



التقرير السنوي ٢٠٢٢م

# ريادة عالمية وفق مبادئ الاستثمار الأخلاقي المسؤول



#### المحتويات

عن سدكو كابيتال	٢
كلمة رئيس مجلس الإدارة	٤
مجلس الإدارة	٦
كلمة الرئيس التنفيذي	٨
فريق الإدارة التنفيذية	١٠
مراجعة الأعمال	١٢
استعراض الإدارات	١٨

#### سدكو كابيتال

ترخيص هيئة السوق المالية ١١١٥٧-٣٧

سجل تجاري ٤٠٣٠١٩٤٩٩٤

sedcocapital.com

# تهدف استراتيجيات سدكو كابيتال إلى تقديم أداء قوي لعملائها من أصحاب المؤسسات والمكاتب العائلية والأوقاف وصناديق الثروات السيادية وصناديق المعاشات التقاعدية وأصحاب الملاعة المالية العالية والمستثمرين ذوي الخبرة.

## ١٤١٪

ازداد رأس مال صندوق سدكو كابيتال ريت بنسبة ١٤١٪، ليصبح واحداً من أكبر صناديق الاستثمار العقاري في السوق المالية السعودية (تداول).



## ٨٥ مليون دولار أمريكي

نمت أصول صناديق سدكو كابيتال لوكسمبورغ، منصتنا التي تتخذ من لوكسمبورغ مقراً لها، إلى ٢٤١,٥ مليون دولار، منها ٨٥ مليون دولار من عملاء خارجيين، وهو رقم قياسي.



## ٧٠٪

ازدادت أصول الحافظ في الأسهم الإقليمية العامة بنسبة ملحوظة بلغت ٧٠٪.



## المرتبة الأولى

احتل صندوق سدكو كابيتال العالمي للصكوك المرتبة الأولى بين أقرانه من حيث العائدات السنوية لفترة خمس سنوات.

### فئات الأصول

#### أصول الدخل

إننا نستثمر في الأوراق المالية ذات الدخل الثابت والدرجات الائتمانية العالية والمخاطر المنخفضة المتوافقة مع أحكام الشريعة، فضلاً عن الأصول الأخرى المُدرّجة للدخل مثل مُعاقلات التأجير والبنية التحتية.

تتميز استثماراتنا المُدرة للدخل الثابت في كل من الأسواق المتقدمة والناشئة بالتنوع، إذ إنها تشمل استثمارات في كل من أسواق النقد العالمي والصكوك والتأجير والبنية التحتية وفقاً لاحتياجات العملاء وأهدافهم الاستثمارية ومدى إقدامهم على التعرض للمخاطر.

#### الأسهم العامة

تُعد سدكو كابيتال من الشركات الرائدة في مجال الاستثمار في أسهم الملكية العامة المتوافقة مع أحكام الشريعة، وقد كانت واحدة من أوائل الشركات التي كلفت علماء الشريعة بوضع مبادئ توجيهية عملية للاستثمار في أسواق الأسهم العالمية، كما كنا أول من شجع مؤشر داو جونز على اعتماد مؤشرات أسهم إسلامية.

وقد واصلنا الابتكار والتطوير عبر تطبيق المعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة على جميع استراتيجياتنا وبناء علاقات راسخة مع أكثر من ٣٠ مدير لأصول الأسهم في جميع أنحاء العالم، ويوفر هذا الشغف بالابتكار لسدكو كابيتال وعملائها مجموعةً واسعةً من الاستراتيجيات والأفكار الاستثمارية، ونحن واحدة من قلائل الشركات التي تطرح هذه المجموعة الكبيرة من الاستراتيجيات الإقليمية والدولية، بما يشمل الإدارة النشطة والإدارة الغير نشطة.

#### أسهم الملكية الخاصة

نحتل موقع الريادة في استثمارات أسهم الملكية الخاصة المتوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية في السوق الوسطى وقطاعات النمو ذات الإمكانيات العالية في أوروبا وأمريكا اللاتينية والولايات المتحدة وآسيا، منذ قيامنا بتحديد معايير الاستثمار وتنفيذها في عام ١٩٩٧م.

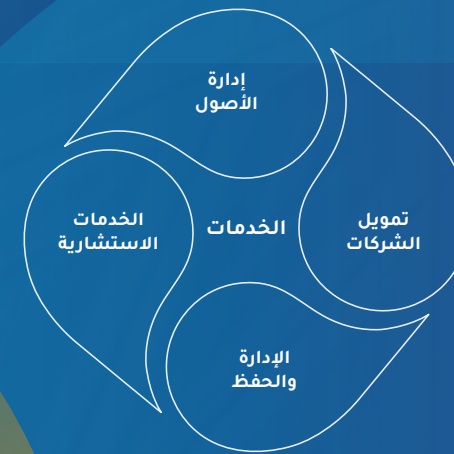
نوفر لعملائنا إمكانية الاستفادة من أسهم الملكية الخاصة عبر فريقين مُخصصين - يركزان على صناديق الاستثمار في أسهم الملكية الخاصة والاستثمارات المشتركة المباشرة فيها، وقد كوّننا شبكة كبيرة من مديري الاستثمار والشركاء الذين يمثلون محفظة تضم أكثر من ١,٠٠٠ شركة وأكثر من ٦٠ صندوق.

#### العقارات

توفر سدكو كابيتال مجموعة من الخدمات والحلول لإدارة الأصول العقارية للعملاء من الأفراد والمؤسسات، ويتمثل هدفنا الرئيسي في مساعدة العملاء في تحسين الدخل وزيادة قيمة محافظ أصولهم العقارية.

نحن نستثمر انطلاقاً من مبادئنا الخّاقة وبشكل نشط ومباشر، وتخضع جميع استثماراتنا لعمليات تسعير واكتتاب صارمة، مع الأخذ في الاعتبار العناية الواجبة والشاملة وإدارة الأصول المحددة وتخطيط الأعمال بشكل جيد.

يعتمد نهجنا الاستثماري وتخطيطنا على الانضباط المسؤول في الاكتتاب وتسعير عمليات الاستحواذ، ويعول على إدارة الأصول الأساسية على مستوى العقارات، وتجديد الأصول وإعادة تطويرها على أساس القيمة، وتحسين قيمة العقارات مع استراتيجية خارج واضحة.



تميز عام 2022م في مواصلة سدكو كابيتال ترسيخ سمعتها بصفاتها شركة استثمار دولية تتمتع بسجل أداء قوي وثابت على مستوى مجموعة من فئات الأصول في بيئة استثمارية استعادة توازنها بعد انتهاء جائحة كوفيد.



حققت إدارة المحافظ الاستثمارية التقديرية في الصين التي أطلقت في شهر سبتمبر أداءً قوياً في الربع الأخير، إذ حققت عائداً كبيراً بنسبة 11.2% لهذا العام، وهو ما أدى إلى تحقيق معامل ألفا إيجابي بنسبة 7.2% مقارنةً بمعياره القياسي خلال الفترة نفسها، بينما تميز صندوق سدكو كابيتال العالمي لأسهم البنية التحتية محققاً أفضل أداء على المنصة وصنّف بين أفضل الصناديق أداءً للأسهم العالمية في عام 2022م.

لقد أعلنّا في نهاية العام عن الإغلاق الأولي لصندوق سدكو كابيتال الثاني للاستثمارات المشتركة في أسهم الملكية الخاصة، بحجم مستهدف بلغ 175 مليون دولار أمريكي، وبالتركيز على الاستثمارات المشتركة في فرص الأسواق المتوسطة عالية النمو في الأمريكيتين وأوروبا وآسيا.

وقد ساهمت التغطية الإعلامية الواسعة إقليمياً ودولياً للإطلاق الناجح للصندوق، وإدراج الشركة ضمن قائمة فوربس الشرق الأوسط لأفضل 30 شركة لإدارة الأصول في منطقة الشرق الأوسط، دليلاً آخر على التطور الإيجابي لسمعة سدكو كابيتال.

وعلى الرغم من الظروف الصعبة التي مرّت بها أسواق رأس المال الدولية، فقد تمكنت منصة SCLUX وهي منصة سدكو كابيتال في لوكسمبورغ عن زيادة قوتها في محافظها الاستثمارية، إذ جمعت 241.5 مليون دولار، وساهم عملاء خارجيين بمبلغ قدره 85 مليون دولار أمريكي من هذا الإجمالي، بما يمثل أكبر رأس مال تم جمعه على الإطلاق خلال العام.

يجب علينا أن نحافظ دائماً في إطار أعمالنا اليومية على الترتي لتحقيق هدفنا الرئيسي المنبثق من رؤية 2030 والمتمثل في المساهمة في إنشاء سوق رأس مال محلي نابض بالحياة.

وتساعد الجهود التي تبذلها الحكومة السعودية في سبيل تسريع التنويع الاقتصادي، في تحفيز معظم قطاعات الأعمال المحلية، وهي تتجلى بوضوح من خلال رؤية 2030.

وتساهم المشاريع المتعددة لصندوق الاستثمارات العامة والمشاريع الحكومية إلى زيادة وتيرة التوسع في قطاعي العقارات والبناء، وكذلك النمو الذي تشهده قطاعات السياحة الداخلية والترفيه والفعاليات الترفيهية، مدعومة برفع القيود المفروضة من جزاء جائحة كورونا لموسم الحج 2023م، في استدامة النمو الاقتصادي السعودي.

هذا وقد حققت سدكو كابيتال في عام 2022م زيادة كبيرة في عدد عملاء المحافظ التقديرية، ووقعت 13 تفويضاً جديداً ساعيةً بذلك في الأساس إلى استقطاب رؤوس الأموال من أجل عمليات الطرح العام الأولي المحلية، حيث تُقدّم منها 17 عملية خلال العام.

وقد تم الطرح الإضافي الثاني لزيادة رأس مال صندوق سدكو كابيتال ريت بقيمة 600 مليون ريال وبنسبة اشتراكات هائلة بلغت 141% مما جعله أحد أكبر صناديق الاستثمار العقاري المُدرجة في السوق المالية السعودية (تداول).

وقد استُخدمت زيادة رأس المال في الأساس للاستحواذ على السوق التجاري الشهير في جدة، "آتيليه لا في" (Atelier La Vie)، وعقب زيادة رأس المال، نتوقع إدراج صندوق سدكو كابيتال ريت في مؤشرات عالمية إضافية، الأمر الذي من المرجح أن يعزّز ويرسخ سمعته البارزة.

من جانبه، أكمل فريق العقارات الإقليمية عملية التخرج الناجحة لصندوق سدكو كابيتال العقاري الأول للتطوير حسب الملاءمة ليحقق استراتيجيته وأهدافه الشاملة. وقد حققت الصفقة معدل عائد داخلي بنسبة 8.30% مع مضاعفة أسهم الملكية بواقع 1.42 ضعف.

بالنظر إلى عام 2023م، نحن نتطلع إلى تحسين استراتيجيتنا وتعزيزها لتوسيع نطاق العمليات وتحسين أداء أعمالنا، وستعود المراجعة الشاملة التي قمنا بتكليفها بمردود قيم للمساعدة في توجيهنا المستقبلي، ونتطلع إلى مشاركة النتائج الرئيسية في الوقت المناسب.

