



6 November 2019

Dear Unitholders

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

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 securities which return is 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: Includes toll roads, railways, utility companies, airports, seaports, and other real assets. Investment in infrastructure represent claims on the cash flow generated by these assets either through securities created during infrastructure privatization transactions or privately funded new infrastructure projects

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.

Export-Import Finance: Means transaction to support and finance the import and export of a product or to allow a supplier/producer to produce a basic product or grow and harvest a crop in fulfilment of an export contract.

8 ربيع الأول 1441هـ

السادة مالكي الوحدات

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

تعلن شركة الاهلي المالية عن تغييرات مهمة في صندوق الاهلي متعدد الأصول المتحفظ. سيكون تاريخ سريان التغييرات المهمة بعد (21) يوم عمل على الأقل من تاريخ هذا الإشعار.

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 الأوراق المالية 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: تشمل الطرق بالرسوم، سكك الحديد، وشركات المرافق، والمطارات، والموانئ، وغيرها من الأصول الحقيقية. يمثل الاستثمار في البنية التحتية مطالبات على التدفقات النقدي الناتجة عن هذه الأصول إما من خلال أوراق مالية تم إنشاؤها أثناء خصخصة البنية التحتية أو مشاريع بنية تحتية جديدة ممولة بشكل خاص.

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

تمويل الصادرات والواردات: تعني صفقة لدعم وتمويل استيراد وتصدير منتج ما أو السماح لمورد أو مُنتج بإنتاج أساسي أو زراعة وحصاد محصول لغرض الوفاء بعقد تصدير.

Inventory Finance: Transaction to enable an entity to hold stocks of goods (inventory).

Receivable Finance: a transaction to fund an entity that has sold goods to an unrelated party with payment due from the buyer after a deferred period.

Payable Finance: Means a transaction to fund an entity to extend its payables by making an earlier payment to its supplier(s) with payment due from the entity after a deferred period.

Income Generating Real Estate: A real estate investment that aims to generate periodical income to its investors.

Trade, Supply Chain and Working Capital Finance: short-term transactions aimed to optimize the working capital cycle of a counterparty and/or facilitate international and local trades including but not limited to: Export-Import Finance, Inventory Finance, Receivable Finance, Payable Finance, 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 to become as follows:

Asset-backed Investment: Means an investment that is collateralized by assets or installment contracts provided that the asset is not land or real estate.

Leasing: Means transactions by which the lessee owes an obligation to the lessor for the usage of an asset during the tenor of the contract. It can include operating and financial leasing.

Money Markets Transactions: Short-term deposits, trade finance contracts, structured deposits, Murabaha, Wakala, and Mudaraba transactions concluded with a party regulated by Saudi Arabian

تمويل المخزون: صفقة لتمكين المنشأة من شراء مخزون من السلع.

تمويل الديون تحت التحصيل أو الذمم المدينة
(Receivables Finance): صفقة لتمويل كيان قام ببيع البضائع إلى طرف آخر مع فترة سداد آجلة مستحقة من المشتري.

تمويل المدفوعات أو الذمم الدائنة **(Payable Finance)** : صفقة لتمويل كيان لتسديد دفعة مستحقة لمورد مع فترة سداد آجلة مستحقة من الكيان.

العقارات المدرة للدخل: استثمار عقاري يهدف إلى توليد دخل دوري إلى المستثمرين فيه.

صفقات تمويل التجارة وسلسلة التوريد **(Supply Chain)** وتمويل رأس المال العامل: صفقات قصيرة الأجل تهدف إلى تحسين دورة رأس المال العامل للطرف المقابل و / أو تسهيل التجارة الدولية والمحلية بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: تمويل الصادرات والواردات، تمويل المخزون، تمويل الذمم المدينة والدائنة، والتمويل قصير الأجل.

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 لتصبح على النحو الآتي:

الاستثمار المدعوم بأصول: استثمار مدعوم بأصول أو عقود لها تدفقات إيرادية على ألا يكون الأصل أرض أو عقار.

الإجارة: الاستثمارات التي تتيح لمستأجر استخدام أصل خلال مدة عقد التأجير مقابل التزام تجاه المؤجر. يمكن أن تشمل الإجارة التشغيلية والمالية.

صفقات أسواق النقد: الودائع، وعقود التمويل التجاري قصيرة الأجل، الودائع المهيكلة، صفقات المراجحة والوكالة والمضاربة، البرمة مع طرف خاضع لتنظيم مؤسسة النقد أو هيئة رقابية مماثلة للمؤسسة خارج المملكة.

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.

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

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

Types of securities the fund invest in:

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

- Shariah-compliant Money Market Instruments: such as: cash, Money Markets transactions, units of funds investing in money market funds.
- Sukuk: including listed or non-listed Sukuk, Sukuk IPO, Sukuk linked certificates, units of funds investing in Sukuk.
- Listed equities: includes local and international equities, Initial Public Offerings (IPOs), Rights Issues, ETFs and funds investing in equities.
- Other Shariah-compliant Investments: these include, but are not limited to securities providing exposure to Trade Finance, Supply Chain and Working Capital Finance, Leasing, Asset-backed Investment, Income Generating Real Estate, Infrastructure Investments, REITs, Agricultural Investments, Gold.

