



21 November 2019

Dear Unitholders

NCB Capital Company announces Significant Changes in AlAhli Multi-Asset Income Plus Fund. The Significant Change will take effect on (21) business days at minimum from the date of this notice.

These changes are mainly to fund investment policies with the objective to distribute income to unitholders.

First: Adding new definitions and amending some of the existing ones as follows:

A. Adding the following definitions:

Securities: means any of the following: shares, debt instruments, warrants, certificates, units, options, futures, contracts for differences, long term insurance contracts and any right or interest in anything of the specified above.

Agricultural Investments: Means certificates, units, shares which returns are linked to or affected by the exposure to agricultural sector and related commodities

Mudaraba: it is framework used in financing defined as a partnership in profit whereby one party provides capital (Rab al-Mal) and the other party provides labour (Mudarib).

Infrastructure Investments: means certificates, units, shares which returns are linked r affected by the exposure to infrastructure investments such as toll roads, railways, utility companies, airports, seaports, and other real assets.

Wakala: It is a framework used in financing involves appointing investing agency or another person to invest and grow one's wealth, with or without a fee.

Income Generating Real Estate: means certificates, units which returns are liked or affected by the exposure to real estate investment that aims to generate periodical income to its investors.

24 ربيع الأول 1441هـ

السادة مالكي الوحدات

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

تعلن شركة الاهلي المالية عن تغييرات مهمة في صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي. سيكون تاريخ سريان التغييرات المهمة في 8 ربيع الثاني 1441هـ الموافق 5 ديسمبر 2019م.

وتأتي هذه التغييرات بشكل عام لتوضيح سياسات استثمار مدير الصندوق بهدف توزيع الدخل على مالكي الوحدات.

أولاً: إضافة تعاريف جديدة وتعديل بعض التعاريف الحالية، وذلك على

النحو التالي:

أ. إضافة التعاريف التالية:

أوراق مالية: تعني أيًا من الآتي: الأسهم، أدوات الدين، مذكرة حق الاكتتاب، الشهادات، الوحدات، عقود الخيار، العقود المستقبلية، عقود الفروقات، عقود التأمين طويل الأمد أي حق أو مصلحة في أي مما ورد أعلاه.

الاستثمارات الزراعية: تعني الشهادات، الوحدات، والأسهم التي يرتبط عائدها أو يتأثر بالتعرض للقطاع الزراعي والسلع ذات العلاقة..

المضاربة: صيغة تستخدم في التمويل تعرف كشراكة في الربح بمال من جانب (رب المال) وعمل من جانب آخر (المضارب).

استثمارات البنية التحتية: الشهادات، الوحدات، والأسهم التي يرتبط عائدها أو يتأثر باستثمارات البنية التحتية التي تشمل الطرق بالرسوم، سكك الحديد، وشركات المرافق، والمطارات، والموانئ، وغيرها من الأصول الحقيقية.

الوكالة: صيغة تستخدم في التمويل وهي إنابة جهة أو شخص لاستثمار وتنمية المال بأجرة أو بغير أجرة.

العقارات المدرة للدخل: تعني الشهادات، والوحدات التي يرتبط عائدها أو يتأثر باستثمار عقاري يهدف إلى توليد دخل دوري إلى المستثمرين فيه.



Trade, Supply Chain and Working Capital Finance: means certificates, units which returns are linked or affected by the exposure to short-term transactions aimed to optimize the working capital cycle of a counterparty and/or facilitate international and local trades and short-term finance.

Exchange Traded Funds (ETFs): An index fund the units in which are traded on the exchange or on another exchange which is recognized by the CMA.

Sukuk Initial Offer: Offering sukuk for the first time by an issuer by way of public or private offering

B. Amending the following definitions:

Asset-backed Investments: means certificates, units which returns are linked or affected by the exposure to an investment that is collateralized by assets or installment contracts provided that the asset is not land or real estate.

Leasing: Means certificates, units which returns are linked or affected by the exposure to investments in equipment or other assets leased to beneficiaries.

Money Markets Transactions: Murabaha, Wakala, and Mudaraba transactions concluded with a party regulated by Saudi Arabian Monetary Authority (SAMA) or equivalent regulator in a jurisdiction other than the Kingdom.

Sukuk-linked Certificate: A security which its return is linked to the return of one sukuk or a basket of Sukuk.

