



SICO Arab Financial Fund

The SICO Arab Financial Fund provides investors with access to capitalise on the rapidly growing financial sector in the MENA region. The Fund invests in the largest equity sector of the region, which is also among the most well managed and strictly regulated segments in the economies of the region.

The financial sector has an excellent track record and is growing robustly in terms of profitability. Despite recent growth, the sector still remains highly under penetrated both in terms of loans to GDP and deposits to GDP ratios.

صندوق سيكو المالي العربي

يتيح صندوق سيكو المالي العربي الفرصة للمستثمرين الوصول إلى والاستفادة من القطاع المالي المتنامي في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. يستثمر الصندوق في أكبر قطاع للأسهم في المنطقة وهو في نفس الوقت من أفضل القطاعات الاقتصادية إدارة وتنظيماً مقارنة بمختلف القطاعات الاقتصادية الأخرى في المنطقة.

ويمتلك القطاع المالي سجلاً حافلاً وينمو بشكل متسارع من حيث الأرباح. وبالرغم من هذا النمو فما زال هذا القطاع غير مخترق بشكل كامل سواء من حيث نسبة القروض إلى إجمالي الناتج القومي أو نسبة الإيداعات إلى إجمالي الناتج القومي.

صندوق سيكو الماي العربي ملخص الاستثمار

التقليل من تكاليف التداول والتي من الممكن أن تشكل هامشاً كبيراً في الأسواق الناشئة. وهذا الأسلوب سوف يزيد من قدرة مدير الاستثمار من التركيز على أساسيات العمل وهو الاستثمار بدلاً من المضاربة والدخول في التقلبات قصيرة الأجل.

عمليات الاستثمار

تعتمد عمليات الاستثمار على الأبحاث، حيث تركز جميع قرارات الاستثمار على ضوء دراسة وتحليل للسهم بشكل مفصل وعميق. ويحاول مدراء الاستثمار زيارة الشركات التي يستثمر الصندوق بها وذلك لكسب المزيد من الفهم حول آليات عملها. ويعتمد مدراء الاستثمار على الأبحاث الخاصة بالشركة لاتخاذ قرارات الاستثمار.

ويدعم عمليات الاستثمار المكثفة لجنة إدارة الأصول، والتي تجتمع شهرياً لمراجعة استراتيجية استثمار الصندوق والتأكد من أن مدراء الاستثمار ملتزمون بشروط وضوابط الصندوق. ويلعب كل من المدقق الداخلي ومسئول المخاطر دوراً مهماً في عملية إدارة المخاطر، حيث يتم التأكد من أن عملية إدارة الاستثمار تتطابق مع جميع الاشتراطات الرقابية وتتماشى مع أعلى المستويات العالمية.

الاكتتاب

يتم الاكتتاب في وحدات الصندوق بشكل شهري. ويجب تسليم اتفاقية الاكتتاب مملوءة بالكامل قبل خمسة أيام عمل من تاريخ الاكتتاب. ويتم عرض الوحدات في كل يوم اكتتاب حسب قيمة الموجودات الصافية للصندوق مضافاً إليها رسم اكتتاب قدره حتى ٢٪ ختسب في يوم التقييم. ويكون الحد الأدنى للاكتتاب في الصندوق ١٠٠.٠٠٠ دولار أمريكي.

الاسترداد

يمكن استرداد الوحدات بشكل شهري بشرط استلام طلب الاسترداد قبل عشرة أيام من تاريخ الاسترداد المطلوب.

عرض الصندوق

يقدم صندوق سيكو الماي العربي الفرصة للمستثمرين للاستفادة من القطاع المالي المتنامي. ويعتبر القطاع المالي المستفيد الأول من السيولة المالية المتوفرة في المنطقة والناجئة عن النمو في الحسابات الجارية لدول المنطقة وارتفاع أسعار النفط. وسيستمر هذا القطاع من الاستفادة من النمو الاقتصادي المتوقع ومن المشاريع الضخمة التي يتم تنفيذها وبالأخص في قطاعي العقار، والنفط والغاز وزيادة الدخل من الرسوم الناجمة عن النضوج في أسواق المال والطلب المتصاعد على المنتجات المالية الإسلامية.

