KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and risks of investing in this Fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

iShares $ Corp Bond UCITS ETF

A sub-fund of iShares plc

USD (Acc) Share Class

ISIN: IE00BYXYYJ35 Exchange Traded Fund (ETF)

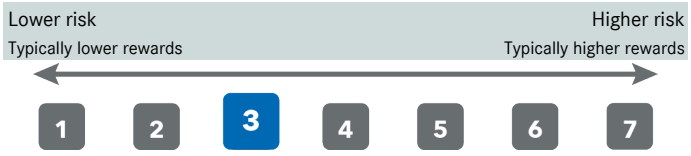
Manager: BlackRock Asset Management Ireland Limited

Objectives and Investment Policy

- The Share Class is a share class of a Fund which aims to achieve a return on your investment, through a combination of capital growth and income on the Fund's assets, which reflects the return of the US Dollar denominated investment grade corporate bond market. The Fund aims to produce a return on your investment which reflects the return of the Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index, the Fund's benchmark index (Index).
- The Share Class, via the Fund, aims to invest so far as possible and practicable in the fixed income (FI) securities (such as bonds) that make up the Index and comply with its credit rating requirements. If the credit ratings of the FI securities are downgraded, the Fund may continue to hold them until they cease to form part of the Index and it is practicable to sell them.
- The Index measures the performance of the most liquid (i.e. bonds that can be easily bought and sold in the market in normal market conditions) US Dollar denominated bonds which are issued by companies. The bonds will, at the time of inclusion in the Index, be investment grade (i.e. meet a specified level of creditworthiness). Each issuer of bonds in the Index is capped at 3%. Only bonds with a minimum remaining time to maturity of three years, a minimum outstanding issuance of US$2 billion and have at least $750 million face value per individual bond are included in the benchmark index.
- The Fund uses optimising techniques to achieve a similar return to its Index. These may include the strategic selection of certain securities that make up the Index or other FI securities which provide similar performance to certain constituent securities. These may also include the use of financial derivative instruments (FDIs) (i.e. investments the prices of which are based on one or more underlying assets). FDIs may be used for direct investment purposes. The use of FDIs is expected to be limited for this Share Class.
- The Fund may also engage in short-term secured lending of its investments to certain eligible third parties to generate additional income to off-set the costs of the Fund.
- Recommendation: This Fund is suitable for medium to long term investment, though the Fund may also be suitable for shorter term exposure to the Index.
- Your shares will be accumulating shares (i.e. income will be included in their value).
- Your shares will be denominated in US Dollar, the Fund's base currency.
- The shares are listed on one or more stock exchanges and may be traded in currencies other than their base currency. The performance of your shares may be affected by this currency difference. In normal circumstances, only authorised participants (e.g. select financial institutions) may deal in shares (or interests in shares) directly with the Fund. Other investors can deal in shares (or interests in shares) daily through an intermediary on stock exchange (s) on which the shares are traded.

For more information on the Fund, Share Class, risks and charges, please see the Fund's prospectus, available on the product pages at www.blackrock.com

Risk and Reward Profile



- The risk indicator was calculated incorporating simulated historical data and may not be a reliable indication of the future risk profile of the Share Class.
- The risk category shown is not guaranteed and may change over time.
- The lowest category does not mean risk free.
- The Share Class is rated three due to the nature of its investments which include the risks listed below. These factors may impact the value of the Share Class or expose the Share Class to losses.
  - Credit risk, changes to interest rates and/or issuer defaults will have a significant impact on the performance of fixed income securities. Potential or actual credit rating downgrades may increase the level of risk.
- Particular risks not adequately captured by the risk indicator include:
  - Counterparty Risk: The insolvency of any institutions providing services such as safekeeping of assets or acting as counterparty to derivatives or other instruments, may expose the Share Class to financial loss.
  - Credit Risk: The issuer of a financial asset held within the Fund may not pay income or repay capital to the Fund when due. If a financial institution is unable to meet its financial obligations, its financial assets may be subject to a write down in value or converted (i.e. "bail-in") by relevant authorities to rescue the institution.
  - Liquidity Risk: Lower liquidity means there are insufficient buyers or sellers to allow the Fund to sell or buy investments readily.

The benchmark is the intellectual property of the index provider. The Share Class is not sponsored or endorsed by the index provider. Please refer to the Fund's prospectus for full disclaimer.

Charges

The charges are used to pay the costs of running the Share Class, including the costs of marketing and distributing it. These charges reduce the potential growth of your investment.

*Not applicable to secondary market investors. Investors dealing on a stock exchange will pay fees charged by their stock brokers. Such charges are publicly available on exchanges on which the shares are listed and traded, or can be obtained from stock brokers.

*Authorised participants dealing directly with the Fund will pay related transaction costs.

The ongoing charges figure is based on the fixed annualised fee charged to the Share Class in accordance with the Fund's prospectus. This figure excludes portfolio trade related costs, except costs paid to the depositary and any entry/exit charge paid to an underlying collective investment scheme (if any).

** To the extent the Fund undertakes securities lending to reduce costs, the Fund will receive 62.5% of the associated revenue generated and the remaining 37.5% will be received by BlackRock as the securities lending agent. As securities lending revenue sharing does not increase the costs of running the Fund, this has been excluded from the ongoing charges.

One-off charges taken before or after you invest	
Entry Charge	None*
Exit Charge	None*

This is the maximum that might be taken out of your money before it is invested or before proceeds of your investments are paid out.

Charges taken from the Share Class over each year	
Ongoing Charges	0.20%**
Charges taken from the Share Class under certain conditions	
Performance Fee	None

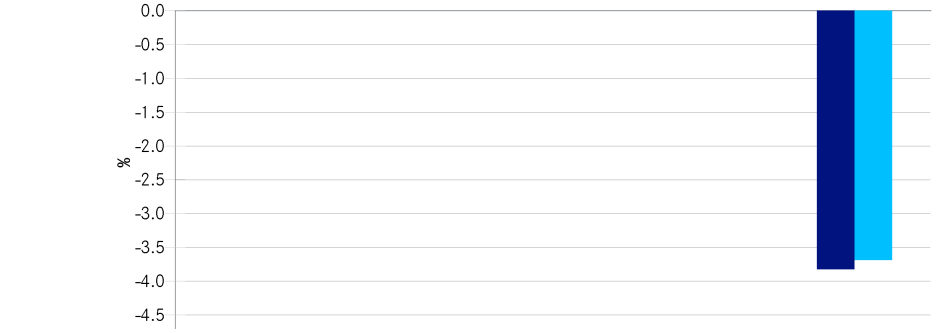
Past Performance

Past performance is not a guide to future performance.

The chart shows the Share Class's annual performance in USD for each full calendar year over the period displayed in the chart. It is expressed as a percentage change of the Share Class's net asset value at each year-end. The Fund was launched in 2003. The Share Class was launched in 2017. Performance is shown after deduction of ongoing charges. Any entry/exit charges are excluded from the calculation.

† Benchmark:Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index (USD)

Historic performance to 31 December 2018



	2014	2015	2016	2017	2018
Fund					-3.8
Benchmark †					-3.7

Practical Information

- The depositary of the Fund is State Street Custodial Services (Ireland) Limited.
- Further information about the Fund and the Share Class can be obtained from the latest annual report and half-yearly reports of iShares plc. These documents are available free of charge in English and certain other languages. These can be found, along with other information, such as details of the key underlying investments of the Share Class and share prices, on the iShares website at www.ishares.com or by calling +44 (0)845 357 7000 or from your broker or financial adviser.
- Investors should note that the tax legislation that applies to the Fund and Share Class may have an impact on the personal tax position of your investment.
- The Fund is a sub-fund of iShares plc, an umbrella structure comprising different sub-funds. The Fund has one or more share classes. This document is specific to the Fund and Share Class stated at the beginning of this document. However, the prospectus, annual and half-yearly reports are prepared for the umbrella.
- iShares plc may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the Fund's prospectus.
- The indicative intra-day net asset value of the Share Class is available at http://deutsche-boerse.com and/or http://www.reuters.com.
- Under Irish law, iShares plc has segregated liability between its sub-funds (i.e. the Fund's assets will not be used to discharge the liabilities of other sub-funds within iShares plc). In addition, the Fund's assets are held separately from the assets of other sub-funds. Assets and liabilities specific to a share class would be attributable to only that share class, however there is no segregation of liabilities between share classes under Irish law.
- Switching of shares between the Fund and other sub-funds within iShares plc is not available to investors. Only Authorised Participants dealing directly with the Fund may switch shares between share classes of the Fund subject to meeting certain conditions in the Fund's prospectus.
- The Remuneration Policy of the Management Company, which describes how remuneration and benefits are determined and awarded, and the associated governance arrangements, is available at www.blackrock.com/Remunerationpolicy or on request from the registered office of the Management Company.