Traditional Shariah Compliant Fixed Income: Money Markets Transactions and Sukuk with fixed or floating payments.

C. Removing the following definitions:

Fixed Income Instruments: Assets that pay periodical amounts (fixed or floating) to their holders such as Sukuk.

Gold ETF: a Gold Exchange-Traded Fund (ETF) is a security that tracks the gold price and it is listed in an exchange.

Exchange-Traded Funds (ETFs): ETFs are investment funds divided into equal Units that are traded on the

صفقات تمويل التجارة وسلسلة التوريد (Supply Chain) وتمويل رأس المال العامل: تعني الشهادات، والوحدات التي يرتبط عائدها أو يتأثر بصفقات قصيرة الأجل تهدف إلى تحسين دورة رأس المال العامل للطرف المقابل و / أو تسهيل التجارة الدولية والمحلية

صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs): صندوق مؤشر تتداول وحداته في السوق أو سوق أوراق مالية أخرى معتمدة من الهيئة.

الطرح الأولي للصكوك: طرح الصكوك لأول مرة من قبل مصدر عن طريق الاكتتاب العام أو الخاص.

ب. تعديل التعاريف التالية:

الاستثمار المدعوم بأصول: تعني الشهادات، والوحدات التي يرتبط عائدها أو يتأثر باستثمار مدعوم بأصول أو عقود لها تدفقات إيرادية على ألا يكون الأصل أرض أو عقار.

الإجارة: تعني الشهادات، والوحدات التي يرتبط عائدها أو يتأثر بالاستثمار في أصول أو معدات وتأجيرها على مستفيدين.

صفقات أسواق النقد: المراجعة والوكالة والمضاربة، المبرمة مع طرف خاضع لتنظيم مؤسسة النقد أو هيئة رقابية مماثلة للمؤسسة خارج المملكة.

شهادة مرتبطة بصك: ورقة مالية يرتبط عائدها بعائد صك من الصكوك أو سلة من الصكوك.

أدوات الدخل الثابت العادية المتوافقة مع الشريعة: صفقات أسواق النقد والصكوك، بدخل ثابت ومتغير.

ج. حذف التعاريف التالية:

أدوات الدخل الثابت: أصول يتم توزيع مبالغ دورية على مالكيها (ثابتة أو متغيرة) مثل الصكوك.

صندوق مؤشرات الذهب Gold ETF: ورقة مالية مدرجة تتبع سعر الذهب.

صناديق المؤشرات ETFs: هي صناديق استثمارية مقسمة إلى وحدات متساوية يتم تداولها في سوق الأوراق المالية خلال فترات التداول كتداول أسهم الشركات،



exchange during trading time, similar to stocks. ETFs enjoy advantages of both mutual Funds and stocks.

وتجمع هذه الصناديق مميزات كلا من صناديق الاستثمار المشتركة والأوراق المالية المدرجة.

Income Generating Instruments: Instruments of investment other than stocks and sukuk which pay regular coupon or distribution to investors such as lease funds.

الأدوات المدرة للدخل: أدوات استثمار تستثمر في أصول أخرى غير الأسهم والصكوك والتي تدفع بانتظام قسيمة أو توزيعات للمستثمرين مثل صناديق الإجارة.

Other Investments: Investment asset categories other than fixed income, Money Market Transactions, and listed equities

الاستثمارات الأخرى: فئات الأصول الاستثمارية من غير صفقات أسواق النقد والدخل الثابت والأسهم المدرجة

Second: Paragraph (A) of Section 2 in the Information Memorandum

ثانياً: الفقرة الفرعية (أ) من الفقرة الثانية من مذكرة المعلومات

Investment Objective

الأهداف الاستثمارية للصندوق

AlAhli Multi-Asset Income Plus Fund is an open-ended multi-asset Investment Fund which aims to provide income distribution to its Unitholders, capital growth over the medium to long term, and to provide gross total return higher than Traditional Shariah Compliant Fixed Income.

صندوق الأهلي متعدد الأصول للدخل الإضافي هو صندوق استثماري متعدد الأصول مفتوح يهدف إلى توزيع دخل على مالكي وحداته، والنمو في رأس المال على المدى المتوسط والطويل، وتحقيق عائد إجمالي أعلى من أدوات الدخل الثابت العادية المتوافقة مع الشريعة.

