



לקוחות יקרים,

חמישים שנה ויום אחד אחרי אנחנו שוב משתאים נוכח גודל האסון וכואבים עד עמקי נשמתנו את אובדן החיים חסר ההיגיון ומתפללים לשלומם של הפצועים והנעדרים. במעבר חד, אנחנו שמים את הרגשות בצד ומשתדלים לפעול בקור רוח בתיקי ההשקעות. הד.נ.א. שלנו וניסיון העבר מלמדים שמשברים מייצרים הזדמנויות. במשבר הקורונה ובמשבר של הרפורמה המשפטית טעננו בביטחון שאלה משברים שיחלפו אבל קשה היה לשים את האצבע על טווח הזמן שייקח, שנה-שנתיים או יותר. במשבר הנוכחי אשר במידה רבה מזכיר את לבנון השנייה, אפשר לתחום את התמשכותו בסבירות גבוהה לחודש עד חודש וחצי לכל היותר. לכשיגמר ונשים את הכאב בצד, ההשפעה המתמשכת על הכלכלה להערכתנו תהיה די מינורית. לא הייתה הצדקה לירידה של 7% במדדים אשר קרתה ביום ראשון. אם נחזור ללבנון השנייה כאשר המלחמה נגמרה השוק כבר היה משמעותית גבוה יותר מאשר היה לפני שהתחילה. אם אפשר לשאוב איזושהי תקווה מהאירועים האחרונים זה שנדע לשים את המחלוקות הפנימיות בצד ולהתלכד.

בחודשים האחרונים הגדלנו פיזור לחו"ל בכלל זה השקעה בתאגידים רב לאומיים, תעודות סל עוקבות מדדי חו"ל, ישראליות אשר נסחרות בארה"ב, כאלה שנסחרות בארץ ועיקר הפעילות שלהן בחו"ל, חברות זרות אשר הנפיקו בארץ ומט"ח וצמוד מט"ח. להשקעות אלה יש השפעה ממתנת על התנודתיות של התיק. בכל אופן כעת עם הדולר ב 3.92, אנחנו לא חושבים שזה המועד הנכון לבצע הגדלה נוספת.

שורה תחתונה אנחנו מחפשים מציאות וקונים במתינות מתוך ציפייה שהשוק יתקן כאשר האירוע ייגמר.

בתקווה לזמנים טובים יותר

סקירה זו נשלחת אלייך באופן אישי כלקוח החברה ומיועדת לך בלבד. אנו עשויים להחזיק בתיקי השקעות את ניירות הערך הנזכרים לעיל.