נספח לתשקיף קרן חוץ נסחרת

iShares Public Limited Company

iShares $ Corp Bond UCITS ETF

USD (Acc) Share Class

ניהול קרן זו נעשה לפי דין מדינת המוצא שלה ולא לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994; רשות ניירות ערך לא בדקה את תשקיף הקרן שנספח זה מצורף אליו, והיא אינה מפקחת על פעילות הקרן (בכלל זה, ביחס ליחידות המוצעות) או על מנהל הקרן; על משקיע השוקל רכישת יחידות של קרן זו, מסוג היחידות המוצע תחת נספח זה, להביא בחשבון כי לא חלים עליה הדינים והפיקוח החלים על קרנות נאמנות בישראל.

בכוונת מנהל הקרן לרשום את היחידות המוצעות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. אין באישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות המוצעות משום אישור על איזה מהפרטים הכלולים בתשקיף הקרן כולל הפרטים הכלולים בנספח זה, נכונותם או שלמותם. אישור הבורסה אינו מהווה הבעת דעה כלשהיא על הקרן או על איכות היחידות הנרשמות למסחר.

נספח זה מהווה חלק מהתשקיף, ויש לקרוא אותו במאוחד עם התשקיף. נספח זה מכיל מידע נוסף ייעודי לצורך הצעת יחידות הקרן לתושבי ישראל. לשם תרגום והנגשת המידע לציבור בישראל, ייתכן שנעשה בנספח זה שימוש בטרמינולוגיה שונה מזו של התשקיף. הדבר עשוי לגרום להבדלים מסוימים בין הכתוב בנספח זה לבין התשקיף. התשקיף הוא הטקסט הרשמי והעדכני אליו מחויבת החברה. בהתאם לכך, בכל מקום שבו האמור בנספח זה אינו משקף באופן מלא את האמור בתשקיף, האמור בתשקיף יגבר. כל החלטה בקשר לרכישת יחידות צריכה להתבצע על סמך המידע בתשקיף, והדוחות השנתיים והחצי-שנתיים האחרונים (אם אלה עדכניים יותר מהדוחות השנתיים) של החברה. למונחים שאינם מוגדרים בנספח זה תהיה אותה המשמעות כמוגדר בתשקיף.

1. להלן מובאות הגדרות של מונחים המשמשים לצרכי נספח זה:

ETF - קרן הנסחרת בבורסה (Exchange Traded Fund)

KIID - מסמך תקציר למשקיעים (Key Investor Information Document).

UCITS - התקשרות להשקעה משותפת בניירות ערך ניתנים להעברה (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) שהוקמה על פי הדירקטיבה, על תיקוניה.

דולר - דולר ארה"ב.

הדירקטיבה - דירקטיבה מס' 2009/65/EC של הפרלמנט האירופי ושל המועצה מיום 13 ביולי 2009, על תיקוניה על ידי דירקטיבה מס' 2014/91/EU של מועצת הפרלמנט האירופי מיום 23 ביולי 2014, ככל שתתוקן או תוחלף.

החברה - iShares Public Limited Company, חברת "מטרייה" פתוחה (open-ended) בעלת הון משתנה, אשר התחייבויותיהן של תתי-הקרנות הכלולות בה מופרדות.

החברה מאוגדת על פי דיני אירלנד כחברה ציבורית בעירבון מוגבל בהתאם לחוק החברות 2014 (של אירלנד). החברה מורשית על ידי הבנק המרכזי של אירלנד, כ-UCITS, בהתאם לתקנות, ומפוקחת על פי התקנות. כל אחת מתתי-הקרנות של החברה היא קרן הנסחרת בבורסה (ETF). החברה התאגדה ב-21 בינואר 2000 תחת מספר רישום 319052.

היחידות המוצעות - יחידות מסוג USD (Acc) של הקרן.

הנציג - הנציג המקומי שמשרדו בישראל אשר מונה על ידי מנהל הקרן עבור הקרן.

הקרן - iShares $ Corp Bond UCITS ETF USD ETF, שהינה תת-קרן של החברה אשר נסחרת בבורסה (ETF).

התקנות - European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 as amended by European Union (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2016 as may be amended or replaced.

יחידה - יחידה (Share) משתתפת ללא ערך נקוב בקרן, או כל סוג יחידה (Share Class), המייצגים השתתפות בהון החברה ונושאים את הזכויות המיוחסות לקרן הרלוונטית או לסוג היחידה הרלוונטי, שהונפקו בהתאם לתקנון[1] ולזכויות המוקנות על פיו.

סוג יחידה (Share Class) (או סוג)[2] - כל סוג של יחידות שניתן לייחס לקרן מסוימת ואשר נושא זכויות השתתפות בנכסים ובהתחייבויות של אותה קרן, כמתואר בהרחבה תחת הכותרת "סוגי יחידה" (Classes of Share), בסעיף "החברה" (the Company) שבתשקיף.

שווי נכסים נקי - הסכום שנקבע בהתאם להוראות המנויות בתשקיף תחת הסעיף שכותרתו "הערכת שווי הקרנות" (Valuation of the Funds), בין אם בקשר עם קרן, או סוג יחידות.

2. **<u>מידע כללי על הקרן</u>**:

2.1. **סקירה כללית של מבנה הקרן ואופן פעילותה**:[3]

להלן תיאור תמציתי של היבטים מסוימים ביחס למבנה הקרן ואופן פעולתה, שאינו תיאור ממצה. התיאור השלם, המעודכן והמדויק של מאפייני הקרן זמין בתשקיף, והאמור להלן כפוף אליו.

<u>מבנה</u>

2.1.1. החברה התאגדה על פי דיני אירלנד, כחברה ציבורית בערבון מוגבל בהתאם לחוק החברות 2014 (של אירלנד). החברה בנויה כ – "מטרייה", במובן שהיא מורכבת מתאים נפרדים של נכסים והתחייבויות, אשר כל אחד מהם נקרא "קרן". כל קרן כאמור מורכבת מתיק השקעות מסוים,

[1] תקנון ההתאגדות של החברה, כפי שמתוקן מעת לעת.

[2] החברה זכאית להנפיק יחידות מסוגים שונים ביחס לכל קרן, כאשר כל סוג עשוי להקנות זכויות שונות ביחס לנכסים המיוחסים לאותה הקרן, בהתאם ובכפוף לתיאור בהגדרת המונח "סוג יחידה" לעיל.

[3] בסעיף זה, מונחים שאינם מוגדרים בנספח אשר לצדם מופיע התרגום לאנגלית באותיות ראשונות רישיות, יקבלו את המשמעות הנתונה להם בתשקיף.

ומהתחייבויות, המופרדים מאלו של קרנות אחרות (כלומר, תחת הדין האירי, נכסיה של קרן אחת לא ישמשו לפירעון התחייבויותיה של קרן אחרת).

2.1.2. יחידות המונפקות על ידי החברה נושאות זכויות ביחס לנכסים המיוחסים לקרן מסוימת (ועל כן הן עשויות להיקרא "יחידות של הקרן"). יחידות של כל קרן עשויות להיות מונפקות עם זכויות, מאפיינים, ותחת תנאים שונים מאלו של קרנות אחרות. יתרה מכך, החברה עשויה להנפיק יחידות מסוגים שונים ביחס לאותה הקרן, וכל סוג כאמור יכול לשאת זכויות שונות ביחס לנכסים של אותה הקרן (כך למשל מדיניות הדיבידנדים, גידור המטבע, ומטבע השערוך (Valuation Currency) של כל סוג יחידות עשויים להיות שונים מאלו של סוגים אחרים, ועל כן סוגי יחידות שונים עשויים להיות כפופים לעמלות והוצאות שונות).[4]

2.1.3. **היחידות המוצעות תחת נספח זה, הן יחידות מסוג USD (Acc) של הקרן (כהגדרתה בסעיף 1 לעיל). היחידות הוצעו לראשונה לציבור מחוץ לישראל בתאריך 13 באפריל, 2017.**

<u>רכישת יחידות</u>

2.1.4. החברה היא בעלת מבנה "פתוח" (open-ended) והון משתנה (variable capital), ובהתאם לכך מחזיקה ביכולת להנפיק ולפדות יחידות באופן מתמשך. עם זאת, רק עושי שוק וברוקרים מסוימים מורשים על ידי החברה להזמין ולפדות יחידות ישירות מול החברה (השוק בו עסקאות מתבצעות ישירות מול החברה נקרא "השוק הראשוני").[5] גורמים אלו נקראים "**משתתפים מורשים**" (Authorized Participants).[6]

2.1.5. כל קרן של החברה היא "קרן הנסחרת בבורסה" (Exchange Traded Fund), ועל כן יחידות הקרנות רשומות למסחר בבורסה אחת או יותר. **רשימת הבורסות בהן היחידות המוצעות רשומות למסחר במועד זה, מופיעה תחת סעיף 3 להלן.[7] משקיעים פוטנציאלים שאינם משתתפים מורשים, יכולים לרכוש ולמכור את היחידות המוצעות דרך ברוקרים (כגון חברי בורסה), באותן בורסות המפורטות בסעיף 3 האמור, או בעסקה "מעבר לדלפק" (כלומר בעסקה מחוץ לבורסה).**[8] השוק בו יחידות נסחרות בין גורמים שאינם החברה נקרא "**השוק המשני**".

