



مارس 2025

|  |  |   |  |                         |                           |   |
|--|--|---|--|-------------------------|---------------------------|---|
| الأصول المدارة<br>(مليون دولار أمريكي) | أقل صافي قيمة للأصول<br>(NAV)<br>* 16 - أبريل - 2020   | أعلى صافي قيمة للأصول<br>(NAV)<br>* 09 - يناير - 2020 | العائد منذ بداية<br>العام محتسب سنوياً | العائد منذ<br>التأسيس** | العائد منذ بداية<br>السنة | صافي قيمة الأصول<br>(NAV)<br>(دولار أمريكي) |
| 52.67                                  | 9.64   | 10.59   | 4.39%                                  | 41.32%                  | 1.08%                     | 10.28                                       |
|  | *منذ التأسيس ولغاية تاريخ البيانات والإحصاءات الأساسية |   | **الأرباح الموزعة منذ التأسيس 38.5%    |                         |                           |   |

## استراتيجية الصندوق

الاستثمار في صكوك متنوعة حسب الدولة والقطاع وجهة الإصدار والهيكل الائتماني، وذلك لزيادة عملية التنويع. إنشاء محفظة متنوعة تتضمن مجموعة من الصكوك الأولية والثانوية بالدولار الأمريكي، ذات التصنيف الائتماني وغير المصنفة.

يجوز أيضاً الاستثمار في صناديق أسواق النقد أو إيداعات أدوات الخزنة.

## آخر مستجدات السوق

حافظ سوق الإصدارات الأولية على مكانته القوية بنهاية مارس 2025 حيث بلغ إجمالي حجم الإصدارات قيمة 21.8 مليار دولار أمريكي، بزيادة بلغت 26.8% مقارنةً بالفترة نفسها من العام الماضي والتي سجلت خلالها حجم الإصدارات مبلغ 17.2 مليار دولار أمريكي.

وكان إصدار الصكوك من قبل حكومة رأس الخيمة والذي جاء بعد انقطاع دام 10 سنوات من أبرز الإصدارات خلال الشهر؛ حيث بلغت قيمة هذا الإصدار مليار دولار أمريكي لأجل 10 سنوات، بعائد قدره 5.038%. وقد طُرحت الصكوك بتسعير أولي عند مستوى عائد سندات الخزنة الأمريكية لأجل 10 سنوات مضافاً إليه 120 نقطة أساس. وقد شهد هذا لإصدار إقبال كبير حيث بلغت قيمة الطلبات على الاكتتاب ذروتها عند 4.4 مليار دولار أمريكي وتجاوزت الطلبات على الاكتتاب حجم المعروض بواقع 4.4 ضعف مما أتاح للمصدر تخفيض التسعير النهائي بواقع 40 نقطة أساس ليصل إلى مستوى عائد سندات الخزنة الأمريكية لأجل 10 سنوات مضافاً إليه 80 نقطة أساس.

كما نجحت شركة الدار للاستثمار العقاري (الإمارات العربية المتحدة) خلال الشهر بجمع 500 مليون دولار أمريكي عبر إصدار صكوك خضراء لأجل 10 سنوات، بمعدل عائد بلغ 5.250% وقد شهد الإصدار إقبال كبير حيث تجاوزت الطلبات حجم الإصدار بواقع 7.2 ضعف، وبلغت قيمة طلبات الاكتتاب ذروتها عند 3.6 مليار دولار أمريكي. وتم تسعير الصكوك عند مستوى عائد سندات الخزنة الأمريكية لأجل 10 سنوات مضافاً إليه 110 نقطة أساس. وشاركت بيتك كابيتال في هذا الاكتتاب بدورها منسق الاكتتاب العالمي ومدير الإصدار المشترك.

وفي السياق ذاته نجح مصرف الإمارات الإسلامي (الإمارات العربية المتحدة) في إصدار صكوك ذات أولوية غير مضمونة بقيمة 750 مليون دولار أمريكي لأجل 5 سنوات. وفاق حجم الطلبات على الإصدار 1.6 مليار دولار أمريكي، مع تجاوز طلبات الاكتتاب فيه حجم المعروض بواقع 2.1 ضعف، مما أتاح للمصرف تخفيض الفارق عن التسعير الأولي بمقدار 30 نقطة أساس عند سندات الخزنة الأمريكية لأجل خمس سنوات البالغ 125 نقطة أساس وبهذا بلغ التسعير النهائي لأجل 5 سنوات مضافاً إليه 95 نقطة أساس مما نتج عنه عائد متوقع بواقع 5.059% سنوياً. وشاركت بيتك كابيتال في هذا الاكتتاب بدورها منسق الاكتتاب العالمي ومدير الإصدار المشترك.

