



صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

AlAhli Global Real Estate Income Fund

Fund Manager

NCB Capital Company, Saudi Arabia
Tower B, King Saud Road, P.O. Box 22216, Riyadh 11495
Tel: +966 920000232
Website: www.alahlicapital.com

مدير الصندوق

شركة الأهلي المالية، المملكة العربية السعودية
البرج ب، طريق الملك سعود، ص.ب. 22216، الرياض 11495
هاتف: +966 920000232
الموقع: www.alahlicapital.com

Sub-Manager / Investment Adviser

LaSalle Investment Management Securities B.V.
Simon Carmiggeltstraat 12, Amsterdam, DJ 1011, Netherland

مدير الصندوق من الباطن و/أو مستشارين الاستثمار

لاسال لإدارة الأصول والأوراق المالية بي . في
أمستردام، هولندا

Investment Activities

During 1H 2020 the fund remained overweight to the United States and Japan, while maintaining a neutral position in Continental Europe and underweight to Canada, Australia, UK and the emerging market countries.

أنشطة الاستثمار

خلال النصف الأول من العام 2020 حافظ مدير الصندوق على زيادة وزن استثماراته في الولايات المتحدة واليابان في حين حافظ على وزن محايد في القارة الأوروبية وخفض وزن الاستثمارات في كندا وأستراليا والمملكة المتحدة والاقتصادات الناشئة.

Performance

Fund Performance -13.59%
Benchmark Performance -10.30%

تقرير الأداء

أداء الصندوق -13.59%
أداء المؤشر -10.30%

The fund underperformed the benchmark by 329 bps.

انخفض أداء الصندوق عن أداء المؤشر بفارق 329 نقطة أساس.

Terms & Conditions and Information Memorandum Material Changes during the period

There are no changes in the terms and conditions, and information memorandum.

تغييرات حدثت في شروط وأحكام ومذكرة معلومات الصندوق خلال الفترة

لا توجد تغييرات في الشروط والأحكام ومذكرة المعلومات.

Investments in other Investment Funds

The fund does not invest substantially in other investment funds.

الاستثمار في صناديق استثمارية أخرى

الصندوق لم يستثمر بشكل كبير في صناديق استثمارية أخرى.

Special Commission

The fund benefited of soft dollar commission to access related research.

عمولات خاصة

استفاد الصندوق من عمولات المحفظة من أجل الحصول على بحوث ذات صلة.

Dividend Distributions

For 1H 2020, distribution was 0.95% of the Fund's net asset value as of Monday 29 June 2020

توزيعات الأرباح

في النصف الأول من 2020م بلغت نسبة التوزيع 0.95% من صافي قيمة الأصول كما في يوم الاثنين 8 ذي القعدة 1441هـ الموافق 29 يونيو 2020م

Financial Statements

القوائم المالية

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م
مع
تقرير الفحص المحدود لمالكي الوحدات

تقرير مراجع الحسابات المستقل عن فحص القوائم المالية الأولية المختصرة

للسادة مالكي الوحدات في صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل

مقدمة

لقد فحصنا القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ المرفقة لصندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل ("الصندوق") المدار من قبل شركة الأهلي المالية ("مدير الصندوق")، المكونة من:-

- قائمة المركز المالي المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠،
- قائمة الدخل الشامل المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠،
- قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) لحاملي الوحدات المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠،
- قائمة التدفقات النقدية المختصرة عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠، و
- الايضاحات للقوائم المالية الأولية المختصرة.

إن مدير الصندوق هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية، والامتثال إلى الأحكام المعمول بها في اللوائح التنفيذية لصناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق، ومذكرة المعلومات. ومسؤوليتنا هي إبداء استنتاج عن هذه القوائم المالية الأولية المختصرة استناداً إلى فحصنا.

نطاق الفحص

لقد قمنا بالفحص وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات الفحص (٢٤١٠) "فحص المعلومات المالية الأولية المُنفذ من قبل مراجع الحسابات المستقل للمنشأة"، المعتمد في المملكة العربية السعودية. ويتكون فحص القوائم المالية الأولية من توجيه استفسارات بشكل أساسي للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات فحص أخرى. ويعد الفحص أقل بشكل كبير في نطاقه من المراجعة التي يتم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبالتالي فإنه لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأننا سنعلم بجميع الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها خلال عملية مراجعة وعليه، فلن نبدى رأي مراجعة.

الاستنتاج

استناداً إلى فحصنا، فلم ينم إلى علمنا شيء يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الأولية المختصرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م المرفقة لصندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل غير معدة، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ "التقرير المالي الأولي" المعتمد في المملكة العربية السعودية.

عن / كي بي ام جي الفوزان وشركاه
محاسبون ومراجعون قانونيون

د. عبدالله حمد الفوزان
رقم الترخيص ٣٤٨



التاريخ ٢٩ ذوالحجة ١٤٤١ هـ
الموافق ١٩ أغسطس ٢٠٢٠ م.

