

מגמות וחיפיות מוסדיים בהשקעות אלטרנטיביות



אובייקטיב בסימולציות

דו"ח רבעוני: פברואר 2025

אובייקטיב
האנליסט שלך באלטרנטיבי





אובייקטיב הינה חברה המתמחה בביצוע אנליזות, ליווי משקיעים וניהול סיכונים בקרנות השקעה אלטרנטיביות. החברה מלווה משקיעים לאורך כל תהליך ההשקעה, משלב בחינת ההשקעה ועד מעקב שוטף ואנליזה שנתית. צוות אנליסטים מקצועי ומנוסה מסייע בכלים תומכי החלטה למגוון רחב של משקיעים: מוסדיים, קופות מפעליות, בתי השקעות, בנקים, פמילי אופיס, סוכנים, יועצים, אוניברסיטאות ועוד. אובייקטיב ניתחה למעלה מ-130 קרנות השקעה אלטרנטיביות מהארץ ומהעולם וחרטה על דגלה לשכלל את תחום ההשקעות האלטרנטיביות באמצעות אנליזות איכותיות ובלתי תלויות.

הדו"ח בוצע ע"י צוות האנליסטים של אובייקטיב ומבוסס בין היתר על נתונים מתוך מאגרי המידע של אובייקטיב, Preqin, ProData Capital, Gilboa Funds, גמל נט ומאגרים פומביים נוספים.

גילוי נאות

המידע הכלול בדו"ח זה הינו לצורך העברת מידע כללי בלבד ואינו מהווה המלצת השקעה או הצעה של ניירות ערך. המידע והניתוח הכלולים בדו"ח מבוססים על הנחות הנכונות למועד בו נעשו, ועשויים להשתנות מעת לעת. הנתונים נכונים למועד פרסומם, ונאספו ממקורות פומביים שונים מבלי שערכנו בדיקה לאימות נכונותם, ולפיכך עלולות ליפול טעויות ואי דיוקים. המידע הכלול בדו"ח זה מבוסס על נתוני עבר, ואין באמור משום הבטחת תשואה או רווח עתידיים.

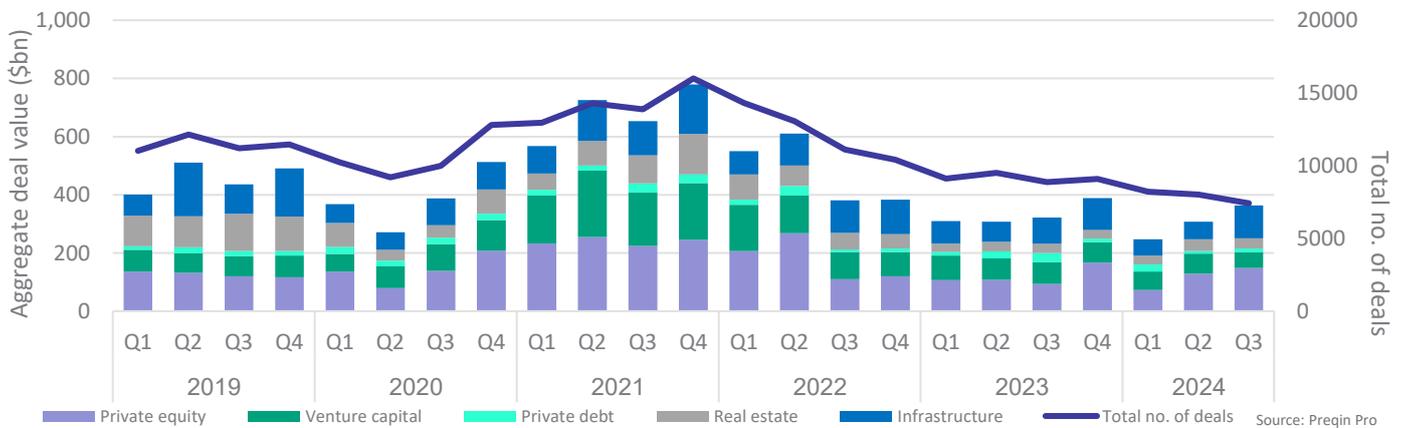
החברה מצהירה כי הינה בעלת זיקה (כהגדרתה בחוק) לקרנות השקעה לסוגיהן בשל ביצוע אנליזה על קרנות אשר נכללות בקטגוריות השונות שהוצגו במצגת, וכן עשויה לקבל תשלום ממנהל הקרן עבור שירות זה. לעניין הקרנות ו/או מנהלי הקרנות אשר לגביהם יש לאובייקטיב זיקה, ראה באתר החברה בכתובת objective.finance.

