



التقرير السنوي ٢٠٢١

# 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

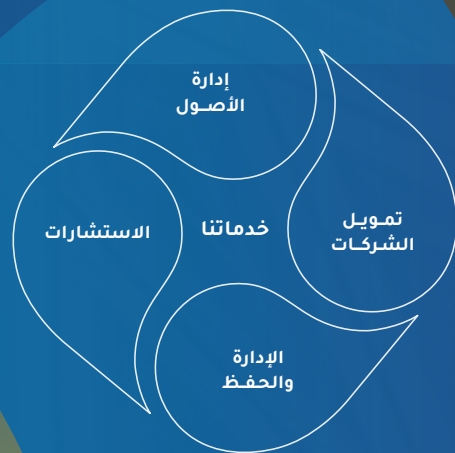
ترخيص هيئة السوق المالية ٣٧-١١١٥٧

سجل تجاري ٤٠٣٠١٩٤٩٩٤

[sedccapital.com](http://sedccapital.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.



## أكثر من ١٥٪

أدى بيع عقار وترسايد هاوس في المملكة المتحدة مقابل ٥٧ مليون جنيه استرليني إلى تحقيق معدل عائد داخلي صافٍ بنسبة ١٥٪ لهذا الأصل العقاري الدولي الرئيسي الذي اشترته الشركة قبل خمس سنوات.



## ١,٨ مليار ريال سعودي

عزز الطرح الإضافي لزيادة رأس مال صندوق سدكو كابيتال ريت المدرج في السوق المالية السعودية (تداول) من قيمة أصوله بنسبة ٦٤٪ لتصل إلى ١,٨ مليار ريال سعودي.



واصلت سدكو كابيتال لوكسمبورغ جذب المستثمرين الدوليين الذين أبدوا إعجابهم الشديد بمجموعة الصناديق التابعة لنا وقدراتنا العالية على إدارة الاستثمار، مما أدى إلى تحقيق مستويات قياسية من نمو الأصول التي نديرها لعملاء خارجيين.

## ٥٠٠ مليون ريال سعودي

يمثل اختيارنا لإدارة محفظة الأسهم السعودية المدرجة التابعة لصندوق ثروة سيادية رئيسي بقيمة ٥٠٠ مليون ريال سعودي تأكيداً قوياً على قدراتنا وإمكاناتنا.



### 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.

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

#### الأسهم العامة

تعد 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.

#### العقارات

توفر سدكو كابيتال مجموعة من الخدمات والحلول لإدارة الأصول العقارية للعملاء من الأفراد والمؤسسات، ويتمثل هدفنا الرئيسي في مساعدة العملاء على 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، ويعوّل على إدارة الأصول الأساسية على مستوى العقارات، وتجديد الأصول وإعادة تطورها على أساس القيمة، وتحسين قيمة العقارات مع استراتيجية خارج واضحة.

وقد واصلنا الابتكار والتطوير عبر تطبيق المعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحكومة على جميع استراتيجياتنا وبناء علاقات راسخة مع أكثر من ٣٠ مديراً للأصول الأسهم في جميع أنحاء العالم، ويوفر هذا الشغف بالابتكار لسدكو كابيتال وعملائنا مجموعة واسعة من الاستراتيجيات والأفكار الاستثمارية.

#### أسهم الملكية الخاصة

نحتل موقع الريادة في استثمارات أسهم الملكية الخاصة 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.

# البناء على عقد من الأداء والثقة والمصداقية



## لقد أثرت بيئة الأسواق المالية في عام ٢٠٢١م تأثيرًا إيجابيًا على أداء سدكو كابيتال من حيث عوائد الاستثمار - خاصة بالنسبة لأسهم الملكية العامة والخاصة وصناديق ريت العالمية والعقارات.

وأسفرت حزم التحفيز الحكومية التي قُدمت من أجل دعم الاقتصادات في أعقاب الوباء العالمي عن تقييمات قوية لأسواق رأس المال. والتي تعززت بشكل أكبر من خلال تعافي الأرباح وانخفاض أسعار الفائدة. وبالرغم من ذلك، فقد اضطرت مجلس الاحتياطي الفيدرالي (البنك المركزي الأمريكي) إلى الإعلان عن تشديد السياسة النقدية ردًا على اضطرابات سلاسل التوريد وارتفاع مستويات التضخم. وكان لهذا تأثير إيجابي على عائدات السندات وأسواق الأسهم في البلدان المتقدمة، لكنه أثر سلبيًا على الأسهم في الأسواق الناشئة.

وبالنسبة لسدكو كابيتال، تميز عام ٢٠٢١م ببعض الإنجازات المهمة على مستوى الأعمال ووضع استراتيجية جديدة لمدة خمس سنوات لرسم مسار التقدم المستمر للشركة وتحقيق زيادة مرضية في نسبة السعوية.

وكان من بين أبرز الإنجازات على مستوى الأعمال هو الطرح الإضافي لزيادة رأس مال صندوق سدكو كابيتال ريت، والذي حقق نجاحًا هامًا حيث تجاوزت تغطيته ٣٣٩٪ ليصل حجم الصندوق إلى ١,٨ مليار ريال سعودي، وبلغ عدد المشتركين أكثر من ٢٢٧ ألف مشتركًا، بالإضافة إلى اختيارنا من قبل القائمين على صندوق ثروة سيادي رئيسي لإدارة محفظة الأسهم التابعة له والمدرجة في السوق المالية السعودية.

ولقد تجاوزت جميع صناديقنا عوائدها المستهدفة بشكل كبير وظلت تتبوأ موقعًا جيدًا في الأسواق، حيث احتل صندوق سدكو كابيتال العالمي للصكوك المرتبة الأولى بين أقرانه من حيث العائدات السنوية للسنوات الثلاث الماضية.

وفيما يخص سدكو كابيتال لوكسمبورغ، فقد تجاوزت الأصول المدارة لأطراف خارجية ١٠٠ مليون دولار أمريكي للمرة الأولى، في حين بلغ إجمالي الأصول المدارة لمنصة الأصول السائلة في لوكسمبورغ ١,٨ مليار دولار أمريكي، بزيادة قدرها ٢٧٪ مقارنة بعام ٢٠٢٠م.

وقد أطلقت سدكو كابيتال لوكسمبورغ استراتيجيتها الجديدة وهي تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS) بتدشين صندوق سدكو كابيتال لومبارد أوديبه العالمي إي إس جي للأسهم الجديد الذي يركز على أسهم الأسواق المتقدمة، كما أطلقنا برنامج صندوق البنية التحتية الخاص، واستثمرنا ٢٤ مليون دولار أمريكي في صندوق أكسيوم للبنية التحتية.

وفي إطار برنامج القيادة الفكرية للشركة، قمنا في عام ٢٠٢١م برعاية إعداد مستند معلوماتي حول دمج اعتبارات المناخ في عملية اتخاذ قرارات الاستثمار وإدارة المخاطر، والتي نشرها لاحقًا المنتدى الاقتصادي العالمي على موقعه على الإنترنت.

وفيما يتعلق بالجانب التكنولوجي، فقد نفذنا برنامج «إي فرونت» للحلول الاستثمارية، مما أدى إلى تحسين أتمتة تقارير المستثمرين لدينا وأظهر مرونتها، بما يتماشى مع أفضل المعايير في هذا المجال، وقد أطلقنا أيضًا برنامج Ousos للمتدربين في مجال الإدارة خلال العام.

حصلت سدكو كابيتال على العديد من الجوائز المرموقة خلال العام، من بينها جائزة أفضل شركة لإدارة الأصول من MEA Finance Awards، واختيار سامر أبو بكر ضمن قائمة مجلة «Forbes Middle East» السنوية لأفضل الرؤساء التنفيذيين بالشرق الأوسط.