<u>מסחר בשוק המשני[9]</u>

2.1.6. מחיר יחידות הנסחרות בשוק המשני נקבע על ידי תנאי השוק והתנאים הכלכליים החלים במועד הרלוונטי, ועשוי שלא לשקף את שווי הנכסים הנקי ליחידה. היחידות רשומות בבורסה אחת או יותר וניתן לסחור בהן במטבעות שאינם מטבע הבסיס שלהן. הביצועים של היחידות עשויים להיות מושפעים מההפרשים בין המטבעות. בנסיבות רגילות, רק משתתפים מורשים מחזיקים ביכולת לסחור ישירות עם הקרן ביחידות. משקיעים אחרים יכולים לסחור ביחידות מדי יום באמצעות חבר בורסה בבורסה שבה נסחרות היחידות.

---

[4] בעוד שנכסים והתחייבויות של סוג יחידות מסוים, מיוחסים (רעיונית) לאותו סוג יחידות (ועל סוג היחידות הזה לשאת בהתחייבויות הגלומות בהם), אין הפרדת אחריות בין סוגי יחידות על פי הדין האירי. כתוצאה מהיעדרה של הפרדת אחריות כאמור, יש סיכון שנושים של סוג יחידות מסוים יתבעו נכסים של קרן, המיוחסים לסוג יחידות אחר. אף על פי כן, הלכה למעשה, אחריות צולבת בין סוגי יחידות סביר שתתרחש רק מקום בו סך ההתחייבויות המיוחסות לסוג יחידות מסוים, עולות על סך נכסי הקרן המיוחסים לאותו סוג יחידות.

[5] למעט בנסיבות יוצאות דופן, המתוארות בסעיפים "Secondary Market Redemptions" (עמוד 87), "Mandatory Redemption of Shares" (עמודים 91-92), ו – "Termination of a Fund" (עמודים 92-93) בתשקיף.

[6] מידע נוסף ביחס להליך המסחר ישירות מול החברה, ניתן למצוא תחת סעיפים "Dealings in the Company" (עמוד 78) ן – " Procedure for Dealing on the Primary Market" (החל מעמוד 79) בתשקיף.

[7] סעיף 12.6 להלן מתייחס לתרחיש בו היחידות המוצעות נמחקות ממסחר בבורסה בתל אביב, ואינן נסחרות עוד באף בורסה או שוק מוסדר מחוץ לישראל.

[8] ראו סעיף 10.2 להלן לעניין עמלות העשויות להיות כרוכות בעסקאות המתבצעות בשוק המשני.

[9] המידע המלא ביחס למסחר בשוק המשני נמצא תחת הסעיף "Procedure for Dealing on the Secondary Market" (עמוד 87) בתשקיף.

2.1.7. אף על פי כן, משתתפים מורשים מחזיקים ביכולת לסחור ישירות מול החברה בשווי נכסים נקי ליחידה (יחד עם, או בניכוי, החיובים וההוצאות (Duties and Charges) הרלוונטיים),[10] ולרוב מוכרים את היחידות שנרכשו מהחברה, בבורסה אחת או יותר (או, רוכשים בבורסות כאמור את היחידות שלאחר מכן נפדות מול החברה).

2.1.8. כדי להבטיח את שיפור הנזילות והסחירות של היחידות המוצעות, החברה בדרך כלל חוברת אל יותר מעושה שוק אחד ביחס לכל בורסה בהן היחידות המוצעות נרשמות למסחר. מעבר לכך, אף גורמים נוספים עשויים לעשות שוק ביחידות המוצעות באותן בורסות. ביחס למסחר ביחידות המוצעות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, החברה חברה אל **Flow Traders B.V** (**"Flow Traders"**) בלבד,[11] על מנת שיפעל בתור עושה שוק מורשה בהתאם לכללי הבורסה ובהתאם לכללים שסוכמו עמו בחוזה שנכרת בין הצדדים. ככלל, עושי שוק בבורסה לניירות ערך בתל אביב, אשר הם עושי שוק מורשים, נדרשים להזרים פקודות קנייה ומכירה לביצוע בבורסה באופן רציף, ובמרווח מוגבל בין מחירי הפקודות כאמור - הכל בהתאם להוראות הקבועות בפרק ט' לחלק השלישי של תקנון הבורסה, וההנחיות שנקבעו לפיו. יצוין כי החברה עשויה לחבור אל גורמים נוספים בעתיד על מנת שיעשו שוק ביחידות המוצעות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. גופים אחרים עשויים לעשות שוק ביחידות המוצעות בבורסה לניירות ערך בתל אביב אף הם, מבלי לחבור אל החברה.

2.1.9. לבסוף, יצוין כי משקיע (שאינו משתתף מורשה) יהא זכאי, בכפוף לעמידה בחוקים ובתקנות הרלוונטיים, לבקש ממנהל הקרן שירכוש בחזרה את היחידות המוחזקות על ידו, בנסיבות בהן מנהל הקרן החליט, על פי שיקול דעתו הבלעדי, ששווי הנכסים הנקי ליחידה שונה משמעותית ממחיר השוק של אותה יחידה בשוק המשני (למשל, כאשר אף משתתף מורשה אינו פועל ככזה, או אינו מוכן לפעול ככזה, ביחס לקרן). ראו סעיף "Secondary Market Redemptions" בתשקיף (עמוד 87) למידע נוסף בהקשר זה.

2.2. **מנהל הקרן**: Blackrock Asset Management Ireland Limited.

2.3. **בעל השליטה במנהל הקרן**: BlackRock Investment Management Ireland Holdings Limited.[12]

2.4. **שווי הנכסים הנקי של הקרן נכון לערב הבקשה[13] (19/06/27):** 5,637,411,632 דולר ארה"ב.

2.5. **שווי הנכסים הנקי של הקרן המיוחס ליחידות המוצעות נכון לערב הבקשה (2719/06/):** 709,329,648 דולר ארה"ב.

[10] כמפורט תחת הסעיף "Fund Expenses" (עמודים 95-97) בתשקיף, וב – KIID.

[11] Flow Traders הם גם משתתפים מורשים.

[12] בעל השליטה במנהל הקרן הינה חברה המוחזקת בשרשור על ידי BlackRock Inc., חברה ציבורית. למידע אודות המחזיקים ב-BlackRock Inc. ראו את פרק "Business" בדוח השנתי של BlackRock Inc. לשנת 2018, הזמין בכתובת http://ir.blackrock.com/Cache/1001251220.PDF?O=PDF&T=&Y=&D=&FID=1001251220&iid=4048287.

[13] נתון זה מתייחס לכלל סוגי היחידות של הקרן במאוחד.

2.6. **המדינות שבהן היחידות המוצעות מוצעות לרכישה נכון לערב הבקשה (2719/06/):** אוסטריה, בלגיה, צ׳ילה, צ׳כיה, דנמרק, פינלנד, צרפת, גרמניה, אירלנד, איטליה, לוקסמבורג, ליכטנשטיין, הולנד, נורבגיה, פורטוגל, סינגפור,דרום אפריקה, ספרד, שוודיה, שוויץ, בריטניה.[14]

2.7. **השווי הכולל של הנכסים בניהול מנהל הקרן נכון לערב הבקשה (27/06/19):** 342,645,754,416 דולר ארה״ב.

2.8. **עשר קרנות החוץ הנסחרות הגדולות ביותר המנוהלות על ידי מנהל הקרן, ומוצעות לציבור חמש שנים לפחות, ושווי הנכסים הנקי של כל אחת מהקרנות האמורות נכון לערב הבקשה (2719/06/):**

	שם הקרן	שווי נכסים נקי של הקרן (NAV) (דולר ארה״ב)
.1	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)	33,931,871,089 USD
.2	iShares Core MSCI World UCITS ETF	19,468,858,570 USD
.3	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	13,355,447,175 USD
.4	iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR (Dist)	12,934,289,928 USD
.5	iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF USD (Dist)	9,821,352,787 USD
.6	iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF	9,425,884,129 USD
.7	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	8,892,795,918 USD
.8	iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	8,424,251,483 USD
.9	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	8,183,860,498 USD
.10	iShares $ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	7,282,555,466 USD

2.9. **נציג הקרן בישראל:**

שם הנציג בישראל: אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע״מ.

כתובת הנציג בישראל: רחוב הברזל 19א, רמת החייל, תל אביב.

מס׳ פקס של הנציג בישראל: 073-2331690

דוא״ל של הנציג בישראל: as@altshul.co.il

2.10. **מדינת המוצא של הקרן, הדין לפיו היא פועלת ושמו של הגוף המפקח על מנהל הקרן במדינת המוצא:**

2.10.1. **מדינת המוצא של הקרן:** אירלנד.

[14] רישומי הקרן במדינות אלה כפופים לשינוי מעת לעת ועשויים להתייחס לסוגים מסוימים של משקיעים.

2.10.2. **הדין שלפיו היא פועלת:** הקרן פועלת בהתאם להוראות דין האיחוד האירופי[15] והדין בכל מדינה שבה היא מציעה את יחידותיה.

2.10.3. **שמו של הגוף המפקח[16] על מנהל קרן החוץ במדינת המוצא[17] של הקרן**: הבנק המרכזי של אירלנד (Central Bank of Ireland).

2.10.4. **שמו של הגוף המפקח[18] במדינת ההתאגדות של מנהל הקרן**: הבנק המרכזי של אירלנד (Central Bank of Ireland).