أهداف الاستثمار

الهدف الأساسي للصندوق هو النمو الطويل الأجل في رأس المال. وسوف يحقق الصندوق هذا الهدف الاستثماري من خلال الاستثمار بشكل أساسي في الأسهم والأوراق المالية للقطاع المالي في أسواق المال العربية (الكويت، عمان، قطر، البحرين، دولة الإمارات العربية المتحدة، السعودية، مصر، تونس، الأردن، المغرب، ولبنان). كما سيقوم الصندوق بالاستثمار بين الفترة والأخرى في أوراق الدين أو الأوراق المالية العربية المشتقة.

استراتيجية الاستثمار

سوف يتبع صندوق سيكو الماي العربي منهج الاختيار الأمثل لانتقاء الأسهم اعتماداً على عمليات الأبحاث المكثفة. مما سيوفر لمدير الاستثمار القدرة على تفادي شراء أسهم المؤسسات الغير مفهومة بالكامل وبناء محفظة تتكون فقط من الأسهم المقدره بأقل من قيمتها الفعلية كما سيقوم مدير الاستثمار بالاستثمار في محافظ الشركات المالية العربية والتي من المتوقع أن تقدم نمواً طويلاً الأجل في رأس المال.

وسوف يحاول مدير الاستثمار بأن لا يقوم بالتداول بشكل نشيط وذلك بهدف محاولة بناء استثمارات جيدة تساعد على تحقيق الأهداف الطويلة الأجل للصندوق. إن التركيز على التوجهات الطويلة الأجل ستمكن مدير الاستثمار من

SICO Arab Financial Fund

Executive Summary

Fund Proposition

The SICO Arab Financial Fund provides an opportunity for investors to capitalise on the rapidly growing financial sector. The finance industry is a direct beneficiary of the excess liquidity in the region that is originating from strong growth in current account balances and rising oil prices. This sector would continue to reap rewards from the high expected economic growth rates, mega investment projects in both the real estate and oil & gas sectors, increased fee based income resulting from the maturing capital markets, and the ever growing demand for Islamic finance products.

Investment Objective

The primary objective of the Fund is to seek long-term capital appreciation. The Fund will achieve this investment objective by investing principally in financial sector equity securities listed on Arab stock markets (Kuwait, Oman, Qatar, Bahrain, the United Arab Emirates, Saudi Arabia, Egypt, Tunisia, Jordan, Morocco and Lebanon). However, from time to time the Fund will invest in Arab equity related, hybrid and debt securities.

Investment Strategy

The SICO Arab Financial Fund adopts a bottom-up and stock-picking strategy using a research-intensive investment process. This provides the Investment Manager with the advantage of constructing portfolios that only comprise of fully understood and undervalued stocks.

The Investment Manager invests in a concentrated portfolio of financial sector companies that is expected to deliver long-term capital appreciation.

Typically, the Investment Manager tries not to actively trade the markets and attempts to establish positions that will help in achieving the long-term objective of the Fund. The long-term bias in the investment process enables the Investment Manager to minimize trading costs that can be substantial in emerging markets. This approach also increases the Investment Manager's focus on fundamentals of the businesses that it invests in, rather than on short-term market volatility.

Investment Process

SICO's investment process is strictly research-based whereby all investment decisions are made in light of detailed and in-depth company research and analysis. The Investment Manager relies mainly on proprietary research to make investment decisions. The final decision is based on detailed in-house research and intensive company visits that are carried out by our analysts. The analysts visit a large universe of companies across the region every year in search of undervalued equities. This research-driven approach has been very successful as the regional markets remain at an early stage of development where information flows are generally irregular.

The intensive investment process is supported by an Asset Management committee, which meets once a month to review the investment strategy of the Fund and ensures that the Investment Manager adheres to the Fund guidelines. The Internal Auditor as well as the Risk Officer add other dimensions to the risk management process. Both ensure that the investment management process meet all internal and external regulatory requirements as well as the standards of best practice.

Subscription

Subscription to units of the Fund is carried out on a monthly basis. A completed Subscription Agreement needs to be submitted at least five Business Days prior to the subscription date. Units would be offered at each Subscription Day at the NAV per unit plus a subscription fee of up to 2% as calculated on the relevant Valuation Day. The minimum investment to the Fund is US\$100,000.

Redemption

Units of the Fund can be redeemed on a monthly basis provided that the Redemption Request Form is received at least 10 Business Days prior to the relevant Redemption Day.

Dividend Policy

It is the intention of the Fund Company to declare and distribute dividends to Unit holders on an annual basis. However, for the avoidance of doubt, the Directors reserve the right, at their sole discretion, not to pay dividends at all over the life of the Fund.