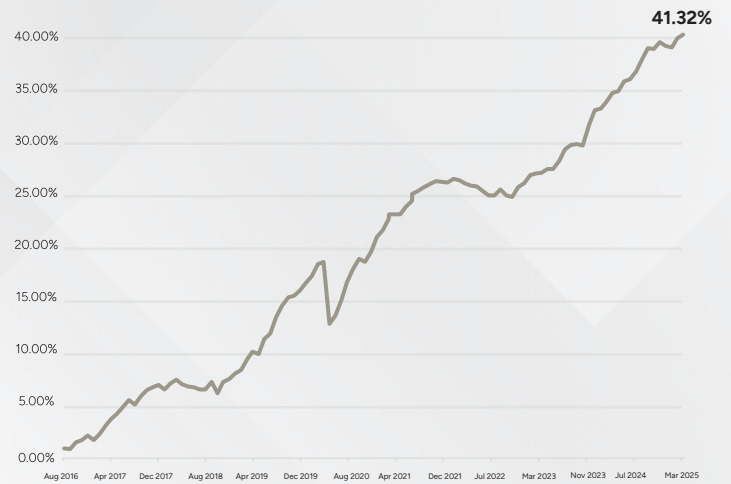
## الهدف من الصندوق

تحقيق عوائد مناسبة مع زيادة رأس المال.

## الأرباح الموزعة السابقة

| سنة  | مارس  | يونيو | سبتمبر | ديسمبر |
|------|-------|-------|--------|--------|
| 2024 | 2.50% | -     | 3.25%  | 2.75%  |
| 2023 | -     | 1.80% | -      | 2.20%  |
| 2022 | -     | -     | -      | -      |

## العوائد منذ التأسيس

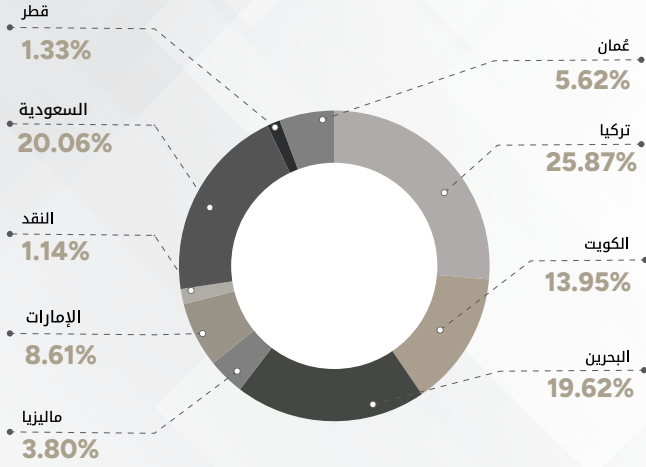


## التغير الشهري في صافي قيمة الأصول

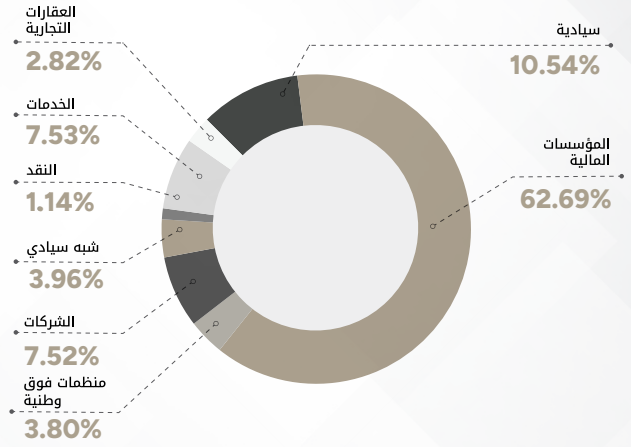
| سنة  | يناير  | فبراير | مارس  | أبريل  | مايو  | يونيو | يوليو  | أغسطس | سبتمبر | أكتوبر | نوفمبر | ديسمبر |
|------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 2025 | -0.15% | 0.85%  | 0.38% | -      | -     | -     | -      | -     | -      | -      | -      | -      |
| 2024 | -2.28% | 0.64%  | 0.91% | 0.17%  | 0.92% | 0.19% | -2.39% | 1.17% | 1.02%  | 0.0%   | 0.62%  | -2.96% |
| 2023 | 0.83%  | 0.14%  | 0.07% | -1.43% | 0.00% | 0.82% | 1.09%  | 0.47% | 0.03%  | -0.16% | -0.21% | 1.47%  |