The Fund Manager will achieve the Fund objective by investing in a multi-asset portfolio providing exposure to Money Markets Transactions, Sukuk, Trade, Supply Chain and Working Capital Finance, Leasing, Asset-backed Investment, Income Generating Real Estate, REITs, Agricultural Investments, Infrastructure Investments and/or Other Investments in the local and/or international markets.

يسعى مدير الصندوق لتحقيق هدفه عن طريق الاستثمار في محفظة متعددة الأصول من الأوراق المالية. وذلك بالاستثمار في صفقات أسواق النقد، الصكوك، صفقات تمويل التجارة وسلسلة التوريد (Supply Chain) وأوراق مالية توفر عائد مرتبط ب: تمويل رأس المال العامل، والإجارة، والاستثمارات المدعومة بأصول، والعقارات المدرة للدخل، و صناديق الاستثمار العقارية المتداولة، الاستثمارات الزراعية، استثمارات البنية التحتية و / أو الاستثمارات الأخرى محلياً و / أو عالمياً.

Second: Paragraph (B) of Section 2 in the Information Memorandum

الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة الثانية من مذكرة المعلومات

Types of securities the fund invest in:

أنواع الأوراق المالية التي يستثمر بها الصندوق:

The Fund will invest in variety of assets including the following securities:

يستثمر الصندوق في أصول متعددة، تشمل الأوراق المالية التالية:

- Money Market: these include, but are not limited to, cash, Money Market Transactions and investment funds investing primarily or partially in Money Market Transactions and / or sukuk.
- Sukuk: these includes listed or non-listed Sukuk, Sukuk initial offering, and Sukuk-Linked certificates.
- Other Investments: these include, certificates, units, shares, ETFs providing exposure to, Trade,

- أسواق النقد وتشمل على سبيل المثال لا الحصر: النقد، صفقات أسواق النقد، وحدات صناديق أسواق النقد التي تستثمر كلياً أو جزئياً في صفقات أسواق النقد و/أو الصكوك.
- الصكوك: تشمل الصكوك المدرجة وغير المدرجة، والطروحات الأولية للصكوك، والشهادات المرتبطة بالصكوك.
- الاستثمارات الأخرى: تشمل، على سبيل المثال لا للحصر، الشهادات والوحدات بما فيها وحدات صناديق المؤشرات المتداولة والأسهم، التي تستثمر



Supply Chain and Working Capital Finance, Leasing, Asset-backed Investment, Income Generating Real Estate, Infrastructure Investments, REITs, Agricultural Investments.

أو توفر عائد يرتبط ب : بصفقات تمويل التجارة وسلسلة التوريد (Supply Chain) وتمويل رأس المال العامل، والاستثمارات الزراعية، واستثمارات البنية التحتية، والعقارات المدرة للدخل، والإجارة، والاستثمارات المدعومة بأصول، وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (ريت)، والذهب.

Paragraph C of Section 2 in the Information Memorandum

الفقرة الفرعية (ج) من الفقرة الثانية من مذكرة المعلومات

Investment Concentration Policy:

سياسة تركيز الاستثمار:

The Fund assets will be allocated according to the following table as a percentage of the Fund's net assets value:

يتراوح توزيع الصندوق حسب الجدول التالي كنسبة مئوية من صافي أصول الصندوق:

Asset Class	Minimum	Maximum
Money Market	55%	80%
Sukuk		50%
Other Investments	0%	45%

فئة الأصول	الأدنى	الحد الأقصى
أسواق النقد	55%	80%
الصكوك		50%
الاستثمارات الأخرى	0%	45%

If the Fund invests in Money Market Transactions or in direct Sukuk issued by a corporate or a government, the minimum credit rating of issuer or security shall be as determined by one of the international credit rating agency as follows: Standard & Poor's: BBB-, Moody's: Baa3, Fitch: BBB-. However, the Fund may invest up to 20% of its Net Asset Value in "sub-investment grade" counterparties or securities, i.e. less than the above ratings.

إذا استثمر الصندوق في صفقات أسواق النقد أو في صكوك بشكل مباشر مصدرة من قبل حكومة أو شركة، فإن التصنيف الائتماني للمصدر أو الورقة المالية سيكون بحد أدنى حسب ما تحدده إحدى وكالات التصنيف الائتماني الدولية والمصنفة بحد أدنى كالتالي: ستاندرد آند بورز -BBB/ موديز Baa3 / فتش -BBB. كما يمكن أن يستثمر الصندوق حتى 20% من صافي قيمة أصوله في أوراق مالية أو أطراف نظيرة دون تصنيف الجودة أي أقل من التصنيف المذكور سابقاً.