2.11. **סיווג הקרן למטרות פרסום**:[19] קרן חוץ נסחרת – מדד אגרות חוב (ETF – Fixed Income Index).

3. הבורסות שבהן נסחרות היחידות המוצעות, הסימול הניתן ליחידות המוצעות בכל בורסה, וכתובת אתר האינטרנט שבו מתפרסמים מחירי היחידות המוצעות:

בורסות	סימול (טיקר)	כתובת האתר שבו מתפרסמים המחירים
Bolsa Mexicana De Valores	LQDAN MM	https://www.bloomberg.com/quote/LQDAN:MM
London Stock Exchange	LQDA LN	https://www.bloomberg.com/quote/LQDA:LN
SIX Swiss Exchange	LQDA SW	https://www.bloomberg.com/quote/LQDA:SW

4. יחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, והסימול שלהן הוא: בעברית – אש.סז103(באנגלית: iS.FF103).

5. **מדיניות ההשקעה של הקרן**:

מטרת ההשקעה של הקרן היא להשיג למשקיעים תשואה כוללת, בהתחשב הן בתשואה על הון והן בתשואה מהכנסה, המשקפת את התשואה של המדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index ("**מדד היחס**" או "**המדד**").

---

[15] Council Directive 2009\65\ec on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS), כפי שתוקנה או תתוקן מעת לעת והכול בהתאם להחלטת גופי החקיקה המוסמכים באיחוד האירופי.

[16] כהגדרת מונח זה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994: *"גוף שתפקידו, על פי דיני המדינה שבה הוא פועל, להתיר הצעת יחידות של קרן חוץ לציבור באותה מדינה"*.

[17] כהגדרת מונח זה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד – 1994: *"מדינה שבה ניתן היתר מהגוף המפקח להציע יחידות של קרן חוץ"*.

[18] ראו הערת שוליים 17 לעיל.

[19] בהתאם לרשימת קטגוריות סגורה המתפרסת על ידי הרשות לניירות ערך.

לצורך מימוש מטרת השקעה זו ככל שניתן, מדיניות ההשקעה של הקרן היא להשקיע בתיק של ניירות ערך נושאי הכנסה קבועה (fixed income securities), המורכב, במידה האפשרית והמעשית, מניירות הערך הנכללים במדד היחס.

בכוונת הקרן להשתמש בטכניקות אופטימיזציה על מנת להשיג תשואה דומה לזו של מדד היחס, ועל כן לא צפוי שהקרן תחזיק כל אחד ואחד ממרכיביו של מדד היחס, בפרופורציה דומה למשקלם במדד היחס. הקרן עשויה להחזיק מספר ניירות ערך שאינם ממרכיביו של מדד היחס, במקרים שבהם ניירות ערך אלה מספקים ביצועים דומים (והם בעלי פרופיל סיכונים דומה) לביצועיהם של ניירות ערך מסוימים הנכללים במדד היחס. ניירות ערך אלו עשויים לכלול במכשירים פיננסיים נגזרים (השקעות שמחיריהם מבוססים על נכס בסיס אחד או יותר). ניתן להשתמש במכשירים אלה כתחליף להשקעה ישירה במרכיבי מדד היחס. השימוש במכשירים אלה צפוי להיות מוגבל עבור סוג היחידות המוצעות. אולם מעת לעת, עשויה הקרן להחזיק את כל מרכיביו של מדד היחס.

במועד הרכישה, השקעות הקרן תעמודנה בדרישות מדד היחס בנוגע לדירוג אשראי. במקרה זה, דירוג האשראי הנדרש הינו דירוג השקעה.[20] אף שהכוונה היא שהשקעות הקרן יכללו ניירות ערך בדירוג השקעה[21] הנכללים במדד היחס, ניירות הערך בהם הקרן משקיעה עשויים לרדת בדירוג בנסיבות מסוימות מעת לעת. במקרה כזה, הקרן עשויה להחזיק ניירות ערך שאינם בדירוג השקעה[22] עד למועד שבו ניירות ערך אלו יחדלו להיות חלק ממדד היחס של הקרן (במקרה הרלוונטי) ויהיה זה אפשרי ומעשי (לדעת מנהל ההשקעות) להנזיל את הפוזיציה.

מטבע הבסיס של הקרן הוא דולר ארה״ב ($US) והקרן לא תיקח על עצמה חשיפה למטבעות שאינם דולר ארה״ב, למעט לצורך ניהול יעיל של התיק במקרה של שינויים במדד היחס של הקרן, ולצורך ניהול סוגי יחידות עתידיים של הקרן שעשויים להיות נקובים במטבע שאינו דולר ארה״ב.

<u>מדד היחס</u>

מדד היחס מודד את ביצועיהן של איגרות החוב הקונצרניות הנזילות ביותר בדירוג השקעה[23], הנושאות ריבית קבועה ונקובות בדולר ארה״ב. מדד היחס משתמש במתודולוגיית שקלול שווי שוק עם מגבלת משקל מירבית של 3% על כל מנפיק. בעת הנוכחית, איגרות החוב העומדות בדרישות מדד היחס כוללות איגרות חוב קונצרניות נקובות בדולר ארה״ב אשר: (1) מונפקות על ידי חברות שמקום מושבן במדינות המסווגות כשווקים מפותחים על ידי ספק המדד; (2) מדורגות בדירוג השקעה[24] על ידי שירותי הדירוג של פיץ׳, מודי׳ס או סטנדרט אנד פור׳ס; (3) מונפקות על ידי מנפיקים גדולים בעלי הנפקות מצטברות של 2 מיליארד דולר ארה״ב במחזור; (4) בעלות ערך נקוב של 750 מיליון דולר לפחות לכל איגרת חוב בודדה; ו-(5) נותרו לפחות שלוש שנים עד למועד פדיונן. מדד היחס עובר איזון מחדש (rebalance) על בסיס חודשי.

פרטים נוספים בנוגע למדד היחס (כולל מרכיביו) זמינים באתר האינטרנט של ספק המדד, בכתובת http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx

---

[20] דירוג השקעה הינו דירוג BBB- ומעלה (או במקרה של סוכנות הדירוג Fitch -Baa3 ומעלה).

[21] ראה הערת שוליים 21 לעיל.

[22] ראה הערת שוליים 21 לעיל.

[23] ראה הערת שוליים 21 לעיל.

[24] ראה הערת שוליים 21 לעיל.

סימולו של מדד היחס (הטיקר) הינו IBOXIG.

6. **<u>הבהרות לגבי השאלות</u>**

6.1. הקרן עשויה להשאיל את הנכסים בהם היא משקיעה, בהשאלה לטווח קצר המובטחת בבטוחות, לצדדים שלישיים כשירים (eligible) מסוימים, במטרה לייצר הכנסה נוספת למטרת קיזוז עלויות הקרן.

7. **<u>פרופיל סיכון ותשואה:</u>**

7.1. **<u>מד סיכון:</u>**



מד הסיכון חושב בהתבסס על מידע היסטורי, ועל כן, עשוי שלא להוות מדד מהימן של פרופיל הסיכון העתידי של היחידות המוצעות. בהתאם לכך, קטגוריית הסיכון המוצגת אינה מובטחת, ועשויה להשתנות עם הזמן. הקטגוריה הנמוכה ביותר אינה נטולת סיכון לחלוטין.

7.2. **<u>גורמי סיכון:</u>** פרופיל הסיכון שלעיל ניתן ליחידות המוצעות בהתבסס על אופיין של השקעות הקרן, הכרוך בגורמי הסיכון המנויים להלן.[25] גורמי סיכון אלו עשויים להשפיע על ערכן של היחידות המוצעות, או לחשוף אותן להפסדים.

7.2.1. סיכון אשראי, שינויים בשערי הריבית ו/או חדלות פירעון של המנפיק הם בעלי השפעה משמעותית על ביצועי ניירות ערך נושאי הכנסה קבועה (fixed income securities). ירידה (פוטנציאלית או ממשית) בדירוג האשראי עשויה להגביר את דרגת הסיכון.

7.2.2. **<u>סיכון צד שכנגד:</u>**[26] חדלות פירעון של כל מוסד המספק שירותים כגון שמירת נכסים, או משמש כצד שכנגד בפעולות בנגזרים או במכשירים פיננסיים אחרים, עלול לחשוף את היחידות המוצעות להפסד כספי.

7.2.3. **<u>סיכון אשראי:</u>**[27] מנפיק של נייר הערך עלול שלא לשלם הכנסה או לפרוע הון לקרן במועד התשלום או הפירעון. אם מוסד פיננסי לא מצליח לעמוד בהתחייבויותיו הכספיות, נכסיו

[25] כפי שעולים ממסמך התקציר למשקיעים של הקרן (KIID), הזמין באתר הקרן בכתובת: https://www.ishares.com/uk/individual/en/literature/kiid/kiid-ishares-corp-bond-ucits-etf-usd-acc-gb-ie00byxyyj35-en.pdf.

[26] מד הסיכון שלעיל עשוי שלא לשקף סיכון זה כראוי.

[27] מד הסיכון שלעיל עשוי שלא לשקף סיכון זה כראוי.