وفي الختام، أود أن أتقدم بجزيل الشكر لمجلس الإدارة والهيئات التنظيمية وفريق الإدارة والموظفين على ما أبدوه من إتقان للعمل وعلى تفانيهم من أجل استمرار نمو الشركة على المدى الطويل وخلق القيمة لأصحاب المصلحة.

**عبد الله باعارمة**  
رئيس مجلس الإدارة



**عبد الله باعارمة**  
رئيس مجلس الإدارة

انضم السيد باعارمة إلى عضوية مجلس إدارة سدكو كابيتال في العام ٢٠١٠م، وتولى قبل ذلك منصب مدير الإدارة العالمية للدخل الثابت بشركة الأهلي كابيتال. بدأ حياته المهنية في القطاع المصرفي كمتداول عقود مستقبلية لدى إدارة الخزينة بالبنك الأهلي التجاري في العام ١٩٩٤م، ثم تنقل في مناصب مختلفة ضمن هذه الإدارة.

السيد باعارمة حائز على درجة البكالوريوس في إدارة الأعمال من جامعة بورتلاند في الولايات المتحدة الأمريكية.

**ريان نقادي**  
نائب رئيس مجلس الإدارة

يشغل المهندس ريان نقادي منصب الرئيس التنفيذي لمجموعة سدكو القابضة. كان قبلها يشغل منصب مستشار معالي وزير المالية، كما يتولى حالياً عضوية مجالس إدارة ولجان تنفيذية في العديد من الشركات من ضمنها اللجنة الاستشارية لهيئة السوق المالية.

يتمتع السيد نقادي بأكثر من ٢٠ عاماً من الخبرة في كل من القطاعين العام والخاص، حيث قاد مشاريع ضخمة في مختلف القطاعات بما في ذلك البنوك والمرافق العامة والبتروكيماويات والبنية التحتية ومواد البناء.

وهو حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الكهربائية التطبيقية من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن (KFUPM)، الظهران، المملكة العربية السعودية.

**حسن الجابري**  
عضو مجلس الإدارة

تولى السيد الجابري سابقاً منصب الرئيس التنفيذي لمجموعة سدكو القابضة (٢٠١٩م-٢٠٢٠م)، وكان يشغل منصب الرئيس التنفيذي لشركة سدكو كابيتال منذ عام ٢٠١٠م. يتمتع السيد الجابري بخبرة تزيد عن ٣٣ عاماً في القطاع المصرفي والاستثماري، حيث عمل بمناصب عليا في البنك الأهلي التجاري والأهلي كابيتال ومجموعة سامبا المالية.

تولى السيد الجابري في الأهلي كابيتال منصب الرئيس التنفيذي وكان أيضاً عضو في مجلس الإدارة. كان يرأس أيضاً مجلس إدارة صناديق الاستثمار التي تشمل ٢٧ صندوقاً مشتركاً.

كما شغل السيد الجابري منصب رئيس المنظمة العالمية للرؤساء، فرع المملكة العربية السعودية، ويتولى حالياً عضوية مجالس إدارة عدد من الشركات في المملكة العربية السعودية.

السيد الجابري حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة من الجامعة الأمريكية في بيروت وهو خريج برنامج الإدارة التنفيذية من جامعة كولومبيا.

**عبد الرزاق الخريجي**  
عضو مجلس الإدارة

يشغل السيد الخريجي منصب رئيس لجنة التدقيق في سدكو كابيتال. وهو يتمتع بخبرة تزيد عن ٣٠ سنة في القطاع المصرفي، وقد شغل عدة مناصب إدارية عليا في مجموعة البنك الأهلي التجاري، وكان آخرها منصب رئيس مجموعة تطوير الخدمات المصرفية الإسلامية.

إلى جانب عضويته في مجلس إدارة سدكو كابيتال، يشغل الأستاذ الخريجي عضوية مجلس أمناء هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية وعضوية المجلس العام للبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية.

السيد الخريجي حائز على شهادة البكالوريوس في الاقتصاد والأعمال من كلية ماكاليستر في سانت بول في ولاية مينيسوتا، بالولايات المتحدة الأمريكية.

**عبد الله الهويش**  
عضو مجلس الإدارة

يشغل السيد الهويش منصب رئيس مجلس إدارة أملاك العالمية للتمويل العقاري وستاندرد تشارترد كابيتال العربية السعودية، بالإضافة إلى كونه نائب رئيس وعضو مجلس إدارة في عدة شركات مثل حلواني إخوان وشركة صناعات العيسى والاتفاق للصناعات الحديدية.

كذلك يشغل السيد الهويش رئاسة وعضوية لجان متعددة، بما في ذلك اللجان التنفيذية ولجان المراجعة الداخلية في العديد من الشركات وفي مختلف القطاعات الحيوية في المملكة.

وهو يملك خبرة ٣٠ عاماً في الأعمال المصرفية والشركات الخاصة والحكومية، حيث شغل مناصب تنفيذية رفيعة في العديد من المؤسسات المصرفية والمالية مثل البنك التجاري الوطني والبنك السعودي البريطاني والبنك العربي الوطني.

السيد الهويش حاصل على شهادة البكالوريوس في الاقتصاد من جامعة الملك عبد العزيز في جدة، بالمملكة العربية السعودية.

**هاشم المحضار**  
عضو مجلس الإدارة

يملك السيد المحضار خبرة واسعة في إدارة الثروات العائلية من خلال عمله في العديد من الشركات العائلية والعالمية في مختلف القطاعات والصناعات.

وهو حائز على درجة ماجستير، ودبلوم في الإدارة والتصميم والتصنيع، ودبلوم في الإدارة المالية للمدراء غير الماليين من جامعة كامبريدج بالمملكة المتحدة. كما يحمل شهادة البكالوريوس في هندسة وإدارة أنظمة التصنيع من كينجز كولج في لندن بالمملكة المتحدة.

## شكّل عام ٢٠٢٢ عاماً قوياً آخر، إذ حققت فيه سدكو كابيتال إنجازات ذات مستويات قياسية واستثمارات مشتركة وتصفيات ناجحة في جميع الإدارات، بالإضافة إلى إطلاق صندوقنا العالمي الثاني لأسهم الملكية الخاصة.

وقد أدى إطلاق صندوق سدكو كابيتال الثاني للاستثمارات المشتركة في أسهم الملكية الخاصة إلى جذب التزامات محدودة لشركاء جدد. ما شكّل الحدث الأبرز لهذا العام بالنسبة لأسهم الملكية الخاصة. كما تُقدّم ثلاث استثمارات مشتركة جديدة في البرازيل والولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا. في حين أثمر نجاح برنامج أسهم الملكية الخاصة الدولي، الذي ورّع أكثر من 130 مليون دولار عن تحفيز خطط برنامج إقليمي سيستفيد من خبرة الشركة وإمكاناتها التنفيذية.

وقد شهدت أصولنا الخاصة للإدارة في أسهم الملكية العامة الإقليمية نمواً ملحوظاً بنسبة 70%. بينما حققت صناديق أسهم الملكية العامة المحلية معاملة ألفا من خلال اتباع استراتيجية العائد النسبي لدينا.

ولزيادة تعزيز الأصول تحت الإدارة، فإننا نعتزم إطلاق منتجين مهيكلين جديدين على الأقل. وتُقدّم تسهيلات الرافعة المالية المتوافقة مع أحكام الشريعة لعملاء إدارة المحافظ الاستثمارية التقديرية في الموعد المحدد، إذ من المقرر طرحها في منتصف عام 2023م.

وفيما يخص الأسهم العامة الدولية، فقد اتسم أداؤها بالقوة أيضاً إذ حققت سدكو كابيتال لوكسمبورغ رقماً قياسياً في زيادة محافظها الاستثمارية في بلغ 85 مليون دولار من عملاء خارجيين. وحافظت الأصول تحت الإدارة على استقرارها عند نحو 1.75 مليار دولار. في عام 2023 سنقوم بترحيل الخمس صناديق الاستثمارية المتخصصة والمتبقية إلى المنصة الجديدة لتعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS). بعد أن حصلنا على الموافقة التنظيمية خلال عام 2022م. كما نكف على إطلاق صندوق استثمار عقاري غير نشط جديد. وصندوق رأس مال صغير عالمي. وصندوق أسهم نمو آسيوي.

أما في أصول الدخل، فقد احتل فيها صندوق سدكو كابيتال العالمي للصكوك المرتبة الأولى بين أقرانه على مدى خمس سنوات من حيث صافي العائد، في حين نمت الأصول تحت الإدارة في لصندوق سدكو كابيتال لأسواق النقد نسبة تزيد عن 40%.

وتتضمن الخطط المستقبلية منتجاً مهيكلًا لتزويد العملاء بإمكانية التوصل الفعال إلى أفكار استثمارية متنوعة. وإطلاق ثلاثة صناديق جديدة. هي: صندوق سدكو كابيتال المغذي للصكوك العالمية، وصندوق الاتحاد لسوق المال، وصندوق سدكو كابيتال للأصول المتعددة.

وفي مجال العقارات الإقليمية، تخرجنا من صندوق سدكو كابيتال العقاري الأول للتطوير حسب الملاءمة (يُسر) بمعدل عائد داخلي بنسبة 8.30% مع مضاعفة أسهم الملكية بواقع 1.42 ضعف. في حين ازداد رأس مال صندوق سدكو كابيتال ريت بنسبة 141%. ليصبح واحداً من أكبر صناديق الاستثمار العقاري في السوق المالية السعودية (تداول). وبعد توقيع مذكرات تفاهم لإنشاء أربعة صناديق جديدة للتطوير العقاري، بقيمة مليار ريال سعودي، يبدو أن القطاع سيحافظ على زخمه حتى عام 2023م وما بعده.

أما قطاع العقارات الدولية، فقد تمثّلت أبرز أحداثه في عام 2022م في استكمال بناء "ذا فيليخ" لكبار السن في هيوستن (وقد تجاوزت نسبة التأجير فيه في الوقت الراهن 90%) إلى جانب بيع المدرسة الإنكليزية في تكساس. كما تم تأمين إعادة تمويل مؤاتيه بسعر ثابت لعقار "150 مينيمان" بالقرب من بوسطن. كما سنقوم في العام المقبل، ووفقاً لظروف سوق رأس المال، بتقييم بيع عقاري "ذا فيليدج" و "ليفالوا" في فرنسا.

لقد حدّدنا أهدافاً طموحة لعام 2023م، مبنية على مؤشرات أداء رئيسية جديدة تشمل استثمارات من عملاء خارجيين وتحقيق الدخل. كما نقوم أيضاً بتقييم المراجعة المحتملة لإرشاداتنا المتوافقة مع أحكام الشريعة وذلك لزيادة الإلهام والمعرفة لدى مدراء المحافظ.

أثبت مستثمرونا وشركاء أعمالنا حول العالم مرةً أخرى ولائهم الراسخ لسدكو كابيتال بما يؤكد على نهجنا الاستثماري المبتكر. ويتحقق هذا الدعم نتيجة للجهود الجبارة المبذولة، وتطلع إلى إثبات استحقاتنا له من خلال مواصلة تحقيق النمو على المدى الطويل.

