מנהל הקרן:	הנאמן:
אלומות ניהול קרנות נאמנות בע"מ מרח' מיטב 11, תל אביב 6789812 טלפון: 09-9618833 פקס: 09-9618832 דואר אלקטרוני: Office@alumot.co.il	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ. 510474810** משד' רוטשילד 38, תל אביב, 6688307 פקס: 03-5645259 טלפון: 03-5645334 דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 22 דצמבר, 2019[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"ב. אלטרנטיב (4B) לונג שורט מניות"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5130349)

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המפורסמים בדוחות, לרבות בדוח השנתי. הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה.
בתשקיף העיקרי, המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע על מנהל הקרן והנאמן וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן. התשקיף העיקרי פורסם באתר ההפצה ביום 24.10.2019 (אסמכתא: 2019-03-090210) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מניות כללי.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס[3]: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]: 1.80% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.045% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: בסט אלטרנטיב ניהול תיקים בע"מ- מנהל השקעות חיצוני חדש[5].
העסקת המנהל החיצוני על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 29.12.2019 ועד ליום 21.12.2020 בכל יום מסחר, בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה[4].

השעה היעודה להגשת הזמנות: יום א': 15:00. ימים ב' – ה': 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני שיעור השינוי במדד מניות כללי.
אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:
1. לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים למניות.
2. "**אסטרטגיית לונג שורט על מניות**" - מנהל הקרן יעשה שימוש באסטרטגיית לונג שורט על מניות (פוזיציות חיוביות/שליליות, בו זמנית), מעת לעת ובהתאם לשיקול דעתו. אסטרטגיה כאמור תתבצע באמצעות יצירה של חשיפה **חיובית (לונג)** לנכס בסיס מנייתי מסוים, שעשוי להיות: מדדי מניות ו/או מניה ספציפית (להלן: "**נכס בסיס**") ובמקביל יצירה של **חשיפה שלילית (שורט)** לנכס בסיס מנייתי בעל מאפיינים דומים לנכס הבסיס (למשל: חשיפה חיובית למניה ספציפית ובמקביל חשיפה שלילית למדד מנייתי). מנהל הקרן ישאף לייצר, בכל עת, חשיפה שלילית (שורט) לנכס בסיס כאמור בשיעור של לפחות 5%- (מינוס) מהשווי הנקי של נכסי הקרן (יובהר, כי אין הכוונה שסך החשיפה של הקרן לכלל הנכסים או לסוג מסוים של נכסים תהיה שלילית, אלא שמנהל הקרן ישאף כי בכל עת תתקיים בקרן פוזיציה שורט שתייצר שלעצמה חשיפה שלילית בשיעור של 5%- לפחות).
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו מוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[6] לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן – "**אתר ההפצה**"). כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן.
[2] קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.
[3] למרות היותה של הקרן הפטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מני"ע בחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח על היחידות שפדה.
[4] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 1.1.2021 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 30.03.2016 אסמכתא: 2016-03-018699).
[5] מנהל ההשקעות החיצוני קיבל את רישיון ניהול ההשקעות בתאריך 04/02/2018.
[6] אג"ח שאינו בדירוג השקעה" - אגרות חוב קונצרניות ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

6. הקרן תיצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[1].
7. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[2]: מדד מניות כללי.
תיאור המדד: מדד המניות כולל את כל המניות הנסחרות בבורסה. משקל כל מניה במדד נקבע על פי היחס שבין שווי השוק שלה לבין סך שווי השוק של כל המניות המרכיבות את המדד. נכון ליום 10.11.2019 נכללות במדד 439 מניות.

פרופיל החשיפה[3]: 4B
4– עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכו המוחלט.
B – עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכו המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. מנהל הקרן עשוי ליצור מעת לעת חשיפה למניות בשיעור של בין 100% ועד ל- 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למט"ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
3. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בשיעור של עד 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ומשינויי הדירוג שלהן, ככל שהן מדורגות, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
4. כאמור במדיניות ההשקעות של הקרן, מנהל ההשקעות עשוי לעשות שימוש באסטרטגיית לונג שורט, אשר במצבי קיצון של השווקים עשויות לגרום להפסדים גבוהים יותר ו/או לתנודתיות מחירים גבוהה יותר מאשר אלו שייווצרו בקרנות שלא תעשנה שימוש באסטרטגיות כאמור.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכל נכון לתאריך התשקיף. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צויינו לעיל.

גורמי הסיכון המצויינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי הסיכון המצויינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

<u>פרטים נוספים:</u>

פרטים אודות מנהל ההשקעות החיצוני:
שם מנהל ההשקעות החיצוני: בסט אלטרנטיב ניהול תיקים בע"מ.
נקבע עובד עיקרי של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרן: מר יאיר דרורי.
(לפרטים אודות מנהל ההשקעות החיצוני של הקרן ראה סעיף 8.1.8 בעמוד 29 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן).

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. לפרטים נוספים, לרבות לעניין שיעורי עמלה נהוגים ו/או אשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף 9 בעמוד 30 וכן סעיף 16 בעמוד 37 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן).

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה.
אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף זה בכפוף להוראות הדין.

---

[1] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[2] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי, כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] פרופיל החשיפה של הקרן הוא צירוף של שני תווים המייצגים את שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות (בסולם דרגות המורכב מהמספרים 0 עד 6) ולמטבע חוץ (בסולם דרגות המורכב מהספרה 0 והאותיות A עד F); ככל שהספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר.

<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום ותסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה ותסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה; חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם ונענו; כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיונן.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>: **<u>ח ת י מ ה</u>**

יעקב נימקובסקי _____

קובי נבון _____

מאור אלוני _____

רונית לרנר, דח״צ _____

זאב מרגלית, דח״צ _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

יעקב נימקובסקי _____

ערן סרי _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

מגי בוחניק _____

אתי שכנאי _____

״ב. אלטרנטיב (4B) לונג שורט מניות״ - קרן נאמנות