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة المركز المالي المختصرة (غير مراجعة)
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م (غير مراجعة)	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م (مراجعة)	إيضاحات	
الموجودات			
٧٩٢	٢٠٧	٧	نقد وما في حكمه
٢٨,٦٧٨	٢٥,٨١٢	٨	استثمارات
١٩٣	٤٥٣		أرصدة مدينة أخرى
٢٩,٦٦٣	٢٦,٤٧٢		إجمالي الموجودات
المطلوبات			
٣٨٩	٦٠٩		أرصدة دائنة أخرى
٢٩,٢٧٤	٢٥,٨٦٣		حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات
٢٧,١١٥	٢٠,٥٠٥	٩	الوحدات القائمة بالآلاف (بالعدد)
١,٠٧٩٦	١,٢٦١٣		حقوق الملكية لكل وحدة (دولار أمريكي)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة الدخل الشامل المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	إيضاح
٤٣٧	٣١٨	دخل توزيعات أرباح
		(خسائر) / أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من
٣٢٨	(١,٧٢٤)	خلال الربح أو الخسارة
٣,٦٤٥	(٢,٩٨٠)	(خسائر) / أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من
		خلال الربح أو الخسارة
٤,٤١٠	(٤,٣٨٦)	إجمالي (الخسارة) / الربح
(٢٥١)	(٢٢٨)	١٠ أتعاب إدارة
(١٣)	(١٢)	ضريبة القيمة المضافة
(٨)	(٧)	مصروفات إدارية
(٨)	(٧)	اتعاب الحفظ
(٤)	(٢)	أتعاب مهنية
(٣)	(٤)	أتعاب تدقيق شرعي
(٣)	(٢)	مكافأة مجلس إدارة الصندوق
(١)	(١)	رسوم هيئة السوق المالية
(٢٩١)	(٢٦٣)	إجمالي المصروفات التشغيلية
٤,١١٩	(٤,٦٤٩)	(خسارة) / ربح الفترة
--	--	الدخل الشامل الآخر للفترة
٤,١١٩	(٤,٦٤٩)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

قائمة التغيرات في صافي الأصول (حقوق الملكية) لحاملي الوحدات المختصرة
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	
٢٦,٣٦٢	٢٥,٨٦٣	حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)
٤,١١٩	(٤,٦٤٩)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة
		الزيادة / (النقص) في حقوق الملكية من المعاملات خلال الفترة
٦٣٠ (٣,٨٦٩) (٤٣٧) ٣,٦٧٦	١٤,١٣١ (٥,٧٩٣) (٢٧٨) ٨,٠٦٠	المتحصلات من الوحدات المباعة قيمة الوحدات المستردة توزيع دخل
٢٦,٨٠٥	٢٩,٢٧٤	حقوق الملكية العائدة لمالكي الوحدات في نهاية الفترة (غير مراجعة)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)
قائمة التدفقات النقدية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م
 ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣٠ يونيو ٢٠١٩ م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	إيضاح
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
٤,١١٩	(٤,٦٤٩)	(خسارة) / ربح الفترة
تسوية لـ:		
		خسائر / (أرباح) محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من
(٣٢٨)	١,٧٢٤	خلال الربح أو الخسارة
		خسائر / (أرباح) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من
(٣,٦٤٥)	٢,٩٨٠	خلال الربح أو الخسارة
١٤٦	٥٥	
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
		استثمارات
٣,١٧٠	(٧,٥٧٠)	أرصدة مدينة أخرى
١٧٧	٢٦٠	أرصدة دائنة أخرى
١٤٢	(٢٢٠)	
٣,٦٣٥	(٧,٤٧٥)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
		المتحصلات من الوحدات المصدرة
٦٣٠	١٤,١٣١	مدفوعات للوحدات المستردة
(٣,٨٦٩)	(٥,٧٩٣)	توزيع دخل
(٤٣٧)	(٢٧٨)	
(٣,٦٧٦)	٨,٠٦٠	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
		صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما في حكمه
(٤١)	٥٨٥	
٥٠٨	٢٠٧	٧ النقد وما في حكمه في بداية الفترة
٤٦٧	٧٩٢	٧ النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٣) جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١ - الصندوق وأنشطته

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل (الصندوق) هو صندوق استثماري مفتوح متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، تتم إدارته بواسطة شركة الأهلي المالية (مدير الصندوق)، شركة تابعة للبنك الأهلي التجاري (البنك) لصالح مالكي وحدات الصندوق. تم تأسيس الصندوق بموجب نص المادة ٣٠ من لوائح الاستثمار في الصناديق الصادرة عن هيئة السوق المالية.

وفقاً لقرار هيئة السوق المالية رقم ٢-٨٣-٢٠٠٥ الصادر بتاريخ ٢١ جمادي الأول ١٤٢٦هـ (٢٨ يونيو ٢٠٠٥م) يعمل مدير الصندوق على نشاطات الأوراق المالية التالية:

- (أ) التعامل؛
- (ب) الترتيب؛
- (ج) الإدارة؛
- (د) تقديم المشورة؛ و
- (هـ) الحفظ؛

يحتفظ نورثن ترست باستثمارات الصندوق وتم تعيينه كمدير محفظة من قبل مدير الصندوق.