הפיננסים עשויים להיות כפופים להפחתת ערך או להיות מומרים ("bail-in") על ידי הרשויות הרלוונטיות על מנת להציל את המוסד הפיננסי.

7.2.4. **<u>סיכון נזילות</u>**:[28] נזילות נמוכה יותר פירושה שאין די קונים או מוכרים בשוק כדי לאפשר לקרן לרכוש או למכור נכסים פיננסים.

7.3. אין לראות בגורמי הסיכון המתוארים לעיל כשרשימה ממצה של הסיכונים שעל משקיעים לשקול לפני השקעה ביחידות המוצעות. לפרטים נוספים ביחס לגורמי הסיכון החלים על השקעה ביחידות המוצעות אנא פנו לסעיף "Risk Factors" בתשקיף (החל מעמוד 51).

8. **מידע על ביצועי הקרן (בהתייחס ליחידות המוצעות, שהן יחידות מסוג USD (Acc) של הקרן) ושינויים במדד היחס שלה בשנים שקדמו להגשת הבקשה:**

	1.1.2016 – 31.12.2016	1.1.2017 – 31.12.2017	1.1.2018 – 31.12.2018	1.1.2019 – 27.06.2019
שיעור התשואה השקלית של היחידות המוצעות[29]	-	-	3.96%	6.75%
שיעור התשואה הדולרית של היחידות המוצעות (דולר ארה"ב – מטבע הבסיס של הקרן)[30]	-	-	-3.83%	11.70%
שינויים במדד היחס של הקרן בדולר ארה"ב	-	-	-3.69%	11.76%

מדד היחס של הקרן הוא Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index.

9. **<u>פרסום תשקיף הקרן</u>**:

תשקיף קרן החוץ קיבל את היתר הגוף המפקח במדינת המוצא ומתפרסם יחד עם נספח זה ושינויים ככל שיהיו באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, שכתובתו https://www.magna.isa.gov.il/default.aspx ("**התשקיף**" ו - "**אתר ההפצה**", בהתאמה).

10. **עמלות והוצאות:**[31]

10.1. **הוצאות הנפרעות מנכסי הקרן**:

[28] מד הסיכון שלעיל עשוי שלא לשקף סיכון זה כראוי.

[29] שיטת החישוב של שיעור התשואה השקלית של היחידות המוצעות: הביצועים מחושבים על בסיס שווי נכסים נקי, כאשר ההכנסה מושקעת מחדש, לפי העניין, בדולרים ובניכוי עמלות ולאחר מכן מומרת לשקלים לפי שער החליפין היציג כפי שמתפרסם באתר בנק ישראל.

[30] שיטת החישוב של שיעור התשואה הדולרית של היחידות המוצעות: הביצועים מחושבים על בסיס שווי נכסים נקי, כאשר ההכנסה מושקעת מחדש, לפי העניין, בדולרים ובניכוי עמלות.

[31] ניתן לפנות לסעיף "Fund Expenses" בתשקיף (עמוד 95) למידע נוסף בנוגע לעמלות והוצאות.

10.1.1. חיובים שוטפים של הקרן ("OGC" – Ongoing Charges)[32] נכון לערב הבקשה: 0.2%.[33]

החיובים השוטפים של הקרן כוללים רכיב קבוע לסוג היחידות המוצעות, הנקבע בהתאם לאמור בתשקיף הקרן ("יחס ההוצאות הכולל" או "TER").[34] בהתאם לכך, החברה משתמשת במבנה עמלות מסוג "הכול באחד" (all in one) עבור הקרנות (וסוגי היחידות) שלה. כל קרן משלמת את כל העמלות, העלויות והוצאות התפעול שלה (ואת חלקה כדין בכל עלויות והוצאות של החברה המיוחסות לה) בצורת תשלום קבוע יחיד. כאשר לקרן יש מספר סוגי יחידות, אזי עמלות, עלויות והוצאות תפעול כלשהן המיוחסות לסוג יחידה מסוים (בניגוד לייחוס לקרן כולה) ינוכו מהנכסים המוקצים רעיונית על ידי הקרן לאותו סוג יחידה. הוצאות אשר משולמות מתוך ה-TER (ובהתאמה גם ה-OGC) כוללות, בין היתר, שכר והוצאות המשולמים למנהל הקרן, לגופי פיקוח ולרואי החשבון המבקרים (Auditors), והוצאות משפטיות מסוימות של החברה, אך אינן כוללות עלויות עסקה[35] והוצאות משפטיות מיוחדות. יחס ההוצאות הכולל עבור קרן או סוג יחידה (Share Class) מחושב ומצטבר על בסיס יומי, מתוך שווי הנכסים הנקי הנוכחי של הקרן או סוג היחידה הרלוונטיים, וישולם אחת לחודש בתשלומים נדחים.

במקרה בו הוצאות הקרן בפועל, מהסוגים הנכללים ב – TER, עולות על השיעור הקבוע בסעיף זה (0.2%), מנהל הקרן יישא בהפרש מאמצעיו.

ה- TER (ובהתאמה גם ה-OGC) אינו צפוי לעלות על השיעור הקבוע בסעיף זה (0.2%) במהלך חיי הקרן (וסוג היחידות). החלטה על העלאת שיעור ה TER כפופה לאישור מראש של מחזיקי היחידות.[36]

10.2. **חיובים נוספים:** משקיעים המבצעים פעולות מסחר בבורסה עשויים לשלם עמלות שגובים הגורמים המתווכים את המסחר בניירות ערך עבורם (קרי, הברוקרים עמם הם עובדים). מידע לגבי

---

[32] ה-OGC מתפרסם במסגרת מסמך התקציר למשקיעים של הקרן (Key Investors Information Document – KIID), המתעדכן מעת לעת באתר מנהל הקרן.

[33] ככל שהקרן תבצע השאלת ניירות ערך לצורך הקטנת עלויות, תקבל הקרן 62.5% מההכנסות הנוצרות מפעילויות השאלת ניירות הערך, ואת 37.5% הנותרים יקבל סוכן ההשאלות של הקרן (securities lending agent), שישלם את ההוצאות בגין השאלות של ניירות ערך מתוך חלקו בהכנסות. חלקה של הקרן בהכנסות הנוצרות מפעילויות השאלת ניירות ערך, מתפרסם כחלק מהצהרת ההכנסות של החברה (Income Statements), הכלולה בדוחות השנתיים (Annual Reports) ובדוחות הביניים (Interim Reports) של החברה, הזמינים בדף המוצר של הקרן, בכתובת: https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/287338/ishares-corp-bond-ucits-etf-fund. חלקה של הקרן בהכנסות הנוצרות מפעילויות השאלת ניירות ערך, נכון לשנת 2018, מופיע בדוח השנתי של החברה לשנת 2018: https://www.ishares.com/uk/individual/en/literature/annual-report/ishares-plc-en-gb-2018-annual-report.pdf (עמ' 46). מאחר שהשיתוף בהכנסות משאלת ניירות ערך אינו מגדיל את ההוצאות השוטפות של הקרן, אלה לא נכללו ב-TER (ובהתאמה גם מה-OGC). לפרטים נוספים ביחס להתקשרות בין הקרן לבין סוכן ההשאלות של הקרן, ראו סעיף "The Securities Lending Agent" בתשקיף (עמוד 104). נכון למועד זה מדובר ב BlackRock Advisors (UK) Limited.

[34] ה- TER מייצג את היחס בין סך ההוצאות הכרוכות בניהול ותפעול הקרן המשולמות מתוך נכסי הקרן, לשווי נכסי הקרן. יחס ההוצאות הכולל עבור קרן או סוג יחידה מחושב ונצבר על בסיס יומי, מתוך שווי הנכסים הנקי הנוכחי של הקרן או סוג היחידה הרלוונטיים, וישולם אחת לחודש בתשלומים נדחים. ה-TER מופיע בתשקיף הקרן, המתפרסם בהתאם לסעיף 9 לנספח זה, תחת "הוצאות הקרן". מאחר שה-TER מחושב על פי הקווים המנחים של ועדת גופי הפיקוח האירופים על ניירות ערך (CESR) (הידועה כעת כרשות ניירות הערך האירופית - ESMA) לעניין המתודולוגיה לחישוב נתון החיובים השוטפים (OGC) ב - KIID של הקרן או בדף המוצרים באתר www.ishares.com, ה-TER זהה במהותו ל-OGC (אי לכך, גם ה-OGC עומד על 0.2%).

