

הלמן-אלדובי איי2021, שותפות מוגבלת ("השותפות")

23 בפברואר, 2021

לכבוד

רשות ניירות ערך

רחוב כנפי נשרים 22

ירושלים 95464

באמצעות המגנ"א

הנדון: עדכון נתונים לחודש ינואר 2021

בהתאם לסעיף 1.6 לתשקיף המדף של השותפות מיום 27 במאי 2020 ("התשקיף"), מתכבדת השותפות לפרסם בזאת עדכון לחודש ינואר 2021 ולפרט להלן: (א) נתונים הנוגעים לתיק ההשקעות של השותפות; וכן (ב) נתונים הנוגעים לפלטפורמות מקוונות, באמצעותן מתבצעות השקעות השותפות, כפי שהתקבלו מאת הפלטפורמות ("העדכון החודשי").

1. נתונים הנוגעים לתיק ההשקעות של השותפות נכון ליום 31 בינואר 2021?

- 1.1. התשואה החודשית הממוצעת לכל מחזורי יחידות השתתפות בנות פדיון של שווי הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות ליום 31 בינואר 2021 היא 0.63%.
- 1.2. התשואה החודשית הממוצעת למחזור יחידות השתתפות בנות פדיון בעבור משקיעים שסך השקעתם בשותפות הינה עד 100,000 דולר ארה"ב (לא כולל) הינה 0.61%.
- 1.3. התשואה החודשית הממוצעת למחזור יחידות השתתפות בנות פדיון בעבור משקיעים שסך השקעתם בשותפות הינה בין 100,000 ל- 500,000 דולר ארה"ב (לא כולל) הינה 0.63%.
- 1.4. התשואה החודשית הממוצעת למחזור יחידות השתתפות בנות פדיון בעבור משקיעים שסך השקעתם בשותפות הינה בין 500,000 ל- 2,500,000 דולר ארה"ב (לא כולל) הינה 0.65%.
- 1.5. התשואה החודשית הממוצעת למחזור יחידות השתתפות בנות פדיון בעבור משקיעים שסך השקעתם בשותפות הינה בין 2,500,000 ל- 5,000,000 דולר ארה"ב (לא כולל) הינה 0.67%.
- 1.6. התשואה המצטברת הממוצעת ליחידות השתתפות בת פדיון לכל מחזורי היחידות של שווי

¹ מס' אסמכתא: 2020-01-047740.

² חישוב התשואה הינו חישוב פשוט בהתאם לסעיף 2.3.4 לתשקיף. במהלך התקופה מתחילת הפעילות של השותפות ועד ליום 31 בדצמבר 2017, השותף הכללי ויתר על גביית דמי ניהול ודמי הצלחה מהשותפות המוגבלת. ביום 1 באוגוסט 2017 אישר דירקטוריון השותף הכללי הענקת מסגרת השתתפות בהוצאות השותפות עד לסכום של 250,000 ש"ח וזאת בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017, ובכפוף להחלטת השותף הכללי בגין כל חודש בנפרד ביחס לסך ההוצאות בהם יישא מתוך סך המסגרת המאושרת וביום 3.1.18 החליט דירקטוריון השותף הכללי על הגדלת המסגרת להשתתפות בהוצאות השותפות עד לסכום של 500,000 ₪. בגין התקופה שהחל מיום 1 בינואר 2018 לא חל ההסדר כאמור. בהתאם להחלטת השותף הכללי, ולצורך חישוב שווי הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות תחל השותפות לשאת בהוצאות ההקמה רק כאשר שווי נכסי הקרן יגיעו ל- 150 מיליון ש"ח או לאחר שנה וחצי של פעילות, לפי המוקדם מבניהם, החל מחודש אוגוסט 2018 נכסי הקרן גבוהים מ- 150 מיליון ש"ח, בהתאם, החלה השותפות לשאת בהוצאות ההקמה כאמור לעיל.

לפרטים אודות אופן חישוב שווי הנכסים הנקי של השותפות NAV ביחס לכלל תיק הלוואות של השותפות לרבות הלוואות בתוכנית ה-Relief ראה דיווח השותפות מיום 19 במאי 2020 (אסמכתא: 2020-01-044281) כפי שתוקן ביום 21 במאי 2020 (אסמכתא: 2020-01-045043).

הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות בשניים עשר החודשים האחרונים עד ליום 31 בינואר 2021 הינה 5.1%.

1.7. התשוואה המצטברת הממוצעת ליחידת השתתפות בת פדיון לכל מחזורי היחידות של שווי הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות מתחילת פעילות השותפות בחודש יולי 2017 ועד ליום 31 בינואר 2021 הינה 23.3%.

2. נתונים נוספים אודות תיק ההשקעות נכון ליום 31 בינואר 2021:

מספר ההלוואות המצויות בתיק	התפלגות ההלוואות בתיק (%)	שווי ממוצע של ההלוואות (דולר ארה"ב)	שיעור הריבית הנקובה המשוקללת (לפני עמלת השירות של הפלטפורמה)	משך חיים ממוצע (מח"מ) משוקלל בחודשים	ציון דירוג אשראי (FICO) משוקלל	דירוג		
						Prosper	Lending Club	Upstart
926	7.86%	11,965	8.09%	17.83	749	AA	AP1	A
3,057	25.38%	11,708	11.40%	18.67	725	A	BP2	B
4,059	30.62%	10,641	14.53%	18.70	704	B	CP3	C
2,737	17.34%	8,933	18.14%	16.70	689	C	DP4	D
1,741	8.46%	6,855	21.64%	16.15	669	D	EP5	E
1,259	7.15%	8,012	24.36%	23.20	657	E	FP5	
488	1.90%	5,493	30.22%	12.45	634	HR	GP5	
	1.30%					מזומן		
14,267	100%	9,758	15.47%	18.26	703	כלל ההלוואות		

נכון ליום 31 בינואר 2021 כ-סך ההלוואות בהן השקיעה השותפות באמצעות הפלטפורמות אשר הינן הלוואות בתוכניות ה-Relief אינו מהותי.

3. נתונים הנוגעים לפלטפורמות:

השותפות פועלת באמצעות פלטפורמות Prosper, פלטפורמת Lending Club ופלטפורמת Upstart Network, Inc. (לפרטים אודות התקשרות השותפות עם פלטפורמת Prosper ו-פלטפורמת Lending Club ראו בהתאמה סעיפים 19.1 ו-19.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2019 אשר פורסם ביום 23 במרס 2020 (אסמכתא: 2020-01-024940). לפרטים אודות פלטפורמת Upstart ראו דיווח השותפות מיום 3 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-018187).

3.1. להלן נתונים הנוגעים לפלטפורמת Lending Club נכון לחודש דצמבר 2020 (ולחודש זה בלבד)³:

ציון דירוג אשראי משוקלל (FICO)	שיעור הריבית הממוצעת (לאחר ניכוי עמלת הפלטפורמה)	שווי ממוצע של הלוואות (בדולר ארה"ב)	התפלגות ההלוואות שניתנו על ידי הפלטפורמה	דירוג Lending Club
727	9.77%	13,182	43.25%	A
709	14.80%	13,320	22.36%	B
694	18.91%	12,268	14.60%	C
642	17.20%	6,686	0.77%	D
641	22.29%	5,633	5.89%	E
640	25.95%	5,631	3.85%	F
639	30.08%	4,677	9.29%	G