Fees and Expenses

The Fund's Units are subject to the following fees and expenses:

Subscription Fee: A subscription fee of up to 2% will be charged to investors upon subscribing to Units of the Fund.

Management Fee: The Investment Manager will receive a fixed management fee of 1.5% per annum.

Performance Fee: The Investment Manager will be entitled to a performance fee of 10% of returns over and above the hurdle total rate of return of 10% subject to high watermark.

Administration Fee: The Administrator is entitled to a fee of a maximum of 0.25% per annum of the NAV, subject to a minimum.

Custody Fee: The Custodian will be entitled to a maximum fee of 0.30% per annum of the NAV, subject to a minimum.

Reporting

The Investment Manager publishes a monthly report showing the Net Asset Value of the Fund, asset allocation, and key statistics of the Fund, sectoral breakup and top holdings of the Fund. In addition, the audited financial statements will be available on an annual basis upon request.

Potential Risk Factors

Investment in the Fund carries significant risk and should be regarded as long term in nature and only suitable for investors who understand the risks involved and who are able to withstand the loss of all or part of their invested capital.

The value of an investment in the Fund may decrease as well as increase and there is no assurance that the Fund will be profitable or that investors in the Fund will recover any of their invested amounts. Please refer to the section "Risk Factors" in the Information Memorandum for more details.

Contact Details

For further information please contact:

Marketing

Telephone +973 1751 5000
Fax +973 1751 4000
Email assetmanagement@sicobahrain.com

Postal Address

P.O. Box 1331
Manama
Kingdom of Bahrain

سياسة توزيع الأرباح

تعتزم شركة الصندوق الإعلان عن وتوزيع الأرباح على حملة الوحدات بشكل سنوي. ولتفادي أي لبس، فإنه يحق لأعضاء مجلس الإدارة عدم دفع أية أرباح طوال عمر الصندوق.

الرسوم والمصاريف

سوف تخضع وحدات الصندوق إلى الرسوم والمصاريف التالية:

رسم الاكتتاب: رسم الاكتتاب يصل إلى ٢٪ من مبلغ الاكتتاب، ويتحمله المستثمر لصالح وكيل البيع.

رسوم إدارة الاستثمار: يحصل مدير الاستثمار على رسم سنوي ثابت مقداره ١,٥٪.

رسم الأداء: يستحق مدراء الاستثمار رسم الأداء بشرط أن يحقق المستثمرون معدل عائد أدنى ١٠٪ ويعادل رسم الأداء ١٠٪ مع الأخذ بعين الاعتبار تجاوز الأصول أعلى قيمة وصلة إليها.

رسم إداري: يستحق المسؤول الإداري رسم سنوي يبلغ ٠,٢٥٪ كحد أقصى ويخضع للحد الأدنى.

رسم أمين الاستثمار: يستحق أمين الاستثمار رسم سنوي يبلغ ٠,٣٪ كحد أقصى ويخضع للحد الأدنى.

التقارير

يقوم مدير الاستثمار بنشر تقرير شهري يبين قيمة الموجودات الصافية للصندوق، وتوزيع الأصول والبيانات الإحصائية الأساسية للصندوق، وقطاعات الاستثمار وأهم الشركات المستثمر بها. كما أن البيانات المالية المدققة ستكون متوفرة بشكل سنوي عند الطلب.

مخاطر الاستثمار

يشتمل الاستثمار في الصندوق على العديد من المخاطر ويجب اعتبارها مخاطر طويلة الأجل وتناسب فقط المستثمرين الذين يفهمون هذه المخاطر وعلى قدرة على تحمل خسارة المبلغ المستثمر بالكامل أو جزء منه.

إن قيمة الاستثمار في الصندوق بإمكانها الانخفاض أو الارتفاع حيث لا يوجد ضمان بأن الصندوق سيحقق أرباحاً وأن المستثمرين في الصندوق سيتمكنون من استرداد المبالغ المستثمرة. ولزيد من المعلومات نرجو مراجعة قسم "مخاطر الاستثمار" في مذكرة المعلومات.

للمزيد من المعلومات، يرجى الاتصال بـ:

التسويق

هاتف: +٩٧٣١٧٥١٥٠٠٠

فاكس: +٩٧٣١٧٥١٤٠٠٠

البريد الإلكتروني: assetmanagement@sicobahrain.com

العنوان البريدي

شركة الأوراق المالية والاستثمار ش.م.ب (م)

ص.ب: ١٣٣١

المنامة، مملكة البحرين

