



שותפים יקרים

את חודש אוקטובר סיימנו עם תשואה למשקיעים של 7.9%, לעומת מדד ההשוואה שלנו תל אביב 125 שסיים בתשואה של 4.49% בחודשים האחרונים הבורסה בתל אביב עולה בחדות ומשקיעי הקרן נהנים מכך ביתר שאת. למרות שהתשואה טובה ואף על פי שאנו מפרסמים לשותפים את התשואות, אנחנו מבקשים מהשותפים להמשיך לבחון אותנו לפי הביצועים השנתיים ולא חודש בחודשו, כך שנוכל להמשיך לעבוד ולייצר עבורכם ערך לטווח הארוך.

כמה מילים על מצב השוק.

החודש ראינו עליה משמעותית במדדים המובילים בישראל בעקבות ההישגים המבצעיים של צה"ל וכוחות הביטחון בכלל הזירות. לצערנו המלחמה עדיין משפיעה משמעותית על כלכלת ישראל ואנחנו עם יד על הדופק על מצבם הכלכלי של חברות הפורטפוליו של הקרן על מנת לוודא שהן אינן נפגעות מהמלחמה בצורה מהותית. אנחנו מחזיקים עסקים יציבים, צומחים, רווחיים וזולים, לטווח ארוך- כל התנודות בשוק הן לא יותר מרעש רקע שיש לנסות לסנן בקפידה. כנספח, מצורף כאן תזה שהכנו על אחת מאחזקות הקרן, ג'נריישן קפיטל. אנחנו מודים לכם על האמון במסע המשותף ומקווים שנזכה לראות בקרוב את שחרור כל החטופים ושיבתם המהירה הביתה.

אחזקות מרכזיות של הקרן

שם החברה	תחום פעילות	שיקולי אחזקה עיקריים
מיטב השקעות	פיננסים, אשראי, השקעות ושירותים פיננסיים	צמיחה עקבית בהכנסות וברוח, מהלכי ייעול והצפת ערך, ניהול איכותי, מדיניות דיבידנד עקבית
אסטיג'י	הפצה וייצור של מוצרי אלקטרוניים עם נטיה למגזר הביטחוני	צמיחה דו ספרתית עקבית בהכנסות וברוח, צפי לצמיחה משמעותית עם צמיחה במגזר הפיתוח וצבר גדל, חשיפה משמעותית למגזר הביטחוני
איביאי בית השקעות	שירותים פיננסיים	צמיחה עקבית, ניהול מהטובים בשוק, רכישות אסטרטגיות וגיוון מקורות הכנסה

תשואות הקרן

סה"כ	דצמבר	נובמבר	אוקטובר	ספטמבר	אוגוסט	יולי	יוני	
24.3%			7.90%	2.59%	7.32%	3.13%	1.48%	Long Road Partners
11.06%			4.49%	1.77%	4.19%	2.26%	1.98%-	ת"א 125

*התשואות המוצגות הן לאחר הוצאות ודמי ניהול ולפני דמי הצלחה

שלכם,
איתן קלימן
מנכ"ל ושותף מנהל
קרן LRP

מסמך זה אינו מהווה הצעת השקעה בקרן או הזמנה לקבלת הצעה. המידע במסמך זה אינו מהווה המלצה לפעולה בניירות ערך או/ו ייעוץ השקעה. אין לראות במסמך זה משום המלצה להשקעה. אין להעביר מסמך זה לאחרים ללא אישור בכתב ממנהל קרן הגידור לונג רואד פרטנרס