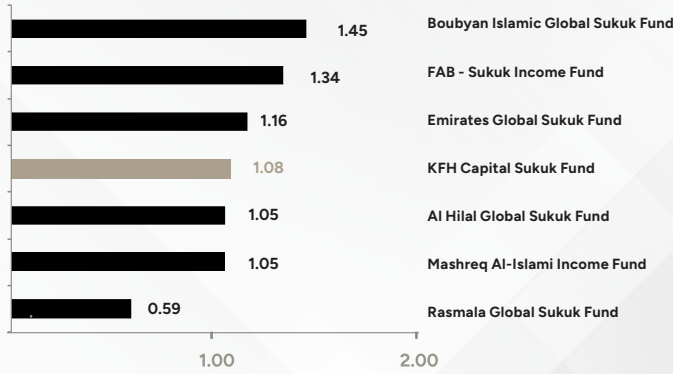
## التوزيع حسب القطاع



## التوزيع الجغرافي



## صناديق الصكوك الدولية



## المكونات الأساسية للصندوق

| الصكوك         | الدولة                   | % التوزيع |
|----------------|--------------------------|-----------|
| 6.875% BAHRAIN | البحرين                  | 6.66%     |
| 9.758% TURKSK  | تركيا                    | 5.84%     |
| 6.95% TURKWF   | تركيا                    | 5.66%     |
| 6.5% TURKSK    | تركيا                    | 5.63%     |
| 5.5% RIBL      | المملكة العربية السعودية | 5.56%     |

## بيانات الصندوق الرئيسية

| نوع الصندوق                                      | خاص                        |
|--|----------------------------|
| هيكل الصندوق <td>مفتوح</td>                      | مفتوح                      |
| تاريخ التأسيس <td>يونيو 2016</td>                | يونيو 2016                 |
| مدير الصندوق <td>شركة بيتك كابتال للاستثمار</td> | شركة بيتك كابتال للاستثمار |
| الحد الأدنى للاشتراك (وحدة) <td>3,000</td>       | 3,000                      |
| تقييم الصندوق <td>أسبوعياً</td>                  | أسبوعياً                   |

الهيئة الإدارية للصندوق • عبدالله عيسى العلي - عبدالعزيز عبدالرزاق المشاري - محمد ثاقب أحمد

تم إعداد هذا المحتوى لأغراض ترويجية. ينطوي الاستثمار على مخاطر، ويجب ألا يؤخذ الأداء السابق كمؤشر مضمون للأداء المستقبلي. لم يتم اغفال ذكر أنه معلومات ضرورية عن الاستثمارات والخدمات محل هذا الإعلان. وفي جميع الأحوال، يجب على المستثمرين المحتملين الراغبين في الإستثمار الإطلاع بعناية على الوثائق التي تحكم الخدمة والتقارير المالية المتاحة على الموقع الرسمي لشركة بيتك كابتال [www.kfhcapital.com.kw](http://www.kfhcapital.com.kw) والتي تحتوي على المعلومات المتعلقة باستراتيجية الإستثمار والعمليات والقواعد المطبقة بشأن الضرائب والرسوم والنفقات ومخاطر الإستثمار والهيئة الإدارية للصناديق والنظام الأساسي للصناديق ومراجعة أداء الصناديق بشكل دوري إن سعر، وقيمة، ودخل وحدات الصناديق يمكن أن تخضع للتذبذب وإن مبلغ الاسترداد يمكن أن يختلف عن مبلغ الاستثمار إن التغير في أسعار العملات يمكن أن يؤثر على قيمة أو سعر أو دخل وحدات الصناديق. قد لا تكون هذه الاستثمارات ملائمة لجميع الأشخاص الذين يتلقون هذا الإعلان، ويجب أخذ النصح من مستشار في حال وجود أي شكوك. شركة بيتك كابتال للاستثمار ش.م.ك.م مرخصة من قبل هيئة أسواق المال، رخصة رقم AP/2015/0025. يكون مركز الصناديق الرئيسي بمقر مدير الصندوق ومحل القانوني دولة الكويت، مدينة الكويت، شارع أحمد الجابر، برج بيتك، الدور 23.32.33 ص.ب 3946 الصفاة، الرمز البريدي 13040.