غين بيت الاستثمار الدولي لاسيل لإدارة الاستثمارات، هولندا كمدير فرعي للصندوق من قبل مدير الصندوق. تتضمن مسؤولياته فتح حسابات استثمارية منفصلة ومستقلة وإدارة موجودات الصندوق بالتوافق مع استراتيجيات الاستثمار وضوابط الشريعة.

يتطلع الصندوق لاستثمار طويل الأجل لرأس المال وذلك من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في الشركات العقارية. يستثمر الصندوق أيضاً في صناديق الاستثمار العقارية حول العالم. يستثمر الصندوق في أسهم الشركات العقارية والتي تكون في الوقت نفسه ذات سيولة عالية حيث تحول نقدية على نحو سريع.

تمت الموافقة على أحكام وشروط الصندوق من هيئة السوق المالية بموجب خطابها المؤرخ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م. باشر الصندوق نشاطه في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

يخضع الصندوق للوائح الصادرة من هيئة السوق المالية وفقاً للقرار رقم ١-٢١٩-٢٠٠٦ بتاريخ ٣ ذي الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) كما تم تعديلها بموجب القرار رقم ٢٠١٦/٦١/١ لمجلس إدارة هيئة السوق المالية الصادر في ١٦ شعبان ١٤٣٧هـ (الموافق ٢٣ مايو ٢٠١٦م) التي قدمت متطلبات تفصيلية لجميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

قد لا تكون نتائج فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م بالضرورة مؤشراً على النتائج المتوقعة للسنة المالية التي ستنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠م.

٢ - الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي والمعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والمعلومات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والأحكام المعمول بها في نظام صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية، وشروط وأحكام الصندوق ومذكرة المعلومات.

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل (مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م

ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٣- أساس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومبدأ الإستمرارية، باستثناء الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم تسجيلها بالقيمة العادلة.

لا يوجد لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يتم عرض الموجودات والمطلوبات المتداولة وغير المتداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلا من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات وفقاً لترتيب السيولة.

٤- العملة الوظيفية وعملة العرض

يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية الأولية المختصرة باستخدام العملة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الصندوق ("العملة الوظيفية"). يتم عرض هذه القوائم المالية الأولية المختصرة بالدولار الأمريكي وهي العملة الوظيفية وعملة العرض الخاصة بالصندوق.

٥- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد القوائم المالية الأولية المختصرة يتطلب من الإدارة القيام بإصدار أحكام وتقديرات وافتراضات والتي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية للمبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتوافق الافتراضات المهمة التي وضعها مدير الصندوق في تطبيق السياسات المحاسبية للصندوق والمصادر الرئيسية من عدم اليقين بالتقديرات والمستخدم في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م.

القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن استلامه عند بيع أصل ما أو دفع عند نقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الأصل أو تحويل الإلتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للموجودات أو المطلوبات، أو
- في حالة عدم وجود السوق الرئيسي، في السوق الأكثر فائدة للموجودات أو المطلوبات.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المتداول في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بشكل متكرر وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقوم الصندوق بقياس الأدوات المتداولة في السوق النشطة وفقاً لسعر السوق لأن هذا السعر يقارب بشكل معقول سعر البيع.

في حال عدم وجود سعر متداول في سوق نشط، فإن الصندوق يستخدم أساليب تقييم تزيد من استخدام المدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير العملية. يقوم الصندوق بإثبات التحويل بين مستويات القيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

إن مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة هي كما يلي:

- المستوى ١: مدخلات الأسعار المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق المالية النشطة للموجودات أو المطلوبات المتطابقة التي يمكن للكيان الوصول إليها في تاريخ القياس.
- المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة التي تم إدراجها تحت المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها للموجودات والمطلوبات بطريقة مباشرة أو غير مباشرة. و
- المستوى ٣: مدخلات غير القابلة للملاحظة للموجودات والمطلوبات.

**صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٥- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (يتبع)

قام الصندوق بتصنيف الاستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة عند المستوى ١ وفقاً للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة. خلال السنة، لم يكن هنالك أي تغير في القيمة العادلة لاستثمارات القيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة. بالنسبة للأدوات المالية الأخرى مثل النقد ومافي حكمه وتوزيعات الأرباح المدينة، والأرصدة الدائنة الأخرى وهي مطلوبات مالية قصيرة الأجل قيمهم الدفترية هي تقريب معقول للقيمة العادلة.

٦- السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة تتوافق مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩م.

أ) المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقرير المالي والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

إن المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات والتغييرات على المعايير الحالية التي صدرت عن مجلس معايير المحاسبة الدولية سارية المفعول اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٠م وعليه تم تطبيقها بواسطة الصندوق، حيثما ينطبق ذلك:

<u>المعايير/التفسيرات والتعديلات</u>	<u>البيان</u>
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ ومعيار المحاسبة الدولي ٨	تعريف الأهمية
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٣	تعريف النشاط التجاري
تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٧ و ٩ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٩	إصلاح مؤشر سعر الفائدة

التعديلات على مراجع إطار المفاهيم في
المعايير الدولية للتقرير المالي

إطار المفاهيم

إن تطبيق المعايير المعدلة والتفسيرات الواجب تطبيقها على الصندوق لم يكن لها أي تأثير جوهري على هذه القوائم المالية الأولية المختصرة.

**صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٦- السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ب) المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد وذلك حتى تاريخ إصدار القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق. ويعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

**يسري مفعولها اعتباراً
من الفترات التي تبدأ في
أو بعد التاريخ التالي**

المعايير/التفسيرات و التعديلات	البيان	
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١	تصنيف المطلوبات	١ يناير ٢٠٢٢م
المعيار الدولي للتقرير المالي ١٧	عقود التأمين	١ يناير ٢٠٢٣م

إن المعايير المعدلة والتفسيرات الواردة أعلاه لا يُتوقع أن يكون لها تأثيراً هاماً على القوائم المالية الأولية المختصرة للصندوق.

٧- النقد وما في حكمه

يتمثل في الأرصدة البنكية المحتفظ بها لدى بنك محلي ذو تصنيف ائتماني جيد.

٨- استثمارات

استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

مكونات الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حسب العملة فيما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠٢٠م (غير مراجعة)

العملة	الدولة	القيمة الإجمالية (القيم العادلة)	التكلفة	القيمة العادلة
دولار أمريكي	الولايات المتحدة الأمريكية	٦٢,٧٩	١٨,٢٤١	١٨,٠١٠
ين ياباني	اليابان	٩,٨٧	٣,٠٦٨	٢,٨٣١
جنية استرليني	المملكة المتحدة	٩,١٤	٢,٦٥٦	٢,٦٢٠
دولار استرالي	أستراليا	٧,٠٩	٢,٥٠٣	٢,٠٣٤
دولار هونغ كونغ	هونغ كونغ	٦,٥٤	٢,٠٨٤	١,٨٧٥
دولار سنغافوري	سنغافورة	٢,٥٨	٦٥٤	٧٣٨
دولار كندي	كندا	١,٩٩	٦٦٦	٥٧٠
		١٠٠	٢٩,٨٧٢	٢٨,٦٧٨

صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

٨- استثمارات (يتبع)

استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠١٩م (مراجعة)				
العملية	الدولة	% من القيمة الإجمالية (القيم العادلة)	التكلفة	القيمة العادلة
دولار أمريكي	الولايات المتحدة الأمريكية	٥٨,٥٥	١٤,٥٨٧	١٥,١١٣
جنية استرليني	المملكة المتحدة	١٢,٧١	٢,٤٨٤	٣,٢٨٠
دولار استرالي	استراليا	١١,٠١	٢,٦٢٦	٢,٨٤١
ين ياباني	اليابان	٧,١١	١,٨٧٠	١,٨٣٦
دولار هونغ كونغ	هونغ كونغ	٧,٠٨	١,٦٥٤	١,٨٢٨
يورو	المانيا ، ايرلندا	٣,٥٤	٨٠٨	٩١٤
		١٠٠	٢٤,٠٢٩	٢٥,٨١٢

٩- معاملات الوحدات

معاملات الوحدات خلال الفترة تتكون مما يلي:

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩م وحدات (بالآلاف)	للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م وحدات (بالآلاف)	
٢٤,٤٦٧	٢٠,٥٠٥	الوحدات في بداية الفترة (مراجعة)
٥١٨	١٢,١٩٧	الوحدات المباعة
(٣,٢٠١)	(٥,٥٨٧)	الوحدات المستردة
(٢,٦٨٣)	٦,٦١٠	صافي الزيادة / (النقص) في الوحدات خلال الفترة
٢١,٧٨٤	٢٧,١١٥	الوحدات في نهاية السنة (غير مراجعة)

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م، فإن أكبر خمس مالكي وحدات يمثلوا ٥١,٢٦٪ (٣٠ يونيو ٢٠١٩م: ٤٩,١٣٪) من وحدات الصندوق.

**صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٠ - معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة

تعتبر الأطراف ذات علاقة إذا كان لطرف القدرة للسيطرة على طرف آخر أو ممارسة تأثير هام على الطرف الآخر عند اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية.

<u>طبيعة العلاقة</u>	<u>الطرف ذو العلاقة</u>
شريك لمدير الصندوق	البنك الأهلي التجاري
مدير الصندوق	شركة الأهلي المالية
مالكي وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
مالكي وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
مالكي وحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول للنمو

أتعاب الإدارة والمصروفات الأخرى

يدار الصندوق من قبل مدير الصندوق. يحتسب الصندوق أتعاب إدارة بشكل يومي مقابل هذه الخدمات حسبما يحدده مدير الصندوق، بحيث لا تتجاوز المعدل الأقصى السنوي بواقع ١,٨٥٪ في السنة من حقوق الملكية الصندوق اليومي كما هو منصوص عليه في أحكام وشروط الصندوق.