[35] לצורך מימוש מטרת ההשקעה, ייווצרו לקרן עלויות עסקה בקשר לפעילות המסחר בתיק הנכסים שלה. עלויות אלה כוללות את כל עמלות הברוקרים, דמי הסליקה, מסי הבולים וחיובי עמלות הברוקרים על ניירות ערך, חוזים עתידיים הנסחרים בבורסה והשקעות מסוימות באיגרות חוב (fixed income). עלויות עסקה בגין רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות נכללות ברווחים/(הפסדים) נקיים על נכסים פיננסיים, על בסיס שווי הוגן, דרך רווח והפסד בדוח רווח והפסד של הקרן. עלויות עסקה הניתנות לזיהוי בנפרד שנגרמו לחברה עבור שנת הכספים שנסתיימה ביום 30 בנובמבר 2018, מופיעות בדוח השנתי של החברה לשנת 2018, הזמין בקישור הבא: https://www.ishares.com/uk/individual/en/literature/annual-report/ishares-plc-en-gb-2018-annual-report.pdf (עמוד 581). אולם לא כל עלויות העסקה ניתנות לזיהוי בנפרד. עבור השקעות מסוימות באיגרות חוב (fixed income), עלויות העסקה ייכללו במחיר הרכישה והמכירה של ההשקעה ולא יוצגו בנפרד. בנוסף, עלויות עסקה בגין משמורת (Custody) אינן ניתנות לזיהוי בנפרד מפני שהן מהוות חלק מה-TER של הקרן.

[36] בהתאם להליך הקבוע בסעיף "מידע כללי על מסחר עם החברה" (General Information on Dealings in the Company) בתשקיף (החל מעמוד 88).

עמלות כאמור מתפרסם על ידי הבורסות בהן היחידות רשומות ונסחרות,[37] או שניתן לקבלו מהברוקרים עצמם. משתתפים מורשים (Authorised Participants) הפועלים ישירות מול הקרן, ישלמו את עלויות העסקה הקשורות בכך.[38]

11. **דוחות:**

11.1. מנהל הקרן ישלח לבעלי היחידות בישראל, באמצעות אתר ההפצה, כל דוח שעליו לשלוח לבעלי היחידות במדינת המוצא, במועד סמוך ככל האפשר למועד שבו הוא ממציא את הדוח לבעלי היחידות במדינת המוצא ובאותו אופן. בנוסף, ניתן להתעדכן בדיווחים נוספים הרלוונטיים למשקיעים בישראל, בכתובת המובאת בסעיף 9 לעיל או במערכת האינטרנט להודעות של הבורסה לניירות ערך בתל אביב, בכתובת: http://maya.tase.co.il.

11.2. תשקיף הקרן מאושר על ידי הבנק המרכזי של אירלנד כל 12 חודשים לכל הפחות ובכל פעם שנערך בו שינוי המצריך את עדכון התשקיף בהתאם לדין הרלוונטי.

11.3. המועד האחרון שבו ניתן היתר הגוף המפקח להצעת היחידות הוא 27 במאי, 2019.

12. **הצהרות נוספות:**

12.1. הקרן אינה מתמחה בהשקעות בישראל.

12.2. זכויות בעל יחידה של קרן החוץ, הנובעות מהחזקתה, שיירכשו בישראל, זהות לזכויותיו של כל בעל יחידה בקרן החוץ.

12.3. כל יחידות הקרן המונפקות נפרעו במלואן.

12.4. מנהל הקרן רשאי למחוק את יחידות הקרן ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לפי שיקול דעתו הבלעדי, על ידי הגשת בקשת מחיקה ממסחר לבורסה 30 יום לפני מועד המחיקה ממסחר. מקום בו החליט מנהל הקרן למחוק את יחידות הקרן ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב כאמור לעיל, יגיש מנהל הקרן דוח לעניין זה לרשות לניירות ערך מיד לאחר קבלת ההחלטה. הדוח יפורסם באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך בכתובת https://www.magna.isa.gov.il/default.aspx ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בכתובת http://maya.tase.co.il.

12.5. לפי סעיף 7.ב לפרק כ' לחלק השני לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב, במקרה שבו תחול על הקרן תקנה 871(m) של ה-IRS ("the United States Internal Revenue Service") (במשמעותה על פי פרק כ' לחלק השני של תקנון הבורסה), מנהל הקרן יפעל למחיקת יחידות הקרן ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בהקדם האפשרי.

---

[37] מידע בנוגע לעמלות המסחר החלות על חברי הבורסה לניירות ערך בתל אביב מופיע באתר הבורסה בקישור הבא: https://www.tase.co.il/he/market_data/trading_fees.

[38] קיימות הוצאות נוספות הנגבות מהמשקיע על ידי מפיצי הקרן, ובכלל זה המפיצים בישראל, והוצאות אלה עלולות להשפיע על התשואה על השקעת המשקיע בקרן. עמלות אלו עשויות לכלול, למשל, עמלה בגין קניית ומכירת היחידות המוצעות בבורסה. עם זאת, יצוין כי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), תשס"ו-2006, קובעות כי מפיצים (כהגדרתם בתקנות) אינם רשאים לגבות עמלת הפצה (כהגדרתה בתקנות) ביחס ליחידות הקרן.

12.6. במקרה בו יימחקו יחידות הקרן ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, והן אינן נסחרות עוד בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, תינתן למחזיקי היחידות בישראל הזדמנות לפדות את יחידותיהם בהתאם להוראות המפורטות בתשקיף[39] ולהודעות שימסרו למחזיקי היחידות.

12.7. כל עוד יחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, מתודולוגיית המדד, שערי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקליהם במדד ("**נתוני המדד**") יפורסמו באופן הבא:

12.7.1. מתודולוגיית המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקליהם במדד, יפורסמו אחת לשנה לפחות;

12.7.2. שערי המדד יפורסם אחת ליום לפחות.

12.7.3. נתוני המדד יפורסמו באתר של מנהל הקרן; ו/או באתר של מחשב המדד; ו/או באתר של עורך המדד. אולם, שערי המדד עשויים להתפרסם לחלופין באחד מהאתרים הבאים: Bloomberg; Reuters; Yahoo Finance; כלכליסט; דה מרקר; גלובס; Market Watch; Google Finance; ביזפורטל.

12.7.4. הגישה לנתוני המדד תהיה ללא תשלום.

12.8. בהתאם לדרישת סעיף 4.ב.1.ב לפרק כ"ד להנחיות המדריך לחברות של הבורסה לניירות ערך בתל אביב, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות (ראו סעיף 12.12 להלן לעניין תדירות העדכון בפועל, על פי מתודולוגיית המדד, נכון למועד נספח זה).

12.9. אם איזה מהתנאים הנזכרים בסעיפים 12.7 או 12.8 לעיל יחדל להתקיים, הקרן תימחק ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לא יאוחר מ-45 יום לאחר המועד שבו נודעה למנהל הקרן העובדה כי חדלו התנאים להתקיים.

12.10. נכון למועד נספח זה, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד מתפרסמת באתר של עורך המדד (IHS Markit) בכתובת: http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx.

12.11. שערי המדד מתפרסמים לפחות פעם בכל יום מסחר, בסופו של יום המסחר בארה"ב, באתר של עורך המדד בכתובת: http://www.markit.com/Documentation/Product/IBoxx.

12.12. בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד מתעדכן אחת לחודש לפחות, ביום המסחר האחרון של החודש הרלוונטי (בהתאם לכך, מועדי העדכון הקרובים צפויים להיות יום 31 ליולי 2019, יום 30 לאוגוסט 2019, יום 30 לספטמבר 2019, יום 31 לאוקטובר 2019, יום 29 לנובמבר 2019, יום 31 לדצמבר 2019, יום 31 לינואר 2020, יום 28 לפברואר 2020, יום 31 למרץ 2020, יום 30 לאפריל 2020, יום 29 למאי 2020, יום 30 ליוני 2020 ויום 31 ליולי 2020).

[39] פדיון היחידות יכול שיתבצע בהתאם למספר תהליכים חלופיים, כתלות בנסיבות ובשיקול דעתם של הדירקטורים של החברה, כפי שמתואר בסעיפים "Termination of a Fund" (עמודים 92-93), "Mandatory Redemption of Shares" (עמודים 91-92) ו – "Secondary Market Redemptions" (עמוד 87).

12.13. מנהל הקרן מתחייב לנכות מכל תשלום שישולם על ידי הקרן, כל מס החל על התשלום, שלא על פי דיני המס בישראל. התחייבות זו של מנהל הקרן תקפה רק לגבי יחידות המופקדות במסלקת הבורסה באמצעות חשבונה המתנהל ביורוקליר.

13. **מיסוי**

13.1. **המיסוי הישראלי:**

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעת כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה ביחידות המוצעות תחת נספח זה. ההוראות הכלולות בנספח זה בדבר מיסוי היחידות המוצעות, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בנספח, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, המותאם לנתונים המיוחדים של, ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. כמו כן, הוראות אלו משקפות את הוראות הדין נכון למועד נספח זה. מטבע הדברים, הוראות אלו עשויות להשתנות בכל מועד מאוחר יותר, וכל שינוי כאמור עשוי להשפיע על התיאור שלהלן.

ביום 1 ביולי 2019 התקבלה בידי הקרן החלטת המיסוי מהמחלקה המקצועית של רשות המיסים ("החלטת מיסוי") אשר עוסקת בהסדרת היבטי המס וניכוי המס במקור כנובע מרישומן של היחידות המוצעות למסחר בבורסה. כניסתה לתוקף של החלטת המיסוי הינה בכפוף לאישור הקרן בכתב, תוך 30 ימים מיום קבלת החלטת המיסוי, בו היא נותנת את הסכמתה לכל תנאי החלטת המיסוי, ככתבם וכלשונם, וללא הסתייגות. ביום 9 ביולי, 2019 מסרה הקרן את הסכמתה כאמור.