סקירה כללית - שוק ההשקעות האלטרנטיביות

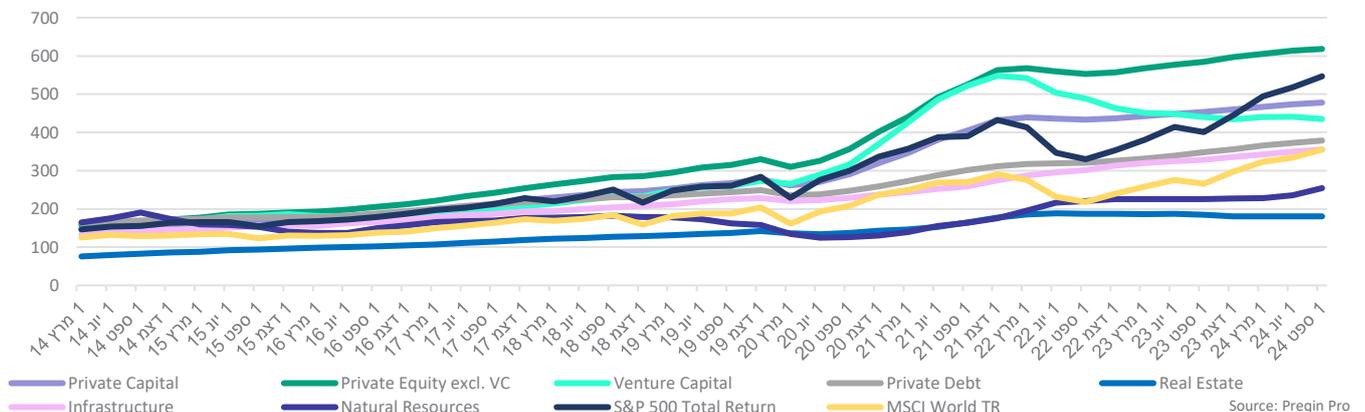
לאחר שנים רבות של סביבת ריביות גבוהה, החל תהליך של הורדת ריבית בעולם. כמו כן, הבחירה בטרמפ לנשיאות ארה"ב, יצרה חוסר וודאות לגבי המדיניות הכלכלית של ארה"ב והשפעתה על העולם. אירועים אלו ועוד השפיעו בצורה דרמטית על השווקים, וכמובן על עולם ההשקעות האלטרנטיביות. להלן מגמות מרכזיות מהרבעון האחרון בשוק האלטרנטיבי:

- התאוששות בהיקפי העסקאות לאורך 2024 וגידול בשווי עסקה ממוצעת. זאת ועוד, העלייה במספר העסקאות בעלות שווי גבוה מתבטא בירידה במספר העסקאות הכולל ובשערוך חברות (כמתואר בגרף מטה).
- כתוצאה מגידול בהיקף העסקאות חל גידול בשימוש בחוב פרטי לצרכי מימון עסקאות לדוגמא: פרויקטי תשתיות ונדל"ן ומימון עסקאות של רכישת חברות מצד קרנות Private Equity.
- מתן משקל רב יותר מצד המשקיעים בבחינת מדד ה-DPI (Distributed to Paid-In Capital) בעת קבלת החלטת השקעה. ה-DPI בוחן את החזרי ההון בפועל. משקיעים מחפשים שיעורי DPI גבוהים בהינתן אסטרטגיית ההשקעה. כך, קרנות אשר מבצעות חלוקות תקופתיות, למשל, נהנות משיעור DPI גבוה יותר מאשר קרנות המבצעות חלוקה בעת הנזלת הקרן. שיעור DPI גבוה מאפשר למשקיעים ליהנות מניזילות גבוהה יותר, מפחית אי וודאות של קרנות פרטיות סגורות ומאפשר מחזורי השקעה קצרים יותר.
- עבור מנהלי קרנות מגמה זו מייצרת אתגר בבחירת עיתוי למימוש השקעות - מימוש מוקדם משמעו ביצוע החזר מוקדם (ושיעור DPI גבוה), אולם החזקת ההשקעה למשך זמן ארוך יותר תתבטא אולי בתשואה (והחזר) גבוהים יותר.
- המשך העדפה בהשקעה בקרנות גדולות - במחצית הראשונה של 2024, עשרת קרנות ההון הפרטי המובילות היו אחראיות ליותר מ-35% מההון הכולל שגויס,

הגרף הבא מסכם את היקפי העסקאות בקרנות השקעה פרטיות בשנים האחרונות:



הגרף הבא מתאר את הביצועים של קרנות השקעה פרטיות בשנים 2014 עד ספטמבר 2024, לפי אפיק ההשקעה:



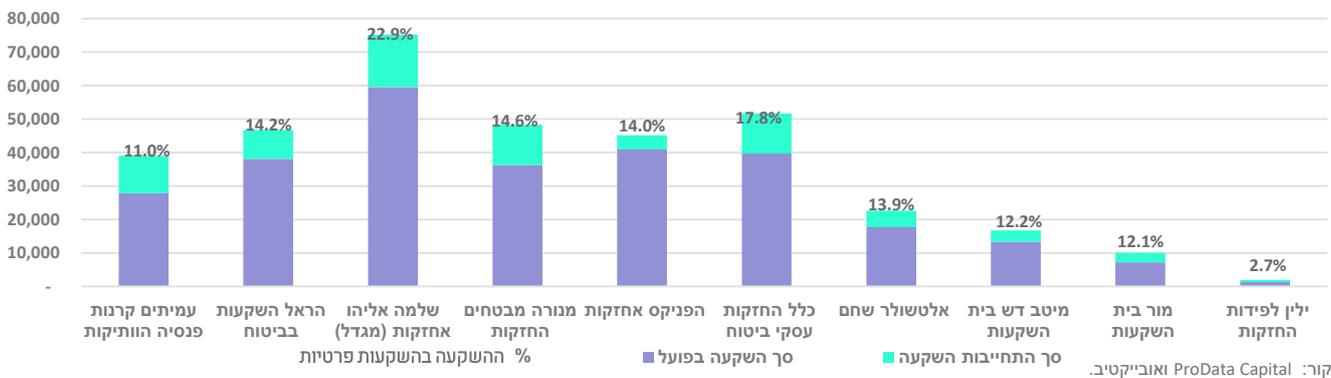
ניתן לראות מהגרף שבאופן מצרפי, קרנות הפרייבט אקוויטי משיאות את התשואה הגבוהה ביותר. לאחריון קרנות התשתית וקרנות החוב. עם זאת, הקרנות באותה קטגוריית נכסים (Asset Class) נבדלות זו מזו במגוון פרמטרים, החל מפעילות ההשקעות וכלה בתנאי הגיוס.

