

SICO Gulf Equity Fund
Executive Summary



The background of the page is a solid blue color. Overlaid on this are numerous thin, white, wavy lines that create a sense of motion and depth, resembling a stylized horizon or a series of ripples. These lines are more densely packed on the left side and become more sparse and curved towards the right.

SICO Gulf Equity Fund aims to provide a means of diversification to Saudi Arabian investors as well as investors who are interested in the rapidly growing markets of the United Arab Emirates, Kuwait, Qatar, Bahrain and Oman.

The five GCC markets continue to offer investment opportunities at relatively attractive valuation levels in several sectors including banks, cement, real estate and telecom. The fund aims to capitalize on various investment themes and stock ideas that would help it achieve long term capital appreciation.

SICO Gulf Equity Fund

Executive Summary

Fund Proposition

SICO Gulf Equity Fund provides an opportunity for investors to benefit from the growing GCC region outside Saudi Arabia. Since its inception in March 2006, the Fund has significantly outperformed its benchmark.

Investment Objective

The primary objective of the Fund is to seek long-term capital appreciation by investing principally in equity securities listed on the stock markets of United Arab Emirates, Kuwait, Qatar, Bahrain and Oman.

From time to time the Fund may invest in equity related, hybrid and debt securities listed in the GCC countries excluding Saudi Arabia. Furthermore, the Fund may invest in unlisted debt securities issued by the governments or quasi-government institutions of these countries.

Investment Strategy

The Fund adopts a bottom up approach using a research-intensive process to identify investment opportunities. The Investment Manager invests in a concentrated portfolio of GCC equities with the objective of generating stable long-term returns. The Investment approach is largely benchmark free with emphasis mainly on stock selection rather than country application.

Typically, the Investment Manager does not try to actively trade the markets and instead attempts to establish positions that 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 the fundamentals of the businesses that it invests in rather than on short-term market volatility.

Investment Process

The investment process is research based where all investment decisions are made in light of detailed and in-depth equity research and analysis. The Investment Manager visits companies across the region in order to gain a better understanding of their business dynamics. The Investment Manager relies mainly on its proprietary research to make investment decisions.

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 also enhance our risk management process. Both ensure that the investment management process meets all internal and external regulatory requirements as well as the standards of best practice.

Subscription

Subscription to the Fund is carried out on a monthly basis. A completed Subscription Agreement should be submitted at least five business days prior to such subscription date. Units are offered on each Subscription Day at the Net Asset Value (NAV) per unit plus a subscription fee of up to 2% as calculated on the relevant Valuation Day provided the minimum initial subscription is US\$100,000.

Redemption

Units of the SICO Gulf Equity Fund can be redeemed on a monthly basis provided that the Redemption Request Form is received at least ten 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% is charged to investors upon subscribing to Units of the Fund.

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

Performance Fee: The Investment Manager is 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 maximum fee of 0.25% per annum, subject to a minimum.

Custody Fee: The Custodian is entitled to a maximum fee of 0.3% per annum, subject to a minimum.

Reporting

The Investment Manager publishes a monthly report showing the Net Asset Value of the Fund, asset allocation, key statistics of the Fund, sectoral breakup and top holdings of the Fund. In addition, the audited financial statements are 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

Email: assetmanagement@sicobahrain.com

Fax: +973 1751 4000

Postal address:

Securities & Investment Company

PO Box 1331

Manama

Kingdom of Bahrain

سياسة توزيع الأرباح

تعتمد شركة الصندوق الإعلان عن وتوزيع الأرباح على حملة الوحدات بشكل سنوي. و لتفادي 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.

رسم 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 وصلت إليها.

رسم إداري: يستحق المسئول الإداري رسم سنوي يبلغ ٢,٥ ٪ كحد أقصى ويخضع للحد الأدنى.

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

التقارير

يقوم مدراء 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 أرباح وأن المستثمرون 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: ٩٧٣١٧٥١ ٥٠٠٠

assetmanagement@sicobahrain.com

فاكس: ٩٧٣١٧٥١ ٤٠٠٠

العنوان البريدي:

شركة الأوراق المالية والاستثمار

ص.ب. ١٣٣١

المنامة

مملكة البحرين

صندوق سيكو للأسهم الخليجية

ملخص الاستثمار

عملية الاستثمار

تتم عملية الاستثمار بناءً على أسس الأبحاث حيث سيتم اتخاذ جميع قرارات الاستثمار على ضوء أبحاث مكثفة وتحليل عميق وتفصيلي للأسهم. ويعتزم مدير الاستثمار زيارة بعض شركات المنطقة للتعرف بشكل أفضل على آليات أعمالها ويعتمد مدير الاستثمار على أبحاثه الخاصة أساساً في اتخاذ قرارات الاستثمار.

