



Najla Al Shirawi  
Chief Executive Officer

Shakeel Sarwar  
Head of Equities Asset Management

## **SICO Kingdom Equity Fund Ends 2018 as the Best Performing Saudi Fund in the Region**

*The SICO Kingdom Equity Fund continues to outperform its benchmark index by a healthy margin ending the year as the top performing Saudi fund in the region with an annual return of 23% vs. and index return of 8.3%*

SICO BSC (c), a leading regional asset manager, broker and investment bank (licensed as a conventional wholesale bank by the Central Bank of Bahrain “CBB”), announced today that the SICO Kingdom Equity Fund closed 2018 as the top-performing Saudi fund in the region delivering positive returns of 23%. The fund outperformed the benchmark by a healthy margin of around 15% mainly due to the asset management team’s superior stock selection from various segments of the market.

“We take a tremendous amount of pride in the fact that our experienced team of asset managers have been able to consistently deliver these remarkable results with our flagship Kingdom Equity Fund, which has doubled in value over the past seven years since inception in an environment where market returns have barely hovered above 20%,” said Najla Al Shirawi, Chief Executive Officer at SICO. “As Saudi Arabia continues to capture passive fund flows ahead of the Kingdom’s

inclusion in the MSCI in June and the FTSE emerging market index in March, we look forward to creating even more value for our investors in the year to come.”

Commenting on the positive performance of the Fund during a year when the Saudi market rose 15% in the first half followed by a contraction on the back of geopolitical concerns and declining oil prices in the second half, Shakeel Sarwar , Head of Equities Asset Management at SICO , “2018 was a story of two halves. At the beginning of the year, we invested aggressively in large caps where fundamentals supported our investment rationale. This segment saw increased interest ahead of the inclusion of Saudi Arabia in the emerging markets indices. Many of our core holdings, particularly in the banking and petrochemicals sectors, posted healthy returns.”

“We did not totally dismiss the small to mid-cap segment of the market, but identified the winners. Within the consumer sector we played on the consolidation theme and invested in companies that were growing their market share in an environment where the market as a whole was either shrinking or flat,” he added.

Despite market volatility in the fourth quarter, the SICO Asset Management team did not alter their strategy but stayed disciplined to their core investment thesis, which helped preserve the Fund’s strong returns. The team’s ability to identify companies and sectors that are resilient to market forces has been key to the Kingdom Equity Fund’s consistently strong results. Over the last three years, the Fund is up 33% despite an economic slowdown in Saudi Arabia. In the last five years, it has appreciated by 37% versus an 8% decline in the overall market.

Going forward, the team will keep a sharp eye on how the market reacts to a series of passive inflows expected during the course of 2019. The flow commenced in March 2019 and extend for a 9-month period ending in December 2019 during which an anticipated US\$ 15 billion is expected to enter the market due to the emerging market index inclusion.

“In 2019 we expect the overall index to remain range bound given the market trades at 17x earnings and volatility can be expected around the period when passive flows enter the market. However, we are confident that we will be able to generate a decent return for our investors,” said Sarwar.

“We intend to maintain a similar investment strategy and are bullish on the prospects of the Saudi banking sector despite the recent run up. We expect earnings growth of around 10% that would primarily stem from an anticipated recovery in loan growth and full year impact of the margin improvement owing to the global rise in interest rates. Additionally, the increase in dividends, which on an overall basis have essentially doubled from 2016 levels, will attract additional investors to the sector. Progress on the recently-announced mergers in the banking sector will also be a key theme for the year,” he added.

Commenting on the prospects of the petrochemicals sector in 2019, the asset management team remains cautious given the expectation that earnings peaked in 2018 and most companies will be reporting declines in profits. Some companies however are expected to increase their dividend payouts which should provide some upside potential. Regarding the consumer sector, the Asset Management team expects the organized retailers to continue benefiting from consolidation and lower than previously indicated employee related expenses.

The **SICO Kingdom Equity Fund** focuses on securities listed in Saudi Arabia, allowing investors to benefit from the Kingdom's growing equity market. The primary objective of the Fund is to seek long-term capital appreciation. The Fund distributes annual dividend. Since its inception the SICO Kingdom Equity Fund has been one of the top performing funds in the region. It utilizes a bottom-up investment approach backed by a research-intensive investment process.

-Ends-

About SICO

SICO is a leading regional asset manager, broker, and investment bank, with USD 1.9 bn in assets under management (AUM). Today SICO operates under a wholesale banking licence from the Central Bank of Bahrain and also oversees two wholly owned subsidiaries: an Abu Dhabi-based brokerage firm, SICO Financial Brokerage and a specialised regional custody house, SICO Fund Services Company (SFS). Headquartered in the Kingdom of Bahrain with a growing regional and international presence, SICO has a well-established track record as a trusted regional bank offering a comprehensive suite of financial solutions, including asset management, brokerage, investment banking, and market making, backed by a robust and experienced research team that provides regional insight and analysis of more than 90 percent of the region's major equities. Since inception in 1995, SICO has consistently outperformed the market and developed a solid base of institutional clients. Going forward, the bank's continued growth will be guided by its commitments to strong corporate governance and developing trusting relationships with its clients. The bank will also continue to invest in its information technology capabilities and the human capital of its 100 exceptional employees.