כאן אצלנו בישראל:

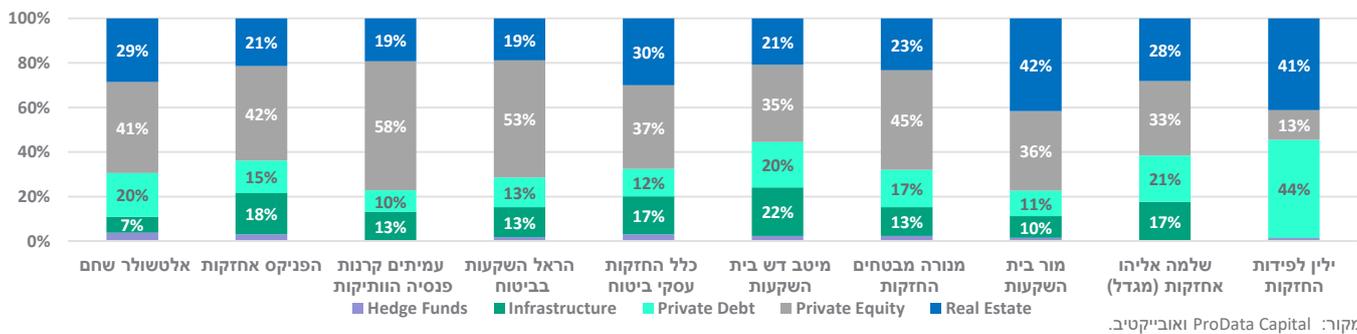
המשך הלחימה בשנת 2024 הביא איתו מספר נקודות מפנה ביניהן שינוי בסנטימנט הכללי בכל הקשור להשקעות בשוק המקומי. משכך, בהשוואה לרבעון שני נרשמה עלייה של כ-4% ברבעון השלישי, בכלל הנכסים המנוהלים על ידי הגופים המוסדיים. סך השקעות המוסדיים בהשקעות לא סחירות הסתכם לכ-404.7 מיליארד ₪ נכון לרבעון ה-3 לשנת 2024, המהווה כ-15% מכלל השקעות המוסדיים. זאת בהשוואה לרבעון השני, בו חלה ירידה קלה באחוז מסך ההשקעות שנובעת בעיקר מעליה בשוק הסחיר, אולם בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (שבמהלכו פרצה המלחמה), נרשמה עלייה של כ-5.7% מתוך ההשקעות. מגמה זו תואמת את המגמות בקרב משקיעים בעולם, כך המשקיעים מצפים לראות התאוששות מתמשכת בשווקים בטרם ישובו לרמות השקעה כפי שנצפו בעבר.

בנוסף, בעקבות אירועים שהיו בקרנות אלטרנטיביות בשנית האחרונות, אנו רואים מעורבות גדולה יותר של הרשות לניירות ערך ורשות שוק ההון. כחלק מהשינויים, הרשות לניירות ערך צפויה להגביר את האכיפה בנושאים הבאים: הגבלת מספר המשקיעים בקרן, דרישת רישיון ממתווך המגייס משקיעים ומגבלות לגבי קרנות זרות.

הגרף הבא מפרט את ההשקעות של המוסדיים בהשקעות אלטרנטיביות כחלק מסך פורטפוליו נכון ל- Q3 2024 (כ- % מכלל תיק ההשקעות ובשווי כספי בש"ח):



הגרף הבא מפרט את החלוקה לאפיקי ההשקעה בהשקעות אלטרנטיביות פרטיות נכון ל- Q3 2024:



ניתוח של מגמות ההשקעה בקרנות פרטיות של גופים מוסדיים אלו מלמד על המגמות הבאות:

- באופן כמעט גורף, קרנות פרייבט אקוויטי מקבלות את רוב ההשקעה של מרבית הגופים המוסדיים: עמיתים ותיקות (58% מסך תיק ההשקעות), הראל (53%), מנורה (45%), הפניקס (43%), אלטשולר שחם (41%), כלל (38%), ומגדל (34%).
- באשר למקום השני בהקצאת ההשקעות, ההעדפה של רוב הגופים היתה קרנות נדל"ן: אלטשולר שחם (29%), הפניקס (21%), כלל (30%), מגדל (28%), מנורה (23%) ומיטב (21%).
- לעומתם, מור בית השקעות הקצו 42% לקרנות נדל"ן (ו-36% לפרייבט אקוויטי) וילין לפידות הקצו 44% מהתיק שלהם לקרנות חוב, 41% לקרנות נדל"ן ורק 13% לפרייבט אקוויטי.
- עבור כל הגופים המוסדיים, קרנות גידור זכו לאחוז ההקצאה הנמוך ביותר בכל קטגוריות הנכסים הפרטיים. אחוז זה נע מכ-4% מסך תיק ההשקעות הפרטיות של אלטשולר שחם, דרך כ-3% מהתיקים של הפניקס וכלל, ועד 0% של עמיתים ותיקות.
- בקרב רוב הגופים המוסדיים קיימת הלימה בין % ההקצאה לקרנות חוב ו- % ההקצאה לקרנות תשתיות, למשל מיטב (20% ו-22%), הראל (13% ו-13%), הפניקס (15% ו-18%).