Paragraph C of Section 2 in the Information Memorandum

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 التعريف التالية:

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

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

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

أنواع الأوراق المالية التي يستثمر بها الصندوق:

يستثمر الصندوق في أصول متعددة، تشمل الأوراق المالية التالية:

- أدوات أسواق النقد المتوافقة مع المعايير الشرعية: يشمل ذلك، على سبيل المثال لا للحصر، النقد، صفقات أسواق النقد، وصناديق الاستثمار التي تستثمر بشكل أساسي أو جزئي في صفقات أسواق النقد.
- الصكوك: تشمل الصكوك المدرجة وغير المدرجة بما في ذلك الطرح الأولي للصكوك، الشهادات المرتبطة بالصكوك، والصناديق التي تستثمر في الصكوك المدرجة.
- الأسهم المدرجة: تشمل الأسهم المدرجة في الأسواق داخل أو خارج المملكة، والطروحات العامة الأولية للأسهم، وحقوق الأولوية. بالإضافة إلى صناديق المؤشرات المتداولة والشهادات والصناديق الاستثمارية التي تستثمر في الأسهم المدرجة.
- الاستثمارات الأخرى: تشمل، على سبيل المثال لا للحصر، الأوراق المالية التي توفر عائد يرتبط ب: تمويل رأس المال العامل، الاستثمارات الزراعية، استثمارات البنية التحتية، والعقارات المدرة للدخل، الإجارة، والاستثمارات المدعومة بأصول، والشهادات وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (ريت)، والذهب، و صناديق المؤشرات المتداولة، والشهادات التي توفر عائد يرتبط بصفقات تمويل التجارة وسلسلة التوريد Supply Chain

الفقرة الفرعية (ج) من الفقرة الثانية من مذكرة المعلومات

Investment Concentration Policy:

The Fund assets are allocated primarily to Money Market instruments and Sukuk with lower exposure to public equity and Other Investments as mentioned in paragraph (C.2). The Fund allocates its assets in each asset class according to the following table as a percentage of the Fund's NAV:

Asset Class	Minimum	Maximum
Money Market instruments	40%	80%
Sukuk		50%
Public equity investments	5%	30%
Other Investments	0%	30%

When the Fund invests in Money Market Transactions or in direct Sukuk issued by a corporate or a government, the minimum credit rating of counterparty 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% (at the time of investment) of its Net Asset Value in "sub-investment grade" counterparties or securities, i.e. less than the above ratings.

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.

The Fund may invest in Gold ETFs up to 7.5% of its net assets value, at the time of investment.

Paragraph H of section 2 of the Information Memorandum

سياسة تركيز الاستثمار:

يوزع الصندوق أصوله بشكل أساسي في أدوات أسواق النقد والصكوك، ويستثمر بشكل أقل نسبياً في الأسهم المدرجة والاستثمارات الأخرى المذكورة في الفقرة (2-ج).
يوزع الصندوق أصوله في فئات الأصول كنسبة من صافي قيمة أصوله حسب الجدول التالي:

الحد الأقصى	الأدنى	فئة الأصول
80%		أدوات أسواق النقد
	40%	الصكوك
50%		الأسهم المدرجة
30%	5%	الاستثمارات الأخرى
30%	0%	

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

إذا لم يتوفر تصنيف ائتماني من وكالات التصنيف الائتماني الدولية، يصنف مدير الصندوق الاستثمارات داخلياً بناءً على استقرار وسلامة المركز المالي للطرف النظير أو المصدر.

يمكن أن يستثمر الصندوق في صناديق مؤشر الذهب (Gold ETFs) حتى 7.5% من قيمة صافي أصوله، في وقت الاستثمار

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



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

The Fund may invest in investment funds approved by the CMA to be publicly offered pursuant to the Investment Funds Regulations or licensed by other regulatory body according to regulations which are equivalent to that applied in the Kingdom, subject to a maximum of 60% of the funds' net assets (at the time of investment). Such funds invest in one or more of the assets classes as mentioned in paragraph (2-b) above.

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

يمكن للصندوق الاستثمار في صناديق استثمارية تم الموافقة على طرحها من هيئة السوق المالية طرحا عاما. كما يمكن للصندوق الاستثمار في صناديق استثمارية تخضع لتنظيم بلد آخر خاضع لتنظيم مساو على الأقل لذلك المطبق على في المملكة على أن تستثمر في فئة أو أكثر من فئات الأصول المذكورة في الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة (2) أعلاه وسيكون الحد الأقصى لاستثمار الصندوق في الصناديق الاستثمارية بجميع أنواعها هو 60% من قيمة صافي أصول الصندوق.

Paragraph B of section 4 of the Information Memorandum

Types of payments from the fund's assets

If the Fund invests in funds managed by NCB Capital, the management fees will be waived or rebated in favor of the Fund, or its portion due to NCB Capital if the Fund invests in a fund with a sub-manager or investment adviser.

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

أنواع المدفوعات من أصول الصندوق

إذا استثمر الصندوق في صناديق مدارة من شركة الأهلي المالية، سيتم التنازل عن أو إعادة دفع رسوم الإدارة لصالح الصندوق أو الجزء المستحق منها لشركة الأهلي المالية وذلك في حال استثمر الصندوق في صندوق له مدير من الباطن أو مستشار استثمار.

Sincerely yours,

NCB Capital Company

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

شركة الأهلي المالية