برج بيتك، الطابق 33، ساحة الصفاة، صندوق بريد 3946، الصفاة 13040، الكويت



March 2025

|              |               |                             |                          |                             |                            |   |
|--------------|---------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|---|
| NAV<br>(USD) | YTD<br>Return | Return Since<br>Inception** | Annualized<br>YTD Return | Highest NAV*<br>09-Jan-2020 | Lowest NAV*<br>16-Apr-2020 | Asset Under Management<br>(USD Million) |
| 10.28        | 1.08%         | 41.32%                      | 4.39%                    | 10.59                       | 9.64                       | 52.67                                   |

\*\*Distribution Since Inception: 38.5%;

\*Since Inception until the Fact Sheet Date

## Fund Objective

To generate appropriate returns with capital growth.

## Dividend History

| Year | Mar   | Jun   | Sept  | Dec   |
|------|-------|-------|-------|-------|
| 2024 | 2.50% | -     | 3.25% | 2.75% |
| 2023 | -     | 1.80% | -     | 2.20% |
| 2022 | -     | -     | -     | -     |

## Return Since Inception



## Fund Strategy

To invest in Sukuks diversified by country, sector, issuer and credit structure in order to maximize the diversification. Construct a diversified portfolio comprising Senior and Sub-ordinated USD denominated rated and un-rated Sukuk.

May also invest in money market funds or undertake treasury placements.

## Market Update

The total primary issuances as of March 2025 stood at USD 21.8 billion, an increase of 26.8% compared to same period last year wherein the Issuances stood at USD 17.2 billion .

Key issuances during the month include Issuance by the Government of Ras Al Khaimah after a gap of 10 years. It was a 10Y USD 1 billion 10Y Sukuk with a profit rate of 5.038%. The Sukuk was launched with an Initial Pricing Guidance of 10Y US Treasury+120bps. Strong demand with order books peaking at USD 4.4 billion (oversubscription of 4.4x) enabled the issuer to compress final pricing by 40bps to 10Y US Treasury+80bps.

Aldar Investment Properties (UAE) successfully raised USD 500 million 10Y Green Sukuk with a profit rate of 5.250% during the same period. The issuance was oversubscribed 7.2x as order books peaked at USD 3.6 billion. The Sukuk was priced at 10Y US Treasury+110bps. KFH capital was JLM and Bookrunner for the Issuance.

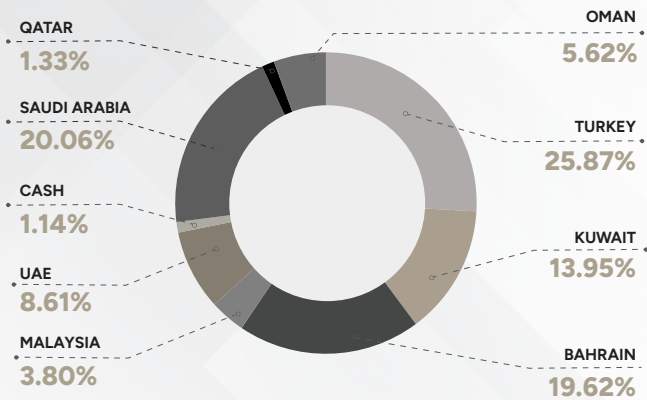
Emirates Islamic Bank (UAE) successfully issued a USD 750 million Senior Unsecured 5Y Sukuk. The issuance was witnessed an order book of USD 1.6 billion which is an oversubscription of 2.1x. Strong demand allowed the issuer to tighten the spread by 30bps from Initial Pricing Guidance of 5Y US Treasury+125bps. The final pricing was 5Y US Treasury+95bps resulting to a profit rate of 5.059%. KFH capital was JLM and Bookrunner for the Issuance.