في الختام، نتوجّه بالشكر والتقدير إلى هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، ولجنة مراقبة القطاع المالي في لوكسمبورغ، والجهات التنظيمية التابعة لنا في المملكة المتحدة والإمارات العربية المتحدة على توجيهاتها ومشوراتها، وفريق سدكو كابيتال على تفانيهم والتزامهم. وتحذونا الثقة من قدرتنا على تحقيق النمو المستدام والقيمة الاستثنائية للعملاء والمساهمين، وهو أمر نضعه في صميم مهمتنا.

**سامر أبو عكر**  
الرئيس التنفيذي





**سامر أبو عكر**  
الرئيس التنفيذي

برصيد خبرة يمتد إلى أكثر من ٢٠ سنة، يتولى السيد أبو عكر حالياً منصب الرئيس التنفيذي في سدكو كابيتال بعد أن تولى عدة مناصب في الشركة على مدار ١٠ سنوات

يرأس السيد أبو عكر بالإضافة إلى مهام عمله لجنة الإدارة ولجنة الاستثمار في سدكو كابيتال، حيث يتولى الإشراف بشكل مباشر على الجوانب المتعلقة بالحوكمة والاستثمار والالتزام.

قبل انضمامه لشركة سدكو كابيتال، شغل السيد أبو عكر مناصب إدارية عليا في بنك نيويورك في نيويورك، وخدمات الاستثمار البديلة في برمودا، بالإضافة إلى البنك الملكي الكندي. وهو محاسب قانوني معتمد ويحمل شهادة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة بروك في كندا.

**عبد الوهاب عابد**  
الرئيس التنفيذي  
لتطوير الأعمال

يتولى السيد عابد منصب رئيس تطوير الأعمال في شركة سدكو كابيتال، كأحدث أدواره في الشركة بعد أن أمضى ١٥ سنة فيها. وهو يرأس لجنة تطوير المنتجات في الشركة فضلاً عن عضويته في لجنة الاستثمار ولجنة الإدارة.

خولته خبرته الطويلة مع سدكو كابيتال القيام بدراسات الحرص الواجب للاستثمارات المشتركة وصناديق أسهم الملكية الخاصة والإشراف عليها والتخارج منها. وقد تولى في مراحل سابقة منصب مدير إدارة تمويل الشركات، ونائب رئيس ومدير إدارة أسهم الملكية الخاصة، حيث تولى مسؤولية الإشراف على ١٠٠ استثمار في أسهم الملكية الخاصة في مختلف أنحاء العالم.

السيد عابد حائز على درجة بكالوريوس في العلوم (التمويل والاقتصاد) واختصاصيين وماجستير في إدارة الأعمال مع التركيز على التمويل من كلية بنتلي التابعة لكلية ماكالوم للأعمال في الولايات المتحدة.

**أحمد تورسن**  
الرئيس التنفيذي  
للإدارة المالية

يعمل السيد تورسن لدى سدكو كابيتال منذ عام ٢٠١٥م، وقد عمل سابقاً لدى شركة ديلويت أند توش الشرق الأوسط وكية بي إم جي السعودية في مجال المراجعة المستقلة وضمان الجودة والاستشارات المالية.

يملك السيد تورسن خبرة تزيد عن ١٠ أعوام في عمليات الاستثمار والأوراق المالية وخدمات الدعم والمراجعة والتحليل المالي. وهو حاصل على شهادة بكالوريوس في علوم المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

**كريستيان جوكيل**  
الرئيس التنفيذي  
لإدارة المخاطر

بصفته الرئيس التنفيذي للمخاطر، يركز السيد جوكيل على الأبحاث الاستثمارية وإنشاء وتحليل المحافظ. انضم إلى سدكو كابيتال في العام ٢٠١٤م، وهو عضو في لجنة سدكو كابيتال للاستثمار ولجنة إدارة الأصول ولجنة توزيع الأصول التكتيكية.

وقبل انضمامه إلى سدكو كابيتال، شغل السيد جوكيل منصب مدير الاستثمار في شركة خدمات استشارية وإدارة أصول سويسرية تركز حصرياً على الاستثمارات البديلة، كما شغل كريستيان منصب مدير المحافظ بمشاريع إدارة أصول متعددة في مان إنفستمنتس، في بنك إتش إس بي سي ترينكاوس وبوركاردت في مجموعة الحلول الهيكلية. بدأ كريستيان مسواره المهني في مراقبة المخاطر/إدارة المخاطر في شتاتشباركاس ماجديبرج.

يحمل السيد جوكيل شهادة ماجستير في إدارة الأعمال من جامعة ولاية كولورادو وما يعادل درجة الماجستير في الشؤون المالية من جامعة أوتو فون جيريك ماجديبرج بألمانيا. كما يحمل شهادات محلل مالي معتمد ومدير مخاطر مالية ومحلل استثمارات بديلة معتمد ومحترف في مخاطر الطاقة.

**سلطان سكر**

رئيس إدارة المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال

يتولى السيد سكر حالياً منصب رئيس قسم الالتزام ومكافحة غسل الأموال في سدكو كابيتال. انضم إلى الشركة في عام ٢٠١٤م وهو يملك خبرة لأكثر من ١٥ عاماً. شغل خلالها عدة مناصب منها رئيس قسم الالتزام ومكافحة غسل الأموال في المحفظة السعودية للأوراق المالية، ومدير الالتزام والخدمات المصرفية الخاصة والاستثمارية في مجموعة سامبا المالية، ومساعد أول خدمات الضمان في شركة برايس ووترهاوس كوبرز بالمملكة العربية السعودية.

يحمل السيد سكر شهادة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن بالظهران، وشهادة الماجستير من كلية كانيا للإدارة بجامعة سكرانتون في ولاية بنسلفانيا بالولايات المتحدة الأمريكية.

كما شارك في دورات تدريبية وحصل على عدة شهادات منها شهادة التأهيل في التمويل الإسلامي من المعهد المعتمد للأوراق المالية والاستثمار، وشهادة مستشار ومراجع معتمد في أحكام الشريعة من هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، وشهادة محاسب إداري معتمد في مجال الالتزام ومكافحة غسل الأموال.

**أنس بخش**

رئيس إدارة المراجعة الداخلية

انضم السيد بخش إلى سدكو كابيتال في يناير ٢٠٢١م. تمتد خبرته لأكثر من ١٥ عامًا حيث شغل مناصب مختلفة في شركات عالمية ورائدة. تتركز خبرته في مجالات المراجعة الداخلية والخارجية، والمخاطر، والرقابة، والمالية.

بدأ حياته المهنية مع شركة ديلويت في الرقابة والمراجعة الخارجية. عمل بعدها كمراقب مالي للخدمات المصرفية للأفراد في البنك الأهلي التجاري، قبل الانتقال إلى إدارة المراجعة الداخلية في المجالات المالية والمخاطر في البنك الأهلي التجاري. قبل انضمامه إلى سدكو كابيتال، ترأس الإدارة المالية المنشأة حديثاً في وزارة الثقافة (برنامج المنطقة التاريخية بجدة).

السيد بخش محقق معتمد في عمليات الاحتيال حاصل على درجة الماجستير في المحاسبة من «جامعة ولاية تينيسي الوسطى» من الولايات المتحدة الأمريكية ودرجة البكالوريوس في المحاسبة من جامعة الملك فهد للبترول والمعادن بالمملكة العربية السعودية.

**ريان حابس**

رئيس إدارة الموارد البشرية

انضم السيد حابس إلى سدكو كابيتال في عام ٢٠٢١م كرئيس إدارة الموارد البشرية في مقر الشركة في جدة. تمتد خبرته لأكثر من ١٦ عامًا في إدارة الموارد البشرية في شركات رائدة لإدارة الثروات، وشركات الخدمات التجارية، والمشاركة نشطة والمسؤولية في تطوير السياسات الداخلية، وقيادة مبادرات مختلفة في إدارة الموارد البشرية، وتنفيذ مشاريع ضخمة في توفير القوى العاملة والمكافآت، والتطوير التنظيمي والتعلم وتطوير المهارات، وعلاقات الموظفين.

بدأ مسيرته المهنية بالعمل في شركة رايف العربية للمياه والكهرباء في قسم الموارد البشرية ثم التحق بشركة سدكو القابضة كرئيس التطوير التنظيمي في عام ٢٠١٤م.

وهو عضو في لجنة الترشيدات والمكافآت في مدارس اليسر العالمية وشركة الشياكة، حاصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال ودرجة البكالوريوس في إدارة الأعمال الدولية.

**امتياز ستار**

رئيس إدارة الشؤون القانونية

انضم الأستاذ امتياز ستار إلى شركة سدكو كابيتال في عام ٢٠٢١م كرئيس إدارة الشؤون القانونية بمقر الشركة في جدة. يتمتع السيد ستار بأكثر من ٢٠ عامًا من الخبرة في مجموعة واسعة من المسائل التجارية والشركات ومنها عمليات الاستحواذ الخاصة والمشاريع المشتركة والاستثمارات الاستراتيجية والمسائل التنظيمية لأسواق رأس المال.

بدأ السيد ستار مسيرته القانونية بالعمل في شركة فاسكن وهي شركة محاماة دولية كندية رائدة، لمدة ٧ سنوات. في عام ٢٠٠٧م، انتقل إلى المملكة العربية السعودية وعمل منذ ذلك الحين مع «كليفورد تشانس» و«كي أند إي» و«ألين اند اوفري» وقبل انضمامه إلى سدكو كابيتال، عمل بشركة «دينتوز».

السيد ستار محام معتمد من قبل نقابة المحامين في أونتاريو بكندا. وهو حاصل على درجة البكالوريوس في العلوم الاستقصائية من جامعة كولومبيا البريطانية، ودرجة الماجستير في الدراسات الدولية والدبلوماسية من جامعة برمنغهام، ودرجة البكالوريوس في القانون والاعتماد من كلية الحقوق بجامعة مانشستر / أوسجود هول.



حقق برنامج البنية التحتية الخاصة لدينا عائدات قوية في عام ٢٠٢٢م، وكان واحداً من أفضل فئات الأصول أداءً في سدكو كابيتال.

### إدارة الأصول

حققت استراتيجية سدكو كابيتال باستمرار أداء استثمارياً قوياً للعملاء من أصحاب المؤسسات والمكاتب العائلية والأوقاف وصناديق الثروات السيادية وأصحاب الملاحة المالية العالية والمستثمرين ذوي الخبرة.

### أصول الدخل

تقدم سدكو كابيتال خدمات استشارية متخصصة للمستثمرين الباحثين عن تحقيق عوائد مالية وزيادة رأسمالهم من الأسواق المالية والصكوك والتأجير والاستثمارات في البنية التحتية المتوافقة مع مبادئ الشريعة. تدير الشركة صندوقين استثماريين رائدين يستثمر أولهما في السوق المالي المحلي والثاني في الصكوك العالمية، كما تشرف الشركة على عدد من المحافظ المُدارة إدارة تقديرية.

في عام ٢٠٢٢م، أدى تشديد السياسة النقدية من جانب العديد من البنوك المركزية العالمية إلى دفع التقييمات إلى التراجع وشكل تحدياً كبيراً أمام أداء فئات الأصول المختلفة، بما فيها الدخل الثابت. ومع ذلك، فقد مقدت هذه الظروف السبيل لفرص محتملة في عام ٢٠٢٣م، وخصوصاً لمستثمري الدخل الثابت، إذ بلغت العائدات أعلى مستوياتها منذ أكثر من عقد من الزمن. ويُعد ذلك بشارة خير بالنسبة للمستثمرين الباحثين عن عائدات مطلقة عالية، دون زيادة المخاطرة.