وفي الختام، أود أن أتقدم بجزيل الشكر لمجلس الإدارة والهيئات التنظيمية وفريق الإدارة على ما أبدوه من إتقان للعمل وعلى تفانيهم من أجل استمرار نمو الشركة ونجاحها، فقد ساعدت جهودهم المشتركة سدكو كابيتال على الخروج بشكل أقوى من تحديات العامين الماضيين، والأهم من ذلك هو عدم فقدان الالتزام بخدمة عملائنا المخلصين حول العالم بأفضل ما لدينا من قدرات.

**أحمد سليمان باناجه**  
رئيس مجلس الإدارة



**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 الله باعارمة**  
نائب رئيس مجلس الإدارة

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



**أحمد بن سليمان باناجة**  
رئيس مجلس الإدارة

انضم السيد باناجة إلى عضوية مجلس إدارة سدكو كابيتال في العام ٢٠٠٨م، وكان أول رئيس تنفيذي للشركة من ٢٠٠٨م إلى ٢٠١٠م، وساعد من خلال منصبه هذا في الإشراف على تأسيس شركة سدكو كابيتال وهيكلتها. وهو أيضاً عضو في مجلس إدارة سدكو القابضة.

استهل مسيرته المهنية مع سيتي بنك في العام ١٩٧١م، ثم تولى مناصب عليا عدة في البنك الأهلي التجاري على مدى أكثر من ١٢ عاماً. وتنوعت أدواره الإدارية في وقت لاحق ليتسلم منصب مدير شركة جدة للتنمية والتطوير العمراني، وعضو في الفريق الاستشاري الاقتصادي للمجلس الاقتصادي الأعلى.

يحمل السيد باناجة شهادة بكالوريوس في الرياضيات والاقتصاد من جامعة كنت في المملكة المتحدة.





### 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.

### عبد الله الهويش عضو مجلس الإدارة

يشغل السيد الهويش منصب رئيس مجلس إدارة أملاك العالمية للتمويل العقاري وستاندر 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.

### 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.

# نتحدى أنفسنا وفقاً للمعايير العالمية

ثبتت هذه الإنجازات الثقة الواسعة التي تحظى بها سدكو كابيتال والمصداقية التي تتمتع بها. كما أنها ثمرة جهود التواصل المكثف لجذب عملاء دوليين جدد من المؤسسات من خلال تحقيق أداء متوافق مع المعايير المعترف بها دولياً.

وفيما يتعلق بالأسهم الخاصة، فقد أطلقنا صندوق الاستثمارات المشتركة المباشرة العالمي الثاني، مع وضع البرنامج عند مضاعف خروج محقق حتى الآن يبلغ ٢.٣٥ ضعفاً. كما تلقينا توزيعات من البرنامج تبلغ نحو ٥٠٠ مليون ريال سعودي، محققين في معدل توزيعات الصناديق لرأس المال المدفوع ما بلغ ١.٨٤ ضعف لهذا العام.

وعلى مدار عام ٢٠٢١م، كانت الشركة متوافقة تمامًا مع المعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة، وحصلنا على أعلى تصنيف بموجب مبادئ الأمم المتحدة للاستثمار المسؤول.

يتمثل أحد العناصر الأساسية في استراتيجية سدكو كابيتال للعام المقبل في تعزيز منصتنا في لوكسمبورغ بصورة أكبر. ومن الناحية التشغيلية، سنعمل باستمرار على تقديم الأداء المتميز الذي يتوقعه منا عملاؤنا.

وإنني أتوجه بالشكر لمستثمرينا وشركائنا حول العالم على ثقتهم وإيمانهم بسدكو كابيتال، ونتطلع إلى إثبات استحقاتنا لهذا الدعم من خلال تحقيق نتائج إيجابية خلال العام المقبل.

كما أنني أتوجه بالشكر للعاملين والموظفين داخل الشركة، والذين يظل الاستثمار في مزيد من التطوير لمعارفهم وقدراتهم على قائمة أولوياتنا إذ أننا نسعى جاهدين لخلق بيئة عمل داعمة وأكثر حيوية.

وكعهدنا فإننا نقدر الإرشادات القيمة التي تقدمها هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، ولجنة مراقبة القطاع المالي (CSSF) في لوكسمبورغ، والفرق الرقابية لدينا في المملكة المتحدة والإمارات العربية المتحدة.

ما زلت على يقين من أن ما نشهده من زخم في النمو سيدفعنا نحو مزيد من التميز في السنوات القادمة من خلال الأفكار الاستثمارية المختلفة التي تملكها، فالمستقبل يحمل الكثير من الأمل لسدكو كابيتال.

**سامر أبو عكر**  
الرئيس التنفيذي

**لقد حققت سدكو كابيتال أداءً جيدًا في جميع فئات الأصول في عام ٢٠٢١م، لا سيما الأسهم العامة والخاصة، وكذلك صناديق الاستثمار العقاري العالمية والعقارات، بينما حققت مبادراتنا لجمع الأموال أيضًا نتائج إيجابية.**

وجاء اختيار سدكو كابيتال لإدارة محفظة الأسهم السعودية المدرجة لعميل مؤسسي جديد ليؤكد على إيمان هذا العميل الكبير بقدراتنا في إدارة الأسهم الإقليمية.

ولقد أكملنا بنجاح عملية الطرح لزيادة رأس مال صندوق سدكو كابيتال ريت، والذي غطى بنسبة ٣٣٩٪، ليصل حجم الصندوق إلى ١.٨ مليار ريال سعودي، بإجمالي عدد مشتركين تجاوز ٢٢٧ ألف مشتركًا.

وفي مجال العقارات الدولية، أدى بيع عقار وترسايد هاوس في المملكة المتحدة مقابل ٥٧ مليون جنيه استرليني إلى تحقيق معدل عائد داخلي صاف بنسبة ١٥٪، وهو أصل عقاري أساسي جرى شراؤه مقابل ٣٧ مليون جنيه استرليني قبل خمس سنوات.

وقد حصلت صناديق سدكو كابيتال العالمية التي تتخذ من لوكسمبورغ مقرًا لها بالاعتراف بأنها أكبر مجموعة من الصناديق المتوافقة مع الشريعة والمعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة (ESG) في العالم وأكثرها تنوعًا، وقد تجاوزت جميع الصناديق عوائدها المستهدفة وحافظت على تبوء موقع جيد في الأسواق.

وقد أثبتت منصتنا في لوكسمبورغ بصورة واضحة غير مسبوقه نجاح استراتيجيتنا في التوسع، إذ تجاوزت المنصة -ولأول مرة منذ إنشائها- مستوى ١٠٠ مليون دولار أمريكي من حيث الأصول المدارة للأطراف الخارجية لتصل إلى مستوى تاريخي بلغ ١٦٦ مليون دولار أمريكي بنهاية العام، بزيادة قدرها ٢٥٪.

وقد أطلقنا صندوقين عالميين جديدين للأسهم غير النشطة بالشراكة مع شركة «أموندي» خلال العام، ويتبنى صندوق سدكو كابيتال العالمي للأسهم البنية التحتية المدرجة استراتيجية للاستثمار غير النشط للأسهم التي تركز على البنية التحتية، مما يعزز عوائد الاستثمار لعملائنا. ويهدف صندوق سدكو كابيتال للأسهم العالمية منخفض التقلبات إلى وضع مقياس لقياس أداء أقل ٣٠٠ سهم تقلبًا في مؤشر داو جونز للسوق المالية الإسلامية.





**أحمد تورسن**  
الرئيس التنفيذي  
للإدارة المالية

يعمل السيد تورسن لدى سدكو كإبتال منذ عام ٢٠١٥م، وقد عمل سابقاً لدى شركة ديلويت آند توش الشرق الأوسط وكيه 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.



