

## הלמן-אלדובי איי2פ1, שותפות מוגבלת ("השותפות")

19 במאי, 2021

לכבוד

רשות ניירות ערך

רחוב כנפי נשרים 22

ירושלים 95464

באמצעות המגנ"א

### הנדון: עדכון נתונים לחודש אפריל 2021

בהתאם לסעיף 1.6 לתשקיף המדף של השותפות מיום 27 במאי 2020<sup>1</sup> ("התשקיף"), מתכבדת השותפות לפרסם בזאת עדכון לחודש מרס 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 30 באפריל 2021<sup>2</sup>

- 1.1. התשואה החודשית הממוצעת לכל מחזורי יחידות השתתפות בנות פדיון של שווי הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות ליום 30 באפריל 2021 היא 0.61%.
- 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 0.59%.
- 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 0.61%.
- 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 0.63%.
- 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 0.64%.
- 1.6. התשואה הממוצעת מתחילת שנת 2021 לכל מחזורי יחידות השתתפות בנות פדיון של שווי הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות ליום 30 באפריל 2021, הינה 2.34%.

<sup>1</sup> מס' אסמכתא: 2020-01-047740.

<sup>2</sup> 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.

- 1.7. התשואה המצטברת הממוצעת ליחידת השתתפות בת פדיון לכל מחזורי היחידות של שווי הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות בשניים עשר החודשים האחרונים עד ליום 30 באפריל 2021 הינה 5.7%.
- 1.8. התשואה 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 30 באפריל 2021 הינה 25.4%.

**2. נתונים נוספים אודות תיק ההשקעות נכון ליום 30 באפריל 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
897	7%	11,186	8.08%	17.10	750	AA	A+P1	AA
2,971	23%	11,179	11.40%	18.48	725	A	B+P2	A
4,144	30%	10,361	14.55%	19.10	702	B	C+P3	B
3,381	20%	8,443	19.19%	18.04	678	C	D+P5	C
1,856	9%	6,785	20.98%	17.48	668	D	E+P5	D
2,012	10%	7,561	24.57%	23.92	652	E	F+P5	E
463	2%	5,062	30.30%	12.70	632	HR	G+P5	F
15,724	100%	9,214	16.16%	18.87	697	כלל ההלוואות		

נכון ליום 30 באפריל 2021 סך ההלוואות בהן השקיעה השותפות באמצעות הפלטפורמות הנמצאות בתוכניות ה-Relief אינו מהותי.

**3. נתונים הנוגעים לפלטפורמות:**

השותפות פועלת באמצעות פלטפורמות Prosper, Lending Club ו- Upstart Network, Inc. (לפרטים אודות התקשרות השותפות עם הפלטפורמות ראו בהתאמה סעיפים 19.1-19.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2020 אשר פורסם ביום 16 במרס 2021 (אסמכתא: 036453-01-2021)).

3.1. למועד הדוח טרם התקבלו נתונים הנוגעים לפלטפורמת Lending Club נכון לחודש אפריל 2021.

3.2. החל משנת 2021, פועלת Lending club באמצעות מודל חיתום עדכני עבור הלוואות בדירוג ה-Prime וה- Near 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 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 שונה. 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.

3.3. להלן נתונים הנוגעים לפלטפורמת Prosper נכון לחודש אפריל 2021 (ולחודש זה בלבד),

כפי שמפורסמים על-ידי פלטפורמת Prosper<sup>3</sup>:

3.3.1. להלן ריכוז נתונים אודות ההלוואות שניתנו על ידי פלטפורמת Prosper לחודש

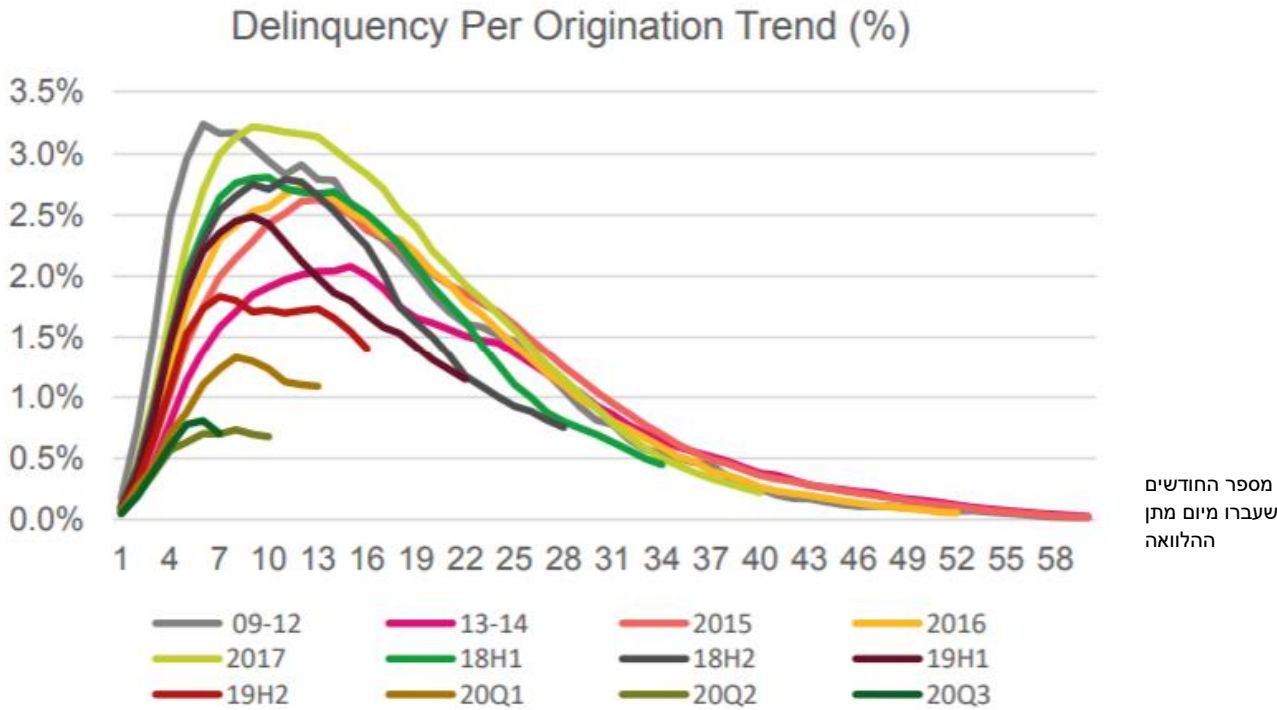
אפריל 2021\*:

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
770	6.94%	13,748	22.88%	AA
720	9.92%	13,589	34.29%	A
705	13.23%	12,590	21.31%	B
695	17.06%	12,540	16.73%	C
682	23.37%	11,985	3.91%	D
672	28.12%	6,609	0.76%	E
663	29.19%	6,813	0.12%	HR
722	11.82%	13,033	100.00%	כלל ההלוואות

<sup>3</sup> 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:

[/https://blog.prosper.com/category/prosper-blog/investor-updates](https://blog.prosper.com/category/prosper-blog/investor-updates)

3.3.2. שיעור האיחורים בתשלום (delinquencies) ביחס למועד מתן ההלוואות (origination), בפירוט לפי בציר (vintage) מסוים בפלטפורמת Prosper, נכון לחודש אפריל 2021 מתואר בגרף שלהלן:

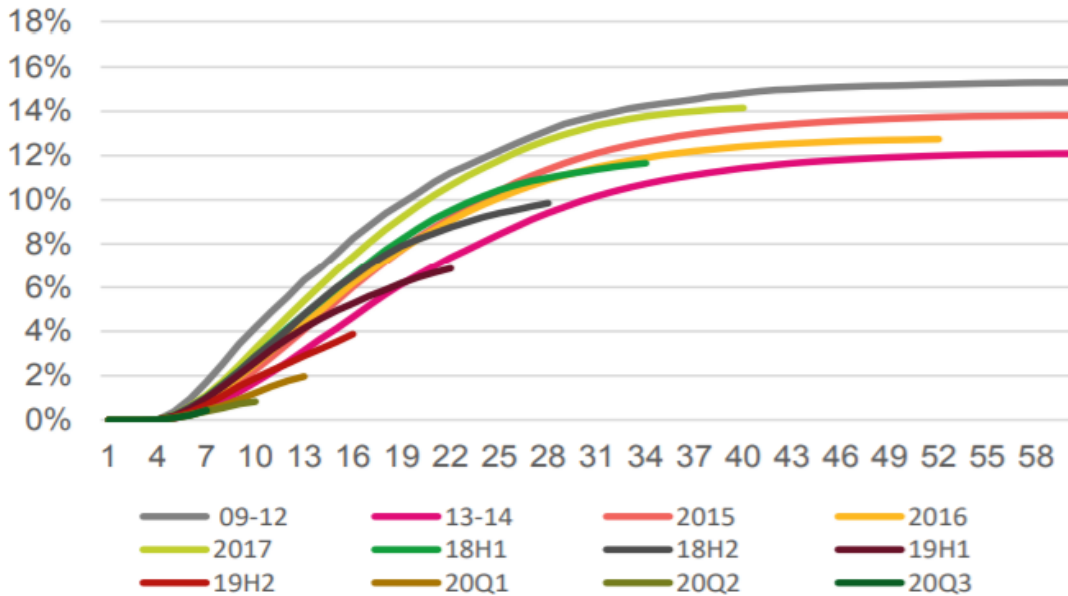


3.3.3. שיעור ההפסד המצטבר ברוטו ביחס למועד מתן ההלוואות בפלטפורמת Prosper נכון לתום חודש אפריל 2021:

הגרף שלהלן, מציג את החלק היחסי מתוך קרן ההלוואות מבציר (vintage) מסוים שנמחקו (Charged off<sup>4</sup>), ביחס לסך הדולרי של כלל ההלוואות שהועמדו באותו בציר, אל מול מספר החודשים שעברו מיום מתן ההלוואה.

<sup>4</sup> הלוואות שאחד מהתשלומים בגינן לא נפרע במועדו וחלפו פחות מ- 120 יום ממועד אי פרעון התשלום.

### Cumulative Gross Loss Per Origination Dollar (%)



מספר החודשים  
 שעברו מיום מתן  
 ההלוואה

3.4. נכון למועד הדיווח לא התקבלו ו/או פורסמו נתונים מפלטפורמת Upstart ביחס לסכום ההלוואה הממוצעת, התשואה וה- Fico הממוצע ביחס להלוואות אותן העניקה פלטפורמת Upstart בחודשים האחרונים.

4. מחיר ממוצע משוקלל של יחידת השתתפות בת פדיון כפי שנרשמה בנשי"ר (וכפי שתשוקף למשקיעים בחשבון הבנק שלהם) ליום 30 באפריל 2021 הינו 1,253.08 דולר ארה"ב.

כאמור בהסכם השותפות, יתכן ויהיה פער בין שווי יחידות ההשתתפות בנות הפדיון ו/או כמותן כאמור בדיווחים הפרטניים של השותפות למשקיעים בפועל, לבין שווי יחידות ההשתתפות בנות הפדיון כפי שיופיע בחשבון הבנק של המשקיע וזאת בשל העובדה כי מחיר יחידת ההשתתפות 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, התשואה, שווי יחידות ההשתתפות בנות הפדיון בגין השקעתו ו/או כמות יחידות ההשתתפות שהמשקיע זכאי להן הינה כמפורט בדיווח הפרטני של המשקיע.

יודגש כי חלק מן הנתונים הכלולים בדיווח מידי זה, בין היתר, ביחס לתשואה 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 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 ליום

**31 בדצמבר 2020 אשר פורסם ביום 16 במרס 2020 (אסמכתא: 036453-01-2021). המובא על דרך  
ההכללה.**

בכבוד רב,  
הלמן-אלדובי אייפ1, שותפות מוגבלת