من المقرر أن تدعم عملية الاستثمار المكثفة للصندوق من قبل لجنة إدارة الأصول للشركة التي تجتمع مرة كل شهر لبحث ودراسة إستراتيجية الاستثمار للصندوق وضمان التزام مدير الاستثمار بأنظمة الصندوق. كما يعزز كل من مدقق الحسابات الداخلي ومسئول المخاطر عملية إدارة المخاطر للصندوق. ويؤمن كل منهما تلبية عملية إدارة الاستثمار لجميع القوانين والأنظمة الداخلية والخارجية بالإضافة إلى أفضل معايير التعامل.

الاكتتاب

يتم الاكتتاب في الصندوق بصفة شهرية. وينبغي تقديم استمارة الطلب قبل خمسة أيام عمل على الأقل من تاريخ الاكتتاب. وتمنح الوحدات في كل يوم اكتتاب بسعر صافي قيمة الأصول لكل وحدة بالإضافة إلى رسوم الاكتتاب وقدرها ٢٪ كما احتسبت في يوم التقييم المعنى. على أن يكون الحد الأدنى للاكتتاب ١٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي.

الاسترداد

يسمح باسترداد وحدات صندوق سيكو للأسهم الخليجية شهرياً على ان يتم استلام طلب الاسترداد قبل عشرة أيام من تاريخ الاسترداد المطلوب.

ما يقدمه الصندوق

يوفر صندوق سيكو للأسهم الخليجية فرصة للمستثمرين للاستفادة من أسواق منطقة دول مجلس التعاون الخليجي خارج المملكة العربية السعودية التي تشهد نمواً سريعاً. هذا وقد فاق أداء الصندوق منذ تأسيسه في مارس ٢٠٠٦ أداء مؤشرات أسواق المنطقة.

هدف الصندوق

إن الغرض الرئيسي من الاستثمار في الصندوق هو السعي نحو ارتفاع رأس المال المستثمر على المدى الطويل. يطمح الصندوق إلى الاستثمار أساساً في الأسهم المدرجة في أسواق الأوراق المالية لكل من دولة الإمارات العربية المتحدة، الكويت، قطر، البحرين وسلطنة عمان.

ومن وقت لآخر، سوف يقوم الصندوق بالاستثمار في الأوراق المالية المرتبطة بأسهم الشركات والمشتقات وسندات الدين المدرجة في أسواق الأوراق المالية لدول مجلس التعاون الخليجي باستثناء المملكة العربية السعودية. بالإضافة إلى ذلك، يجوز للصندوق الاستثمار في السندات غير المدرجة والصادرة من قبل المؤسسات الحكومية أو شبه الحكومية لتلك الدول.

إستراتيجية الاستثمار

لن يكون الصندوق مرتبطاً بأداء أي مؤشر بل سيتبنى نهج التقييم المنظم لإنتقاء الأسهم الواعدة بدلاً من الإعتماد على التوزيع الجغرافي. سوف يقوم مدير الاستثمار بالاستثمار في محفظة مركزة لأسهم الشركات الخليجية هادفاً لتحقيق عوائد ثابتة على المدى الطويل.

يعتمد مدير الاستثمار التداول بشكل مركز في الأسواق و يحاول إنشاء أسس متينة من شأنها أن تساعد على تحقيق الهدف الطويل الأجل للصندوق. وسوف يمكن التوجه الطويل الأجل في عملية الاستثمار، مدير الاستثمار على الحد من تكاليف التداول التي يمكن أن تكون ضخمة في الأسواق الناشئة. يزيد هذا الأسلوب من تركيز مدير الاستثمار على أسس الأعمال التجارية التي يستثمر فيها وليس بالأحرى على تذبذب الأسواق القصيرة الأجل.

يهدف صندوق سيكو للأسهم الخليجية إلى توفير وسيلة للتنويع للمستثمرين السعوديين فضلاً عن المستثمرين الآخرين الراغبين في الاستثمار في الأسواق التي تشهد نمواً سريعاً في كل من دولة الإمارات العربية المتحدة، الكويت، قطر، البحرين وسلطنة عمان.

تواصل أسواق دول مجلس التعاون الخليجي الخمسة توفير الفرص الاستثمارية بمعدلات قيم جذابة نسبياً في العديد من القطاعات بما فيها قطاع البنوك، والأسمت، العقارات والاتصالات السلكية واللاسلكية. ويهدف الصندوق للاستفادة من فرص النمو المتزايدة في المنطقة من خلال الاعتماد على الدراسات والبحوث في انتقائه أسهم الشركات المختارة ومن شأن ذلك تحقيق أرباح تزيد من نمو رأس المال على المدى الطويل.

صندوق سيكو للأسهم الخليجية
ملخص الاستثمار