ومن جانبها، زادت البنوك المركزية أسعار الفائدة قصيرة الأجل بدرجة كبيرة في عام ٢٠٢٢م، إذ ظل التضخم مرتفعاً طوال العام. وبالترزامن مع دخولنا عام ٢٠٢٣م، من المتوقع أن تشهد الضغوط التضخمية تراجعاً تدريجياً، بما يهين بيئة أكثر ملائمة لاستثمارات الدخل الثابت.

شكّلت أسواق المال واحدهً من فئات الأصول القليلة الجاذبة في عام ٢٠٢٢م، إذ تُرجمت زيادة أسعار الفائدة إلى عائدات محسنة، دون أن تشهد الأسعار أي تحركات سلبية، وذلك بالنظر إلى المدة بالغة القصر لأدوات سوق المال. وتزامناً مع انتقالنا إلى عام ٢٠٢٣م، نتوقع أن تقترب دورة رفع أسعار الفائدة الخاصة بالبنك الاحتياطي الفيدرالي من نهايتها.

هذا، وتهدف سدكو كابيتال إلى تعزيز عائدات صناديق أسواق المال من خلال مراقبة البيانات الاقتصادية وبيانات الأسواق عن كثب، وكذلك مراقبة الإشارات الصادرة عن بنك الاحتياطي الفيدرالي، لتحديد مقياس المدة الأمثل واستهدافه. وفي ظل وصول بنك الاحتياطي الفيدرالي إلى ذروة دورة التشديد، سيساعد هذا النهج فريقنا في الحفاظ على العائدات المرتفعة لأطول فترة ممكنة.

من ناحية أخرى، جاءت عائدات الصكوك سلبية في عام ٢٠٢٢م، بسبب الزيادات الكبيرة التي شهدتها أسعار الفائدة. وعلى الرغم من هذا التراجع، فإن تقييمات الصكوك توفر للمستثمرين نقطة دخول جذابة في عام ٢٠٢٣م للاستفادة من العائدات المرتفعة والتمتع بمكاسب أسعار إيجابية محتملة بمجرد أن تبدأ أسعار الفائدة في الانخفاض مرة أخرى.

في مجال التأجير، واجهت بعض الصناديق تحديات في الأصول القائمة في بيئة سوق تكتنفها الصعوبات. وعلى صعيد أكثر إيجابية، استفادت صناديق التأجير لدينا من انتعاش سلاسل التوريد العالمية وبيئة أسعار الفائدة المرتفعة في توزيع العائدات النقدية بعائدات أكثر جاذبية. ونتوقع أن يحافظ البرنامج على توزيع عوائد نقدية قوية في عام ٢٠٢٣م.

حقق برنامج البنية التحتية الخاصة لدينا عائدات قوية في عام ٢٠٢٢م، وكان واحداً من أفضل فئات الأصول أداءً في سدكو كابيتال. ويواصل البرنامج الاستفادة من محفظة مستقرة لأصول البنية التحتية الأساسية التي توفر توزيعاً نقدياً مستقراً. ولا يُتوقع أن تؤثر أسعار الفائدة المرتفعة في تكاليف التمويل بالنسبة لمعظم الأصول الأساسية الحالية، وذلك لتركيزنا على الاستثمار مع مديري الصناديق القادرين على الحصول على تمويل طويل الأجل وبسعر ثابت في محافظهم الاستثمارية.

كما حققت صناديق سدكو كابيتال ومحافظها في أصول الدخل عائدات معقولة خلال عام اكتنفته الصعوبات وحققت فيه معظم الأصول ذات المخاطر الأعلى عائدات سلبية. ونحن نواصل التركيز على تحسين العائدات، دون تعريض المستثمرين لمخاطر كبيرة. وبالنظر إلى التوقعات الاقتصادية، فإننا نركز على تنفيذ الاستراتيجية الأكثر ملائمة للاستفادة من دورة الأسواق الحالية وتحقيق أقصى قدر من العائدات في المستقبل.

### الأسهم العامة

#### الأسهم العامة الإقليمية

لقد تخلّلت التبعات المستمرة لجائحة كوفيد-١٩ التعافي الاقتصادي الذي اتسم به عام ٢٠٢٢م، وقد أسفر تخفيف السياسة النقدية الذي نُفذ من أجل تفادي وقوع كارثة اقتصادية عن دورة تضخمية شهدت ارتفاعاً سريعاً في أسعار الفائدة وانخفاضاً بنسبة ٧.٤٪ في مؤشر ستاندرد أند بورز لأسهم الشركات السعودية المتوافقة مع أحكام الشريعة. وأدرج نحو ١٧ طرحاً عاماً أولياً في سوق «تداول» الرئيسية، ما أدى إلى جمع أكثر من ٣١ مليار ريال سعودي. في حين أدرج ٣٢ طرحاً في سوق «نمو»، وهي سوق الأسهم الموازية في المملكة.

## ٢٤٩ نقطة أساس

نجح فريق الأسهم الإقليمية العامة في سدكو كابيتال في تنفيذ استراتيجيات العائدات النسبية، إذ حقق معامل ألفا بمعدل ٢٤٩ نقطة أساس.



## ٣٧٪

زاد إجمالي الأصول تحت الإدارة بنسبة ٣٧٪ لتصل قيمتها إلى ٢٤٣ مليون دولار، ووُزِعَ أكثر من ١٥ مليون دولار على العملاء.





نجح فريق الأسهم الإقليمية العامة في سدكو كابيتال في تنفيذ استراتيجيات العائدات النسبية، إذ حقق معامل ألفا بمعدل ٢٩ نقطة أساس، على الرغم من معاناة استراتيجيات العائدات الإجمالية من عائدات سلبية بنسبة تتراوح من ٣٪ إلى ٤٪. وزادت المحافظ المُدارة بنسبة ٢٩٪، في حين زاد إجمالي الأصول تحت الإدارة بنسبة ٣٧٪ لتصل قيمتها إلى ٢٤٣ مليون دولار، ووُزِعَ أكثر من ١٥ مليون دولار على العملاء.

#### الأسهم العامة الدولية

واجهت أسواق الأسهم الفترة الأكثر تحدياً منذ عام ٢٠٠٨م بعد أن حققت عائدات كبيرة على مدى السنوات الثلاث الماضية. وقد تراجعت أسعار السندات أيضاً بالتزامن مع ذلك، مع ظل زيادة التضخم الذي بلغ أعلى مستوياته منذ أربعة عقود. ومع ذلك، فقد ظهرت بعض التطورات الإيجابية الملحوظة في خضم هذه البيئة العصيبة.

حققت إدارة المحافظ الاستثمارية التقديرية في الصين التي أطلقت في شهر سبتمبر ٢٠٢٢م أداءً قوياً في الربع الأخير، إذ حققت عائداً كبيراً بنسبة ١١,٢٪ لهذا العام، وهو ما أدى إلى تحقيق معامل ألفا إيجابي بنسبة ٧,٢٪ مقارنةً بمعياره القياسي خلال الفترة نفسها.

برز صندوق سدكو كابيتال العالمي لأسهم البنية التحتية المدرجة الذي أطلق في عام ٢٠٢١م لحماية محافظ العملاء في بيئات التضخم الأعلى، باعتباره صاحب أداء الأسهم الأفضل على المنصة وصُنِفَ بين أفضل الصناديق أداءً للأسهم العالمية في عام ٢٠٢٢م. وقد حقق عائداً بنسبة ٩,٤٪، مقارنةً بمؤشر داو جونز للسوق المالية الإسلامية، الذي أبدى انخفاضاً أكبر بنسبة ٢٤,٣٪.

بينما واجهت أسواق رأس المال أيضاً ظروفًا صعبة، فقد حققت منصة سدكو كابيتال لوكسمبورغ (SCLux) نجاحاً كبيراً في زيادة الاستثمارات، إذ جمعت مبلغاً إجمالياً قدره ٢٤١,٥ مليون دولار خلال العام.

وقد ساهم عملاء الجهات الخارجية على وجه الخصوص بمبلغ قدره ٨٥ مليون دولار أمريكي، بما يمثل أكبر رأس مال تم جمعه على الإطلاق خلال العام. وحافظت الأصول تحت الإدارة على استقرارها عند نحو ١,٧٥ مليار دولار في نهاية العام، على الرغم من تراجع أداء سوق الأسهم العامة بنسبة ٢٤٪.

ما يلفت النظر هو أن محفظة الأصول السائلة لدينا قد حققت نتائج إيجابية لعملائنا، وذلك بفضل المساهمات الإيجابية المترتبة على عملية توزيع الأصول التكتيكية. وقد حقق جميع المديرين النشطين في منصة أسهم الملكية العامة معامل ألفا إيجابي على مدار ثلاث سنوات متواصلة.

سنكمل خلال العام المقبل ترحيل الصناديق الاستثمارية المتخصصة الغير ناشطة إلى المنصة الجديدة لتعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS)، حيث نبدأ عملية إطلاق صندوق جديد للأسهم أمريكية غير نشطة. ونحصر أيضاً لإطلاق صناديق غير نشطة جديدة أخرى، تشمل صندوق استثمار عقاري غير نشط جديد، وصندوق رأس مال صغير عالمي، وصندوق أسهم نمو آسيوي.

وبالنظر إلى المستقبل، فإننا سنواصل التركيز على إنشاء محافظ استثمارية قوية يمكنها تحقيق عائدات مجزية لعملائنا. وفي ظل توقعات إيقاف الاحتياطي الفيدرالي إجراءاته مؤقتاً واحتمال تراجع التضخم وارتفاع معنويات المستهلكين وانتعاش الأرباح، فإننا نتوقع إثارة انتقال إلى مرحلة دورة متأخرة وتوفر ظروف أكثر ملاءمة لأسواق الأسهم خلال عام ٢٠٢٣م.

#### أسهم الملكية الخاصة

لقد تراجع أداء أسهم الملكية الخاصة في عام ٢٠٢٢م بنسبة ٧٪ عن العام السابق، ويرجع ذلك في الأساس إلى تراجع التقييمات الناجمة عن تقلبات الأسواق العامة، وعلى الرغم من هذا التراجع، فقد تفوق أداء أسهم الملكية الخاصة على محفظة أسهم الملكية العامة، التي شهدت تراجعاً بنسبة ٨,٥٪ خلال الفترة نفسها.

#### صناديق أسهم الملكية الخاصة

تستثمر سدكو كابيتال في صناديق أسهم الملكية الخاصة التي يتراوح حجم الاستثمارات فيها ما بين ٢٥٠ مليون دولار أمريكي ومليار دولار أمريكي، مع التركيز على الأسواق المتوسطة والصناديق المُدارة ذات القيمة المضافة مع تركيز أكبر على قطاعات الرعاية الصحية والتكنولوجيا والمنتجات الاستهلاكية، وتواصل محفظة صناديق سدكو كابيتال الاقتراب من تحقيق هدفها المتمثل في أن يصل توزيع النسبة جغرافياً بين الأسواق المتقدمة والناشئة إلى نسبة ٣٠/٧٠ على التوالي.

