



ח' תשרי התשפ"ה

10.10.24

שותפים יקרים,

את חודש ספטמבר סיימנו עם תשואה למשקיעים של 2.59%, 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 לכם ערך לטווח הזמן הארוך. כפי שאתם בוודאי יודעים, חודש ספטמבר היה חודש מורכב מאוד במצב הביטחוני בישראל - בהמשך למלחמה העצימה בעזה, התחיל מבצע "מחנות קיץ" בצפון השומרון, ולאחריו גיוס מילואים נרחב לטובת מבצע "חצי צפון" בלבנון, במסגרתו גם איתן גיוס כאשר נכון לכתיבת שורות אלו, הוא נלחם בלבנון.

אנחנו ממשיכים להיות חשופים לשוק המקומי וזאת תוך שמירה על פוזיציות המהוות "גידור טבעי" למלחמה - תעשייה ביטחונית ויצואניות במט"ח. בנוסף, אנחנו ממשיכים להחזיק חלק נכבד מהתיק בבתי השקעות מובילים בישראל, דוגמת איביאי ומיטב. אנחנו צופים שתיק הקרן יחווה תנודתיות עודפת בחודשים הקרובים עקב המצב הביטחוני, אך נכסי הבסיס, קרי החברות המוחזקות, ימשיכו לצמוח ולייצר מזומנים שבסוף יניבו לנו המשקיעים תשואה נאה.

ובנימה אישית, זו הייתה שנה מהקשות שידענו -

חברים יקרים נפצעו ונהרגו, חברות התאלמנו, ואני ושי שירתנו יחד כמעט 500 ימי מילואים. על אף הכאב והקושי, אנחנו ממשיכים להאמין בטוב שקיים כאן. את הקרן הקמנו בעיצומה של המלחמה מתוך תפיסה והבנה שהטוב ינצח לבסוף.

השקעה במניות ישראליות ובכלכלת ישראל היא לא סיכון מיותר, הימור נועז או אופטימיות עיוורת, אלא תזה מבוססת שמוכנה להתממש במלוא עוצמתה.

אנו מביטים קדימה בביטחון שישראל בעז"ה תגבר על כל אויביה, בזכות עמידתה האיתנה ומובילותה הטכנולוגית, שכבר הוכיחה את עצמה כיתרון אדיר במלחמה הנוכחית ותמשיך לשמש אותנו בייצוא טכנולוגיות גם בשנים הבאות. מעבר לכך, בעקבות ההחלשות המסתמנת של ארגוני הטרור בסביבה והפסקת המלחמה (בתאריך עתידי ולא ידוע), אנו מאמינים שישראל תצמח ותשגשג כלכלית. אך לא פחות חשוב, אנחנו שואפים לראות אהבת חינם בתוכנו, חיבור בין כל חלקי העם ושותפות אמיתית בדרך לבניית עתיד טוב יותר לכולנו.

שכולנו נזכה לראות בקרוב את שחרור כל החטופים ושיבתם המהירה הביתה.

אנחנו מודים לכם על האמון במסע המשותף - ומקווים שהשנה תהיה טובה מקודמתה.

שלכם,

איתן קלימן

מנכ"ל ושותף מנהל

קרן LRP