كما يحق لمدير الصندوق استرداد المصروفات المنفقة نيابةً عن الصندوق والمتعلقة بأتعاب المراجعة والتدقيق وأتعاب الحفظ والاستشارات ومصروفات معالجة بيانات والأتعاب الأخرى المماثلة. يقتصر الحد الأعلى لمبلغ هذه المصروفات الذي يستطيع مدير الصندوق استرداده من الصندوق على نسبة ١,٥٪ في السنة من الموجودات الصندوق في أيام التقييم المعنية. تم استرداد هذه المصروفات من قبل مدير الصندوق على أساس قيمتها الفعلية.

معاملات مع أطراف ذات علاقة

خلال السنة، دخل الصندوق في المعاملات التالية، بخلاف المعاملات التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية الأولية المختصرة، مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال الاعتيادية. تم تنفيذ هذه المعاملات على أساس شروط وأحكام الصندوق المعتمدة. تتم الموافقة على جميع معاملات الأطراف ذات الصلة من قبل مجلس إدارة الصندوق.

<u>قيمة الوحدات المحتفظ بها</u>		<u>مبلغ المعاملات</u>		<u>طبيعة المعاملات</u>	<u>الطرف ذو العلاقة</u>
٣١ ديسمبر ٢٠١٩م	٣٠ يونيو ٢٠٢٠م	٢٠١٩م	٢٠٢٠م		
				أتعاب إدارة	شركة الأهلي المالية
		٢٥١	٢٢٨		
				مصروفات مدفوعة بالنيابة عن الصندوق	
--	--	٤٠	٣٥		
				اشترائك للوحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتحفظ
		٦٧٢	١,٥٦٣	استرداد للوحدات	
٦٧٨	٦٧٥	--	١,١٣٦		
				اشترائك للوحدات	صندوق الأهلي متعدد الأصول المتوازن
		١,١٧٨	٥,٣٦١	استرداد للوحدات	
١,١٨٩	٤,١٢٥	--	١,٨٧١		

**صندوق الأهلي العقاري العالمي للدخل
(مدار من قبل شركة الأهلي المالية)**

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية المختصرة (غير مراجعة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م
ألف دولار أمريكي (مالم يذكر غير ذلك)

١٠ - معاملات وأرصدة أطراف ذات علاقة (يتبع)

معاملات مع أطراف ذات علاقة (يتبع)

<u>قيمة الوحدات المحتفظ بها</u>		<u>مبلغ المعاملات</u>		<u>طبيعة المعاملات</u>	<u>الطرف ذو العلاقة</u>
٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م	٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م	٢٠٢٠ م	٢٠١٩ م		
		٦٠٠	٣,٧٨٩	اشترك للوحدات	صندوق الأهلي
		--	١,٦٨٥	استرداد للوحدات	متعدد الأصول للنمو
٦٠٥	٢,٢٧٩	--			

١١ - تأثير فيروس كوفيد-١٩

تم تأكيد وجود فيروس كورونا المستجد (كوفيد-١٩) في أوائل عام ٢٠٢٠ م وقد انتشر على مستوى العالم بما في ذلك المملكة العربية السعودية، مما تسبب في تعطل الأعمال والنشاط الاقتصادي. وقد أثر هذا الحدث على أسواق رأس المال في جميع أنحاء العالم، بما في ذلك المملكة العربية السعودية، وقد يستمر هذا التأثير في الأشهر المقبلة، حيث من المحتمل أن تؤثر على أرباح الصندوق وتدفقاته النقدية. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت حكومة المملكة العربية السعودية من خلال جهاتها التنظيمية عن عدة مبادرات لتقديم المساعدة والدعم اللازم للاقتصاد. ونظرًا لأن الوضع غير مستقر وسريع التطور، فإن مدير الصندوق لا يعتبر أنه من الممكن تقديم تقدير كمي للتأثير المحتمل لتفشي هذا الفيروس على الصندوق. ومع ذلك، يعتقد مدير الصندوق أن وباء فيروس كوفيد-١٩ لم يكن له أي تأثير جوهري على نتائج الصندوق المبلغ عنها لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م. يستمر مدير الصندوق في مراقبة الوضع عن كثب وسيتم الأخذ في الاعتبار مدى تأثير هذا التفشي على القوائم المالية للصندوق في القوائم المالية اللاحقة للصندوق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ م.

١٢ - آخر يوم للتقييم

آخر يوم تقييم للفترة كان ٣٠ يونيو ٢٠٢٠ م (٢٠١٩ م: ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م).

١٣ - اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية الأولية المختصرة من قبل مدير الصندوق بتاريخ ٢٩ ذوالحجة ١٤٤١ هـ الموافق ١٩ أغسطس ٢٠٢٠ م.