In the absence of a credit rating from an international credit rating agency, the Fund Manager will assign a credit ratings of investments internally based on the financial position and stability of the counterparty or the issuer. Credit rating restrictions do not apply to investments in funds, and Certificates.

إذا لم يتوفر تصنيف ائتماني من وكالات التصنيف الائتماني الدولية، يصنف مدير الصندوق الاستثمارات داخلياً بناء على استقرار وسلامة المركز المالي للطرف النظير أو المصدر. كما تجدر الإشارة إلى أن التصنيف الائتماني لا ينطبق على صناديق الاستثمار والشهادات

B. Paragraph E of section (2) of the Information Memorandum

الفقرة الفرعية (هـ) من الفقرة (2) من مذكرة المعلومات

Investment Decision Making Methods

المعاملات والأساليب المتبعة في اتخاذ القرارات الاستثمارية

The Fund invests in a multi-asset portfolio consists of investment denominated in one or more currencies. The Fund Manager builds up a diversified portfolio of assets and selects the Fund's investments from the Money Market Transactions, Sukuk and Other

يستثمر الصندوق بشكل نشط في محفظة متعددة الأصول في استثمارات مقومة بعملة واحدة أو أكثر. يقوم مدير الصندوق ببناء محفظة متنوعة الأصول واختيار استثمارات الصندوق من صفقات أسواق النقد والصكوك والاستثمارات الأخرى المذكورة في الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة (2) من هذه المذكرة، بناء على التحليل



Investments referred to in sub paragraph (b) of section (2) based on bottom-up analysis. The financial instruments will also be selected based on their credit risk and liquidity levels to create a balanced and diversified portfolio with a preference to income-generating assets.

Investments denominated in currencies other than Saudi Riyal, US Dollar, currencies pegged to the US Dollar shall not exceed 10% of the fund Net Asset Value unless their currency exposure is hedged.

The Fund Manager seeks to minimize risks by investing with the different counterparties, in different sectors, and multiple geographical regions.

Paragraph (H) of section 2 of the Information Memorandum

Investment of The Fund's assets in Investment Fund Units managed by The Fund Manager or other Fund Managers

The Fund may invest in units of investment funds investing in Money Market Transactions, Sukuk, and Other Investments referred to above. Such funds must be approved by the CMA to be publicly offered pursuant to the Investment Funds Regulations or licensed by another regulatory body according to regulations which are at least equivalent to those applied to investment funds in the Saudi Arabia. The Fund's investment in other investment funds shall not exceed 60% of the net asset value at the time of investment.

Paragraph J of section 2 of the Information Memorandum

Maximum Limit for dealing with any counterparty

No investment by the Fund with any single counterparty shall exceed 25% of the Fund's NAV.

Paragraph (I) of section 2 of the Information Memorandum

Benchmark

The Fund doesn't have or follow any Benchmark.

However, 12M SAIBOR + 25bps will be used for comparison with the Fund's performance. It is calculated based on the total of 12 months SAIBOR based on interest rate of banks financing.

من أسفل لأعلى (bottom-up) ويتم اختيار الأدوات المالية بعد على أساس مستوى مخاطر الائتمان ومستوى السيولة وبالتالي إنشاء محفظة متوازنة ومتنوعة الأصول مع التركيز على الأصول المدرة للدخل.

لن تزيد نسبة استثمارات الصندوق في الاستثمارات المقومة بعملات غير الريال السعودي، الدولار الأمريكي، والعملات المرتبطة بالدولار الأمريكي عن 10% من صافي قيمة أصول الصندوق إلا في حال ارتباطها باستراتيجية تحوط. يسعى مدير الصندوق لتقليل المخاطر عن طريق الاستثمار مع أطراف نظيرة مختلفة، وقطاعات مختلفة، ومناطق جغرافية متعددة.