**عبد الوهاب عابد**  
الرئيس التنفيذي  
لتطوير الأعمال

يتولى السيد عابد منصب رئيس تطوير الأعمال في شركة سدكو كإبتال. 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 كإبتال 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.



**فاليريو سالفاتي**  
الرئيس التنفيذي  
للاستثمارات

انضم السيد سالفاتي إلى شركة سدكو كإبتال كرئيس الاستثمار ورئيس إدارة الأصول لضييف إلى هذه الأدوار ما يقرب من ٣٠ عاماً من الخبرة العالمية في إدارة الأصول والثروة.

بدأ مسيرته المصرفية في قسم الدخل الثابت في بنك كوميرز في ألمانيا قبل أن ينتقل إلى فريق الأسهم. وقد انضم في وقت لاحق إلى قسم إدارة المحافظ في (بي سي سي) في روما قبل الانتقال إلى جيه بي مورغان لإدارة الأصول كرئيس لإدارة المحافظ. بعد قضائه فترة طويلة في جيه بي مورغان، انتقل السيد سالفاتي إلى رئاسة قسم إدارة المحافظ الاستثمارية التقديرية لدويتشه بنك لإدارة الثروات في المملكة المتحدة.

وهو عضو في رابطة المحللين المعتمدين في المملكة المتحدة، ويحمل شهادة ماجستير في إدارة الأعمال المصرفية والتأمين لتكامل مع شهادة البكالوريوس في العلوم السياسية والاقتصادية.



**سامر أبو عكر**  
الرئيس التنفيذي

برصيد خبرة يمتد إلى أكثر من ٢٠ سنة، يتولى السيد أبو عكر حالياً منصب الرئيس التنفيذي في سدكو كإبتال 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 كإبتال، حيث يتولى الإشراف بشكل مباشر على الجوانب المتعلقة بالحوكمة والاستثمار والالتزام.

قبل انضمامه لشركة سدكو كإبتال، 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.



### 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 رابغ 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. حصل على درجة الماجستير في إدارة الأعمال ودرجة البكالوريوس في إدارة الأعمال الدولية.



### 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.



### 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.



### 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 بمشاركة إدارة أصول متعددة في مان إنفستمننتس، في بنك إتش إس بي سي ترينكاوس وبورگاردت في مجموعة الحلول الهيكلية. بدأ كريستيان مشواره 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.



واصلت صناديق الأسهم العامة الدولية التابعة لسدكو كابيتال أداءها المتميز مع مؤشرات نمو متفوقة على معظم المؤشرات التقليدية والإسلامية للمنافسين.

## إدارة الأصول

**حققت استراتيجية سدكو كابيتال باستمرار أداء استثماريًا قويًا للعملاء من أصحاب المؤسسات والمكاتب العائلية والأوقاف وصناديق الثروات السيادية وأصحاب الملاعة 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 المدارة إدارة تقديرية.

اتبعت البنوك المركزية سياسة نقدية توسعية في عام ٢٠٢١ م لدعم الانتعاش الاقتصادي والنمو خلال جائحة كوفيد-١٩. وفي وقت لاحق من العام، شهدنا علامات على تشديد السياسة النقدية لمكافحة مخاطر التضخم. ما أدى إلى ارتفاع أسعار الفائدة قصيرة الأجل ومنحنى تصاعدياً في عوائد سندات الخزنة الأمريكية.

ومع استمرار انخفاض أسعار الفائدة قصيرة الأجل على مدار العام، وصلت عوائد الاستثمار في الأسواق المالية إلى أدنى مستوياتها خلال خمس سنوات. وقد ركزنا على تعزيز العوائد المطلقة والنسبية لصندوق سوق المال المحلي من خلال توسيع شبكته من الأطراف المقابلة النشطة وإدارة مدته.

أما الصكوك، فكانت عائداتها منخفضة أيضًا، فيما تحول منحنى عائد الخزنة الأمريكية إلى الأعلى في عام ٢٠٢١: إذ بدأ المشاركون في السوق في تسعير عوائد أعلى خلال السنوات القليلة المقبلة، بسبب النمو القوي وأرقام التضخم المرتفعة في الولايات المتحدة الأمريكية.

من ناحية أخرى، جرى تشديد هوامش الصكوك بشكل كبير، وهو ما أدى إلى تخفيف التأثير السلبي لارتفاع عوائد سندات الخزنة الأمريكية على أسعار الصكوك. ونتيجة لذلك، حققت الصكوك عوائد إيجابية في المطلق لهذا العام.

من جانب آخر، حافظت استراتيجيات التأجير على مستوى توزيع الأرباح القوي، على الرغم من التحديات بما في ذلك قيود سلسلة الإمداد العالمية والأسعار الأقل لملاءمة للمعدات المستخدمة. وفي مجال البنية التحتية، استثمرنا لأول مرة في صندوقين خاصين مفتوحين للبنية التحتية من المتوقع أن يوفرنا عوائد نقدية قوية.

كما حققت صناديق سدكو كابيتال ومحافظها عوائد إيجابية في عام صعب دون تحمل مخاطر ائتمانية مفرطة، في الوقت الذي تظل فيه جودة الائتمان واحدة من أهم أولويات الشركة. ومع الأخذ في الحسبان السوق والتوقعات الاقتصادية، ركز فريقنا على تنفيذ استراتيجية مناسبة لتعزيز العوائد.

وبالنظر إلى المستقبل، نتوقع تحقيق عوائد أفضل لاستراتيجيات سوق المال حيث تواصل أسعار الفائدة قصيرة الأجل ارتفاعها. قد تضعف عوائد الصكوك مرة أخرى مع ارتفاع معدلات الفائدة وعدم قدرة هوامش الصكوك على الانخفاض بشكل أكبر. ولكن مع تكيف عوائد الصكوك مع معدلات السوق المرتفعة، فمن المتوقع أن تنمو هذه الأسعار في وقت لاحق من العام، وعلى مدى السنوات القليلة المقبلة.

من المتوقع أن تواصل استثمارات التأجير والبنية التحتية الخاصة تقديم توزيعات نقدية قوية في عام ٢٠٢٢، لكن تقييماتها قد تتعرض لضغوط مع ارتفاع أسعار الفائدة قصيرة الأجل. وسنواصل إدارة استراتيجياتنا لتحقيق أفضل النتائج الممكنة من الناحيتين المطلقة والنسبية.

## الأسهم العامة

### الأسهم الإقليمية العامة

شهد العام تعافيًا جذريًا للأسواق في المملكة، حيث سجل مؤشر ستاندرد أند بورز للأسهم الشركات السعودية المتوافقة مع الشريعة ارتفاعًا بنسبة ٣٥٪. وجرى طرح أولي لأكثر من سبع شركات في السوق الرئيسية حيث ظلت التقييمات مرتفعة على مدار العام.

نجح فريق الأسهم العامة الإقليمية في سدكو كابيتال في مضاعفة عدد المحافظ التقديرية في عام ٢٠٢١م. وارتفعت الأصول المدارة بنسبة ١٣,٧٪ لتصل إلى ١٩٠ مليون دولار أمريكي، وقد وُزعت أرباح بقيمة ١٢ مليون دولار أمريكي على عملاء المحفظة. بالإضافة إلى ذلك، فقد أطلق صندوقان جديان للأسهم بركزان على استراتيجيات العوائد المطلقة والنسبية.

حققت استراتيجيات الدخل والنمو ذات العائد المطلق عوائد سنوية بنسبة ٧,٨٪ و ١١,٤٪ على التوالي، مقارنةً بالنسبة المستهدفة التي تبلغ ٧,٥٪ و ١٠٪، فيما حققت استراتيجية العائد النسبي السعودي معامل ألفا ب ١٧٧ نقطة أساس اعتبارًا من فبراير فصاعدًا، مُدْرًا ٢٩,٧٪.