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)

For the six months period ended 30 June 2020

with

REVIEW REPORT TO THE UNITHOLDERS



KPMG Al Fozan & Partners
Certified Public Accountants
Riyadh Front, Airport Road
P. O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia

Telephone +966 11 874 8500
Fax +966 11 874 8600
Internet www.kpmg.com/sa

Licence No. 46/11/323 issued 11/3/1992

Independent auditor's report on review of condensed interim financial statements

To the Unitholders of AIAhli Global Real Estate Income Fund

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 2020 condensed interim financial statements of **AIAhli Global Real Estate Income Fund** (the "Fund"), managed by NCB Capital Company (the "Fund Manager"), which comprises:

- the condensed statement of financial position as at 30 June 2020;
- the condensed statement of comprehensive income for the six months period ended 30 June 2020;
- the condensed statement of changes in net assets (equity) attributable to the Unitholders for the six months period ended 30 June 2020;
- the condensed statement of cash flows for the six months period ended 30 June 2020; and
- the notes to the condensed interim financial statements.

The Fund Manager is responsible for the preparation and presentation of these condensed interim financial statements in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund's Terms and Conditions and the Information Memorandum. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed interim financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, 'Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 30 June 2020 condensed interim financial statements of **AIAhli Global Real Estate Income Fund** are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia.

For KPMG Al Fozan & Partners
Certified Public Accountants

Dr. Abdullah Hamad Al Fozan
License No. 348

Date: 29 Dhul Hijjah 1441H
Corresponding to: 19 August 2020



KPMG Al Fozan & Partners Certified Public Accountants, a registered company in the Kingdom of Saudi Arabia, and a non-partner member firm of the KPMG network of independent firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity.

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

		30 June 2020 (Unaudited)	31 December 2019 (Audited)
	<i>Notes</i>		
ASSETS			
Cash and cash equivalents	7	792	207
Investments	8	28,678	25,812
Other receivables		193	453
Total assets		29,663	26,472
LIABILITY			
Other payables		389	609
Equity attributable to Unitholders		29,274	25,863
Units in issue in thousands (number)	9	27,115	20,505
Equity per unit (USD)		1.0796	1.2613

The accompanying notes 1 to 13 form an integral part of these condensed interim financial statements.

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>Note</i>	<u>30 June</u> <u>2020</u>	<u>30 June</u> <u>2019</u>
Dividend income		318	437
Realised (loss) / gain on sale of FVTPL investments		(1,724)	328
Unrealised (loss) / gain on FVTPL investments		(2,980)	3,645
Total (loss) / income		(4,386)	4,410
Management fees	10	(228)	(251)
Value added tax		(12)	(13)
Administrative expenses		(7)	(8)
Custody fees		(7)	(8)
Professional fees		(2)	(4)
Shariah audit fees		(4)	(3)
Fund Board remuneration		(2)	(3)
CMA fees		(1)	(1)
Total operating expenses		(263)	(291)
(Loss) / profit for the period		(4,649)	4,119
Other comprehensive income for the period		--	--
Total comprehensive (loss) / income for the period		(4,649)	4,119

The accompanying notes 1 to 13 form an integral part of these condensed interim financial statements.

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>30 June 2020</i>	<i>30 June 2019</i>
Equity attributable to Unitholders at the beginning of the period (Audited)	25,863	26,362
Total comprehensive (loss) / income for the period	(4,649)	4,119
Increase / (decrease) in equity from unit transactions during the period		
Proceeds from units sold	14,131	630
Value of units redeemed	(5,793)	(3,869)
Income distribution	(278)	(437)
	8,060	(3,676)
Equity attributable to Unitholders at the end of the period (Unaudited)	29,274	26,805

The accompanying notes 1 to 13 form an integral part of these condensed interim financial statements.

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

	<i>Note</i>	<u>30 June</u> <u>2020</u>	<u>30 June</u> <u>2019</u>
Cash flow from operating activities			
(Loss) / profit for the period		(4,649)	4,119
<u>Adjustment for:</u>			
Realised loss / (gain) on sale of FVPL investments		1,724	(328)
Unrealised loss / (gain) on FVTPL investments		<u>2,980</u>	<u>(3,645)</u>
		55	146
Changes in operating assets and liabilities:			
FVTPL investments		(7,570)	3,170
Other receivables		260	177
Other payables		<u>(220)</u>	<u>142</u>
Net cash (used in) / generated from operating activities		<u>(7,475)</u>	<u>3,635</u>
Cash flow from financing activities			
Proceeds from issuance of units		14,131	630
Payments on redemptions of units		(5,793)	(3,869)
Income distribution		<u>(278)</u>	<u>(437)</u>
Net cash generated from / (used in) financing activities		<u>8,060</u>	<u>(3,676)</u>
		585	(41)
Increase / (decrease) in cash and cash equivalents			
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	7	<u>207</u>	<u>508</u>
Cash and cash equivalents at the end of the period	7	<u>792</u>	<u>467</u>

The accompanying notes 1 to 13 form an integral part of these condensed interim financial statements.

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

1. THE FUND AND ITS ACTIVITIES

AlAhli Global Real Estate Income Fund (the “Fund”) is a Shariah compliant, open-ended investment fund, managed by NCB Capital Company (the “Fund Manager”), a subsidiary of The National Commercial Bank (the “Bank”), for the benefit of the Fund’s Unitholders. The Fund is established under article 30 of the Investment Fund Regulations (the Regulations) issued by the Capital Market Authority (CMA).