الفقرة الفرعية (ح) من الفقرة (2) من مذكرة المعلومات

استثمار أصول الصندوق في وحدات صناديق استثمار يديرها مدير الصندوق أو مدراء آخرون

يمكن للصندوق الاستثمار في وحدات صناديق استثمارية تستثمر في صفقات أسواق النقد والصكوك والاستثمارات الأخرى المذكورة أعلاه على أن تكون مرخصة من الهيئة على طرح وحداتها طرعا عاما وفقا لأحكام لائحة صناديق الاستثمار أو مرخصة من جهة تنظيمية أخرى لها متطلبات تنظيم تساوي على الأقل لتلك المطبقة على صناديق الاستثمار في المملكة . لن يتجاوز استثمار الصندوق في الصناديق الاستثمارية 60% من قيمة صافي أصول الصندوق وقت الاستثمار .

الفقرة الفرعية (ي) من الفقرة (2) من مذكرة المعلومات

الحد الأعلى للتعامل مع أي طرف نظير

لن يتجاوز تعامل الصندوق مع أي طرف نظير 25% من صافي قيمة أصوله.

الفقرة الفرعية (ل) من الفقرة (2) من مذكرة المعلومات

المؤشر الاسترشادي

لا يرتبط الصندوق بأي مؤشر

يمكن استخدام معدل الإقراض بين البنوك السعودية (سايبور) لمدة 12 شهر + خمسة وعشرون نقطة أساس، للمقارنة مع أداء الصندوق . ويتم احتسابه بناءً على مجموع نسبة العائد لسايبور لاثني عشر شهراً على نسبة الفائدة للحصول على تمويل بين البنوك عند اقتراض بنك من بنك آخر.



Investors can view its performance by visiting the Fund Manager's website: www.alahlicapital.com.

ويمكن للمستثمرين متابعة أدائه على الموقع الإلكتروني الخاص بمدير الصندوق
.www.alahlicapital.com

Paragraph B of section 4 of the Information Memorandum

الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة (4) من مذكرة المعلومات

Profit Distribution Policy

سياسة توزيع الأرباح

The Fund Manager reserves the right, at its own discretion, to fully or partially distribute income received from underlying investments (if any) and/or realized capital gain (if any) to the Unitholders twice a year within (7) business days of the end of June and December of each year. Unitholders eligible for the distribution will be the Unitholders of record at the Valuation Day preceding the last Valuation Day of June and December every year and after obtaining the approval of the fund board. Distributions shall be deposited in the investor's investment account at NCB capital. It should be noted that the Fund may not be able to make any distribution in case of delay in receiving dividends by the Fund's underlying investment or in the event of low distributions volume by underlying investments. Unitholders can elect at time of subscription if the distribution of income is reinvested into the Fund. After processing Unitholder's subscription.

يحتفظ مدير الصندوق بحق إقرار التوزيع الكلي أو الجزئي من الأرباح الدورية المستلمة من استثمارات الصندوق حال وجودها و/أو توزيع الأرباح الرأسمالية المحققة إن وجدت من قبل الصندوق بما يحقق مصلحة مالكي الوحدات. ويتم توزيع تلك الأرباح مرتين في السنة خلال سبعة أيام عمل من نهاية شهر يونيو وديسمبر من كل عام، على أن تكون أحقية استلام الأرباح للمستثمرين المسجلين في سجلات الصندوق حسب تاريخ يوم التقويم الذي يسبق تاريخ التقويم الأخير في شهر يونيو وشهر ديسمبر من كل عام، وذلك بعد الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق. ويتم توزيع هذه الأرباح لكل مستثمر بإيداعها في حساب المستثمر الاستثماري لدى الأهلي المالية. تجدر الإشارة على أنه من المحتمل ألا يتمكن الصندوق من توزيع أي أرباح على مالكي الوحدات في التاريخ المحدد بسبب عدم إقرار أو تأخير أو قلة التوزيعات من قبل الشركات المستثمر بها. بعد اكتمال اشتراك مالك الوحدات في الصندوق.

Paragraph C of section 5 of the Information Memorandum

الفقرة الفرعية (ج) من الفقرة (5) من مذكرة المعلومات

Transaction Fees

مقابل الصفقات

- An early Redemption fee of 3% will be imposed on partial and full Redemptions.
- An early Redemption fee shall be imposed on any Unitholder requesting Redemption of their Units within 90 days of purchase. Any such charge shall be made against Units redeemed on a "first-in-first-out" basis.

- يتم فرض رسوم استرداد مبكر بنسبة (3%) من مبلغ الاسترداد الكلي أو الجزئي.
- تُفرض رسوم الاسترداد المبكر على أي مالك وحدات يطلب استرداد وحداته خلال (90) يوماً من شرائها.
- تدفع رسوم الاسترداد المبكر مقابل الوحدات المستردة على أساس الوحدات المشتراة أولاً تُسترد أولاً.