**Media Contact:**

Ms. Nadeen Oweis

Head of Corporate Communications, SICO

Direct Tel: (+973) 1751 5017

Email: [noweis@sicobank.com](mailto:noweis@sicobank.com)



شكيل سرور  
رئيس قسم إدارة الأصول

نجلاء الشيراوي  
الرئيس التنفيذي

## صندوق سيكو لأسهم المملكة يُنهي عام 2018 كأفضل صندوق للأسهم السعودية في المنطقة

صندوق سيكو لأسهم المملكة يواصل التفوق على مؤشره المعياري بهامش كبير، مُنهياً العام بأفضل أداء لصناديق الأسهم السعودية في المنطقة بعائد سنوي بلغ 23%، مقارنة بعائد سنوي للمؤشر بلغ 8.3%

أعلنت سيكو ش.م.ب (م)، البنك الإقليمي الرائد في مجال إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية (والمرخص من مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي)، اليوم بأن صندوق سيكو لأسهم المملكة قد أغلق عام 2018 بأفضل أداء لصناديق الأسهم السعودية في المنطقة، مع تحقيق عائد بنسبة 23%. وقد تفوق الصندوق بذلك على مؤشره المعياري بهامش كبير بلغ حوالي 15% مما يعكس تفوق وخبرة فريق إدارة الأصول في انتقاء الأسهم من مختلف قطاعات السوق.

وفي تعليقها على هذا الأداء، قالت نجلاء الشيراوي، الرئيس التنفيذي لدى سيكو: "إننا نشعر بالفخر بقدرة فريق إدارة الأصول على تحقيق مثل هذه النتائج الملموسة لصندوقنا الرئيسي لأسهم المملكة الذي تضاعفت قيمته على مدى سبع سنوات منذ إنشائه، وذلك في ظل ظروف السوق الصعبة حيث لم تتجاوز فيها عائدات السوق أكثر من 20%. وبينما تستعد المملكة العربية السعودية للاستفادة من التدفقات النقدية جراء انضمامها إلى مؤشر

مورجان ستانلي كابيتال إنترناشيونال (MSCI) ومؤشر جيه بي مورجان للأسواق الناشئة (EMBI) في عام 2019، فإننا نتطلع إلى خلق المزيد من القيمة لمستثمرينا في السنوات القادمة."

أما فيما يتعلق بالأداء الإيجابي للصندوق خلال العام عندما ارتفعت السوق السعودية بنسبة 15% في النصف الأول من العام، وما تبعها من حالة انكماش بسبب المخاوف السياسية وانخفاض أسعار النفط في النصف الثاني، قال شكيل سرور، رئيس قسم إدارة الأصول لدى سيكو: "لقد انقسم عام 2018 إلى نصفين. ففي بداية العام، استثمرنا بكثافة في أسهم الشركات ذات القيم السوقية العالية حيث كانت العوامل الجوهرية مواتية لهذه الاستثمارات. شهد هذا القطاع اهتماماً متزايداً قبيل انضمام السعودية إلى مؤشري الأسواق الناشئة وقد حققت معظم أسهمنا خاصة في قطاع المصارف والبتروكيماويات عائدات جيدة."

وواصل قائلاً: "لكننا لم نستثنى الاستثمار في قطاع الشركات ذات القيم السوقية الصغيرة إلى المتوسطة، بل قمنا بإتقاء الشركات الأفضل أداءً. و بالنسبة الى قطاع الشركات الاستهلاكية، فقد وجهنا استثمارتنا نحو الشركات التي تعمل على زيادة حصتها السوقية بالرغم من حالة الثبات أو التراجع التي شهدتها السوق عامة."

وبالرغم من تقلبات السوق في الربع الأخير من العام، فإن فريق إدارة الأصول في سيكو لم يغير استراتيجيته ولكنه إلترزم بمنهجه الاستثماري الأساسي الذي ساعد على الحفاظ على عائدات قوية. وقد كانت قدرة الفريق على تحديد الشركات والقطاعات التي تتميز بسهولة التكيف مع أوضاع السوق من أهم العوامل الرئيسية لتحقيق مثل هذه النتائج الراسخة. وعلى مدى الثلاث سنوات الماضية، وبالرغم من تباطؤ النشاط الاقتصادي في السعودية حقق الصندوق نمواً بنسبة 33%، بينما حقق نمواً خلال الخمس سنوات الماضية بنسبة 37% مقارنة بانخفاض بنسبة 8% لمؤشر السوق.

وبالنظر إلى المستقبل، سوف يواصل فريق إدارة الأصول رصد أداء السوق وقياس ردود أفعاله تجاه سلسلة من التدفقات المالية المتوقعة خلال عام 2019. حيث بدت هذه التدفقات المالية ملحوظة في شهر مارس 2019 ومن المتوقع أن تستمر لفترة 9 أشهر حتى ديسمبر 2019، حيث من المنتظر أن تصل هذه التدفقات المالية إلى 15 مليار دولار بسبب انضمام السوق إلى مؤشرات الأسواق الناشئة.