As defined in Capital Market Authority’s (CMA) Regulation No. 2-83-2005 dated 21 Jumada Awal 1426H

(corresponding to 28 June 2005) the Fund Manager conducts following securities’ activities:

- a) Dealing;
- b) Arranging;
- c) Managing;
- d) Advising; and
- e) Custody.

The Fund’s investments are held by Northern Trust, a custodian appointed by the Fund Manager.

The Fund Manager has appointed an international investment house, LaSalle Investment Management Securities B.V, Netherlands, as sub-managers to the Fund. Their duties include opening separate independent investment accounts and managing the Fund’s assets in line with the investment strategies and Shariah guidelines.

The Fund seeks to generate long term capital appreciation through investing in companies engaged principally in the real estate industry. The Fund invests in the securities of companies that own and manage a pool of real estate properties and at the same time they are relatively liquid; i.e. can be easily converted to cash. The Fund also invests in listed Real Estate Investment Trusts “REITs” across the globe.

The terms and conditions of the Fund were originally approved by the CMA through their letter dated 30 June 2008. The Fund commenced its activities on 31 December 2007.

The Fund is governed by the Regulations issued by the CMA pursuant to resolution number 1-219-2006 dated 3 Dhul Hijja 1427H (corresponding to 24 December 2006) as amended by the Resolution No 1/61/2016 of Board of the CMA dated 16 Sha’ban 1437H (corresponding to 23 May 2016), which provided detailed requirements for all funds within the Kingdom of Saudi Arabia.

The results for the six months period ended 30 June 2020 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2020.

2. BASIS OF ACCOUNTING

These condensed interim financial statements of the Fund have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by Saudi Organization for Certified Public Accountants (“SOCPA”), and to comply with the applicable provisions of the Investment Funds Regulations issued by Capital Market Authority, the Fund’s terms and conditions and the Information Memorandum.

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

3. BASIS OF MEASUREMENT

The condensed interim financial statements have been prepared on a historical cost convention using accrual basis of accounting and going concern concept except for investments measured at fair value through profit or loss ("FVTPL") which are recorded at fair value.

The Fund does not have a clearly identifiable operating cycle and therefore does not present current and non-current assets and liabilities separately in the condensed interim statement of financial position. Instead, assets and liabilities are presented in order of their liquidity.

4. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

Items included in the condensed interim financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Fund operates (the "functional currency"). These condensed interim financial statements are presented in United States Dollar ("USD") which is the Fund's functional and presentation currency.

5. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the condensed interim financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates. The significant assumptions made by the Fund Manager in applying the Fund's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2019.

Fair value estimation

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

When available, the Fund measures the fair value of an instrument using the quoted price in an active market for that instrument. A market is regarded as active if transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an on-going basis. The Fund measures instruments quoted in an active market at a market price, because this price is a reasonable approximation of the exit price.

If there is no quoted price in an active market, then the Fund uses valuation techniques that maximise the use of relevant observable inputs and minimise the use of unobservable inputs. The chosen valuation technique incorporates all of the factors that market participants would take into account in pricing a transaction. The Fund recognises transfer between levels of fair value at the end of the reporting period during which the change has occurred.

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

5. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (CONTINUED)

Fair value estimation (continued)

The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 inputs are inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

The Fund has classified the investment measured at FVTPL per the fair value hierarchy as level 1. During the period, there has been no transfer in fair value hierarchy for FVTPL investments. Other financial instruments such as cash and cash equivalents, other receivables and other payables are short term in nature and their carrying amounts approximate fair value.

6. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies applied in the preparation of these condensed interim financial statements are consistent with those used in the preparation of the annual financial statements for the year ended 31 December 2019.

a) New IFRS Standards, IFRIC interpretations and amendments thereof, adopted by the Fund

The following new standards, interpretations, amendments and revisions to existing standards, which were issued by the International Accounting Standards Board (IASB) have been effective from 1 January 2020 and accordingly adopted by the Fund, as applicable:

<u>Standards / Interpretations and Amendments</u>	<u>Description</u>
Amendments to IAS 1 and IAS 8	Definition of Material
Amendments to IFRS 3	Definition of a Business
Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7	Interest Rate Benchmark Reform
Conceptual Framework	Amendments to References to Conceptual Framework in IFRS Standards

The adoption of the amended standards and interpretations applicable to the Fund did not have any significant impact on these condensed interim financial statements.

b) Standards issued but not yet effective

Standards issued but not yet effective up to the date of issuance of the Fund's financial statements are listed below. The Fund intends to adopt these standards when they become effective.

<u>Standards / Interpretations and amendments</u>	<u>Description</u>	<u>Effective from periods beginning on or after the following date</u>
Amendments to IAS 1	Classification of liabilities	1 January 2022
IFRS 17	Insurance Contracts	1 January 2023

The above amended standards and interpretations are not expected to have a significant impact on the Fund's financial statements.

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

7. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This comprises of balances held with a local Bank having a sound credit rating.