Private Equity Funds

Credit Funds

Real Estate Funds

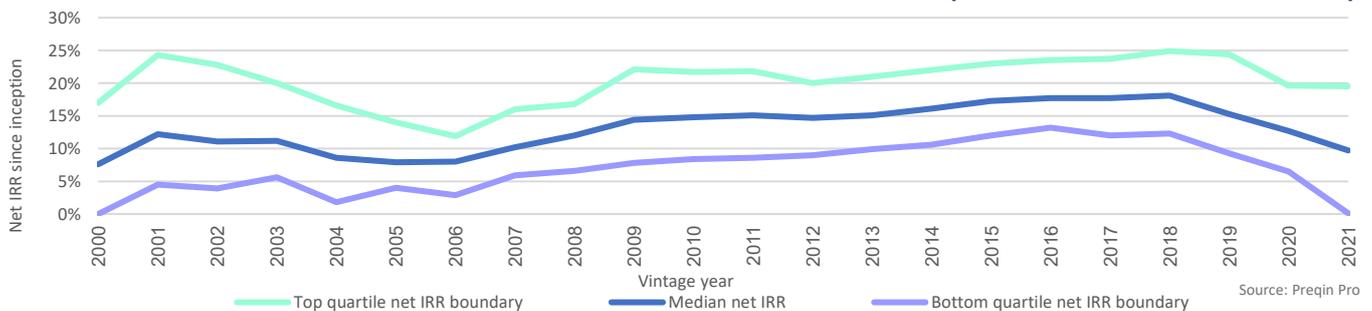
Infrastructure Funds

Hedge Funds

קרנות השקעה פרטיות Private Equity Funds

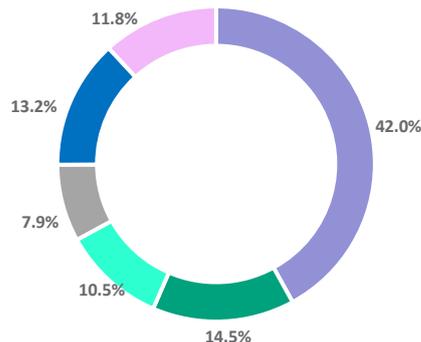
- **Deal Flow** – השווי המצרפי של העסקאות ברבעון 3 בשנת 2024 הסתכם לכ- 139 מיליארד דולר, נתון אשר גבוה ב-48% לעומת הרבעון השלישי בשנת 2023.
- **גיוס כספים** – נרשמה ירידה של 24% במספר הקרנות שנסגרו ברבעון השלישי יחד עם ירידה של 22% בהון שגויס. פרקוין מדווחת שכמחצית מהקרנות לוקח יותר משנתיים כדי להשלים את יעד גיוס שלהן.
- **אסטרטגית יציאה מהשקעות** - משך ההשקעה בהשקעות מתארך ונרשם רק שינוי מינורי בשווי המצרפי של המימושים. האסטרטגיות המובילות הן מכירה לרוכש אסטרטגי או מכירות בשוק הסקונדרי. כתוצאה מכך, ישנו צפי לירידה בIRR של הקרנות, אבל ניתן לראות שהקרנות עומדות במכפיל היעד שלהם.
- **תשואות יעד**- בהתחשב בתנאים הכלכליים הנוכחיים, מנהלי קרנות שמצליחים להניע שיפורים תפעוליים בחברות הפרוטפוליו ימשיכו להסתדר טוב יחסית, בעוד שמנהלים שהסתמכו יותר על תנאי מימון נוחים יתקשו להשיג תשואות טובות. בנוסף סביבת הריביות הגבוה והתארכות משך ההשקעות צפויה להכביד על התשואות הצפויות של הון פרטי. מה שישפיע בעיקר על קרנות מבצירים צעירים יחסית אשר חלק משמעותי מהתיק שלהן עדיין אינו ממומש, אך יש לציין שהצפי הוא שהם יעמדו במכפילי היעד.
- **מגמות בקרב משקיעים** – משקיעים מעוניינים בחשיפה למספר רב של קרנות בהשקעה אחת, לכן ישנו ביקוש לקרנות קו אינווסט וקרנות סקונדרי שיוצרות חשיפה למספר של קרנות ואסטרטגיות שונות.

הגרף הבא מציג את נתוני התשואה של קרנות PE, לפי שנת בציר



הגרף הבא מתאר את ההקצאות של הגופים המוסדיים לאסטרטגיית ההשקעה

נכון ל- Q3 2024



מקור: ProData Capital ואובייקטיב.

כאן אצלנו בישראל:

- PE נותר אפיק ההשקעה המוביל בקרב מוסדיים - 42% מסך ההשקעות באלטרנטיבי.
- סך השקעות ב-Q3 2024 עמדו על 161 מיליארד ₪.
- נמשכת ההעדפה הברורה לקרנות Buyout (42%), כאשר במקום השני והשלישי הגיעו קרנות co invest / direct (14%) וקרנות Secondary (13%).
- ההשקעה בתחום ההון סיכון רשמה ירידה קלה-מ- 12.1% ב-Q2 ל- 11.8% ב-Q3.
- השקעה של מוסדיים בקרנות שיכולות לספק להם עסקאות קו אינווסט.