وقال سرور موضحاً: "يتوقع أن يبقى المؤشر الكلي خلال عام 2019 ثابت ضمن نطاق ضيق من التذبذب، وذلك بالنظر إلى أن مستوى المتوسط الكلي للسوق من حيث نسبة مكرر السعر للربحية الذي بلغ 17 ضعفاً، مع توقع بعض التقلبات عند دخول التدفقات الماليه إلى السوق. ولكننا على ثقة من قدرتنا على تحقيق عائد جيد لمستثمرينا."

وأضاف: "نعترزم الحفاظ على استراتيجيتنا الاستثمارية الثابتة، ونبدي تفاؤلاً بأداء قطاع البنوك السعودي، حيث نتوقع نمواً في العائدات بنسبة حوالي 10%. هذا يرجع إلى توقع الازدهار في نمو القروض، وتأثير عام كامل من التحسن في الهامش الناتج عن الارتفاع العالمي في أسعار الفائدة للسنة الماضية. بالإضافة إلى ذلك، فإن الزيادة في الأرباح الموزعة والتي تضاعفت من مستويات 2016 سوف تجذب المزيد من المستثمرين إلى القطاع."

ويتطلع فريق إدارة الأصول بحذر لقطاع البتروكيماويات في عام 2019، حيث يتوقع تسجيل معظم شركات القطاع انخفاضاً في الأرباح بعدما كانت قد سجلت ارتفاعاً في عام 2018 إلا أنه من المتوقع أيضاً زيادة الأرباح الموزعة لبعض الشركات مما سوف يكون له أثر إيجابي على سعر أسهم هذه الشركات. أما بالنسبة لقطاع الشركات الاستهلاكية، فيتوقع فريق إدارة الأصول أن يواصل قطاع التجزئة للشركات المدرجة الاستفادة من الاندماجات، و انخفاض مصروفات الموظفين عن ما كان متوقعاً بعد تعديل قانون العودة .

يركز صندوق سيكو لأسهم المملكة على الأسهم المدرجة في المملكة العربية السعودية، بما يتيح الفرصة للمستثمرين للاستفادة من سوق الأسهم الذي يشهد نمواً في المملكة. ويتمثل الهدف الأساسي للصندوق في تحقيق الزيادة على رأس المال على المدى البعيد وتوزيع أرباح سنوية. ومنذ إنشائه، نجح صندوق سيكو لأسهم المملكة في تعزيز مكانته في الأسواق كواحد من أفضل الصناديق أداءً في المنطقة. يتبنى الصندوق استراتيجية انتقاء الأسهم معتمداً على عمليات استثمار تركز على الأبحاث المكثفة.

-انتهى -

## نبذة عن سيكو

تمثل سيكو أحد أبرز البنوك الإقليمية الرائدة المتخصصة في إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية، وتصل قيمة الأصول تحت الإدارة لديها إلى 1.9 مليار دولار أمريكي. وتعمل سيكو اليوم بموجب ترخيص من مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي، كما تُشرف على شركتين تابعتين وملوكتين لها بالكامل، إحداهما هي سيكو للوساطة المالية، وهي دار وساطة مالية مقرها أبوظبي، والثانية هي شركة سيكو لخدمات الصناديق الاستثمارية، وهي شركة إقليمية متخصصة في أعمال حفظ الأوراق المالية. وتتخذ سيكو من مملكة البحرين مقرًا لها، وهي آخذة في التوسع على الصعيدين الإقليمي والدولي، كما تتمتع بسجل حافل بالإنجازات باعتبارها بنك إقليمي موثوق به يقدم مجموعة متكاملة من الحلول المالية، بما في ذلك إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية وصناعة السوق، والتي يدعمها فريق بحوث قوي من أمهر الخبراء يوفر رؤية ثاقبة وتحليلات مدروسة عن أكثر من 90 بالمائة من الأسهم الرئيسية في المنطقة. ومنذ تأسيسها في العام 1995، دأبت سيكو على تحقيق أداء متفوق في السوق، وأصبحت لها قاعدة عملاء عريضة من كبرى المؤسسات. وتمضي سيكو قدمًا في مسيرتها نحو المزيد من النمو والازدهار، والتي يقودها التزامها الراسخ بإطار حوكمة مؤسساتية قوي، فضلًا عن سعيها الدائم إلى توطيد أواصر الثقة مع عملائها. وستواصل سيكو الاستثمار في تطوير إمكاناتها التقنية ورأس مالها البشري الذي يتألف من نحو 100 موظف متميز.

لمزيد من المعلومات:

ندين عويس

مدير العلاقات العامة

سيكو

هاتف مباشر: (+973) 1751 5017

البريد الإلكتروني: [noweis@sicobank.com](mailto:noweis@sicobank.com)