وتوافقاً مع مبادئ الشريعة ومبادئ الاستثمار الأخلاقي المسؤول، فإننا نتجنب الاستثمار في صناديق تتضمن نسبة كبيرة من أسهم الشركات التي يزيد معدل ديونها عن ٣٣٪ أو تلك التي تعمل في قطاعات غير متوافقة مع مبادئ الاستثمار الأخلاقي.

وقد تضمنت الالتزامات الاستثمارية في عام ٢٠٢٢م صندوق أمريكي للاستثمار في التقنية يركز على البرمجيات كخدمة (SaaS) وقمنا بتجديد استثمارنا في صندوق أمريكي للاستثمار في منتجات استهلاكية يركز على صندوق تقني متخصص في قطاع الجمال والصحة.

شهد العام توزيعات قوية حققت أرباحاً صافية بلغ مقدارها ١,٦ ضعف على رأس المال المدفوع، الأمر الذي أبرز جودة التمويل الذاتي للبرنامج.

وبالنظر للمستقبل، ستواصل الشركة السعي نحو تحقيق أهدافها الاستراتيجية مع السعي لاستقطاب مدراء جدد من الطراز الرفيع في الأسواق الناشئة والمتقدمة، وتعزيز الاستثمار مع نخبة مختارة من المدراء الحاليين.

#### الاستثمارات المشتركة في أسهم الملكية الخاصة

أتم فريق سدكو كابيتال للاستثمارات المشتركة المباشرة، الذي يتخذ من مركز دبي المالي العالمي مقراً له، ثلاث معاملات خلال العام.

وتعمل الشركات المُستثمر فيها في قطاعات التقنية والموارد البشرية والأغذية والمشروبات، وتتخذ من هولندا والمملكة المتحدة والولايات المتحدة الأمريكية مقرات لها على التوالي.

بعد الإطلاق الناجح لصندوق سدكو كابيتال الثاني للاستثمارات المشتركة في أسهم الملكية الخاصة، لا تزال عملية جمع الأموال مستمرة ومن المتوقع أن تنتهي بحلول نهاية عام ٢٠٢٣م.

لقد أعلنًا بالتزامن مع اقتراب نهاية العام عن الإغلاق الأول لصندوق سدكو كابيتال الرئيسي الثاني للاستثمارات المشتركة العالمي في أسهم الملكية الخاصة، بحجم مستهدف يبلغ ١٧٥ مليون دولار أمريكي وبالتركيز على الاستثمارات المشتركة في فرص الأسواق المتوسطة عالية النمو في الأمريكيتين وأوروبا وآسيا.

وعلى الرغم من تركيز الصندوق على مجالات الرعاية الصحية والتقنية والمستهلكين وخدمات الأعمال والصناعات، فإنه لن يقتصر على هذه القطاعات فحسب. وسوف يسعى إلى تحقيق الاستفادة من الشبكة العالمية التي تملكها الشركة من مديري صناديق أسهم الملكية الخاصة التي جرى تطويرها على مدار أكثر من ٢٥ عاماً، رتدخنا خلالها سجلًا حافلًا من معدلات العائدات الداخلية المضاعفة، التي تم تحقيقها من خلال الاستثمار في صناديق أسهم الملكية الخاصة والاستثمارات المشتركة.

سَيُنشئ صندوق سدكو كابيتال الرئيسي الثاني للاستثمار المشترك العالمي في أسهم الملكية الخاصة محفظة من الشركات عالية الجودة وسريعة النمو والمتنوعة على مستوى مديري صناديق أسهم الملكية الخاصة والمناطق الجغرافية والقطاعات. ويعكس الإغلاق الأول ثقة المستثمرين الراسخة بالفرص التي تطرحها أهداف الصندوق وبقدرة سدكو كابيتال المُثبتة عبر الزمن على خلق قيمة مميزة.

وحتى الآن، تم إنجاز ثلاث صفقات في قطاعات عالية النمو في قارتين، وسيتبع ذلك المزيد.

#### الأصول العقارية

توفر سدكو كابيتال مجموعة من الخدمات والحلول لإدارة الأصول العقارية للعملاء من الأفراد والمؤسسات، حيث تطبق الشركة في ذلك ما تتمتع به من القدرات والإمكانات المتطورة في تخصيص الأصول. وينقسم هدفنا الأساسي من ذلك إلى شقين: أولهما مساعدة العملاء في تحسين الدخل العائد من أصولهم العقارية، وثانيهما زيادة قيمة محافظ أصولهم العقارية.

#### العقارات الإقليمية

إننا نتطلع إلى خلق الفرص في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا مع الاستفادة منها في الاستثمارات العقارية المتوافقة مع أحكام الشريعة واستراتيجيات المحافظ الاستثمارية التي من شأنها تحقيق عائدات جيدة معدلة حسب المخاطر، وتتميز المحفظة الاستثمارية بتلبية متطلبات المستثمرين عبر النطاقات المحفوفة بالمخاطر وفي جميع القطاعات.

ومن خلال الاستفادة من الإنجازات الهامة التي تحققت خلال العام الماضي، الذي شهد الانتهاء بنجاح من أول زيادة لرأس مال صندوق سدكو كابيتال ريت وتعزيز توجه السوق نحو الصناديق العقارية العامة والخاصة المتنوعة، فقد أنهينا العام بالتركيز على مبادرتين مهمتين، وهما: صفقة زيادة رأس المال الثانية لصندوق سدكو كابيتال ريت، والأخرى تتمثل في وضع خطة تصفية صندوق سدكو كابيتال العقاري الأول للتطوير حسب الملاءمة.

حافظ صندوق سدكو كابيتال ريت على أدائه القوي المتميز بتحقيق متوسط معدل إشغال بلغ ٩٨,٦٪، بتحقيق زيادة طفيفة عن عام ٢٠٢١م، بالإضافة إلى ارتفاع التوزيع النقدي ليصل إلى ٧,١٪ مقارنة بنسبة ٦,٣٪ للعام السابق.



# ٧,١٪

ارتفاع التوزيع النقدي لصندوق سدكو كابيتال ريت ليصل إلى ٧,١٪ مقارنة بنسبة ٦,٣٪ للعام السابق.



# ١,٦ ضعف

شهد العام توزيعات قوية حققت أرباحاً صافية بلغ مقدارها ١,٦ ضعف على رأس المال المدفوع، الأمر الذي أبرز جودة التمويل الذاتي للبرنامج.



**بعد الإطلاق الناجح لصندوق سدكو كابيتال الثاني للاستثمارات المشتركة في أسهم الملكية الخاصة، لا تزال عملية جمع الأموال مستمرة ومن المتوقع أن تنتهي بحلول نهاية عام ٢٠٢٣م.**

في ديسمبر. أكملنا زيادة رأس المال للمرة الثانية لصندوق سدكو كابيتال ريت بقيمة ٦٠ مليون ريال سعودي. ليصل إجمالي حجم الصندوق إلى نحو ٢,٥ مليار ريال. وقد استخدمت الشركة معظم رأس المال الإضافي، بنسبة اشتراكات هائلة للاكتتاب بلغت نسبتها ١٤٪ - في الاستحواذ على مركز السوق التجاري الشهير «أبيليه لا في» (Atelier La Vie) في جدة.

منذ الاستحواذ، رتخ صندوق سدكو كابيتال ريت مكانته في السوق وشهدنا زيادة أحجام التداولات من المستثمرين على المستويين المحلي والدولي ونتيجة لزيادة رأس مال صندوق سدكو كابيتال ريت، نتوقع إدراج الصندوق في مؤشرات عالمية إضافية، الأمر الذي من المرجح أن يعزز ترسيخ سمعته العالمية.

حقق فريق سدكو كابيتال للعقارات الإقليمية عملية التخارج الناجحة لصندوق سدكو كابيتال العقاري الأول للتطوير حسب الملاءمة ليحقق استراتيجيته وأهدافه الشاملة. وقد حققت الصفقة معدل عائد داخلي بنسبة ٨,٣٠٪ مع مضاعفة أسهم الملكية بواقع ١,٤٢ ضعف.

وبالنظر إلى المستقبل، ونظراً للارتفاع الكبير الذي شهدته أسعار الفائدة خلال العام، فمن المرجح أن يصرف الفريق تركيزه إلى تقديم صناديق التطوير العقاري في جميع أنحاء المنطقة. وقد وقّعنا بالفعل عدداً من مذكرات التفاهم، بقيمة تبلغ نحو مليار ريال. للعديد من صناديق التطوير العقاري المحتملة، التي من المتوقع أن تصبح جاهزة للعمل في الفترة بين عامي ٢٠٢٣م و٢٠٢٤م.

#### العقارات الدولية

انطلاقاً من عمله من مكاتب شركتنا الواقعة في مدينتي لندن وجدة، مع الاستفادة من دعم منصة سدكو كابيتال لوكسمبورغ، يمارس فريق العقارات الدولية عمله على مستوى العالم حيث يتولى الإدارة والاستثمار في العقارات التجارية المتميزة، مع التركيز بشكل خاص على العقارات الإدارية عالية الجودة، والخدمات اللوجستية الصناعية ومتعددة العائلات، وعقارات الرعاية الصحية الواقعة في المدن التي بها منافذ ووصول.

كان هدفنا لعام ٢٠٢٢م، مع وجود أصول في الولايات المتحدة الأمريكية والمملكة المتحدة وأوروبا، هو إعادة تشكيل المحفظة إلى جودة أعلى ومخاطر أقل عن طريق التخارج من الاستثمارات القديمة وإعادة تدوير رأس المال إلى أصول أساسية مميزة.



وقد أتممنا في عام ٢٠٢٢م تخارجاً من عقارين، هما: «كورال لاندنجز» في فلوريدا و«بريتيش سكول» في تكساس. «كورال لاندنجز» هو عبارة عن مجمع للبيع بالتجزئة تبلغ قيمة التخارج منه ٣٧,٤ مليون دولار وتم الاستحواذ عليه في عام ٢٠١٥م. وقد حققت عملية التخارج صافي معدل عائد داخلي بنسبة ٩,٦٣٪. وبلغت قيمة التخارج من «بريتيش سكول» ٨٢ مليون دولار. وقد تم الاستحواذ على هذا العقار في عام ٢٠١٤م وحققت التخارج منه صافي عائد داخلي بنسبة ٦,٦٪.

وقد أعدنا أيضاً تمويل أصليين، هما: «ذا فيليدج» في هيوستن بتكساس و«١٥ مينيمان» بالقرب من بوسطن في ماساتشوستس. وعقار «ذا فيليدج» هو عبارة عن عقار سكني لكبار السن وأعيد تمويله بهدف صيانته ومعالجة مشكلات الجودة وتعزيز العقار. وقد كان هذا البرنامج بحلول نهاية عام ٢٠٢٢م على وشك الانتهاء، في حدود الميزانية، مع جاهزية جميع الوحدات للاستخدام. وعقار «١٥ مينيمان» هو عبارة عن عقار مكتبي طبي وأعيد تمويله لأن مدة الدين الأصلية كانت على وشك بلوغ تاريخ استحقاقها.