### الأسهم الدولية العامة

بعد العوائد الرائعة التي تحققت في العامين الماضيين، واصلت صناديق الأسهم العامة الدولية التابعة لسدكو كابيتال أداءها المتميز مع مؤشرات نمو متفوقة على معظم المؤشرات التقليدية والإسلامية للمنافسين. وكان من بين أفضل العوائد صندوق سدكو كابيتال للأسهم العقارية العالمية (٣٦,٨٪)، وصندوق سدكو كابيتال للأسهم الأمريكية غير النشطة (+٢٨,٧٪)، وصندوق سدكو كابيتال للأسهم الأوروبية (+٢٧,٦٪)، وصندوق سدكو كابيتال للأسهم العالمية المستدامة (٢٢,٨٪).



# ٢٩,٧٪

حققت استراتيجية العائد النسبي السعودي اعتبارًا من فبراير فصاعدًا، عائدًا بنسبة ٢٩,٧٪.



# ١٣,٧٪

ارتفعت الأصول المدارة في محافظتنا التقديرية، بنسبة ١٣,٧٪ لتصل إلى ١٩٠ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠٢١م



ومن أبرز نشاطات العام المنصة الجديدة UCITS (تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل) التي بدأت التعاملات في شهر سبتمبر مع إطلاق صندوق سدكو كابيتال لومبارد أوديبه العالمي إي إس جي للأسهم، وسيشتمل الصندوق المتوافق مع أحكام الشريعة منهجًا نظاميًا متوازنًا ومتعدد العوامل لبناء محفظة تفي بجميع معايير الاستدامة والمعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة الرئيسية.

في شهر مايو، أطلقنا صندوقين جديدين من صناديق الأسهم العالمية غير النشطة، بالاشتراك مع شركة أموندي لإدارة الأصول، كان أحدهما صندوق أسهم عالمي مدرج في البورصة في مجال البنية التحتية والآخر صندوق أسهم عالمي منخفض التقلبات.

ومع بدء تعافي الاقتصاد العالمي من الركود الناجم عن جائحة كوفيد-١٩، تقدمت أسواق الأسهم العامة، مدعومة بالأرباح القوية وأرقام الناتج المحلي الإجمالي، وتحسن التوقعات الاقتصادية، فيما ارتفع مؤشر داو جونز للسوق الإسلامية العالمية بنسبة ١٩,٨٪، وكانت الولايات المتحدة الأمريكية هي الأفضل أداءً على المستوى الإقليمي بنسبة تجاوزت ٢٨,٨٪.

وفي حين حققت أسواق رأس المال - التي يقاس أداؤها بمؤشر داو جونز العالمي للسوق المالي الإسلامي - متوسط عوائد بنسبة ٢٦٪ على مدى السنوات الثلاث الماضية - بما في ذلك الركود الناجم عن جائحة كوفيد-١٩، فإننا نتوقع تقلبًا أعلى وعائدات أقل في السنوات القليلة القادمة.

وبالنظر إلى المستقبل، فإننا سنواصل التركيز على إنشاء محافظ قوية يمكنها تحمل التقلبات العالية والتضخم وأسعار الفائدة، فيما سيتواصل تركيزنا الموضوعي على الابتكار والتكنولوجيا الثورية، والتغيرات في التركيبة السكانية والاجتماعية، والمعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة بالإضافة إلى الاستدامة.

### أسهم الملكية الخاصة

ارتفع أداء أسهم الملكية الخاصة بنسبة ٢٦,٧٪ مقارنة بالعام المنصرم ما شكّل نسبة تعافٍ مرضية في أعقاب تخفيف القيود التي فرضتها الجائحة، وقد انعكس ذلك في استقرار وتيرة النمو وارتفاع قيم الشركات التابعة، وبالرغم من أن تعافي أسهم الملكية الخاصة لم يماثل نظيرتها للأسهم العامة فإننا نتوقع مواصلة صعودها خلال العام القادم في ظل تحسن وتيرة أداء أسهم الملكية الخاصة والاقتراب أكثر من العوائد في الأسواق العامة.

### صناديق أسهم الملكية الخاصة

توافقًا مع مبادئ الشريعة ومبادئ الاستثمار الأخلاقي المسؤول، لم يتم 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.

وفيما يتعلق بالصناديق الاستثمارية، فقد استهدفنا الصناديق التي يتراوح حجم الاستثمارات فيها ما بين ٢٥٠ مليون دولار أمريكي ومليار دولار أمريكي مع التركيز على الأسواق المتوسطة والصناديق المدارة ذات القيمة المضافة مع التركيز على قطاعات الرعاية الصحية والتكنولوجيا والمنتجات الاستهلاكية.

وتواصل سدكو كابيتال الاقتراب من تحقيق هدفها المتمثل في أن يصل توزيع النسبة جغرافيًا بين الأسواق المتقدمة والناشئة إلى نسبة ٧٠٪ - ٣٠٪ على الترتيب.

كذلك نجحت الشركة في إتمام أربعة التزامات استثمارية في صناديق جديدة خلال هذا العام: وهي: صندوق أمريكي للاستثمار في منتجات استهلاكية يركز في مجمل أنشطته على قطاع التعليم، وصندوق أوروبي للاستثمار التقني يركز على قطاع البرمجيات والذكاء الاصطناعي، وصندوق صيني يركز استثماراته على قطاع الرعاية الصحية، فضلًا عن صندوق للاستثمار في منتجات استهلاكية في أمريكا اللاتينية. وقد تجدد الالتزام بالاستثمار في ثلاث منها كما عُيّن مدير جديد للرابح.

## ٦,٣٪

حقق صندوق سدكو كابيتال ريت ارتفاع في التوزيع النقدي ليصل إلى ٦,٣٪ بزيادة عن ٥,٥٪ في العام السابق.



## ٢٦,٧٪

ارتفع أداء أسهم الملكية الخاصة بنسبة ٢٦,٧٪ في ظل تحسن وتيرة أداء أسهم الملكية الخاصة.



سنواصل تركيزنا الموضوعي على الابتكار والتكنولوجيا الثورية، والتغيرات في التركيبة السكانية والاجتماعية، والمعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة بالإضافة إلى الاستدامة.



تمثلت إيجابية عام ٢٠٢١م في معدل التوزيعات الذي انتهى بتوزيع نحو ١,٥٨ ضعف من رأس المال المدفوع ما يعكس جودة التمويل الذاتي للبرنامج.

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

#### الاستثمارات المشتركة المباشرة

في أسهم الملكية الخاصة بالنسبة للاستثمارات المشتركة المباشرة. أتم فريق عمل سدكو كابيتال للاستثمارات المشتركة المباشرة عملية واحدة فقط خلال عام ٢٠٢١م. وتعد سدكو كابيتال من الشركات الرائدة في سوق منصات التواصل على أساس الخدمة أو ما يعرف اختصارًا باسم (CPaaS)، وتم إبرام الصفقة بإشراف أحد مدراء الاستثمارات التقنية في أوروبا.

وقد نجحنا خلال شهر سبتمبر في إطلاق صندوق سدكو كابيتال للاستثمارات المشتركة المباشرة العالمي الثاني، وبلغت الالتزامات التي حصل عليها بنهاية العام نصف حجم الصندوق المستهدف.

#### 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 على تحسين الدخل المدر 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 قوة الدفع التي تحققت خلال السنوات المنقضية، شهد عام ٢٠٢١م تحولاً في تركيز الشركة إلى عدد قليل من المجالات الرئيسية بهدف إحداث تغيير يتميز بالاستدامة. فقد أنهينا العام بالتركيز على مبادرتين مهمتين، وهما: صفقة زيادة رأس مال الشركة للمرة الأولى في سبيل توسيع نطاق صندوق سدكو كابيتال ريت، والأخرى تتمثل في وضع خطة تصفية صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري ٢. وقد حافظ صندوق سدكو كابيتال ريت على أدائه القوي المتميز بتحقيق متوسط معدل إشغال ٩٥٪، بتحقيق زيادة طفيفة عن عام ٢٠٢٠م، بالإضافة إلى ارتفاع التوزيع النقدي ليصل إلى ٦,٣٪ مقارنة بنسبة ٥,٥٪ للعام السابق.