האמור בסעיף זה, מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים ישראליים בלבד, בהתאם לדיני המס בישראל. לפיכך, מוצע לתושב חוץ המחזיק ו/או המעוניין לרכוש את היחידות המוצעות לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי טרם ביצוע ההשקעה. בהתאם לכך, פרק זה מתייחס לחבות המס של תושב ישראל, בישראל בלבד, לרבות ניכוי מס במקור בישראל. ככל והדבר רלוונטי, יש לבחון בנפרד את הוראות המיסוי הזרות החלות על המשקיע במדינות אחרות.

כמו כן, פרק מס זה אינו מתייחס למי שהוא "בעל מניות מהותי", קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין,

לבדו או יחד עם אחר[40] ב- 10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה[41] בקרן, במועד מכירת היחידות המוצעות או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור.

יודגש, כי רישומן למסחר של היחידות המוצעות מהווה את הרישום למסחר הראשון של קרן חוץ נסחרת בבורסה בישראל. לפיכך, טרם התפתחה כל פרקטיקה ליישום הוראות המיסוי החלות על רישום שכזה.

כפי שנקבע בהחלטת המיסוי, ניכוי המס במקור ייעשה על ידי חברי הבורסה בהתאם להנחיות כלליות של החטיבה המקצועית במחלקת שוק ההון ברשות המיסים אשר פורסמו ביום 4 ביולי 2019. בהמשך לאמור לעיל ובשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בשנים האחרונות, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום כלל ההוראות המפורטות להלן, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן.

זאת ועוד, ייתכנו שינויים ועדכונים בעתיד להוראות המס המתוארות להלן. מטבע הדברים, לא ניתן

[40] כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

[41] כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

בשנים האחרונות נערכו מספר תיקונים המשנים באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("**הפקודה**"), הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

חבר בני אדם חייב במס חברות בשיעור של 23% בשנת 2019. השיעור המירבי של המס השולי אשר חל על יחידים עומד בשנת 2019 על 47%. בנוסף, ביום 6 באוגוסט, 2012 פורסם בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013, וכלל את תיקון 195 לפקודה (***"תיקון 195"***). במסגרת תיקון 195, נוסף סעיף 121ב לפקודה אשר קובע כי יחיד יהיה חייב, החל משנת 2013, במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בסעיף. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התש"ז- 2016 (להלן: "**חוק ההסדרים לשנים 2017-2018**"). סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2019 עלתה על 649,560 ש"ח, יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל (***"מס יסף"***).לעניין זה, הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תיכלל רק אם שווי מכירתה עולה על 4,615,245 ש"ח נכון לשנת 2019 והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל בלבד, שהכנסתם הנובעת מהיחידות המוצעות אינה מהווה הכנסה מ – "עסק" או "משלח יד". יצוין כי ביחס ל-"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו-"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור, יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל.

לפי הדין הקיים כיום, ועל פי החלטת המיסוי, חלות על היחידות המוצעות על פי נספח זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

13.1.1. <u>רווח הון ממכירת היחידות המוצעות</u>

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי[42] ממכירת היחידות המוצעות על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת ובלבד שההכנסה ממכירת ניירות ערך אינה מהווה הכנסה מעסק בידו ושלא תבע הוצאות מימון.. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל היחידות המוצעות יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת היחידות המוצעות במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א)(9) ו-101א(ב) לפקודה.

שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ-"עסק" או מ-"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה. יחיד כאמור יחויב במס בהתאם לשיעור המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה.

[42] כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה

בהתאם לתנאים שנקבעו בהחלטת המיסוי לעניין בסיס ההצמדה, כל עוד הקרן לא דיווחה אחרת, לפחות 90% מהשקעות הקרן בכל שנת מס, יהיו בנכסים הנקובים במטבע העיקרי. לפיכך, במכירת היחידות המוצעות בידי יחיד, בסיס המדד לחישוב סכום אינפלציוני יהא על פי השינוי בשער המטבע העיקרי. "**המטבע העיקרי**" בקרן זו הינו דולר ארה"ב (USD). בסיס המדד לגבי משקיעים מסוג חבר בני אדם וקרן נאמנות חייבת יהיה מדד המחירים לצרכן.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת היחידות המוצעות בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2019 - 23%) ("**שיעור מס חברות**").

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת היחידות המוצעות, בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף.

על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת היחידות המוצעות יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ-"עסק" או מ-"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. ככל שלא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

13.1.2. <u>חלוקת רווחים</u>[43]

על פי החלטת המיסוי, ככל שתתבצע חלוקת רווחים על ידי קרן חוץ נסחרת, רווחים שחולקו ליחיד יהיו חייבים בשיעור מס הקבוע בסעיף 125ב(1) - 25%, ורווחים שחולקו לחבר בני אדם יהיו חייבים בשיעור מס חברות.

יצוין כי על פי החלטת המיסוי, לא יתאפשר קיזוז הפסד הון מניירות ערך אחרים כנגד חלוקת רווחים מקרנות חוץ נסחרות.

13.1.3. <u>קיזוז הפסדים</u>

ככלל, הפסדי הון בשנת המס שמקורם במכירת היחידות המוצעות בשנת המס, יותרו בקיזוז רק במקרים בהם אילו היו נוצרים רווחי הון הם היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם). הפסדים כאמור, יקוזזו כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי (רווח הון אינפלציוני חייב יקוזז ביחס של 1 ל-3.5), הנובעים ממכירת כל נכס שהוא, והכל על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בישראל או מחוצה לה.

ככלל, הפסד הון מחוץ לישראל, יקוזז תחילה כנגד רווח הון מחוץ לישראל.

הפסד הון בשנת המס הנובע ממכירת היחידות יהיה ניתן לקיזוז גם על פי הוראות סעיף 92(א)(4)(ב) לפקודה, כנגד ריבית ודיבידנד מניירות ערך אחרים ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף.

בהתאם לפסיקת בית המשפט בעניין מוזס[44], בעת מכירת היחידות המוצעות בידי יחיד, וככל שנייר הערך נקוב במטבע חוץ או שערכו צמוד למטבע חוץ ובחישוב רווח ההון נלקח שער המטבע כמדד ובתקופה שממועד הרכישה ועד מועד המכירה ירד שער החליפין של מטבע החוץ ואותו נייר ערך נמכר בהפסד, ינוטרל מההפסד סכום בגובה ההפסד שנוצר מירידת ערך

[43] נכון למועד נספח זה, היחידות המוצעות שייכות לסוג יחידות "צובר", כלומר, שאינו מכריז על חלוקת דיבידנדים, אלא, צובר ומשקיע מחדש הכנסה ורווחים אחרים. כל שינוי בהקשר זה דורש החלטה שתתקבל על ידי מחזיקי היחידות.

[44] ע"א 15/3555 מוזס נגד פקיד שומה מפעלים גדולים.

החליפין.

הפסד שלא ניתן לקזזו כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

13.1.4. <u>זיכוי מהמס הזר</u>

כנגד חבות המס בגין מכירת היחידות המוצעות, יינתן לתושב ישראל, בכפוף לעמידה במספר תנאים מקדימים, זיכוי בגובה המס הזר אשר נוכה במקור מחוץ לישראל בהתאם לדיני המס שם, אם וככל שנוכה, ביחס למכירת היחידות המוצעות, וזאת בכפוף להוראות אמנת המס הרלוונטית ולתנאים הקבועים בפרק שלישי: הקלה ממסי כפל בפקודת מס הכנסה ובפרט לסעיפים 203 ו-204 לפקודה, ובכפוף להמצאת אשורים מתאימים, בהתאם למועדים הנדרשים בסעיף 210 לפקודה.

הזיכוי ממס יינתן, ככל שקיימת זהות בין סיווג ההכנסה בישראל לסיווג ההכנסה בחו"ל, קרי, בתנאי שבעל מניות סיווג את ההכנסה לצורכי מס בישראל בהתאם למקור ההכנסה ממנו היא חולקה, והכול בכפוף להוראות הדין בישראל. תקרת הזיכוי בחישוב מסי החוץ שניתן להכיר בישראל, תהא כנמוך מבין שיעור המס הקבוע בדין הפנימי או באמנה אם פעלו לפיה, אך בכל מקרה לא יותר מסכום מסי החוץ ששולמו בפועל.

בסעיף זה "מסי חוץ ששולמו בפועל" - משמעותם מסי חוץ ששולמו ואשר לא יתכן שיוחזרו למשלם מהמדינה הזרה בדרך כלשהי.

13.1.5. <u>ניכוי מס במקור</u>

בהתאם לאמור בתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 ("**תקנות ניכוי מתמורה**"), ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת היחידות המוצעות, יהא בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות (בשנת 2019 - 23%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. שיעורי הניכוי כאמור יתכן ויופחתו מקום בו יומצאו אישורי ניכוי מס במקור תקפים (פטור או שיעור מופחת) שהופקו על ידי רשות המיסים בישראל.