#### تمويل الشركات

تعتبر إدارة تمويل الشركات لدى سدكو كابيتال مورداً متميزاً حيث توفر خدمات استشارية عالية الجودة بشأن عمليات البيع والشراء، وتقدم لعملائها في المملكة العربية السعودية مجموعة متميزة من الأبحاث السوقية ومعلومات قيمة تساعد في صناعة القرار.

كما لعب نشاط عمليات الشراء الذي تمارسه الإدارة دوراً رئيسياً في جذب عملاء جدد من منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وغيرها من الأسواق العالمية. وبجانب فريقنا الذي يوفر مجموعة من الخدمات المخصصة مثل تقييمات الأسواق ومعلومات الأسواق، فنحن نمتلك أيضاً مجموعة من الاستشاريين المتخصصين لتلبية الطلبات وتقديم المساعدة حيثما كانت هناك حاجة إلى خدماتهم.

كما شهد هذا العام أيضاً تعزيزاً لخدماتنا الاستشارية في عمليات البيع وعلاقتنا مع المستشارين الماليين والمستثمرين من الشركات والشركات العائلية، في حين واصلنا استهداف خدمات طرح أسهم الملكية والديون.

#### الإدارة والحفظ

تشكل الفاعلية في الاستحواذ على الأصول والحفاظ عليها وصيانتها المبادئ الأساسية التي تُسهم في تحسين أداء الاستثمارات سواء كانت بسيطة أو معقدة. وتساعد خبراتنا في هذه المجالات وبنيتنا التحتية المتكاملة في التقليل إلى أدنى حد من مخاطر المعاملات والإجراءات القانونية والضريبية، كما أنها جزء لا يتجزأ من نهجنا المتناسق وأدائنا بوجه عام.

وعلى مدار العام المنصرم، تعاونت مع شركة إي فرونت، وهي أحد مزودي الخدمات المالية المتخصصة المملوكة لشركة بلاك روك، للاستفادة من خدمات إي فرونت إنفيست الاستشارية لإدارة الصناديق وإعداد تقارير المستثمرين وإعداد التقارير الداخلية.

ونتولى في الوقت الحالي إدارة ستة صناديق داخلية عقارية وصناديق لأسهم الملكية العامة والخاصة، وهي صندوق سدكو كابيتال ريت وصندوق سدكو كابيتال العقاري الثاني (٢) للتطوير حسب الملاءمة، وصندوق سدكو كابيتال للعائد المطلق، وصندوق سدكو كابيتال ألفا للأسهم السعودية وصندوق سدكو كابيتال بارتنرز جروب للفرص وصندوق سدكو كابيتال ستيك كوريا للفرص.

#### الخدمات الاستشارية

خدمات سدكو كابيتال الاستشارية مصممة بعناية لمساعدة العملاء في اتخاذ قرارات استثمارية مستنيرة بشأن استثماراتهم، وغالباً ما يقوم العملاء الذين يستفيدون من خدمات متخصصة بترقية حساباتهم إلى إدارة المحافظ الاستثمارية التقديرية، ويُعد ذلك دليلاً على جودة الخدمات التي نقدمها في هذا المجال.

وقد تمثّل الإنجاز المتميز للشركة في عام ٢٠٢٢م في توقيع ١٣ تفويضاً جديداً مع عملاء في المحافظ الاستثمارية التقديرية، كما حافظ الفريق الاستشاري على تواصله مع المستثمرين المنتظمين على المدى الطويل في سدكو كابيتال، وإبقائهم على اطلاع على اتجاهات السوق.

وتتمثل استراتيجيتنا في استهداف أصحاب الملاءة المالية العالية والمكاتب العائلية والجهات السيادية والأوقاف وغيرهم من العملاء من المؤسسات الأخرى، وذلك من خلال الخدمات الاستشارية التي تقدمها الشركة، وعادة ما يمتد الدور الذي نلعبه في التعاون الوثيق مع العملاء ليشمل التخصيص الاستراتيجي والتكتيكي للأصول وصياغة بيانات السياسة الاستثمارية وسياسات الحوكمة واختصاصات اللجان المختلفة بالإضافة إلى عمليات إعادة التوازن الدورية وسد الفجوات في هيكل المحافظ.

كما نساعد عملائنا في تسهيل عملية اتخاذ قراراتهم الاستثمارية من خلال إتاحة إمكانية الوصول إلى الإمكانيات التنفيذية للفريق الاستشاري لدينا في كل من البحث، والتوصيات المتعلقة بتخصيص الأصول وتقييم المخاطر.

#### توزيع الأصول

تتولى لجنة تخصيص الأصول إدارة عملية تخصيص أصول الشركة، حيث تضم تلك اللجنة مجموعة من الخبراء من ذوي الكفاءات المتنوعة، ويترأس هذه اللجنة مدير الاستثمارات مدعوماً بفريق مسؤول عن الاستشارات والمخاطر والأبحاث بحيث تكون جميع الأصول ممثلة في اللجنة.

ومن بين المهام المنوطة للجنة مراجعة أساسيات السوق والشعور السائد فيه من أجل تحديد فئات الأصول. كما تأخذ زمام المبادرة في تعيين الأوزان لفئات الأصول، بالإضافة إلى تقرير القناة التي ستتيح بها الاستراتيجية، ومن ثم، يستفاد من هذه المعلومات في إعادة التوازن المحتمل وتحسين محافظ العملاء الاستثمارية كل ثلاثة أشهر جنباً إلى جنب مع فحص الوضع الاقتصادي الجيد شهرياً. وقد نما نظام تخصيص الأصول لدينا ليصبح إطاراً ناضجاً يطبق منذ أربعة أعوام حتى الآن وقد ساعد خلال تلك الفترة في تحقيق عائدات هائلة مع تقديم مستويات متميزة من الخدمة للعملاء.



أتممنا في عام ٢٠٢٢م تخارجاً من «كورال لاندنجز» في فلوريدا، وهو عبارة عن مجمع للبيع بالتجزئة تبلغ قيمة التخارج منه ٣٧,٤ مليون دولار، وقد حققت العملية صافي معدل عائد داخلي بنسبة ٩,٦٣٪.

٩,٦٣٪

تتمتع سدكو كابيتال بمكانة مرموقة بفضل تميزها في إدارة الأصول والخدمات الاستشارية وتمويل الشركات والإدارة والحفظ، ويتم دعم هذه الأنشطة في المجال التشغيلي.

وهي تضم تطوير الأعمال وإدارة المخاطر والتمويل والخزينة والالتزام، والرقابة الشرعية والحوكمة، والعمليات، والموارد البشرية، وتقنية المعلومات، واستمرارية الأعمال، والمراجعة الداخلية، وتطوير المنتجات، وإدارة الشؤون القانونية، والمكتب الأوسط، والتسويق، والاتصالات.

### تطوير الأعمال

تحتل الريادة في الاستثمار الأخلاقي المسؤول مكانة راسخة ومحورية في ثقافة الشركة، حيث تدعمها مهاراتها المتميزة في تطوير الأعمال الاستراتيجية وتصميم المنتجات المبتكرة لتلبية احتياجات العملاء.

وقد ساهم النهج المثبت في تشكيل سمعتها وصلها وتميزها في جميع إمكانات الشركة ومنتجاتها، كما يتضح من الأداء القوي الراسخ الذي حققته إدارات الأعمال خلال عام ٢٠٢٢م.

### تطوير الأعمال الإقليمية

لقد حصلت سدكو كابيتال طوال عام ٢٠٢٢م على عدد من التفويضات لإدارة المحافظ الاستثمارية التقديرية الجديدة من الأوقاف والجمعيات الخيرية والمكاتب العائلية والأفراد أصحاب الملاة المالية العالية في المملكة، بما يشمل ١٣ تفويض جديد في المحافظ الاستثمارية التقديرية.

وشهدت أصولنا الخاضعة للإدارة في أسهم الملكية العامة الإقليمية نموًا ملحوظًا بنسبة ٧٠٪، وبالتزامن مع اقتراب نهاية العام، أكملنا زيادة رأس المال للمرة الثانية لصندوق سدكو كابيتال ريت بقيمة ٦٠ مليون ريال سعودي، لتصل قيمته السوقية إلى نحو ٢.٥ مليار ريال. وبحلول نهاية شهر ديسمبر، بلغ عدد المشتركين في صندوق سدكو كابيتال ريت، المُدرج في السوق المالية السعودية (تداول) ٥.٤٧٧ مستثمرًا سعوديًّا وأجنبيًّا.

وتتضمن خططنا المستقبلية في أصول الدخل منتجاً مهيكلًا لتزويد العملاء بإمكانية التوصل الفعّال إلى أفكار استثمارية متنوعة، وإطلاق ثلاثة صناديق جديدة، هي: صندوق سدكو كابيتال المغذي للصكوك العالمية، وصندوق الاتحاد لسوق المال، وصندوق سدكو كابيتال للأصول المتعددة.

في عام ٢٠٢٢م، وقعت الشركة ١٣ تفويضًا جديدًا في المحافظ الاستثمارية التقديرية لإدارة الأداء الاستراتيجي متعدد الأصول مع عملاء سعوديين.

وقد انتهينا من خططنا الرامية إلى تقديم تسهيلات مالية متوافقة مع أحكام الشريعة لعملاء إدارة المحافظ الاستثمارية التقديرية، وتحديثنا الآمال بأن يكون عام ٢٠٢٣م إيجابياً بالقدر نفسه بالنسبة للعقارات الإقليمية، بعد أن وقّعنا الآن مذكرات تفاهم لصناديق تطوير عقاري بقيمة مليار ريال لأربعة صناديق، والتي ستكون جاهزة للعمل في عام ٢٠٢٣م/٢٠٢٤م.

### تطوير الأعمال الدولية

تمكنت سدكو كابيتال لوكسمبورغ من جمع مبلغ قياسي بلغ قدره ٨٥ مليون دولار من عملاء خارجيين خلال العام، بينما حافظ إجمالي الأصول تحت الإدارة على استقراره عند نحو ١.٧٥ مليار دولار أمريكي. ومن حيث أصول الطرف الثالث تحت الإدارة، فقد ثبت نجاح استراتيجية سدكو كابيتال للتوسع بشكل أكثر وضوحاً.

سنقوم في عام ٢٠٢٣م بترحيل أموال الصناديق الاستثمارية المتخصصة الخمسة المتبقية لدينا إلى المنصة الجديدة لتعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS)، بعد أن حصلنا على الموافقة التنظيمية خلال عام ٢٠٢٢م. كما نعكف على إطلاق صندوق استثمار عقاري غير نشط جديد، وصندوق رأس مال عالمي صغير، وصندوق أسهم نمو آسيوي. ويُنظر إلى صناديق تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS) على أنها استثمارات آمنة وجيدة التنظيم وتحظى بشعبية كبير بين المستثمرين في قطاع التجزئة.

وفي تطور مميز آخر، شهد فريق الاستثمارات المشتركة في أسهم الملكية الخاصة، الذي يقع مقره الحالي في مركز دبي المالي العالمي، عاماً نشطاً أتمّ فيه ثلاث صفقات. وتعمل الشركات المستثمر فيها في قطاعات التقنية والموارد البشرية والأغذية والمشروبات وهي تتخذ من هولندا والمملكة المتحدة والولايات المتحدة مقراً لها على التوالي.

