

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

22 ביולי, 2021

לכבוד

רשות ניירות ערך

רחוב כנפי נשרים 22

ירושלים 95464

באמצעות המגנ"א

הנדון: עדכון נתונים לחודש יוני 2021

בהתאם לסעיף 1.6 לתשקיף המדף של השותפות מיום 27 במאי 2020¹ ("התשקיף"), מתכבדת השותפות לפרסם בזאת עדכון לחודש יוני 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 ביוני 2021²

- 1.1. התשואה החודשית הממוצעת לכל מחזורי יחידות השתתפות בנות פדיון של שווי הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות ליום 30 ביוני 2021 היא 0.67%.
- 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 0.65%.
- 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 0.67%.
- 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 0.69%.
- 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 0.70%.
- 1.6. התשואה הממוצעת מתחילת שנת 2021 לכל מחזורי יחידות השתתפות בנות פדיון של שווי הנכסים הנקי (Net Asset Value) של השותפות ליום 30 ביוני 2021, הינה 3.66%.

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 30 ביוני 2021 הינה 6.2%.

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 30 ביוני 2021 הינה 27%.

2. נתונים נוספים אודות תיק ההשקעות נכון ליום 30 ביוני 2021:

מספר הלוואות המצויות בתיק	התפלגות הלוואות בתיק (%)	שווי ממוצע של הלוואות (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
919	7%	11,067	8.13%	17.46	749	AA	A+P1	AA
3,052	22%	11,168	11.46%	18.69	724	A	B+P2	A
4,154	28%	10,121	14.61%	19.26	701	B	C+P3	B
4,103	21%	8,014	20.00%	18.57	669	C	D+P5	C
1,884	8%	6,626	20.61%	17.82	667	D	E	D
2,461	11%	7,266	24.80%	23.97	650	E	F	E
472	1%	4,727	30.37%	12.67	631	HR	G	F
	2%					מזומן		
17,045	100%	8,904	16.56%	19.20	693	כלל הלוואות		

נכון ליום 30 ביוני 2021 סך הלוואות בהן השקיעה השותפות באמצעות הפלטפורמות הנמצאות בתוכנית ה-Relief אינו מהותי.

3. נתונים הנוגעים לפלטפורמות:

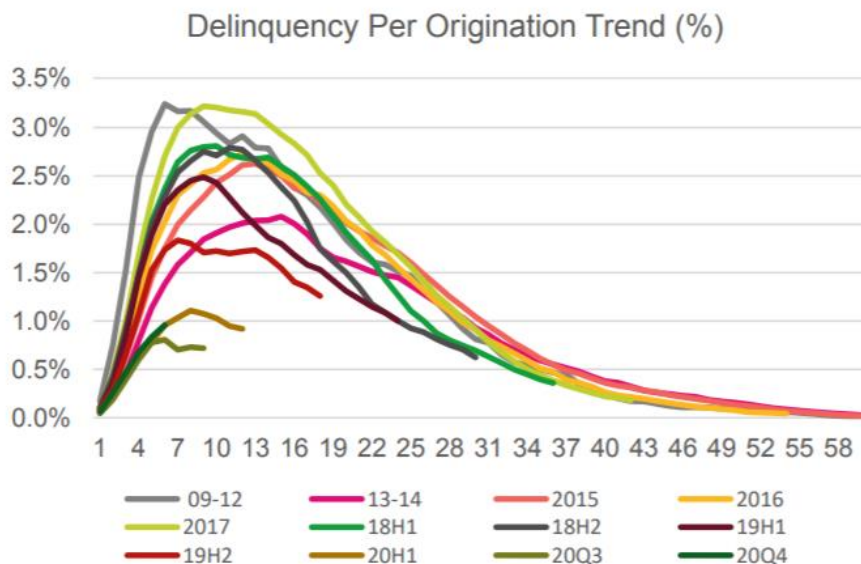
השותפות פועלת באמצעות פלטפורמות Prosper, Lending Club, ו-Upstart Network, Inc. (לפרטים אודות התקשרות השותפות עם הפלטפורמות ראו בהתאמה סעיפים 19.1-19.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של השותפות ליום 31 בדצמבר 2020 אשר פורסם ביום 16 במרץ 2021 (אסמכתא: 2021-01-036453)).

