



י"ב תמוז התשפ"ד
18.7.24

שותפים יקרים,

ראשית, אנחנו רוצים לשוב ולהודות לכם על האמון ועל היציאה המשותפת איתנו לדרך. את חודש יוני, שהוא החודש הראשון לפעילות הקרן, הקרן סיימה עם תשואה של 1.2% עבור המשקיעים, בעוד מדד הייחוס שלנו, תל אביב 90, סיים בתשואה שלילית של -5.9% מכיוון שלא ניתן להעביר מניות לקרן אלא רק מזומן, קיבלנו את ההזדמנות לבחון מחדש ובצורה נקייה את הרכב, גיוון וחוסן המניות המרכיבות את התיק, ולקחנו את ההזדמנות בשתי ידיים. ניצלנו את המעבר לקרן כדי להיפגש עם מנכ"לי חברות הפורטפוליו, לעבור שוב על הדוחות הכספיים, לבצע מחקר נוסף, ולאחר מכן לתפוס פוזיציות בחברות שלהערכתנו יאפשרו להשיא תשואה גבוהה בשנים הקרובות.

אנחנו מוכנים לתרחיש ששוק המניות הישראלי יסבול עוד תקופה מהמצב הביטחוני, אבל מאמינים שבנקודת הזמן הנוכחית ישנן חברות רבות בתמחור זול מאד, שלמרות המצב ימשיכו לצמוח ולהרוויח. אנחנו מקווים ומייחלים להתאוששות שוק ההון הישראלי ולשגשוג הכלכלה הישראלית, וכאשר נסיים להרכיב את התיק במלואו נשתדל לפרסם למשקיעים גם סקירות קצרות של חברות הפורטפוליו.

בברכה,
איתן קלימן
שותף מנהל ומנכ"ל