Private Equity Funds

Credit Funds

Real Estate Funds

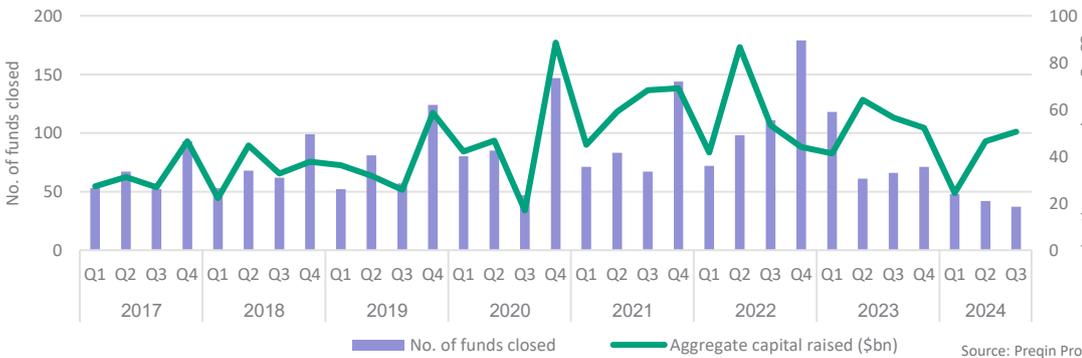
Infrastructure Funds

Hedge Funds

קרנות חוב Credit Funds

- **Deal Flow** – ציפייה להתאוששות בהיקפי העסקאות האפשריות. מגמה זו מוסברת על ידי עלייה בעסקאות פרייבט אקוויטי- אשר נעזרים לעיתים בקרנות חוב פרטיות לצרכי מימון ו/או מינוף, התאמות של הגופים לסביבת הריביות ונתוני מאקרו מעודדים ל"ארה"ב.
- **גיוס כספים** – נרשמה עלייה בגיוסים, אשר הסתכמו לדידי ב- 51 מיליארד דולר ועברה את הנתון שנרשם ב- 2023 Q4. ישנה השפעה מהותית על ירידה בתשואות באג"ח שמהוות אלטרנטיבת השקעה לקרנות חוב
- **מיקוד גיאוגרפי** – ארה"ב מובילה את ההשקעות, הורדת הריביות, ירידה באינפלציה ונתוני משק חזקים מהווים רוח גבית לפעילות קרנות החוב.
- **אסטרטגיות השקעה מובילות** – העדפה מובהקת להלוואות ישירות (39 מיליארד דולר אשר היוו 76% מסך הגיוסים ב- Q3).
- **תשואת יעד** – ישנו הבדל בתשואות של הקרנות גם באותה אסטרטגיה וקרנות החוב דיווחו על שיעורי דיפולט נמוכים מאשר מדדי הלוואות סחירים.
- **מגמות בקרב משקיעים** – נמשכת ההעדפה לקרנות גדולות (ראו גרף בהמשך). בנוסף, סקר פרקוין בקרב משקיעים מלמד על שביעות רצון גבוהה של משקיעים מביצועי קרנות חוב.

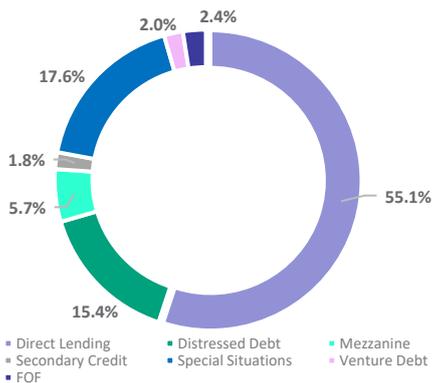
הגרף הבא מסכם את סך קרנות החוב שנסגרו בשנים 2017 עד Q3 2024 ואת סכום הגיוס המצרפי:



אנו רואים בגרף שמספר הקרנות שנסגרו רשם ירידה קלה במהלך 2024, אולם סכום הגיוס המצרפי עלה בצורה משמעותית. מגמה זו נובעת מהעדפת המשקיעים לקרנות גדולות ומנהלים מובילים.

הגרף הבא מתאר את ההקצאות של הגופים המוסדיים לאסטרטגיית ההשקעה

נכון ל- Q3 2024:



כאן אצלנו בישראל:

- 16% מסך השקעות מוסדיים באלטרנטיבי ב-Q3 2024.
- סכום ההשקעות בכל רבעון נשאר יחסית קבוע, סביב 60 מיליארד \$ ברבעון.
- חוב ישיר ממשיך להוביל (55%) מסך ההשקעות ולאחריו, חוב "מצבים מיוחדים" (18%) ו"חוב במצוקה" (15%).
- ישנה מגמה של גידול בקרנות חוב שמגייסות כספים.