8. INVESTMENTS

INVESTMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

The composition of investments measured at fair value through profit or loss by currency is summarised below:

30 June 2020 (Unaudited)				
<i>Currency</i>	<i>Country</i>	% of Fair Value	Cost	Fair Value
United States Dollar	United States of America	62.79	18,241	18,010
Japanese Yen	Japan	9.87	3,068	2,831
Pound Sterling	United Kingdom	9.14	2,656	2,620
Australian Dollar	Australia	7.09	2,503	2,034
Hong Kong Dollar	Hong Kong and Singapore	6.54	2,084	1,875
Singaporean Dollar	Singapore	2.58	654	738
Canadian Dollar	Canada	1.99	666	570
		100	29,872	28,678
31 December 2019 (Audited)				
<i>Currency</i>	<i>Country</i>	% of Fair Value	Cost	Fair Value
United States Dollar	United States of America	58.55	14,587	15,113
Pound Sterling	United Kingdom	12.71	2,484	3,280
Australian Dollar	Australia	11.01	2,626	2,841
Japanese Yen	Japan	7.11	1,870	1,836
Hong Kong Dollar	Hong Kong	7.08	1,654	1,828
Euro	Germany and Ireland	3.54	808	914
		100	24,029	25,812

9. UNIT TRANSACTIONS

Transactions in units during the period are summarised as follows:

	<i>For the period ended 30 June 2020</i>	<i>For the period ended 30 June 2019</i>
	<i>Units' 000</i>	<i>Units' 000</i>
Units at the beginning of the period (Audited)	20,505	24,467
Units sold	12,197	518
Units redeemed	(5,587)	(3,201)
Net increase / (decrease) in units during the period	6,610	(2,683)
Units at the end of the period (Unaudited)	27,115	21,784

As at 30 June 2020, top 5 Unitholders (30 June 2019: top 5) represented of 51.26% (30 June 2019: 49.13%) of the Fund's units.

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

10. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

<u>Name of entity</u>	<u>Relationship</u>
National Commercial Bank (NCB)	Shareholder of Fund Manager
NCB Capital Company ("NCBC")	Fund Manager
AlAhli Multi Asset Conservative Fund	Unitholder
AlAhli Multi Asset Moderate Fund	Unitholder
AlAhli Multi Asset Growth Fund	Unitholder

Management fee and other expenses

The Fund is managed and administered by the Fund Manager. For these services, the Fund accrues daily management fee, as determined by the Fund Manager, which should not be more than the maximum annual rate of 1.85% p.a. of the Fund's daily equity as set out in the Fund's terms and conditions.

The Fund Manager is also entitled to recover expenses incurred on behalf of the Fund relating to audit, custody, advisory, data processing and other similar charges. The maximum amount of such expenses that can be recovered from the Fund by the Fund Manager is restricted to 1.5% per annum of the Fund's equity at the respective valuation days. These expenses have been recovered by the Fund Manager on an actual basis.

Transactions with related parties

During the period, the Fund entered into the following transactions, other than those disclosed elsewhere in the financial statements, with related parties in the ordinary course of business. These transactions were carried out on the basis of approved terms and conditions of the Fund. All related party transactions are approved by the Fund Board.

<u>Related party</u>	<u>Nature of transaction</u>	<u>Amount of transactions</u>		<u>Value of units held</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>30 June 2020</u>	<u>31 December 2019</u>
NCB Capital Company	Management fee	228	251		
	Expenses paid on behalf of the Fund	35	40	--	--
AlAhli Multi Asset Conservative Fund	Subscription of units	1,563	672		
	Redemption of units	1,136	--	675	678
AlAhli Multi Asset Moderate Fund	Subscription of units	5,361	1,178		
	Redemption of units	1,871	--	4,125	1,189
AlAhli Multi Asset Growth Fund	Subscription of units	3,789	600		
	Redemption of units	1,685	--	2,279	605

ALAHLI GLOBAL REAL ESTATE INCOME FUND
(Managed by NCB Capital Company)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)

For the six months period ended 30 June 2020

Expressed in US Dollars '000 (unless otherwise stated)

11. IMPACT OF COVID -19

The existence of novel coronavirus (Covid-19) was confirmed in early 2020 and has spread globally including the Kingdom of Saudi Arabia (KSA), causing disruptions to businesses and economic activity. This event has impacted the capital markets around the world including in KSA and may continue to do in the upcoming months where potentially impacting the earnings and cashflows of the Fund. Moreover, the Government of KSA through its regulatory bodies has announced several initiatives to provide necessary relief and sustenance to the economy. As the situation is fluid and rapidly evolving, Fund Manager does not consider it practicable to provide a quantitative estimate of the potential impact of this outbreak on the Fund. However the Fund Manager believes that the Covid-19 pandemic has had no material impact of the Fund's reported results for the six months period ended 30 June 2020. The Fund Manager continues to monitor the situation closely and impact of this outbreak on the Fund's financial statements will be considered in the Fund's subsequent financial statements for the year ending 31 December 2020.

12. LAST VALUATION DAY

The last valuation day of the period was 30 June 2020 (2019: 31 December 2019).

13. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These condensed interim financial statements were approved by the Fund Manager on 29 Dhul Hijjah 1441H corresponding to 19 August 2020.