Third: Adding new investments risk disclosures and amending some of the existing ones as follows:

ثالثاً: إضافة مخاطر استثمارات جديدة وتعديل بعض المخاطر الحالية، وذلك على النحو التالي:

a. Adding new investments risk disclosures

أ. إضافة مخاطر الاستثمارات التالية:

Risk of Agricultural investment: entails a numbers of risks associated to uncertainties relating to weather, yields, prices, government policies and global markets which may cause a swing profitability. Production risk is derived from the uncertain natural growth processes of crops and livestock. Weather, diseases, pests and other factors can affect both the quality and quantity

مخاطر الاستثمار الزراعي: ينطوي على الاستثمار الزراعي عدد من المخاطر المرتبطة بعوامل عدم اليقين المتعلقة بالطقس والعائد والأسعار والسياسات الحكومية والأسواق العالمية، والتي قد تتسبب تقلب في الربحية. وتنشأ مخاطر الإنتاج من عمليات النمو الطبيعي غير المؤكدة للمحاصيل والماشية. ويمكن أن تؤثر الأحوال الجوية والأمراض والآفات وغيرها من العوامل على جودة السلع المنتجة وكميتها.



of commodities produced. Institutional risk results from the uncertainty surrounding government actions, Tax laws, and regulations for chemical use, rules for animal waste disposal and the level of price or income support payment are instances of government decisions that can have major impact on agricultural businesses. Financials risk arise when agricultural business borrows money and create an obligation to repay debt. Rising interest rates, the prospect of loans being called by lenders and restricted credit availability are also aspect of financial risk.

Risk of infrastructure Investments: in infrastructure can expose investors to a number of key risks that may exist concurrently. Development risks relates to the uncertainties and obstacles endured during the construction of Greenfield and brownfield projects. Given the scale of the projects, this is a substantial risk for investors in the bidding and construction phases. Infrastructure portfolios can be quite concentrated in nature due to the size of assets. Infrastructure can therefore be particularly exposed to single events. Revenue from regulated or government contracted payments are exposed to potential changes in government policies. Infrastructure investments are also exposed to issues such as rejection of contracts, changing tax laws, currency risk, political instability and sovereign credit risk.

Risk of Real estate investments: Real estate markets are characterized by up and down market cycles. Good markets are characterized by strong occupancies and steady rent growth while downturns often result in lower occupancies and flat or even discounted rents. There are myriad market risk factors that can trigger an imbalance in the supply and demand for space, such as a surge in new development or a dip in demand from a slowing economy. In terms of tenancy risk, there are two primary subsets of tenant risk. Firstly, rent roll out quality, this usually refers to the credit worthiness, stability and numbers of tenants. Secondly, rollover risk refers to the remaining term left on leases at a property and its effects on properties.

Risk of trade finance investment: Several unique risks are associated with trade finance strategies. Credit risk is the risk of nonpayment of scheduled interest or principal payments on a debt investment. Because trade finance credit can be debt investments in non-investment grade borrowers, the risk of default may be greater. Should a borrower fail to make a payment, or default, this may affect the overall return to the lender. Interest rate risk is another common risk associated with such financing strategies. Interest rate changes will affect the amount of interest paid by a borrower in a floating rate loan, meaning they move in-step with

أما المخاطر المؤسسية فتأتي من حالة عدم اليقين التي تكتنف الإجراءات الحكومية والقوانين الضريبية واللوائح الخاصة بالاستخدام الكيميائي وأنظمة التخلص من نفايات الحيوانية ومستويات الأسعار أو مدفوعات دعم الدخل، وهي من الأمثلة على القرارات الحكومية التي يمكن أن يكون لها تأثير كبير على الأعمال الزراعية. وهناك المخاطر المالية التي تنشأ عندما تقتض الشركات الزراعية الأموال ويترتب على ذلك التزام بسداد الديون. ومن أنواع المخاطر المالية أيضا مخاطر ارتفاع أسعار الفائدة واحتمال استدعاء القروض من قبل المقرضين وتقييد وفرة القروض.