- Private Equity Funds
- Credit Funds
- Real Estate Funds
- Infrastructure Funds
- Hedge Funds

קרנות נדל"ן Real Estate Funds

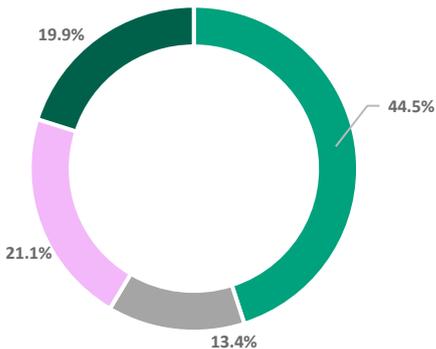
- Deal Flow – נרשמה ירידה קלה בהיקף המצרפי של עסקאות לעומת Q2 (35.3 לעומת 39.8 מיליארד דולר, בהתאמה).
- גיוס כספים – נרשמה ירידה חדה בגיוסים ביחס לרבעון הקודם (מעל 50%), אשר הסתכמו ב- 20 מיליארד דולר בלבד.
- מיקוד גיאוגרפי – ארה"ב ולאחריה אירופה.
- אסטרטגיות השקעה מובילות – Core Plus ו- Value Added ממשיכות להוביל, עם גיוסים של 8.7 – 8.6 מיליארד דולר, בהתאמה. נדל"ן למגורים ראה גידול בעסקאות, על חשבון סקטורים אחרים.
- תשואת יעד – ישנו הבדל משמעותי בתשואות הצפויות של עסקאות ובהתאם של הקרנות כתוצאה ממינוף של העסקאות, הסקטור ואזור גאוגרפי.
- מגמות בקרב משקיעים – יש התעניינות מחודשת של משקיעים באירופה, עם נתוני גיוס גבוהים יותר באיזור זה.

הגרף הבא מראה מגמות במספרי עסקאות של קרנות נדל"ן ושווי המצרפי, מ- 2019 ועד Q3 2024:



מהגרף למעלה ניתן לראות שיש עלייה במספר ההשקעות שקרנות נדל"ן ביצעו בשנת 2024, אולם השווי המצרפי נשאר יחסית קבוע לאורך 2023 ושלוש הרבעונים הראשונים של 2024.

הגרף הבא מתאר את ההקצאות של הגופים המוסדיים לאסטרטגיית ההשקעה נכון ל- Q3 2024:



- 25% מסך השקעות המוסדיים עם כ- 96.2 מיליארד \$ נכון ל-Q3.
- נדל"ן Core ממשיכה להיות האסטרטגיה המובילה (45% מסך ההשקעות), ולאחריה value add (21%) וחוב לנדל"ן (20%).
- נרשמה ירידה קלה באסטרטגיה מסוג- Core וכנגד עלייה בנדל"ן הזדמנותי.

כאן אצלנו בישראל:

מקור: ProData Capital ואובייקטיב.

Private Equity Funds

Credit Funds

Real Estate Funds

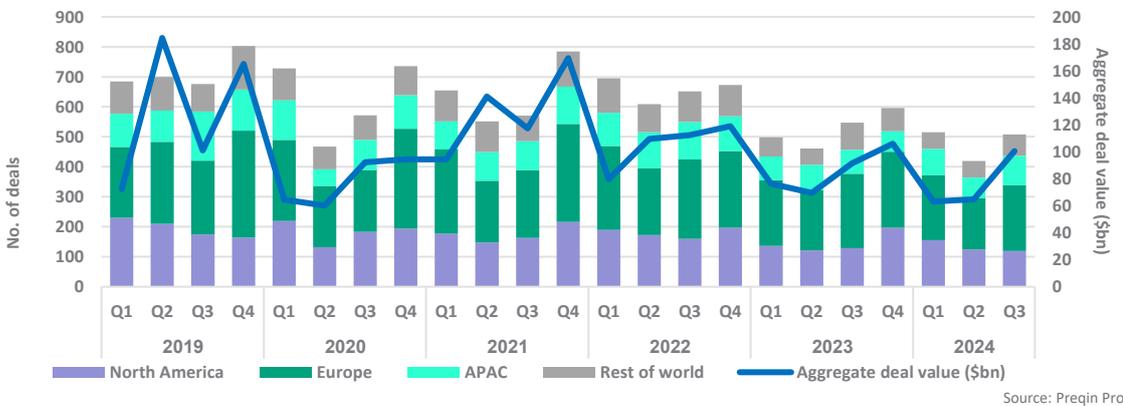
Infrastructure Funds

Hedge Funds

קרנות תשתיות Infrastructure Funds

- Deal Flow – היקף העסקאות עלה ב- 21% לעומת Q2 בעוד ששווי העסקאות עלה ב- 55%.
- גיוס כספים – נרשמה האטה בסך הגיוסים ברבעון השלישי, אשר הסתכמו לידי 15.5 מיליארד דולר. קטגורית נכסים אלו חולקת קווי דמיון רבים עם קרנות נדל"ן, אולם הצליחה לגייס פחות מנדל"ן.
- מיקוד גיאוגרפי – צפון אמריקה ואירופה חולקות את המקום הראשון מבחינת שווי מצרפי של גיוסים (2.5 מיליארד דולר בכל קטגוריה), למרות שמספר הקרנות שנסגרו באירופה (11) גדול מאלו שנסגרו בארה"ב (5).
- אסטרטגיות השקעה מובילות – מגמת עלייה בביקושים לנכסי אנרגיה מתחדשת, נכסי דאטה סנטר ו- AI. בנוסף, קיים פוטנציאל יצירת ערך משמעותי בנכסי תשתיות בשוק הביניים (שווי של 200 מיליון עד 2 מיליארד דולר)
- מגמות בקרב משקיעים – בעוד שהשימוש הגדל ב- AI ושירותי ענן מגדיל משמעותית את הצורך בחשמל, השילוב של אנרגיות מתחדשות הוא הכרחי לקיימות.