كما أعلننا بالتزامن مع اقتراب نهاية العام عن الإغلاق الأول للصندوق صندوق سدكو كابيتال الثاني للاستثمارات المشتركة في أسهم الملكية الخاصة، بحجم مستهدف يبلغ ١٧٥ مليون دولار أمريكي وبالتركيز على فرص الاستثمار المشتركة في الأسواق المتوسطة عالية النمو في الأمريكيتين وأوروبا وآسيا.

### إدارة المخاطر

يقدم قسم إدارة المخاطر خدمات تقييم المخاطر للعمليات والأدوات الاستثمارية ومدراء الأصول. ومن خلال إشرافه على نهج الاستثمار المسؤول في سدكو كابيتال، فقد أسهم القسم بتعزيز فلسفة الاستثمار الأخلاقي المسؤول التي تتبناها الشركة وتدمج بين المبادئ المتوافقة مع أحكام الشريعة ومبادئ الاستثمار الأخلاقي المسؤول.

كما أن القسم أيضاً مسؤول عن تحديد حجم المخاطر التشغيلية والسوقية في المحافظ والمنتجات، وتُجرى الأبحاث من أجل تقديم الأسس النظرية التي من شأنها دعم الروح الاستثمارية في الشركة. كما يشرف القسم على أنشطة الاستثمار المسؤولة للشركة، ويقوم بتحسين المستمر للسياسات التوجيهية والممارسات.

وتُجرى أيضاً عمليات مراجعة منتظمة للمخاطر الاستثمارية والتشغيلية، بالإضافة إلى مراجعات ربع سنوية للمسائل المتعلقة بالمخاطر والالتزام، كما تقام ورش عمل لتخطيط العمليات والإبلاغ الذاتي في مختلف الأقسام والإدارات، في حين تُجرى مراجعات منتظمة للمخاطر لمنصة لوكسمبورغ، والمنتجات المسجلة لدى هيئة السوق المالية، ومحافظ العملاء، ومزودي الخدمات.

### التمويل والخزينة

يتولى قسم التمويل والخزينة مسؤولية الإشراف على الأنظمة المالية وإدارة الحسابات واستثمارات الشركات ووضع الميزانيات المناسبة وأنظمة إعداد التقارير. كما يدير متطلبات السيولة والتمويل الخاصة بالشركة مع الحفاظ في الوقت نفسه على علاقات قوية مع البنوك ومراجعي الحسابات الخارجيين ومستشاري الزكاة والسلطات الضريبية والأطراف المقابلة. وعادةً ما يقوم القسم بتخطيط التحليل الاقتصادي في سبيل تحسين الاستراتيجيات التجارية للشركة والضمان فاعلية سير الأعمال وبأدنى قدر ممكن من التعطيل.

ومن شأن هذا التحليل المساعدة في قياس أداء الشركة مقارنة بنظرائها والسوق، ما يساعد الفريق الإداري في اتخاذ قرارات عمل مستنيرة فضلاً عن وضع استراتيجيات تستند إلى البيانات.

كما تتولى هذه الإدارة أيضاً إصدار تقارير الأداء لضمان تماشى القرارات التي تتخذها الإدارة مع استراتيجية الشركة، ولتحسين التكاليف وزيادة الربحية، ويستخدم تحليل الجدوى والتوقع لتقييم الوضع المالي للشركة في سبيل مواجهة أية تحديات وتقدير مستوى النجاح المالي المستقبلي.

تصدر إدارة التمويل والخزينة أيضاً تقارير دورية لتبسيط الضوء على الفرص الاستثمارية، وإدارة التدفق النقدي الفعالة دور في ضمان توفير الأموال الكافية لعمليات الشركة ولتخطيط النفقات الرأسمالية فضلاً عن تسهيل الاستثمارات مع الاستفادة من الفرص التجارية السانحة.

### الامتثال، ومكافحة غسل الأموال، والرقابة الشرعية، والحوكمة

يتولى قسم الالتزام ومكافحة غسل الأموال في سدكو كابيتال مسؤولية ضمان الالتزام باللوائح في جميع أعمال الشركة. كما يضع سياسات وإجراءات صارمة للاحتفاظ بالمركز القيادي لسدكو كابيتال في هذه المجالات، لا سيما مكافحة الجرائم المالية التي تشمل غسل الأموال وتمويل الإرهاب.

يتمثل الدور المركزي للإدارة في توطيد علاقات قوية مع الجهات التنظيمية والحفاظ عليها، وتحديد هيئة السوق المالية ولجنة الإشراف على القطاع المالي بشأن الالتزام الخارجي، كما يتعاون فريق الإدارة ذو الخبرة العالية على نحو وثيق مع الإدارة لتطوير آليات الرقابة وتعزيزها.

وتعمل برامج التدريب السنوية على تعزيز الالتزام والتوعية بشأن مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب لدى جميع الموظفين. وتوضح هذه البرامج مهام ومسؤوليات كل موظف فيما يتعلق بالالتزام ومكافحة الجرائم المالية.

خضعت سدكو كابيتال في عام ٢٠٢٢م للمراجعة من أحد الصناديق السيادية، حيث تمكنت من تحقيق نتائج جيدة عكست نجاح الشركة في الحصول على التفويض المعني.

تشير الرقابة الشرعية إلى عملية مراقبة وضمان الامتثال للمبادئ والقواعد الإسلامية. وهي عملية تتضمن إجراء تقييمات ومراجعات منتظمة للتأكد من امتثال المنتجات والخدمات والاستثمارات والعمليات التي تقدمها الشركة مع مقتضيات الشريعة الإسلامية.

بينما تشمل أهداف حوكمة الشركات في سدكو كابيتال الحفاظ على مصالح المساهمين وتعزيزها، وحماية حقوقهم، وضمان تحقيقنا الاستدامة على المدى الطويل. وهي تتضمن تحديد أدوار مختلف الأطراف المشاركة في عملية اتخاذ القرار ومسؤولياتهم ووضع آليات للإشراف والرقابة.

### العمليات

يوفر قسم العمليات لدى شركة سدكو كابيتال مجموعة واسعة من الخدمات وفقاً لأعلى المعايير الدولية، من خلال الاستثمار في رأس المال البشري وتقنية المعلومات.

تشمل أنشطة القسم تسهيل العمليات الاستثمارية للصناديق المُدارة والمحافظ الاستثمارية التقديرية، وإعداد التقارير للعملاء، ومطابقة العمليات التجارية، والتسوية، وتدقيق مقدمي الخدمات المختلفين واختيارهم، والاحتفاظ بسجل الاستثمار وسجل العمليات المالية.

ومن الأنشطة البارزة التي شهدتها العام التوسع في البنية التحتية لتقنية المعلومات لزيادة عملية الأتمتة لإدارة الصناديق. فضلاً عن إضافة تحسينات لنظام التقارير للعملاء من خلال أتمتة عمليات إعداد الفواتير والتسويات. إضافة إلى مواصلة تعزيز الابتكار وتطوير الهياكل الاستثمارية لتيسير إجراء المعاملات الاستثمارية. والتمويلية. ومعاملات العملاء. وتبسيطها.

#### إدارة الموارد البشرية

تتمثل مهمة إدارة الموارد البشرية في تقديم أفضل الممارسات والخدمات عالية الجودة إلى موظفي الشركة. مع ضمان نشر ثقافة موحدة. ومن واجباتها الرئيسية تعيين موظفين مؤهلين وفقاً لمعايير محددة مسبقاً بهدف خلق بيئة عمل صحية لقادة المستقبل والتعاقب الوظيفي للوظائف الرئيسية. ووضع خطة التدريب والتطوير لتعزيز نجاح الأفراد الذي من شأنه ترسيخ القيمة الإجمالية للشركة. وتقديم نظام مكافآت وتعويضات تنافسي.

وقد أنجزت الإدارة العديد من المبادرات الرئيسية في عام ٢٠٢٢م. والتي شملت تحديث هيكل الأجور في الشركة لمساعدتها في منافسة مجموعات أقرانها على نحو أكثر فعالية. كما أجرينا أيضاً استبياناً للمشاركة لتقييم ١٥ بُعداً مخصصاً على مستوى الشركة. وقد لاقى استجابة ممتازة واستخلص عدداً من الرؤى القيمة. وقد واصلنا نشر برامج مبتكرة لتمكين كبار المدراء في الشركة من الإناث من خلال برنامج قيادة الموارد البشرية النسائية. الذي أعدّ بالتعاون مع إحدى جامعات الأعمال الشهيرة.

كما أطلقنا مشروعين آخرين في عام ٢٠٢٢م. هما: وضع خطة التعاقب الوظيفي وتقييم مجلس الإدارة. ويساعد وضع الخطط الفعالة للتعاقب الوظيفي في تفادي تعطل عمليات الشركة من خلال الحفاظ على التنفيذ الفعال للعمليات لإنجاز الأدوار بالغة الأهمية داخل الشركة. إن تقييم مجلس الإدارة يتيح للشركة قياس فعالية المجلس ووضع الخطط. حسب الضرورة. لتعزيز القدرات القيادية وإمكانات الحكمة.

#### تقنية المعلومات

يُعد قسم تقنية المعلومات أحد الركائز الاستراتيجية الرئيسية لسدكو كابيتال. فهو يعزز القيادة الفعالة لبنية تحتية رقمية تتميز بالأمان والموثوقية العالية. ويقوم بتوفير الخدمات والدعم العالي الجودة لمتطلبات العمل.

وعلى خلفية تزايد عدد الهجمات السيبرانية. فقد اتجهت شركة سدكو كابيتال إلى الاستثمار في مجال التكنولوجيا والأفراد والعمليات. بالتعاون مع الموردين العاملين معها في سبيل تعزيز أمن الشركة ضد أي حوادث من هذا القبيل. وتتضمن تدابير الأمن السيبراني المعززة هذه وضع بروتوكولات أمان قوية تضم أحدث الأدوات لحماية البيانات والأنظمة الحساسة من التهديدات السيبرانية.

وتحقيقاً لذلك. فقد حرصنا على عقد جلسات منظمة للتوعية بالأمن السيبراني فضلاً عن إطلاق حملات لمكافحة التصيد الاحتيالي من أجل زيادة وعي العاملين بهذا التهديد. وعلاوة على الجهود المبذولة من فريق الأمن السيبراني. فقد قمنا بتعيين مستشار خارجي لإجراء مسح للموقع مع اختبار اختراق البنية التحتية لتقنية المعلومات لدينا والتطبيقات للحفاظ على حماية بيانات عملائنا.

وفيما يتعلق بالتكنولوجيا. فنحن نحرص على إدارة عدة مستويات من الأمن والأجهزة والبرامج والأدوات والتقنيات مع التحكم فيها وفحصها بشكل روتيني.

إن اكتشاف الأخطاء وإصلاحها بطريقة فعالة والدعم الفوري للمستخدمين أدى إلى ضمان حل المشكلات الفنية العرضية على وجه السرعة. ونتيجة لهذه الجهود كافة. فقد ظلت خدمات تقنية المعلومات لدينا. متضمنة الشبكة. وجدران الحماية. والتعافي من الكوارث. والنسخ الاحتياطي. والبريد الإلكتروني. بأمان دون تعرضها لأية حوادث أو اختراقات. وكما لم توجد أي ملاحظة ذات خطورة تذكر جراء عملية التدقيق.