3.1. להלן נתונים הנוגעים לפלטפורמת Prosper נכון לחודש מאי 2021 (ולחודש זה בלבד), כפי שמפורסמים על-ידי פלטפורמת Prosper³:

3.1.1. להלן ריכוז נתונים אודות ההלוואות שניתנו על ידי פלטפורמת Prosper לחודש מאי 2021*:

ציון דירוג אשראי (FICO) משוקלל	שיעור הריבית הממוצעת (לאחר ניכוי עמלת הפלטפורמה)	שוי ממוצע של הלוואות (בדולר ארה"ב)	התפלגות ההלוואות שניתנו על ידי הפלטפורמה	דירוג Prosper
768	6.90%	13,808	19.06%	AA
725	9.60%	13,724	31.91%	A
709	12.81%	12,283	23.11%	B
696	15.86%	11,847	17.17%	C
691	20.31%	11,027	6.66%	D
677	25.57%	6,570	1.98%	E
682	28.68%	5,824	0.09%	HR
721	11.95%	12,564	100.00%	כלל ההלוואות

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

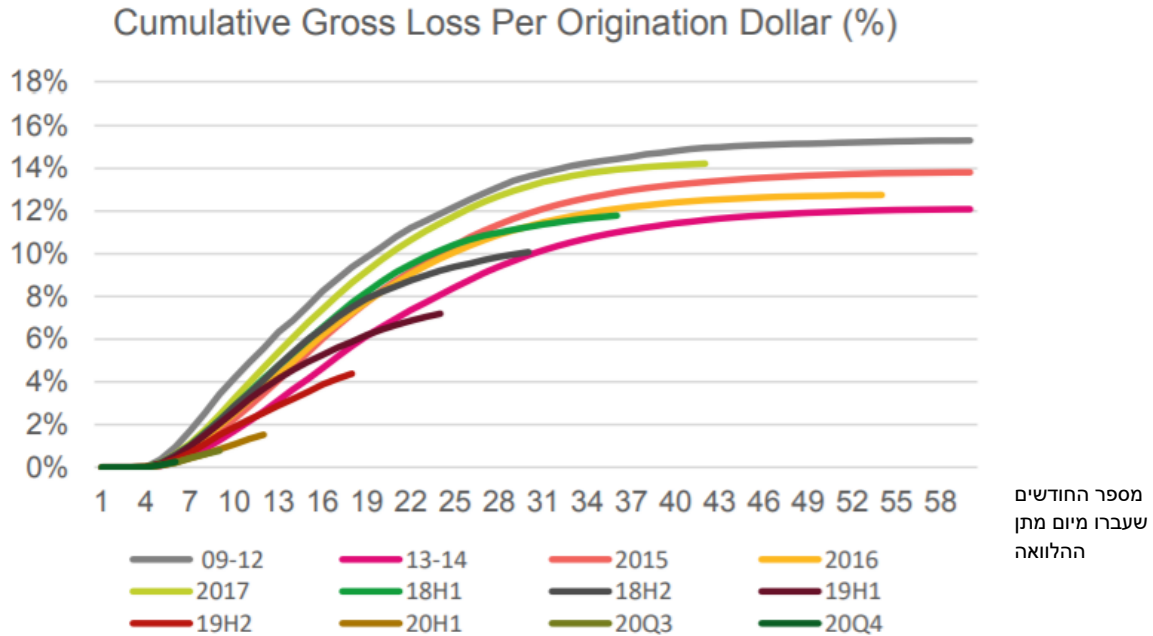


מספר החודשים שעברו מיום מתן ההלוואה

³ 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:

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

הגרף שלהלן, מציג את החלק היחסי מתוך קרן ההלוואות מבציר (vintage) מסוים שנמחקו (Charged off⁴), ביחס לסך הדולרי של כלל ההלוואות שהועמדו באותו בציר, אל מול מספר החודשים שעברו מיום מתן ההלוואה.



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 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.

3.3. נכון למועד הדיווח לא התקבלו או פורסמו נתונים מפלטפורמת Upstart ומפלטפורמת Lending Club ביחס להתפלגות ההלוואות שניתנו על ידן בחודשים האחרונים לפי דירוגן לרבות ביחס לסכום ההלוואה הממוצעת, סכום הריבית הממוצעת, שיעור הפסד שנתי

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

צפוי, שיעור ההחזר השנתי הצפוי (לאחר הפסד וניכוי עמלת הפלטפורמה), ציון ה-Fico - המשוקלל שיעור האיחורים בתשלום בהחזרי הלוואות ביחס למועד מתן הלוואות בפלטפורמה ו/או שיעור ההפסד המצטבר ביחס למועד מתן הלוואה וזאת ביחס להלוואות אותן העניקו פלטפורמת Upstart ופלטפורמת Lending Club בחודשים האחרונים.
נוכח היות הפלטפורמות הללו חברות ציבוריות אמריקאיות ספק בידי השותפות אם מידע שכזה יינתן בעתיד.

4. מחיר ממוצע משוקלל של יחידת השתתפות בת פדיון כפי שנרשמה בנשי"ר (וכפי שתשוקף למשקיעים בחשבון הבנק שלהם) ליום 30 ביוני 2021 הינו 1270.1564 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 יחידות 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 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: 2021-01-036453). המובא על דרך ההכללה.

השותפות תאפשר לכל משקיע הנדרש לכך בהתאם לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח - 1988 הקראה/הגדלה של הדיווח.

בכבוד רב,

הלמן-אלדובי איי21, שותפות מוגבלת