مخاطر الاستثمار في البنية التحتية: يمكن أن تعرض الاستثمارات في البنية التحتية المستثمرين لعدد من المخاطر الرئيسية مثل: مخاطر التطوير: وتتعلق بحالات عدم اليقين والعقبات التي واجهت بناء المشاريع الجديدة والمشاريع الحديثة العهد. مخاطر أحداث فردية: تكون محافظ البنية التحتية بطبيعتها ذات تركيز عال نظرا لحجم أصولها. مخاطر الإيرادات: تتعرض الإيرادات من المدفوعات المنتظمة أو المدفوعات التعاقدية الحكومية لاحتمال حدوث تغييرات في السياسات الحكومية: بالإضافة إلى مخاطر رفض العقود وتغير قوانين الضرائب ومخاطر العملات وعدم الاستقرار السياسي والمخاطر الائتمانية السيادية.

مخاطر الاستثمار العقاري: تتسم أسواق العقارات بارتباطها بدورات السوق صعودا وهبوطا. وتتميز الأسواق الجيدة بمعدلات إشغال قوية ونمو ثابت في الإيجارات في حين أن حالات الهبوط غالبا ما تؤدي إلى انخفاض معدلات الإشغال وثبات الإيجارات أو حتى انخفاضها. وهناك عدد من عوامل مخاطر السوق التي يمكن أن تؤدي إلى اختلال عوامل العرض والطلب في القطاع، مثل وجود طفرة في المشاريع العمرانية الجديدة أو تراجع الطلب نتيجة لتباطؤ الاقتصاد. وعلى صعيد المخاطر المرتبطة بالمستأجرين، فإنها ترتبط أولا: بجودة تجديد العقود، وهذه تشير عادة إلى الجدارة الائتمانية للمستأجرين واستقرارهم وأعدادهم. ثانياً: بمخاطر التمديد التي تشير إلى المدة المتبقية من عقود الإيجار في العقار وتأثيراتها على العقار ذي العلاقة.

مخاطر الاستثمار في تمويل التجارة: إن أدوات تمويل التجارة عادة ما تكون صعبة التسييل وتتطلب آفاقا زمنية للاستثمار أطول منها في الاستثمارات الأخرى. وهذه الأدوات مبدئيا ليس لها أسعار يومية منتظمة في السوق وتستند أسعارها على تقييمات دورية قد تعكس مستوى لمخاطر التقلب أقل مما الواقع. وعلاوة على ذلك، فإن مخاطر المنشئ هي الأبرز حيث أن هذه الأدوات تنشأ من قبل منشئي تعاملات ومدراء خارجيين، ولأن دراسة العناية الأساسية الواجبة والنافية للجهاالة تكون قد أجريت على منشئي هذه المعاملات، فليس هناك أي ضمان بالنسبة لأداء هؤلاء المنشئين أو قدراتهم وكفاءاتهم، وبالتالي قد تكون هذه التعاملات عرضة



broader interest rate fluctuations. However, this typically has little to no impact on the underlying value of floating rate debt. Further, trade finance instruments are typically illiquid which require longer investment time horizons than other investments. Essentially, these instruments don't have regular daily market prices and their valuations are based on periodical appraisals which may have the effect of understating volatility risk. Moreover, originator risk is prevalent as such instruments are originated by external transaction originators and managers, whilst robust due diligence has been conducted on such transaction originators, there is no guarantee on the performance of such originators or their capabilities and competences and therefore the transactions may be subject to performance risk.

b. Amending the following risk disclosures

Risk of Other Investments: For diversification purposes, the Fund may invest in other investment asset classes referred to in Sub-Paragraph B of Paragraph 2 of the Fund's Information Memorandum. Such Investments are typically of higher risk than other conventional assets such as money market and fixed income. 1) Valuation Risk: These instruments don't have regular daily market prices and their valuations are based on periodical appraisals which may have the effect of understating volatility risk. 2) Illiquidity Risk: These instruments do not have an active secondary market and because of this may heighten the level of market funding risk due to inability to dispose within the desired timeframe or rebalance the portfolio to take advantage of dynamic market changes. 3) Originator Risk: These instruments are originated by external transaction originators and managers, whilst robust due diligence has been conducted on such transaction originators, there is no guarantee on the performance of such originators or their capabilities and competences and therefore the transactions may be subject to performance risk. Consequently, the Fund's performance and the Unit price may be adversely affected.

c. Removing the following risk disclosures

Risks of investing in other investment instruments than Money Market Transactions and Fixed Income Instruments: For diversification purposes, the Fund may invest in other asset classes such as Real Estate income generating Funds, REITs, and Leasing Funds, which are typically of higher risk than other