החל משנת 2021, פועלת Lending club באמצעות מודל חיתום עדכני עבור הלוואות בדירוג ה-Prime. במסגרת מודל חיתום זה בוחנת Lending club את פרופיל הסיכון של הלווה בלבד, ועל בסיס פרופיל סיכון זה מעניקה לו דירוג על בסיס אחד מהדירוגים הנ"ל: P1 הינו הדירוג המקביל לדירוג A, P2 הינה הדירוג המקביל לדירוג B וכן הלאה. מודל החיתום העדכני מאפשר ל Lending club לאפיין את הלווים על בסיס הסיכון שלהם, ולאחר מכן להעניק ריבית על ההלוואה לפי פרמטרים של ההלוואה בשילוב הסיכון של הלווה. כך לדוגמא: בהתאם למודל הדירוג הקודם אותו לווה שביקש הלוואה למשך 36 חודשים ושדורג בדירוג A היה מבקש הלוואה למשך 60 חודשים היה מדורג בדירוג B ושיעור הריבית בגין כל האחת מההלוואות לא היה בהכרח נשאר אותו הדבר. במסגרת מודל הדירוג העדכני לווה שקיבל דירוג P1 אם יבקש הלווה לתקופה של 36 חודשים יקבל את הלוואה בשיעור ריבית X, גם אם יבקש אותו לווה הלוואה למשך תקופה של 60 חודשים עדיין יעמוד דירוג הלווה על P1 אך הריבית בגין ההלוואה בעלת המח"מ הארוך יותר תהא גבוהה יותר.

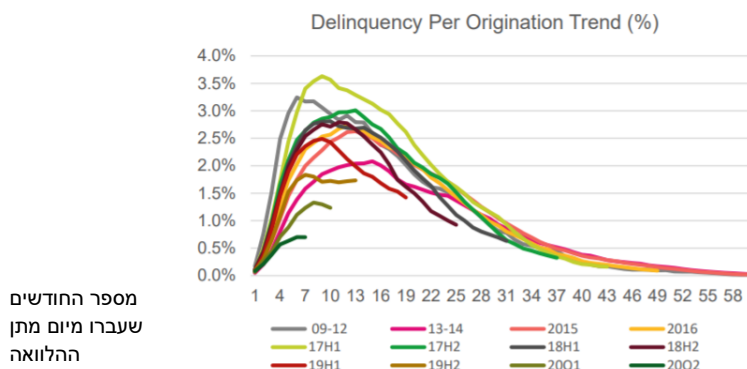
³ הנתונים מתקבלים באמצעות ספקי מידע ולא במישרין ע"י פלטפורמת Lending Club.

3.2. להלן נתונים הנוגעים לפלטפורמת Prosper נכון לחודש ינואר 2021 (ולחודש זה בלבד), כפי שמפורסמים על-ידי פלטפורמת Prosper⁴ :

3.2.1. ריכוז נתונים אודות ההלוואות שניתנו על ידי פלטפורמת Prosper לחודש ינואר 2021* :

ציון דירוג אשראי משוקלל (FICO)	שיעור הריבית הממוצעת (לאחר ניכוי עמלת הפלטפורמה)	שווי ממוצע של הלוואות (בדולר ארה"ב)	התפלגות ההלוואות שניתנו על ידי הפלטפורמה	דירוג Prosper
771	6.98%	14,283	26.57%	AA
719	10.48%	13,309	34.35%	A
704	13.92%	12,504	22.25%	B
695	18.31%	11,516	13.26%	C
689	24.32%	11,538	0.59%	D
685	29.66%	6,630	0.11%	E
667	30.82%	6,083	0.06%	HR
725	11.87%	12,941	100.00%	כלל ההלוואות

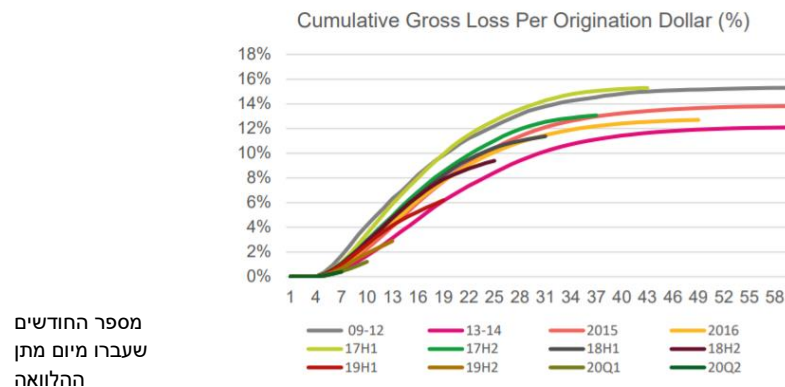
3.2.2. שיעור האיחורים בתשלום (delinquencies) ביחס למועד מתן ההלוואות (origination), בפירוט לפי בציר (vintage) מסוים בפלטפורמת Prosper, נכון לחודש נובמבר 2020 מתואר בגרף שלהלן :