## Monthly NAVs Change

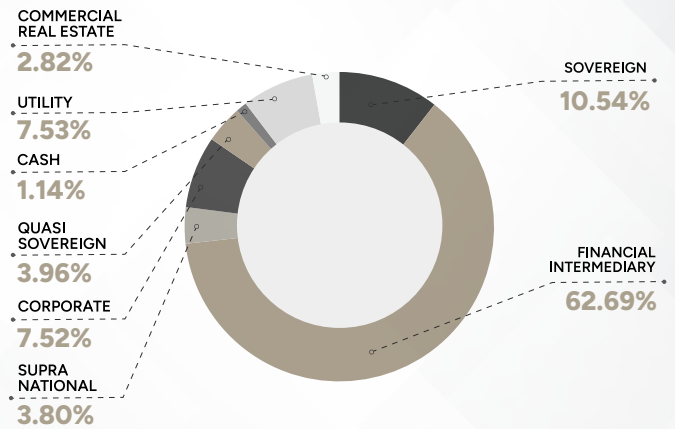
| YEAR | Jan    | Feb   | Mar   | Apr    | May   | Jun   | Jul    | Aug   | Sept  | Oct    | Nov    | Dec    |
|------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 2025 | -0.15% | 0.85% | 0.38% | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -      | -      | -      |
| 2024 | -2.28% | 0.64% | 0.91% | 0.17%  | 0.92% | 0.19% | -2.39% | 1.17% | 1.02% | -0.04% | 0.62%  | -2.96% |
| 2023 | 0.83%  | 0.14% | 0.07% | -1.43% | 0.00% | 0.82% | 1.09%  | 0.47% | 0.03% | -0.16% | -0.21% | 1.47%  |



## Regional Allocation



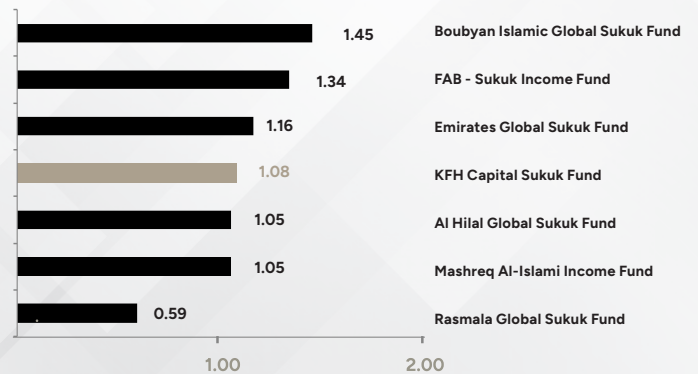
## Sector Allocation



## Top Five Holdings

| SUKUK          | COUNTRY | ALLOCATION % |
|----------------|---------|--------------|
| BAHRAIN 6.875% | Bahrain | 6.66%        |
| TURKSK 9.758%  | Turkey  | 5.84%        |
| TURKWF 6.95%   | Turkey  | 5.66%        |
| TURKSK 6.5%    | Turkey  | 5.63%        |
| RIBL 5.5%      | KSA     | 5.56%        |

## International Sukuk Funds



## Key Fund Facts

|                                  |  |                               |          |
|----------------------------------|--|-------------------------------|----------|
| <b>Fund Type</b>                 | • Private  | <b>Subscription Frequency</b> | • Weekly |
| <b>Fund Structure</b>            | • Open-Ended   | <b>Redemption Frequency</b>   | • Weekly |
| <b>Inception Date</b>            | • June 2016  | <b>Subscription Fees</b>      | • None   |
| <b>Fund Manager</b>              | • KFH Capital Investment Co.                                     | <b>Redemption Fees</b>        | • None   |
| <b>Minimum Subscription</b>      | • 3,000 Units  | <b>Annual Management Fees</b> | • 0.50%  |
| <b>Fund Valuation</b>            | • Weekly   |                               |          |
| <b>Fund Management Committee</b> | • Abdullah E. AlAli - Abdulaziz A. AlMishari - Mohammed S. Ahmed |                               |          |

This advertisement has been prepared for promotional purposes. Investments involve risks and past performance should not be taken as a guaranteed indication of future performance. No necessary information about the investment subject of the advertisement has been omitted. At all times, potential investors considering an investment should carefully review the services, financial statements and the governing documents which are available on KFH Capital official website [www.kfhcapital.com.kw](http://www.kfhcapital.com.kw), describing the investment approach, operations, applicability of taxes, fees, expenses, risks of investing and funds executive committee, the funds' article of association, and periodic review on fund's performance. The prices, values and income of the funds' units may be subject to fluctuation and the redemption value may differ from the amount invested. Fluctuations in currency may impact the prices, values, and income of funds' units. These investments may not be suitable for all persons receiving the advertisement, and counsel advice must be taken in case of any doubts. KFH Capital Investment Company K.S.C.C is licensed by the Capital Markets Authority; License no. AP/2015/0025. The fund's main location shall be in the fund manager's place of work, and its legal jurisdiction is in Kuwait at Kuwait City, Ahmad AlJaber Street, Baitak Tower, Floors 23/32/33 Kuwait, P.O. Box 3946 Safat, Postal Code 13040.

Baitak Tower, Floor 33rd, Al Safat Square, P.O.Box 3946, Safat 13040, Kuwait