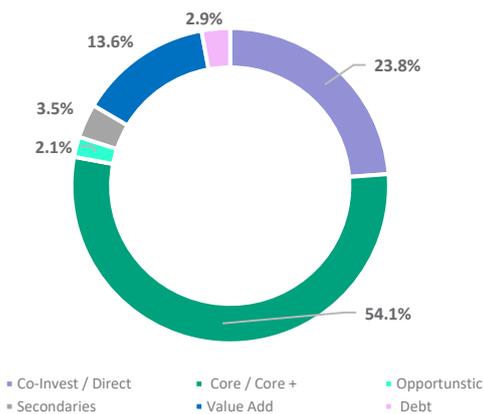
הגרף הבא מפרט את מספר ההשקעות שבוצעו, בהתאם לאיזור גיאוגרפי, ואת השווי המצרפי של ההשקעות, משנת 2019 ועד לרבעון השלישי לשנת 2024:



מהגרף למעלה ניתן לראות שעל אף סביבת הריביות הגבוהות, כמות העסקאות ושווין המצרפי נמצא במגמת עלייה בהשוואה לרבעון קודם ומתקרב לרמות הגבוהות שנצפו ב- 2023 Q4.

הגרף הבא מתאר את ההקצאות של הגופים המוסדיים לאסטרטגיית ההשקעה נכון ל- 2024 Q3

כאן אצלנו בישראל:



- ההקצאה לקרנות תשתיות ראתה ירידה קלה והסתכמה ב- 56.15 מיליארד ש.
- אסטרטגיות Core ממשיכות להוביל (54%), עם עלייה קלה מהרבעון הקודם, בזמן שאסטרטגיות Core / Core + היו רק 53% מכלל ההשקעות.
- אסטרטגיית Co invest / Direct היתה במקום השני (24%), אולם היא חוותה ירידה קלה מהרבעון הקודם (26%).
- אסטרטגיית Value add הגיעה למקום השלישי (14%), וגם באסטרטגיה זו, נצפתה עקביות בגובה ההשקעות ביחס לרבעון קודם.

מקור: ProData Capital ואובייקטיב.



Private Equity Funds

Credit Funds

Real Estate Funds

Infrastructure Funds

Hedge Funds

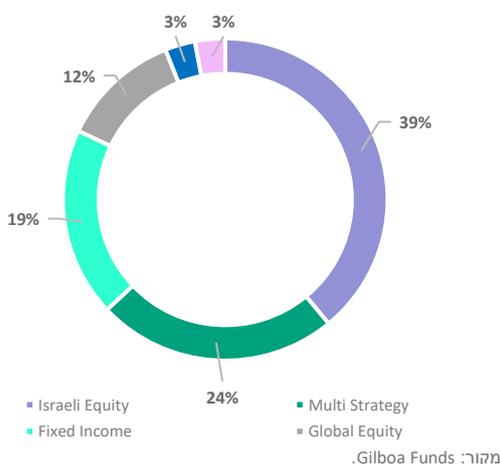
קרנות גידור Hedge Funds

- **ביצועים** – בעוד שקיימת שונות רבה בביצועים של קרנות הגידור לאור אסטרטגיות ההשקעה השונות, קרנות הגידור השיאו תשואה מצרפית ממוצעת של כ- 3.5% ברבעון השלישי, לאחר תשואה כמעט אפסית ברבעון קודם.
- **אסטרטגיות השקעה מובילות** – אסטרטגיות Equity הובילו בתשואות בתמיכת העליות בשווקים הסחירים, בעוד שקרנות המתמקדות במטבעות קריפטו הציגו תשואות דו-ספרתיות גבוהות, במיוחד בחודש נובמבר 2023.
- **מיקוד גיאוגרפי** – תוצאות הבחירות בארה"ב יצרו פער בביצועי קרנות הגידור, כאשר קרנות המתמקדות בשווקים מפותחים עלו וקרנות המתמקדות בשווקים מתעוררים ירדו.
- **מגמות בקרב משקיעים** – מהנתונים עולה העדפה לאסטרטגיות Equity לצד גידול בביקוש לקרנות Multi Strategy. בנוסף, המשקיעים מצפים להמשך התנודתיות בשווקים ומעדיפים אסטרטגיות שמטרתן הפחתת סיכונים.

הגרף הבא מפרט את התשואות שהציגו קרנות גידור שונות ב-12 החודשים בין ספט' 2023 לבין ספט' 2024, בהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלהן:



הגרף הבא מתאר את החשיפה לאסטרטגיות של קרנות הגידור בישראל:



כאן אצלנו בישראל:

- עלייה בסכום ההשקעות המצטבר של המוסדיים - 8.1 מיליארד ₪, לעומת 7.7 מיליארד ₪ ברבעון הקודם והיקף ההשקעה באפיק מהווה 2.1% מסך ההשקעות.
- היקף הכנסים בקרנות גידור בנאמנות הינו כ-1.2 מיליארד ₪ כש 39 קרנות פועלות במודל זה. במקביל, הבנקים פתחו במהלך השנה את האפשרות להשקיע בקרנות באמצעות מערכות הבנק וחלקם החלו ליינעץ בנושא.
- התשואה הממוצעת של כלל קרנות הגידור בישראל באסטרטגיות שונות לשנת 2024 הינה 20.5%, זאת על פי מדד ה-TGI של קרנות גלבוט.
- היקף הכספים המנוהלים בקרנות גידור בישראל עלה בשנת 2024 ב-29% לכ- 21.9 מיליארד דולר.