لمخاطر الأداء. بالإضافة لمخاطر الائتمان وهي مخاطر عدم تسديد الفوائد المجدولة أو مدفوعات المبلغ الأصلي وهو ما يؤثر على استثمار الدين. ولأن قروض تمويل التجارة يمكن أن تكون استثمارات ديون لمقترضين ليسوا من "درجة الاستثمار"، فقد يكون خطر التخلف عن السداد أكبر. فإذا لم يسدد المقترض أحد الأقساط أو قصر في السداد، فإن هذا قد يؤثر على العائد العام للمقرض. كذلك هناك خطر أسعار الفائدة وهو خطر آخر يرتبط باستراتيجيات التمويل هذه، حيث ستؤثر التغييرات التي تطرأ على أسعار الفائدة على مقدار الفائدة التي يدفعها المقترض في القرض العائم (المتغير) السعر، ما يعني أن مقدار الفائدة يتحرك تبعاً لتقلبات أسعار الفائدة الأوسع نطاقاً. لكن هذا عادة ما يكون له تأثير ضئيل أو معدوم على القيمة الأساسية للدين ذي السعر العائم.

ب. تعديل مخاطر الاستثمارات التالية:

مخاطر الاستثمارات الأخرى: لغرض تنوع الأصول، قد يستثمر الصندوق في فئة أصول الاستثمارات الأخرى كما هو موضح في الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة (2) من مذكرة المعلومات، وتعتبر هذه الاستثمارات عموماً أكثر خطورة من فئات الأصول التقليدية - مثل أسواق النقد والدخل الثابت والأسهم - وذلك لأن هذه الاستثمارات: 1) لا تشمل على أسعار سوق يومية منتظمة، بل تستند تقييماتها إلى تقييمات دورية مما يؤثر على إمكانية تقدير مخاطر التذبذب بدقة؛ 2) تكون في الأغلب ذات سيولة منخفضة وذلك بسبب عدم وجود سوق ثانوي نشط لها، مما قد يؤثر على قدرة مدير الصندوق من التخلص من تلك الاستثمارات في إطار زمني معين لتوفير السيولة أو بهدف إعادة التوازن إلى استثمارات الصندوق للاستفادة من التغيرات الديناميكية في السوق؛ 3) يقوم مدير الصندوق بإجراءات نفي الجهالة ولكن لا يوجد ضمان على أداء مصدرين أو مدراء تلك الاستثمارات أو قدراتهم وكفاءتهم وبالتالي قد تخضع الاستثمارات لمخاطر الأداء.

ج. حذف المخاطر التالية:

مخاطر الاستثمار في أدوات استثمارية غير صفقات أسواق النقد وأدوات الدخل الثابت: لغرض تنوع الأصول، قد يستثمر الصندوق في فئة أصول استثمارات أخرى مثل صناديق الاستثمار العقارية المدرة للدخل، والصناديق الاستثمارية العقارية المتداولة REITs، وصناديق الإجارة وتعتبر



conventional assets such as Money Market Funds, and fixed income. Consequently, the Fund's performance and the Unit Price may be adversely affected

Risks of investment in gold and commodities:

Investing in the commodities and gold sector is considered of higher risk as this sector is adversely affected by changes in production and exploration cost. It may also be adversely affected by political, seasonal, regulatory and technological conditions, which may cause the Fund's NAV and Unit Price to decline depending on the performance of the Fund's investment in commodities and the gold sector.

Sincerely yours,

NCB Capital Company

هذه الاستثمارات عموماً أكثر خطورة من فئات الأصول التقليدية مثل أسواق النقد والدخل الثابت وقد تنخفض تلك الاستثمارات من أداء الصندوق وسعر الوحدة

مخاطر الاستثمار في الذهب والسلع: الاستثمار في قطاع السلع والذهب يعتبر عالي المخاطر، ويتأثر هذا القطاع سلبيًا بالتغيير في أسعار إنتاجها والتنقيب عنها كما قد تتأثر سلبيًا بالظروف السياسية والموسمية والتنظيمية والتكنولوجية، وقد يؤدي ذلك إلى انخفاض صافي قيمة أصول الصندوق وأسعار وحداته حسب حجم استثمار الصندوق في قطاع السلع والذهب.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

شركة الأهلي المالية