⁴ המידע הנכלל בסעיף זה מבוסס על תשקיפים דוחות שנתיים ודיווחים שפורסמו על-ידי Prosper באתרה, אשר לא נבדק על-ידי השותפות באופן עצמאי, ולא נמסר לשותפות באופן ספציפי לשם הכללתו בדיווח זה. ניתן לגשת לעדכוני המשקיעים בכתובת :

3.2.3. שיעור ההפסד המצטבר ברוטו ביחס למועד מתן ההלוואות בפלטפורמת Prosper
 נכון לתום חודש ינואר 2021:

הגרף שלהלן, מציג את החלק היחסי מתוך קרן ההלוואות מבציר (vintage) מסוים שנמחקו (Charged off⁵), ביחס לסך הדולרי של כלל ההלוואות שהועמדו באותו בציר, אל מול מספר החודשים שעברו מיום מתן ההלוואה.



4. נכון למועד הדיווח טרם התקבלו ו/או פורסמו נתונים מפלטפורמת Upstart ביחס לסכום ההלוואה הממוצעת, התשוואה וה- Fico הממוצע ביחס להלוואות אותן העניקה פלטפורמת Upstart בחודשים ספטמבר 2020- ינואר 2021.

5. מחיר ממוצע משוקלל של יחידת השתתפות בת פדיון כפי שנרשמה בנשי"ר (וכפי שתשוקף למשקיעים בחשבון הבנק שלהם) ליום 31 ינואר 2021 הינו 1232.9939 דולר ארה"ב.

כאמור בהסכם השותפות, יתכן ויהיה פער בין שווי יחידות השתתפות בנות הפדיון ו/או כמותן כאמור בדיווחים הפרטניים של השותפות למשקיעים בפועל, לבין שווי יחידות השתתפות בנות הפדיון כפי שיופיע בחשבון הבנק של המשקיע וזאת בשל העובדה כי מחיר יחידת השתתפות בת הפדיון שיופיע בחשבון הבנק של המשקיע הינו המחיר הממוצע המשוקלל לפי שווי הנכסים הנקי של כל יחידות בנות הפדיון מהמחזור הראשון (נטו) נכון לתום החודש הקלנדארי הקודם. למען הסר ספק מובהר כי זכויותיו של המשקיע, התשוואה, שווי יחידות השתתפות בנות הפדיון בגין השקעתו ו/או כמות יחידות השתתפות שהמשקיע זכאי להן הינה כמפורט בדיווח הפרטני של המשקיע.

יודגש כי חלק מן הנתונים הכלולים בדיווח מידי זה, בין היתר, ביחס לתשוואה הצפויה, מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של השותפות. הערכות אלו עשויות שלא

⁵ הלוואות שאחד מהתשלומים בגינן לא נפרע במועדו וחלפו פחות מ- 120 יום ממועד אי פרעון התשלום.

להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת השותפות.

לפרטים בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של השותפות ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון של השותפות שצורף כחלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי של השותפות לשנת 2019 אשר פורסם ביום 23 במרס 2020 (אסמכתא: 2020-01-024940) וכן דיווחי השותפות מהימים 19 במרס 2020 (אסמכתא: 2020-01-023347), 24 במרס 2020 (אסמכתא: 2020-01-025459) 7 באפריל 2020 (2020-01-033157) 19 באפריל 2020 (אסמכתא: 2020-01-034657), 5 במאי 2020 (אסמכתא: 2020-01-039721), 19 במאי 2020 (אסמכתא: 2020-01-044281) וכן דיווח מתקן לו מיום 21 במאי 2020 (אסמכתא: 2020-01-045043), מצגת למשקיעים מיום 18 ביוני 2020 (אסמכתא: 2020-02-063702) ודיווח מיידי מיום 1 ביוני 2020 (אסמכתא: 2020-01-056121) המובאים על דרך ההכללה.

בכבוד רב,

הלמן-אלדובי איי2פ1, שותפות מוגבלת