

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

22 במרס, 2021

לכבוד

רשות ניירות ערך

רחוב כנפי נשרים 22

ירושלים 95464

באמצעות המגנ"א

הנדון: עדכון נתונים לחודש פברואר 2021

בהתאם לסעיף 1.6 לתשקיף המדף של השותפות מיום 27 במאי 2020 ("התשקיף"), מתכבדת השותפות לפרסם בזאת עדכון לחודש פברואר 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 28 בפברואר 2021

- 1.1. התשואה החודשית הממוצעת לכל מחזורי יחידות השתתפות בנות פדיון של שווי הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות ליום 28 בפברואר 2021 היא 0.52%.
- 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 0.50%.
- 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 0.52%.
- 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 0.54%.
- 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 0.55%.
- 1.6. התשואה הממוצעת מתחילת שנת 2021 לכל מחזורי יחידות השתתפות בנות פדיון של שווי הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות ליום 28 בפברואר 2021, הינה 1.15%.

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.

- 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 28 בפברואר 2021 הינה 5.2%.
- 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 28 בפברואר 2021 הינה 24%.

2. נתונים נוספים אודות תיק ההשקעות נכון ליום 28 בפברואר 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
940	8%	11,722	8.09%	17.69	750	AA	A+P1	A
3,049	25%	11,443	11.39%	18.43	726	A	B+P2	B
4,080	31%	10,487	14.55%	18.71	703	B	C+P3	C
2,726	17%	8,776	18.12%	16.74	688	C	D	D
1,790	9%	6,795	21.45%	16.58	669	D	E	E
1,358	8%	7,983	24.23%	23.19	657	E	F	
469	2%	5,265	30.23%	12.05	634	HR	G	
	1%					מזומן		
14,412	100%	9,582	15.50%	18.26	702	כלל ההלוואות		

נכון ליום 28 בפברואר 2021 סך ההלוואות בהן השקיעה השותפות באמצעות הפלטפורמות הנמצאות 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 19.1-19.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2020 אשר פורסם ביום 16 במרס 2020 (אסמכתא: 2021-01-036453).

3.1. להלן נתונים הנוגעים לפלטפורמת Lending Club נכון לחודש ינואר 2021 (ולחודש זה בלבד)³:

ציון דירוג אשראי (FICO) משוקלל	שיעור הריבית הממוצעת (לאחר ניכוי עמלת הפלטפורמה)	שווי ממוצע של הלוואות (בדולר ארה"ב)	התפלגות ההלוואות שניתנו על ידי הפלטפורמה	דירוג Lending Club
726	7.92%	9,055	27.70%	A/P1
716	11.78%	10,538	31.42%	B/P2
699	15.55%	9,750	25.40%	C/P3
690	20.88%	10,220	13.67%	D/P4
688	25.28%	7,814	1.37%	E/P4
685	29.28%	9,124	0.33%	F/P4
687	30.72%	9,694	0.11%	G/P4

החל משנת 2021, פועלת Lending club באמצעות מודל חיתום עדכני עבור הלוואות בדירוג ה- Prime – 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 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 הנתונים מתקבלים באמצעות ספקי מידע ולא במישרין ע"י פלטפורמת Lending Club.

3.2. להלן נתונים הנוגעים לפלטפורמת Prosper נכון לחודש פברואר 2021 (ולחודש זה בלבד),

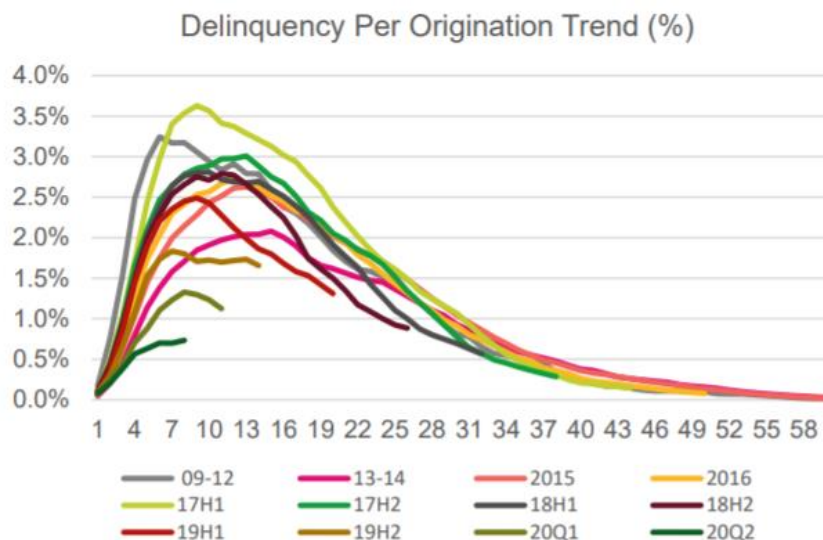
כפי שמפורסמים על-ידי פלטפורמת Prosper⁴:

3.2.1. ריכוז נתונים אודות ההלוואות שניתנו על ידי פלטפורמת Prosper לחודש פברואר

: *2021

ציון דירוג אשראי משוקלל (FICO)	שיעור הריבית הממוצעת (לאחר ניכוי עמלת הפלטפורמה)	שווי ממוצע של הלוואות (בדולר ארה"ב)	התפלגות הלוואות שניתנו על ידי הפלטפורמה	דירוג Prosper
770	6.97%	13,731	25.37%	AA
718	10.47%	13,111	33.88%	A
703	13.96%	12,626	22.24%	B
692	17.94%	11,564	14.13%	C
686	24.04%	12,082	3.49%	D
676	28.94%	6,928	0.79%	E
668	30.15%	5,645	0.11%	HR
723	12.06%	12,761	100.00%	כלל הלוואות

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

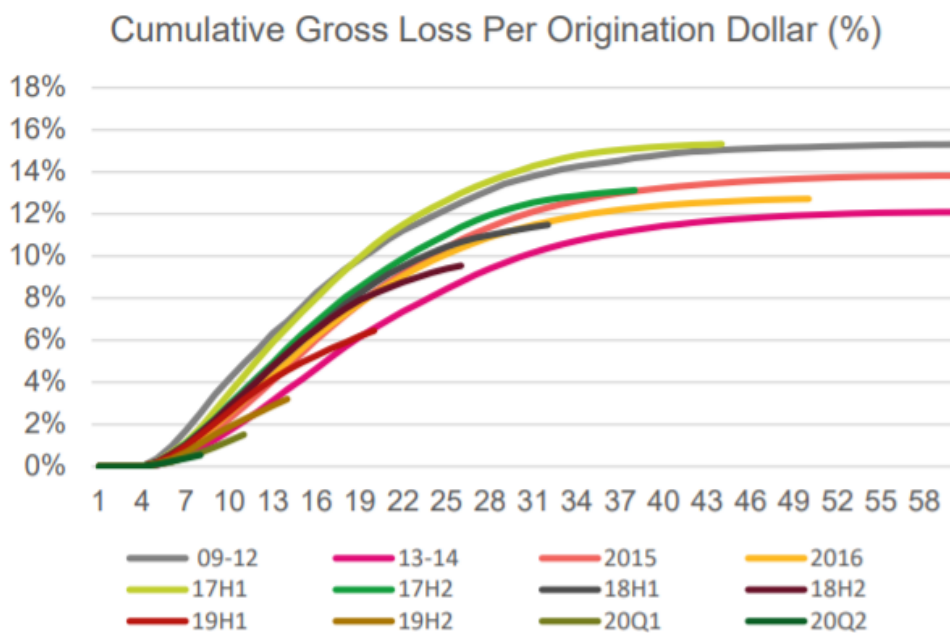


מספר החודשים שעברו מיום מתן הלוואה

⁴ המידע הנכלל בסעיף זה מבוסס על תשקיפים דוחות שנתיים ודיווחים שפורסמו על-ידי Prosper באתר, 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 הלוואות בפלטפורמת Prosper נכון לתום חודש פברואר 2021:

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



מספר החודשים שעברו מיום מתן הלוואה

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

5. מחיר ממוצע משוקלל של יחידת השתתפות בת פדיון כפי שנרשמה בנשי"ר (וכפי שתשוקף למשקיעים בחשבון הבנק שלהם) ליום 28 בפברואר 2021 הינו 1247.18 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, התשואה, 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 מיידי זה, בין היתר, ביחס לתשואה הצפויה, מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, אשר אינו וודאי, שכן

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

הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של השותפות. הערכות אלו עשויות שלא להתמש, כולן או חלקן, או להתמש 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 איי2פ1, שותפות מוגבלת