כמו כן ובהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("**תקנות ניכוי מריבית ודיבידנד**"), ניכוי המס במקור מחלוקת רווחים (ככל שתתבצע) יהא בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מההכנסה כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות (בשנת 2019 - 23%) מההכנסה כאשר המוכר הינו חבר בני אדם.

שיעורי הניכוי כאמור יתכן ויופחתו מקום בו יומצאו אישורי ניכוי מס במקור תקפים (פטור או שיעור מופחת) שהופקו על ידי רשות המיסים בישראל.

כמו כן, לא ינוכה מס במקור בתשלום הנובע מרווח ההון או מחלוקת רווחים בידי קופות גמל, קרנות נאמנות[45] (חייבת או פטורה) וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין,

[45] כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

המפורטים בתוספת ***תקנות ניכוי מריבית ודיבידנד***, וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם, ככל שנדרש.

במסגרת תקנות ניכוי מתמורה נקבע כי החל מיום 1 בינואר 2012, במסגרת חישוב רווח ההון לצרכי ניכוי מס במקור בגין מכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות, יקזז החייב בניכוי המס במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, כמפורט לעיל, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של היחידות המוצעות בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

ככלל, ככל שהיחידות המוצעות יימחקו ממסחר בבורסה, ניכוי המס במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהא על פי הוראות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתשלומים בעד שירותים או נכסים), התשל"ז – 1977. בהתאם לכך, שיעור ניכוי המס במקור יהיה עשרים אחוז (20%) מהתמורה ובידי מי שאין בידו אישור ניהול פנקסים קבילים מפקיד השומה שיעור ניכוי המס במקור יהיה שלושים אחוזים (30%) מהתמורה. כמו כן, ניכוי המס במקור בהינתן אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור) יהא על פי האישור העדכני במועד התשלום.

13.2. **המיסוי האירי**:

13.2.1. <u>כללי</u>

המידע להלן אינו ממצה ואיננו בגדר ייעוץ משפטי או ייעוץ מס. על משקיעים פוטנציאליים להתייעץ עם יועצים מקצועיים מטעמם באשר להשלכות הזמנה, הרכישה, ההחזקה, ההמרה או המימוש של יחידות לפי דיני תחום השיפוט שבו עשויה לחול עליהם חובת מס.

האמור להלן הנו סיכום תמציתי של היבטים מסוימים בדיני המס ונוהג המס באירלנד, הרלוונטיים לעסקאות הנדונות בנספח זה. הסיכום מבוסס על החוק והנוהג ועל הפרשנות הרשמית שהנם בתוקף בעת הנוכחית, נכון למועד נספח זה, אשר כולם עשויים להשתנות.

למונחים המשמשים בסיכום זה תהיה אותה המשמעות כמוגדר בתשקיף, אלא אם כן צוין אחרת.

דיבידנדים, ריבית ורווחי הון (אם קיימים) שמקבלת החברה ביחס להשקעותיה (פרט לניירות ערך של מנפיקים אירים) עשויים להיות כפופים למסים, לרבות ניכוי מס במקור, במדינות שבהן נמצאים מנפיקי ההשקעות. צפוי שהחברה לא תוכל ליהנות משיעורים מופחתים של ניכוי מס במקור במסגרת אמנות מיסוי כפול בין אירלנד למדינות אחרות. ניכויי מס אלה עשויים להיחשב בלתי חוזרים בדרך כלל, מאחר שהחברה עצמה פטורה ממס הכנסה באירלנד. אם מצב זה ישתנה בעתיד והחלת שיעור מופחת תביא לידי החזר לחברה, שווי הנכסים הנקי לא יוצהר מחדש (רטרואקטיבית) וההטבה תוקצה למחזיקי היחידות הקיימים לפי שיעור אחזקותיהם היחסי במועד ההחזר.

סיכום זה אינו מכסה את השלכות המס על אף אדם פרט לתושבי מס ישראלים, שהנם בעלי זכות הנאה ביחידות המוצעות ואינם בעלי זיקה לאירלנד. חלק זה אינו מכסה את השלכות המס עבור משקיעים בעלי מאפייני מס חריגים או הנתונים למשטרי מס מיוחדים, כגון משקיעים שמקום מושבם או כפיפות המס שלהם נפרשים על יותר מתחום שיפוט אחד, סוחרים פיננסים או משקיעים אחרים שעשויים להחזיק יחידות (ביחס לתתי-קרנות) של החברה כחלק מעבודתם או מקצועם. הוא גם אינו מכסה השלכות מיסוי ביחס לחברות ביטוח חיים וקרנות השקעה המשקיעות בחברה.

משקיעים שסיכום זה חל עליהם ייקראו "**משקיעים תושבי מס ישראלים**".

13.2.2. <u>המיסוי האירי</u>

על פי הייעוץ שניתן לדירקטורים, מעמד המס של החברה ושל מחזיקי יחידות של החברה הוא כמפורט להלן, על סמך העובדה שהחברה היא תושבת אירלנד למטרות מס.

13.2.3. <u>החברה</u>

החברה תיחשב לחברה שמקום מושבה הוא באירלנד למטרות מס, אם ההנהלה והשליטה המרכזיות של עסקיה מתבצעות באירלנד והחברה אינה נחשבת כמי שמקום מושבה במקום אחר. כוונת הדירקטורים היא שעסקיה של החברה ינוהלו באופן אשר יבטיח כי מקום מושבה באירלנד למטרות מס.

על פי הייעוץ שניתן לדירקטורים, החברה כשירה להיחשב תאגיד להשקעות (investment undertaking), כמוגדר בסעיף 739B לחוק המסים (Taxes Act). על פי דין אירלנד הנוכחי והנוהג המקובל בה, על בסיס זה, החברה אינה כפופה למס אירי על הכנסותיה ועל רווחיה.

13.2.4. <u>משקיעים תושבי מס ישראלים</u>

אולם, מס עשוי להיווצר בקרות "אירוע חייב במס" (chargeable event) בחברה. אירוע חייב במס כולל כל תשלומי חלוקה לבעלי יחידות או המרה למזומן, פדיון, ביטול או העברה של יחידות, או הפקעה או ביטול של יחידות על ידי החברה על מנת לעמוד בסכום המס שעליה לשלם בגין רווח הנובע מהעברה. סיומה של תקופה רלוונטית (Relevant Period) גם הוא אירוע חייב במס.

אם תוטל על החברה האחריות לשלם מס במקרה שהתרחש אירוע חייב במס, תהא החברה רשאית לנכות מהתשלום החל בעת האירוע החייב במס, סכום השווה למס המתאים ו/או לפי העניין, להפקיע או לבטל יחידות בכל מספר המוחזקות בידי בעל היחידות או בעל זכות ההנאה ביחידות, ככל שיידרש על מנת לעמוד בתשלום סכום המס. בעל היחידות הרלוונטי ובעל זכות ההנאה ביחידות ישפה את החברה וימנע ממנה הפסד שייגרם לה בשל מס שיוטל על החברה לשלם במקרה שהתרחש אירוע חייב במס, אם לא בוצע כל ניכוי, הפקעה או ביטול כאמור.

אולם, כל עוד היחידות (ביחס לתתי-קרנות) של החברה מוחזקות במערכת סליקה מוכרת (כדוגמת Euroclear), עבור משקיע תושב מס ישראל, לא ייחשב כאילו נוצר רווח בגין אירוע חייב במס (ללא תלות באם נוצר רווח מבחינה מסחרית), ולפיכך, אין אמור להיווצר מס אירי על התרחשותו של אירוע חייב במס עבור משקיע כזה.

בנוסף, במקרים שבהם קיימת הצהרה רלוונטית (Relevant Declaration) או אמצעי שווה-ערך (Equivalent Measure), לא ייווצר מס בגין התרחשותו של אירוע חייב במס ביחס לבעל יחידה, שאיננו תושב אירלנד או תושב קבע של אירלנד למטרות מס. לעניין זה, אם בעתיד, הדירקטורים יתירו החזקת יחידות בצורת תעודה מחוץ למערכת סליקה מוכרת, משקיעים פוטנציאליים המעוניינים לרכוש יחידות ונעברים מוצעים של יחידות יידרשו למלא הצהרה רלוונטית כדרישה מוקדמת להנפקת יחידות בחברה לידיהם או לרישומם כנעברים של היחידות (לפי המקרה). מילוי הצהרה רלוונטית לא יידרש בהקשר זה במקרה שבו החברה קיבלה אישור מנציבי המס האירים לקיומם של אמצעים שווי-ערך נאותים.

כאשר הצהרה רלוונטית נדרשת אך אינה נמסרת לחברה על ידי מחזיק יחידות, או כאשר נדרש אישור בקשר לאמצעים שווי-ערך נאותים אך זה לא התקבל מנציבי המס האירים, ולאחר מכן המס נוכה במקור על ידי החברה בעת התרחשותו של אירוע חייב במס, החקיקה האירית מסדירה את החזר המס אך ורק לחברות שחל עליהן מס חברות באירלנד, לפסולי דין מסוימים, ובנסיבות מוגבלות ומסוימות אחרות.

תאריך: _____ _____

אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ
נציג הקרן בישראל

חתימה: _____