وخلال شهر ديسمبر، نجح فريق العقارات الإقليمية في زيادة رأس مال صندوق سدكو كابيتال ريت، مشكلاً بذلك علامة فارقة وبارزة في استراتيجية الشركة على المدى القصير والمتوسط. كما لعب الطرح دوراً في تعزيز قيمة الأصول المدرجة في الصندوق بمبلغ ٧,٢ مليون ريال سعودي أو بواقع نسبة ٦٤٪، لتصل قيمته إلى ١,٨٠ مليار ريال سعودي تتراوح بين ائكتابات عينية وأخرى نقدية، فضلاً عن التمويل المتوافق مع أحكام الشريعة.

وقد بلغت قيمة الائكتابات النقدية التي طرحها الصندوق ٢٥٠ مليون ريال سعودي، مع تلقيه ٧٨,٢٣١ طلباً للائكتاب بواقع قيمة إجمالية ٨٤٨ مليون ريال سعودي، مما نتج عنه زيادة في الائكتابات بلغت نسبتها ٣٣٩٪.

وعلاوة على ذلك، طرح الصندوق مبلغاً وصل إلى ٣٢٥ مليون ريال سعودي في صورة ائكتابات عينية.

وقد استخدمت الشركة رأس المال الإضافي في الاستحواذ على ثمانية أصول ضمن صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري ٢، والتي تضم العديد من العقارات التعليمية والتجارية المدرة للدخل في مدينتي الرياض والدمام، مما يوفر مستوى جيد من التنوع الجغرافي وعلى مستوى القطاعات. ونتوقع أن تدر هذه المحفظة دخلاً إيجارياً إجمالياً بقيمة ٤٩,٤ مليون ريال سعودي سنوياً، وهو ما يترجم إلى إيرادات إيجارية بنسبة ٧,٥٪. ومن المتوقع أيضاً أن يتجاوز صافي العائدات المستهدفة بعد الزيادة المتحققة في إجمالي قيمة الأصول بنسبة ٧,٠٪.

ومنذ ذلك الحين، حققنا رؤية أكبر وشهدنا زيادة في أحجام التداولات من المستثمرين على المستويين المحلي والدولي. ونتيجة لزيادة رأس مال صندوق سدكو كابيتال ريت، نتوقع إدراج الصندوق في مؤشر إم إس سي أي العالمي، الأمر الذي من شأنه تعزيز سمعته في السوق.

وتقديرًا للقيمة الحقيقية لمحفظة صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري ٢، فضلاً عن مرونته وقدرته على التكيف في مثل هذا السوق المضطرب، فقد حصلنا على موافقة أصحاب الوحدات للاستحواذ على المحفظة بأكملها من خلال صندوق سدكو كابيتال ريت، مما يوفر للملاك خطة خروج تشمل التصفية وقابلية التحويل، مع مضاعفة أسهم الملكية بواقع ١,٥ ضعف.



مع أصول في الولايات المتحدة والمملكة المتحدة وأوروبا. كان هدفنا لعام ٢٠٢١م 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 ٢٠٢١م خروجًا من إحدى العقارات الواقعة في المملكة المتحدة، وهو وترسايد هاوس في مركز البيانات في بلدة براكنيل. والذي كنا قد استحوذنا عليه في عام ٢٠١٦. وقد بلغت قيمة هذا الخروج ٥٧ مليون جنيه استرليني. بتحقيق صافي معدل عائد داخلي بنسبة ١٥٪، وهو ما يمثل أداءً قويًا لهذا الأصل الأساسي.

ومن بين الأصول العشرة التي تمتلكها الشركة في صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري ٢، نجح فريق العمل لدينا في تصفية اثنين منهم، يعمل كلاهما في معارض السيارات، بالإضافة إلى تحويل الأصول المتبقية إلى صندوق سدكو كابيتال ريت. وقد أتاح ذلك لمالكي الوحدات في صندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري ٢ تحقيق خروج شبه نقدي مع تحويل حصصهم إلى الصناديق المطروحة للتداول العام. ومع وضع ظروف السوق السائدة بعين الاعتبار، فقد لاقت تلك الاستراتيجية في الخروج استحسانًا لدى مالكي الوحدات في الصندوق.

### العقارات الدولية

انطلاقًا 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 وصول.



## تمويل الشركات

تعتبر إدارة تمويل الشركات لدى سدكو كابيتال موردًا متميزًا 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 دورًا رئيسيًا 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 أيضًا مجموعة من الاستشاريين المتخصصين لتلبية الطلبات وتقديم المساعدة حيثما كانت هناك حاجة إلى خدماتهم.

كما شهد هذا العام أيضًا تعزيزًا لخدماتنا الاستشارية في عمليات البيع وعلاقاتنا مع المستثمرين 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 تسهم في تحسين أداء الاستثمارات سواء كانت بسيطة أو معقدة. وتساعد خبراتنا في هذه المجالات وبنيتنا التحتية المتكاملة على التقليل إلى أدنى حد من مخاطر المعاملات والإجراءات القانونية والضريبية. كما أنها جزء لا يتجزأ من نهجنا المتناسق وأدائنا بوجه عام.

وعلى مدار العامين المنصرمين، تعاوننا مع شركة إي فرونت، وهي أحد مزودي الخدمات المالية المتخصصة المملوكة لشركة بلاك روك، للاستفادة من خدمات إي فرونت إنفيسيت الاستثمارية لإدارة الصناديق وإعداد تقارير المستثمرين وإعداد التقارير الداخلية.

وتتولى في الوقت الحالي إدارة ستة صناديق داخلية عقارية وصناديق لأسهم الملكية الخاصة. وهي صندوق سدكو كابيتال ريت وصندوق سدكو كابيتال للدخل العقاري ٢ وصندوق سدكو حسب الملائمة وصندوق سدكو كابيتال الثاني (٢) للتطوير حسب الملائمة وصندوق سدكو كابيتال للاستثمارات المشتركة في أسهم الملكية الخاصة وصندوق سدكو كابيتال لشركة إس تي أي سي الثالث المتوافق مع أحكام الشريعة.

## الخدمات الاستشارية

خدمات سدكو كابيتال الاستشارية مصممة بعناية لتلبي الاحتياجات الخاصة لعملائنا، وتساعدهم على اتخاذ قرارات استثمارية مستنيرة. وغالبًا ما يقوم العملاء الذين يستفيدون من خدمات متخصصة بترقية حساباتهم إلى إدارة المحافظ الاستثمارية التقديرية. ويعد ذلك دليلًا على جودة الخدمات التي نقدمها في هذا المجال.

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 والتكثيف 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.

وقد حافظ الفريق الاستشاري طوال عام ٢٠٢١م على علاقاته القوية مع المستثمرين مع إبقائهم على اطلاع على اتجاهات السوق من خلال الزيارات المباشرة. كما امتد تركيزنا ليشمل أيضًا التوعية في المجال الصناعي وتبادل المعرفة.

## 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 مدعومًا بفريق مسؤول عن الاستثمارات والمخاطر والأبحاث بحيث تكون جميع الأصول ممثلة في اللجنة.

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



بيع إيه بي سي ويست في  
فرانكفورت مقابل ٥٢,٩ مليون يورو،  
محقة معدل عائد داخلي على  
مستوى العقارات بحوالي ٣٠٪.