האנליזות של אובייקטיב

זרוע מימונית של "שני שנהב" - אטמוספירה
גיזה - קרן הלוואות מורכבות
Carlton James Diversified Alpha Fund (DAF)
Horizon Plus Fund
Monarch Alternative Capital Partners V (MAC)
IBI Secured Bridge Loans Fund (SBL)
Pagaya Opportunity Fund
Golden Bridge Fund
Prime Alternative Finance
IBI Consumer Credit Fund (CCF)
IBI Quality Credit Fund
הפניקס חוב נדל"ן
הראל פיננסים אלטרנטיב המגן ארה"ב
Value התחדשות עירונית
Liquidity Capital II
Tarya
Pagaya by Meitav Dash
Value P2P
Greystone Senior Debt Opportunity Fund

קרנות תשתיות

LS Power Equity Partners V
קרן אלומה
ג'נרשין קפיטל

קרנות הון סיכון

Triventures IV
Triventures - ARC BY SHEBA
ויולה צמיחה III

קרנות גידור

RPS Fund
אלטשולר שחם ינשוף (מסטר) - Fund of Funds
BSP Absolute Return Fund of Funds - Quattro
BSP Absolute Return Fund of Funds - Multi Strategy
Finova Capital
Orca Long

קרנות אשראי

Naftali Shaked Partners II
Antares Senior Loan Master Fund III
IBI Tevel
Fenchurch SPV 3 Limited
Logbook Lending - Loan Note
ALTERNATIVE Securitization Fund
IBI CLO Strategies Fund
MPD Legal
הראל פיננסים אלטרנטיב המגן ישראל
גשרים 2 - שותפות אשראי
IBI New Consumer Credit Fund 2024
LendInvest Secured Credit Fund II
Seven Stars Legal Funding Bond
Psagot KiWi Business Credit Fund
Hamilton Lane Senior Credit Opportunities Fund
עוגן אג"ח חברתיות 2
Monarch Capital Partners VI
CDL Treaty Fund IV
מור אגד קרנות חוב
הפניקס עוגן
HUD Fund
IBI Volcano Investments
Benefit Street Partners Special Situations Fund II
Benefit Street Partners Debt Fund V
הראל אלטרנטיב קו-אינווסט אשראי
Pineapple Entropy
Pollen Credit III הפניקס אסטרטגיות חוב
עוגן אג"ח חברתיות
Marshall Bridge Fund
Pagaya Auto Loans Fund
הראל פיננסים אלטרנטיב המגן אירופה
קרן אריון
קרן להב III
Electra Capital PM Debt Fund
הלוואה לקרן Comrit
1L-MORE Alternative Credit Fund
TREZ CAPITAL Yield Trust



האנליזות של אובייקטיב

Valartis German Residential Health Care
White Malaga & More Real Estate Fund I
DataCom
LCN North American Fund VI
IBI Pillar ניבורדנבורג, גרמניה
FHL SCA SICAV-RAIF
Psagot Value Italy Properties Investments
Invesco Global Real Estate Fund
ARC Fund IV
Electra America Multifamily Fund IV
Pagaya SmartResi Fund II
Pagaya SFR 2
LCN European Fund IV
איבו קרן מלונאות
הראל אלטרנטיב קו-אינווסט נדל"ן
IBI Pillar גטינגן 1
Electra America Hospitality REIT
IBI Lion
ARGIS Opportunity Fund
IBI Pillar Single 2
Merlin III
Mideal II
40 Broad Real Estate 2019
Citrus Equity Fund - עסקת קולורדו ספרינגס
Orchard LLC - עסקת אוקלהומה סיטי
Comrit Investments
LCN North American Fund III
LCN European Fund III
IAM Capital II
Faropoint IX

קרנות Secondary

Hamilton Lane Secondary Fund VI
Stepstone VC Secondaries Fund VI
Leader Feeder – HarbourVest Dover Street XI
Lexington Capital Partners X + Feeder
Coller International Partners VIII (CIP)
Lexington Capital Partners IX

קרנות Private Equity

Clearlake Capital Partners VIII
StepStone – SPRIM
Veritas Capital Fund IX
New Mountain Partners VII
TJC - The Resolute Fund VI
Value Base Fund
HarbourVest Co-Investment Fund VI – Leader Feeder
Levine Leichtman Capital Partners VII
Clayton, Dubilier & Rice Fund XII (CD&R)
Montreux Healthcare Fund
Carlyle Partners VIII
הראל אלטרנטיב קו-אינווסט PE
LLCP Lower Middle Market Fund III
Clayton, Dubilier & Rice Fund XI, L.P (CD&R)
New Mountain Capital VI (NMC)
Vestar Capital Partners VII

קרנות נדל"ן

Alto Real Estate Investments
Brookfield Strategic Real Estate Partners V Leader Feeder



אובייקטיב
האנליסט שלך באלטרנטיבי

בועז ורשבסקי
מייסד ומנכ"ל

נייד: 050-6383172

אימייל: boaz@objective.finance

כתובת: אחד העם 9, מגדל שלום, תל אביב

אתר: objective.finance