وقد ساهمت تطبيقات أوراكل المستندة إلى شبكة الويب. التي تقوم بتنفيذ أتمتة عمليات داخلية معينة. في زيادة الإنتاجية. وتعزيز بيئة العمل. مع الالتزام في الوقت ذاته بمتطلبات الجهات التنظيمية.

#### استمرارية الأعمال

وضعت سدكو كابيتال خطة استمرارية أعمال يمكن تنفيذها على وجه السرعة استجابةً للحوادث التي قد تحمل تأثيراً كبيراً على سير الأعمال. ونظراً لعدم القدرة على التنبؤ بتوقيت الكوارث والاضطرابات وتأثيراتها. فعطينا التحلي بالمرونة عند الاستجابة للأحداث الفعلية لدى وقوعها. وتضمن خطة استمرارية الأعمال القيام بالإدارة الفعالة للمخاطر لتمكين الشركة من تسيير أعمالها بأقل قدر من التعطيل في حالة وقوع حادث.

نحن نلجأ إلى تدريب الموظفين واختبارهم للتحقق من ملاءمة الموارد اللازمة لتعافي جميع وظائف الشركة المهمة من الحوادث وقدرتها على العمل وفقاً لمواصفات التعافي المطلوبة. وتتولى إدارة المخاطر لدى الشركة تحديث خطط التعافي وتقنياتها بانتظام مع استخدام أنظمة ومعدات وتقنيات مُجدية من حيث التكلفة ومُثبتة تقنياً. وذلك لتقليل الوقت اللازم للتعافي من أي تعطل إلى الحد الأدنى.

#### المراجعة الداخلية

تمثل المراجعة الداخلية وظيفة موضوعية ومستقلة واستشارية صُممت لتعزيز عمليات سدكو كابيتال. ويساعد الفريق في تنفيذ أهداف الشركة من خلال تطبيق نهج نظامي منضبط لتقييم وتعزيز كفاءة إجراءات إدارة المخاطر والرقابة والحكومة.

تمارس إدارة المراجعة الداخلية مسؤولياتها وفقاً للمعايير المطبقة للممارسة المهنية للمراجعة الداخلية على النحو الذي يحدده معهد المدققين الداخليين. وتتبع هذه الإدارة للجنة المراجعة في سدكو كابيتال. وهي لجنة يعينها مجلس الإدارة. ويحدد ميثاق التدقيق الداخلي غرضها وسلطتها ومسؤولياتها ويعتمدها رسمياً.

وخلال عام ٢٠٢٢م. أنهت المراجعة الداخلية جميع المهام المطلوبة التي تشمل المراجعات العملية والتنظيمية بالإضافة إلى متطلبات الإدارة. وذلك بما يتماشى مع خطة المراجعة التي تستند إلى المخاطر المعتمدة من لجنة المراجعة. وقد رُفِعت جميع نتائج عملية المراجعة وملاحظاتها خلال العام إلى لجنة المراجعة مع توصيات لخطط عمل إدارية وتواريخ الإغلاق المستهدفة.

#### تطوير المنتجات

يقوم قسم تطوير المنتجات في سدكو كابيتال بتحويل الأفكار والرؤى الموجودة في السوق إلى أدوات استثمارية ملموسة قابلة للتسويق تتوافق مع فرص السوق وإقبال المستثمرين. ونحن نقوم بدور استراتيجي في تطوير الفرص الجديدة وهيكلتها وتحويلها إلى حلول استثمارية مبتكرة. ويتولى هذا القسم إجراء دراسات جدوى ويتعاون مع مختلف الإدارات الأخرى في الشركة للتأكد من امتلاكها التجهيزات اللازمة لتطوير منتجات جديدة وطرحها في السوق.

في عام ٢٠٢٢م. واصلنا تنفيذ مشروعات جديدة على المستويين المحلي والدولي. إذ بدأنا في ترحيل استراتيجيات السيولة إلى صناديق سدكو كابيتال العالمية لتعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل UCITS في منصة SCLux.

كما قمنا بإطلاق صندوق سدكو كابيتال للاستثمارات المشتركة العالمي الثاني في جزر كايمان. ونجحنا في تنفيذ الإغلاق الأول للصندوق بقيمة ٦٢.٧ مليون دولار.

وعلى المستوى المحلي. قام القسم بالهيكلة والإعداد لعملية زيادة رأس المال الثانية لصندوق سدكو كابيتال ريت. وقد سجّل الفريق أيضاً الاستراتيجيات الدولية في إطار منصة سدكو كابيتال لوكسمبورغ SCLux لدى هيئة السوق المالية. لغرض التوزيع داخل المملكة.

وكمبادرة جديدة. فإننا نستكشف جوانب جديدة مثل الأصول المتعددة. والديون الخاصة. وغير ذلك من الأصول المُبدرة للدخل.

#### الشؤون القانونية

يتولى قسم الشؤون القانونية مسؤولية إدارة كافة الشؤون القانونية بسدكو كابيتال وأقسامها المختلفة. وصناديق الاستثمار التابعة لها في مختلف البلدان التي تمارس فيها نشاطها التجاري. وتشمل مسؤوليات القسم الأساسية حماية أصول الشركة وسمعتها وعملياتها من المخاطر القانونية المرتبطة بعلاقاتها التجارية وعقودها واتفاقاتها. ويضمن الالتزام بكافة القوانين سارية المفعول وإجراءات التقاضي.

#### المكتب الأوسط

يتولى المكتب الأوسط العديد من المسؤوليات الهامة. مثل ضمان إنجاز جميع متطلبات الالتزام. واجتماعات مجلس الإدارة الخاصة بالمنتجات. وتقديم تقارير متكاملة للعملاء.

## ١,٧٥ مليار دولار أمريكي

حافظت الأصول تحت الإدارة على استقرارها عند نحو ١,٧٥ مليار دولار في نهاية العام. على الرغم من تراجع أداء سوق الأسهم العامة بنسبة ٢٤٪.



في عام ٢٠٢٢م، بدأنا في ترحيل استراتيجيات السيولة إلى صناديق سدكو كابيتال العالمية لتعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل UCITS في منصة SCLux.

كما يشرف بشكل كامل على إدارة الصناديق الاستثمارية، من الاجتماعات الإدارية الى الاجتماعات السنوية، وحفظ السجلات، وإعداد الاتفاقيات والموافقة عليها. يتولى المكتب الأوسط أيضاً مسؤولية التسويق ودعم تطوير الأعمال والمنتجات، ويشمل ذلك إعداد منشورات دورية ومقترحات جديدة للأعمال، فضلاً عن خدمة العملاء والتعامل مع أي شكاوى محتملة.

يشكّل إعداد التقارير مهمة متعددة الجوانب قائمة بذاتها، ويشمل ذلك البيانات المالية، وإعداد التقارير للجهات التنظيمية، وإصدار البيانات العامة عن شركة سدكو كابيتال وصناديقها الاستثمارية.

تشمل عملية تطوير المنتجات إعداد المستندات والباقات التسويقية، ودراسة وتحليل حالة السوق، بالإضافة لتحديث وحفظ مستندات الصناديق الاستثمارية، وإعداد وحفظ الموثيق، فضلاً عن تأمين آليات محددة الأهداف لصناديق الاستثمار العالمية.

### التسويق والاتصالات

لقد تعاونت شركة سدكو كابيتال طوال عام ٢٠٢٢م مع وسائل الإعلام المحلية والإقليمية والدولية البارزة سعياً إلى نشر الوعي بإنجازاتنا وتعزيز سمعتنا بصفقتنا شركة رائدة في إدارة الأصول. وقد حظيت هذه الأنشطة بتغطية إعلامية على الصعيدين الإقليمي والدولي لأهم الإنجازات والنجاحات الرئيسية والإعلانات الإخبارية بما يشمل على وجه الخصوص، الإغلاق الأول الناجح للصندوق سدكو كابيتال الرئيسي صندوق سدكو كابيتال الثاني للاستثمارات المشتركة في أسهم الملكية الخاصة.

وقد عزّزنا أيضاً جانب الريادة الفكرية لدينا بشأن موضوعات الاستثمار ذات الصلة وتوجهات السوق، ما أدى إلى بلوغ صيتنا الافاق وإبراز قوة الشركة المتعمقة، من خلال إفاد متحدثين باسمها لاغتنام الفرص الإعلامية المرموقة في الأسواق الرئيسية. ففي إحدى المقابلات مع «سي تي واير الشرق الأوسط»، طرح مدير الاستثمارات رؤى قيمة بشأن الاستثمارات المتوافقة مع الشريعة ونهج الاستثمار الأخلاقي المسؤول الخاص بالشركة.

وقد تابعنا أيضاً فرص القيادة الفكرية من خلال حلقات النقاش واجتماعات الموائد المستديرة المتخصصة، ما جعل الفريق التنفيذي لسدكو كابيتال صاحب كلمة موثوقة في ميدان الاستثمارات المتوافقة مع أحكام الشريعة الاستثمارات المستدامة.

أدت مشاركة المدير التنفيذي في فعالية FT Future of Asset Management Europe (مستقبل إدارة الأصول في أوروبا من منظور فاينانشال تايمز) إلى تعزيز رؤية الشركة في أوروبا ومنحتها الفرصة لنشر محتوى جاذب متعدد الوسائط عنها على المنصات الدولية، بما فيها صحيفة فاينانشال تايمز وقنوات التواصل الاجتماعي الرائدة.

وقد ساعدت مشاركة الرئيس التنفيذي لإدارة المخاطر بصفته متحدثاً في حلقة النقاش التي حملت عنوان «السلسلة العالمية للتمويل الإسلامي وأهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة لعام ٢٠٢٢م»، وندوة ديلويت عبر الإنترنت بعنوان «المعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة والاستثمار المسؤول - ما الذي يدور في الشرق الأوسط؟» في تأكيد خبرة الشركة والتزامها الراسخ إزاء الاستثمار المسؤول.

إن حصولنا على جوائز مثل جائزة ريادة السوق في حفل توزيع جوائز التمويل الإسلامي العالمية (إدارة الأصول الإسلامية) لعام ٢٠٢٢م، وكذلك إدراج الشركة في قائمة فوربس لأكبر ٣٠ شركة لإدارة الأصول، تؤكد ريادتنا للقطاع من قبل أطراف خارجية.

وقد عزّز المحتوى الموضوعي الذي يُنشر على موقعي تويتر ولينكد إن من حضور شركة سدكو كابيتال على وسائل التواصل الاجتماعي، وإنشاء محتوى جذاب والتواصل مع قاعدة جماهير أوسع نطاقاً. وقد ارتقينا بمستوى فعالية تحليلنا الشهري للأسواق من خلال مشاركة النتائج الرئيسية المستقّدة من تقرير «عيون على الأسواق»، باستخدام صور إبداعية، الأمر الذي أدى إلى ترسيخ مكانة سدكو كابيتال باعتبارها شركة رائدة في مجال الفكر الموثوق.



إن حصولنا على جوائز مثل جائزة ريادة السوق في حفل توزيع جوائز التمويل الإسلامي العالمية (إدارة الأصول الإسلامية) لعام ٢٠٢٢م، تؤكد ريادتنا للقطاع من قبل أطراف خارجية.