٥٢,٩ مليون يورو

تطوير الأعمال الإقليمية كان لقيام عميل جديد من المؤسسات. وهو أحد صناديق الثروات السيادية الرائدة. بتعيين شركتنا لإدارة محفظة الأسهم السعودية المدرجة بقيمة ٥٠٠ مليون ريال سعودي من أبرز الأحداث التي كللت نجاحاتنا في هذا العام، مما مثل تعزيزاً لإمكانات الشركة وقدراتها في أسهم الملكية الإقليمية.

وفي تصويت آخر على الثقة، ولكن هذه المرة فيما يتعلق باستراتيجيتنا للاستثمار العقاري في المملكة العربية السعودية، فقد نجحنا في الطرح الإضافي لزيادة رأس المال لصندوق سدكو كابيتال ريت المسجل للتداول العام، والذي حقق نجاحاً هائلاً، حيث تجاوزت تغطيته ٣٣٩٪ ليصل حجم الصندوق إلى ١,٨ مليار ريال سعودي وبلغ عدد المشتركين أكثر من ٢٢٧ ألف مشتركاً.

كما وقعنا أربعة تفويضات جديدة لإدارة المحافظ التقديرية متعددة الأصول مع عملاء سعوديين، من بينهم الأوقاف وأصحاب الملاعة المالية العالية والجمعيات الخيرية، وذلك بناءً على النجاحات التي حققناها في عام ٢٠٢٠م عند توقيعنا لأكثر عدد من تفويضات إدارة المحافظ التقديرية.

تتمتع سدكو كابيتال بمكانة مرموقة بفضل تميزها في إدارة الأصول والخدمات الاستشارية وتمويل الشركات والإدارة والحفظ، ويتم دعم هذه الأنشطة بموارد متميزة في المجال التشغيلي، والتي تضم إدارة المخاطر، والتمويل والخزينة، والالتزام، والعمليات، والموارد البشرية، وتقنية المعلومات، والمراجعة الداخلية، وتطوير المنتجات والرقابة الشرعية، وإدارة الشؤون القانونية، والمكتب الأوسط، والتسويق والاتصالات.

### تطوير الأعمال

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

وقد ساهم النهج المثبت في تشكيل سمعتنا وصقلها وتميزها في جميع إمكانات الشركة ومنتجاتها كما يتضح من الأداء القوي الراسخ الذي حققته إدارات الأعمال خلال عام ٢٠٢١م.

في عام ٢٠٢١م وقعنا أربعة تفويضات جديدة لإدارة المحافظ التقديرية متعددة الأصول مع عملاء سعوديين.

## تطوير الأعمال الدولية

تمكنت سدكو كابيتال لوكسمبورغ من تحقيق النمو في الأصول تحت الإدارة بزيادة من ١,٢ مليار دولار أمريكي إلى ١,٨ مليار دولار أمريكي. مما يعد إثباتاً لنجاح استراتيجيتنا لإضافة فئات جديدة من الأصول إلى عمليات الطرح. وحالياً، فإن غالبية المستثمرين في الصناديق المدارة في لوكسمبورغ هم من المؤسسات الأوروبية وغيرها من المؤسسات الدولية.

ومن حيث أصول الطرف الثالث تحت الإدارة، فقد ثبت نجاح استراتيجية سدكو كابيتال للتوسع بشكل أكثر وضوحاً. حيث تجاوزت منصة لوكسمبورغ الخاصة بنا الحد المقرر لها البالغ ١٠٠ مليون دولار أمريكي لتصل إلى مستويات عالية بلغت ١٦٦ مليون دولار أمريكي بحلول نهاية العام، محققة زيادة قدرها ٢٢٥٪.

كما أطلقنا صندوقين عالميين جديدين للأسهم العالمية غير النشطة بالتعاون مع شركة أموندي. وهما صندوق سدكو كابيتال للأسهم العالمية للبنية التحتية، وصندوق سدكو كابيتال للأسهم العالمية منخفض التقلبات. أما أسهم الملكية الخاصة فقد كانت فاعلة أيضاً. فقد أطلقنا صندوق الاستثمارات المشتركة المباشرة العالمي الثاني، والذي بلغت الالتزامات التي حصل عليها بنهاية العام نصف حجم الصندوق المستهدف، وجاء هذا بمثابة إنجاز استثنائي.

كما أطلقت شركة سدكو كابيتال لوكسمبورغ صناديق تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل العالمية (UCITS) بموجب هيكل التعهدات للاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل والإطار التنظيمي الذي يتيح بيع الصناديق المشتركة عبر قارة أوروبا.

وينظر لصناديق تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS) على أنها استثمارات آمنة وجيدة التنظيم وتحظى بشعبية كبير بين المستثمرين في قطاع التجزئة، وتضم مظلة صناديق تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS) الجديدة صندوقين آخرين، وهما: صندوق سدكو كابيتال لومبارد أوديبه العالمي إي إس جي للأسهم وصندوق سدكو كابيتال العالمي للصكوك.

وفي تطور مميز آخر، فقد افتتحنا مكتباً دولياً جديداً لنا في مركز دبي المالي العالمي حيث يتخذ فريق الاستثمارات المشتركة في أسهم الملكية الخاصة مقرّاً لعملهم، حيث سيتولون إدارة صناديق الاستثمارات المشتركة العالمية القائمة مع تخطيط عمليات طرح جديدة.

ومع تطلعنا لعام ٢٠٢٢م، سيطلق صندوق سدكو كابيتال ريت المدرج زيادة أخرى في رأس المال، إذ إننا نمتلك خطاً طموحة لطرح مدرج ثانٍ للتداول العام في المملكة. ولكن هذه المرة من خلال أحد صناديق الدخل بقيمة مستهدفة تبلغ مليار ريال سعودي. بالإضافة إلى ذلك، سنقوم بعمليات طرح مميزة لصناديق تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل (UCITS).

## 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 ودمج بين المبادئ المتوافقة مع أحكام الشريعة ومبادئ الاستثمار الأخلاقي المسؤول.

كما أن القسم أيضاً مسؤول عن تحديد حجم المخاطر التشغيلية والسوقية في المحافظ والمنتجات، ويجري الأبحاث من أجل تقديم الأسس النظرية التي من شأنها دعم الروح الاستثمارية في الشركة. ويشرف القسم على أنشطة الاستثمار المسؤولة للشركة وإجراءات التحسين المستمر للسياسات التوجيهية والممارسات. ويعرض الرئيس التنفيذي لإدارة المخاطر بانتظام نهج الشركة فيما يتعلق بالاستثمار المسؤول أثناء مشاركته في المؤتمرات والفعاليات الدولية.

وتُجرى أيضاً عمليات مراجعة منتظمة للمخاطر الاستثمارية والتشغيلية من أمثلة عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال ومتطلبات بازل ٣، بالإضافة إلى مراجعة بيع سنوية للمسائل المتعلقة بالمخاطر والائتمان. 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 علاقة قوية مع البنوك ومراجعي الحسابات الخارجيين ومستشاري الزكاة والسلطات الضريبية والأطراف المقابلة. وعادة ما يقوم القسم بتخطيط التحليل الاقتصادي في سبيل تحسين الاستراتيجيات التجارية للشركة ولضمان فاعلية سير الأعمال وبأدنى قدر ممكن من التعطيل.

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

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

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

## الامتثال ومكافحة غسل الأموال

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.

يتمتع هذا القسم بعلاقة قوية مع الجهات التنظيمية، وتحديدًا هيئة السوق المالية ولجنة الإشراف على القطاع المالي بشأن الالتزام الخارجي، كما يتعاون مع الإدارة لتطوير وتعزيز آليات الرقابة.

تعزيز برامج التدريب السنوية للالتزام والتوعية حول مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب لدى جميع الموظفين، بما في ذلك مجلس الإدارة وفريق الإدارة التنفيذية. وتوضح هذه البرامج مهام ومسؤوليات كل موظف فيما يتعلق بالالتزام ومكافحة الجرائم المالية.

خضعت سدكو كابيتال في عام ٢٠٢١م للمراجعة من أحد الصناديق السيادية، حيث تمكنت من تحقيق نتائج جيدة عكست نجاح الشركة في الحصول على التفويض المعني.

## 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.

يقوم قسم العمليات بتسهيل العمليات الاستثمارية للصناديق المدارة والمحافظ الاستثمارية، وإعداد التقارير للعملاء، ومطابقة العمليات التجارية، والاحتفاظ بسجل الاستثمار وسجل العمليات المالية.

وتحقيقاً لذلك، فقد حرصنا على وضع العمليات وعقد 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 عملنا. وفيما يتعلق بالتكنولوجيا، فنحن نحرص على إدارة عدة طبقات من الأمن والأجهزة والبرامج والأدوات والوسائل مع التحكم فيها وفحصها بشكل روتيني.

ونتيجة لهذه الجهود كافة، فقد ظلت خدمات تقنية المعلومات لدينا، متضمنة الشبكة وجدران الحماية والتعافي من الكوارث والنسخ الاحتياطي والبريد الإلكتروني، بأمان ودون تعرضها لأية حوادث أو اختراقات، وكما لم يتواجد أي ملاحظة ذات خطورة تذكر جراء عملية التدقيق.

ومن بين أبرز المبادرات الرئيسية لهذا العام كان إطلاق تطبيق فرونت إنفيست من شركة إي فرونت التابعة لشركة بلاك روك لتعزيز عملياتنا الشاملة مع توفير التقارير الخاصة بتطبيقات الأعمال الأساسية لدينا.

كما ساهمت تطبيقات أوراكل المستندة إلى شبكة الويب، والتي تنفذ أتمتة عمليات داخلية معينة، في زيادة الإنتاجية وتعزيز بيئة العمل مع الالتزام في الوقت ذاته بمتطلبات الجهات التنظيمية.

### استمرارية الأعمال

لضمان عدم التأثير السلبي على خدمات تقنية المعلومات في شركة سدكو كابيتال وعملياتها، تجري إدارة تقنية المعلومات اختبارات سنوية وتعقد جلسات وعمليات تدريبية ضمن معايير خطة استمرارية الأعمال.

ومن الأنشطة البارزة خلال عام ٢٠٢١ عملية الأتمتة لإدارة الصناديق وإدارة المحافظ التقديرية، وذلك من خلال التوسع في البنية التحتية لتقنية المعلومات مع إضافة تحسينات لنظام التقارير للعملاء من خلال تسخير القدرات والإمكانات الوظيفية الجديدة لأتمتة عمليات إعداد الفواتير والتسويات، إضافة إلى تعزيز الابتكار وتطوير الهياكل الاستثمارية لتيسير إجراء المعاملات الاستثمارية والتمويلية ومعاملات العملاء وتبسيطها.

### الموارد البشرية

من المهام الرئيسية لإدارة الموارد البشرية خلق بيئة عمل صحية لقادة المستقبل والتعاقب الوظيفي للوظائف الرئيسية، والمساعدة على رفع مستوى فاعلية القادة الحاليين، وتقديم عقود عمل مغرية تجعل من الشركة عامل جذب للمواهب والاختيار الأول للموظفين، بالإضافة إلى خلق بيئة عمل صحية للموظفين على كل المستويات.

وقد أنجزت الإدارة عدد من المبادرات الرئيسية خلال عام ٢٠٢١، تشمل صياغة دليل الموارد البشرية وإنهاء العام الأول من برنامج المتدربين على الإدارة، ووضع إطار لخطة التعاقب الوظيفي ووضع خطة القوى العاملة السنوية.

### تقنية المعلومات

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

وعلى خلفية تزايد عدد الهجمات السيبرانية، فقد اتجهت شركة سدكو كابيتال إلى الاستثمار في مجال التكنولوجيا والأشخاص والعمليات بالتعاون مع الموردين العاملين معها في سبيل تعزيز أمن الشركة ضد أي حوادث من هذا القبيل.



وتجرى هذه الاختبارات بالتعاون مع إدارة المخاطر بالشركة. حيث أثبتت أهميتها البالغة في نجاحنا، ولا سيما خلال جائحة كوفيد-19 وفترات الإغلاق التي تبعها.

وقد أسفر ذلك عن سهولة تواصل العاملين لدينا وعملائنا وموردينا وشركاء الأعمال من منازلهم وسلاسة تلك العملية، وذلك باستخدام البنية التحتية الكاملة لتقنية المعلومات بالشركة. وعلاوة على ذلك، فقد وفرت الشركة تطبيقات المؤتمرات الآمنة وأدوات الاتصال والاتصال بالشبكات الافتراضية الخاصة لمساعدة المستخدمين على التواصل والوصول إلى موارد الشركة الحيوية مع توفير الدعم اللازم من تقنية المعلومات.

### المراجعة الداخلية

توفر المراجعة الداخلية ضماناً موضوعية ووظيفة استشارية صُممت لتعزيز عمليات سدكو كابتال. ويساعد الفريق في تنفيذ أهداف الشركة من خلال تطبيق نهج نظامي منضبط لتقييم وتعزيز كفاءة إجراءات إدارة المخاطر والرقابة والحوكمة.

وتتبع هذه الإدارة للجنة المراجعة في سدكو كابتال، وهي لجنة يعينها مجلس الإدارة، وتتولى مسؤوليات الإشراف على التقارير المالية وعمليات المراجعة والضوابط الداخلية ومراقبة الالتزام بالقوانين والتشريعات.

وخلال عام 2021م، أنهت المراجعة الداخلية جميع المهام المطلوبة والتي تشمل المراجعات العملية والتنظيمية بالإضافة إلى متطلبات الإدارة، وذلك بما يتماشى مع خطة المراجعة التي تستند إلى المخاطر المعتمدة من لجنة المراجعة. وقد رُفعت جميع نتائج عملية المراجعة وملاحظاتها خلال العام إلى لجنة المراجعة مع توصيات لخطط عمل إدارية وتواريخ الإغلاق المستهدفة.

### تطوير المنتجات والرقابة الشرعية

يقوم قسم تطوير المنتجات في سدكو كابتال بتحويل الأفكار والرؤى الموجودة في السوق إلى أدوات استثمارية ملموسة قابلة للتسويق. كما يقود الجهود الهادفة لابتكار منتجات وأدوات استثمارية تتماشى مع فرص السوق ومتطلبات المستثمرين

ويتولى هذا القسم إجراء دراسات جدوى حول المنتجات المحتملة لمعرفة مدى استجابة السوق. ويتعاون الفريق مع مختلف الإدارات الأخرى في الشركة للتأكد من امتلاكها التجهيزات اللازمة لتطوير منتجات جديدة وطرحها في السوق. وبذلك، فنحن نلعب دوراً استراتيجياً في تهيئة فرص جديدة وهيكلتها لتخرج في شكل حلول ومنتجات استثمارية.

وفي عام 2021م، واصلنا تنفيذ مشروعات جديدة على المستويين المحلي والدولي، حيث نجحنا في إنشاء منصة UCITS (تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل) العالمية في لوكسمبورغ. بالإضافة إلى إطلاق صندوق سدكو كابتال لومبارد أوديبه العالمي إي إس جي للأسهم، وهو أول صندوق متوافق مع المعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة ضمن صناديق تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة للتحويل.

كما أطلقت الشركة أيضاً صندوق سدكو كابتال للأسهم العالمية منخفض التقلبات، وصندوق سدكو كابتال العالمي لأسهم البنية التحتية المدرجة ضمن صناديق سدكو كابتال العالمية، والذي يعد أكبر صندوق استثماري متخصص متوافق مع أحكام الشريعة، في لوكسمبورغ.

أضف إلى ذلك، إطلاق صندوق سدكو كابتال للاستثمارات المشتركة العالمي الثاني في لوكسمبورغ وفي جزر كايمان.

وعلى المستوى المحلي، قام فريق العمل بالهيكلة والإعداد لعملية طرح لائحة مع زيادة رأس مال صندوق سدكو كابتال ريت، بالإضافة إلى تصفية صندوق سدكو كابتال للدخل العقاري 2.

أضف إلى ذلك الهيكلة والإعداد لصندوقين للأسهم العامة الإقليمية، وهما صندوق سدكو كابتال للأسهم السعودية عالية الثقة وصندوق سدكو كابتال للعائدات الإجمالية.

### الشؤون القانونية

يتولى قسم الشؤون القانونية مسؤولية إدارة كافة الشؤون القانونية بسدكو كابتال وأقسامها المختلفة، وصناديق الاستثمار التابعة لها في مختلف البلدان التي تمارس بها نشاطها التجاري. ويركز القسم بشكل أساسي على حماية أصول الشركة وسمعتها وعملياتها من المخاطر القانونية المرتبطة بعلاقاتها التجارية وعقودها واتفاقياتها. ويضمن الالتزام بكافة القوانين السارية المفعول واجراءات التقاضي.

### المكتب الأوسط

يتولى المكتب الأوسط مسؤوليات هامة، مثل ضمان إنجاز متطلبات الالتزام، واجتماعات مجلس الإدارة الخاصة بالصناديق، وتقديم تقارير متكاملة للعملاء. كما يشرف بشكل كامل على إدارة الصناديق الاستثمارية، من الاجتماعات الإدارية إلى الاجتماعات السنوية وحفظ السجلات وإعداد الاتفاقيات والموافقة عليها.

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

يتولى المكتب الأوسط أيضاً مسؤولية دعم تطوير الأعمال والمنتجات، ويشمل ذلك إعداد منشورات دورية ومقترحات جديدة للأعمال، فضلاً عن خدمة العملاء والتعامل مع أي شكاوى محتملة.

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

وفي خطوة مهمة أخرى نحو التطوير، افتتحنا مكتباً دولياً جديداً لنا في مركز دبي المالي.

٨,١ مليار دولار أمريكي

تمكنت شركة سدكو كابتال لوكسمبورغ من تحقيق النمو في أصولها الإجمالية الخاضعة للإدارة بزيادة من ١,٢ مليار دولار أمريكي إلى ٨,١ مليار أمريكي في عام 2021م.



## التسويق والاتصالات

عززت شركة سدكو كابيتال طوال عام ٢٠٢١م نهجها الأساسي الذي يوضح هدف ومقترحات موقع الشركة لأصحاب المصلحة الرئيسيين، كما تضمنت أنشطة الاتصال الرئيسية تعزيز محفظة الشركة وإنجازاتها وحضورها الرقمي والمتحدثين باسمها، فضلاً عن مشاركتها في فعاليات وحفلات توزيع جوائز مرموقة.

كما اتخذت الشركة موقفاً استباقياً تجاه الاتصالات الخارجية خلال العام، مما أدى إلى توفر تغطية بارزة لأهم الإنجازات والنجاحات الرئيسية والإعلانات الإخبارية على الصعيدين الإقليمي والدولي.

وقد اشتملت هذه الإنجازات على الزيادة الهائلة في الاشتراكات في الطرح الإضافي لصندوق سدكو كابيتال ريت، بالإضافة إلى إطلاق صندوقين جديدين للأسهم العالمية بمشاركة شركة أموندي، وإطلاق صندوق سدكو كابيتال لومبارد أوديه العالمى إي إس جي للأسهم، مع إتمام صفقة الاستحواذ على العقار الأيقوني الواقع في ١٨٩٩ شارع بنسلفانيا، واشنطن دي سي.

كما أظهرنا القوة والعمق الذي يتمتع به المتحدثون الرسميون بسدكو كابيتال، باعتبارهم قادة فكر وصناع رأي، وذلك من خلال زيادة مشاركتهم في الموضوعات الاستثمارية واتجاهات السوق ذات الصلة.

ففي إحدى المقابلات مع جريدة عرب نيوز، سلط الرئيس التنفيذي للشركة الضوء على استراتيجية الاستثمار الأخلاقية للشركة، مع طرح آرائه حول الفرص الاستثمارية الناشئة في المملكة العربية السعودية، كما عرض آراءه في مجلة أريبيان بزنس حول تحقيق الاستثمارات المتوافقة مع أحكام الشريعة والمتوافقة مع المعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة لعائدات أعلى من المتوسط.

كما برز مدير الاستثمار على نطاق واسع في آراء الخبراء (Expert Views)، وهي حلقات سيتي واير في الشرق الأوسط، حيث ناقش موضوعات عدة منها التضخم المصحوب بالركود وتزايد ضغوط التضخم والاستثمارات المتوافقة مع المعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة، بالإضافة إلى تأثير التباطؤ الاقتصادي للصين على استراتيجيات محافظ المستثمرين في الشرق الأوسط.

ومن بين إسهاماتنا أيضاً، تقديم الدعم والرعاية لبحث معلوماتي بعنوان "اعتبارات التغير المناخي في إدارة المحافظ - ليس مجرد خيار أخلاقي، ولكنه محرك أساسي للعائدات" وقد تناولت دمج الاعتبارات المناخية في عملية اتخاذ القرارات الاستثمارية وعمليات إدارة المخاطر. وقد نشر المؤتمر الاقتصادي العالمي هذا البحث على موقعه الإلكتروني، وعُرض في حلقات سيتي واير الشرق الأوسط وتقرير القيادة الفكرية في نشرة أخبار التمويل الإسلامي.

كما سلطنا الضوء أيضاً على النتائج التي توصلت إليها هذا البحث في العديد من الفعاليات الصناعية المختلفة، ومنها اللوحة الافتراضية لفاعليات رويترز للاستثمارات المتوافقة مع المعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة في أوروبا لعام ٢٠٢١م بعنوان "وضوح تام: وضوح الحاجة إلى البيانات"، مع مشاركة مدير إدارة المخاطر في الشركة متحدثاً خلال هذه الفعالية، وبمشاركة أكثر من ٣٠٠ مشاركاً من جميع أنحاء العالم.

حصلت سدكو كابيتال على العديد من الجوائز القيمة المرموقة، ومن بين تلك الجوائز ترشيحها بوصفها واحدة من أكبر ٣٠ شركة لإدارة الأصول في منطقة الشرق الأوسط من جانب مجلة Forbes Middle East، وجائزة أفضل مدير للأصول من MEA Finance Awards، كما اختير الرئيس التنفيذي للشركة واحداً من أفضل الرؤساء التنفيذيين للشركات في منطقة الشرق الأوسط من جانب مجلة Forbes Middle East.

وقد عزز المحتوى الموضوعي الذي يُنشر على موقعي تويتر ولينكد إن من حضور شركة سدكو كابيتال على وسائل التواصل الاجتماعي، بالإضافة إلى أنشطة القيادة الفكرية لكبار المسؤولين التنفيذيين على مواقع التواصل الاجتماعي.

وقد واصلنا أيضاً تعزيز مشاركة الموظفين الفعالة عبر الاجتماعات المفتوحة ومعرفة مستجدات الشركات ومشاركة أخبار الصناعة من أجل مواصلة استراتيجية الشركة وثقافتها مع مجريات الحياة.



حصلنا على العديد من الجوائز القيمة المرموقة، ومن بين تلك الجوائز ترشيحها بوصفها واحدة من أكبر ٣٠ شركة لإدارة الأصول في منطقة الشرق الأوسط من جانب مجلة Forbes Middle East.