מנהל הקרן:	הנאמן:
מודלים קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' מנחם בגין 7, רמת -גן 5268102	מרח' שדרות רוטשילד 38, תל אביב 6688307
טלפון: 03-6114222 פקס: 03-6114223	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: cml@Modelim.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 4 אוגוסט, 2020[1]

תשקיף קרן חדשה[2]
"דרך (4D) מניות ערך" -קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5131461)

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 19.05.2020 (אסמכתא: 2020-03-049917) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופת מט"ח
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס[3]**:** פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3
הקרן הינה קרן כשרה

שכר מנהל הקרן[4]: 1.85% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: דרך אינבסט 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 11.08.2020 ועד ליום 03.08.2021 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה.

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני נכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
MSCI World Value Index[6]	100%
דולר ארה"ב	100%

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.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, 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 קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או ניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר 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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל לעלות את שכרו רק ביום 01.01.2021. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037183).

[5] מנהל ההשקעות החיצוני קיבל את רישיון ניהול ההשקעות בתאריך 05.01.2020.

[6] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך הדוח.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות ערך כהגדרתן להלן, לא יפחת מ 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ובלבד ששיעור החשיפה למניות שאינן מניות ערך כהגדרתן להלן, לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
"**מניות ערך**" – מניות אשר עומדות באחד מהסעיפים הבאים:
(א) מניות אשר במועדי הבדיקה (כהגדרתם להלן) נכללו במדד MSCI World Value.
(ב) מניות אשר במועדים כאמור, נקבעו כמניות ערך על ידי מנהל הקרן, בהתבסס על מכפיל רווח חזוי 12 חודשים קדימה ותשואת דיבידנד ובהתבסס על לפחות אחד מתוך שלושת הפרמטרים הבאים וביחס לסקטור: יתרון תחרותי מהותי, סטיית תקן של המניה ועמידה ביעד רווח למניה בלפחות 3 מתוך 4 רבעונים אחרונים.
"**מועדי הבדיקה**"- יום המסחר האחרון בבורסה לניירות ערך בניו יורק (New York Stock Exchange) בחודשים אפריל ואוקטובר בכל שנה קלנדרית.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[1].
5. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מתחייב מנהל הקרן, כי נכסי הקרן יהיו חשופים אך ורק לניירות ערך, חוזים עתידיים ו/או אופציות, אשר ימצאו מתאימים להשקעה מבחינה הלכתית (כגון איסור שבת, ריבית, וכל איסורי תורה) בהתאם להערכת הרב אריה דביר. הרב דביר הינו ראש מכון כלכלה על פי ההלכה ובעל ניסיון וידע בתחומי ההלכה. מנהל הקרן יעביר מעת לעת לרב דביר רשימת תאגידים שניירות הערך שלהם נסחרים בבורסות או בשוק מוסדר ואשר מנהל הקרן שוקל להשקיע בהם עבור הקרן לשם קביעת אלו תאגידים עומדים בדרישות ההלכתיות.
6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].
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 בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3]:

נכס ייחוס	משקל
MSCI World Value Index	100%
דולר ארה"ב	100%

תיאור המדד:

שם המדד: MSCI World Value Index.

סימול (TICKER): M1WO000V.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[4].

שם מפרסם המדד: MSCI INC

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד MSCI World Value Index מייצג מניות ערך – מניות של חברות גדולות ובינוניות מ-23 מדינות מפותחות ברחבי העולם אשר נכללו במדד על בסיס שלושה פרמטרים: מכפיל הון, רווח חזוי ל- 12 חודשים קדימה ותשואת דיבידנד. נכון ליום 30.04.2020 נכללות במדד 939 מניות.

סוג נכסים: מניות.

מטבע: דולר ארה"ב.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.msci.com/documents/10199/25465a5a-d52c-4bec-b5ed-a7b56eca8e0d

---

[1] אג"ח שאינו בדירוג השקעה – אגרת חוב קונצרנית 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.

[2] 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.

[3] 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.

[4] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

פרופיל החשיפה[1]: 4D
4 – עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D – עד 120% חשיפה למט״ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
מנהל הקרן עשוי לבצע, מעת לעת, בעבור הקרן עסקות באופציות ובחוזים עתידיים, עסקות מכירה בחסר ועסקות השאלת ניירות ערך, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

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

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>פרטים אודות מנהל ההשקעות החיצוני:</u>
שם מנהל ההשקעות החיצוני: דרך אינבסט בע״מ.
כתובת: דרך דגניה 48, נתניה.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: דרך דגניה 48, נתניה.
שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: מר יונתן יעקב חדד.
מנהל ההשקעות אינו נמנה על קבוצת מנהל הקרן.
החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: טרם החל בניהול תיקי השקעות.
רישיון ניהול תיקי השקעות מספר: 805.
היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני: אין השקעות בניהולו.
הקרנות שמנהל ההשקעות החיצוני מנהל את השקעותיהן: טרם החל לנהל קרנות.

נקבע עובד עיקרי של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרן, כמפורט להלן:

שם: מר יונתן יעקב חדד
שנת לידה: 1982
בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 10921
תואר אקדמי: מוסמך מנהל עסקים מאוניברסיטת לה סורבון- פריז.
המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 11/2011.
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
יולי 2019 ועד היום – מנהל תיקים באושן פרטנרס י.א.ד. מ. בע״מ.
אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.
הסדר להמשך ניהול השקעות הקרן עם סיום ההתקשרות עם מנהל ההשקעות החיצוני: במקרה של ביטול הסכם הניהול, על ידי מי מהצדדים בתנאים כקבוע בהסכם הניהול, ימשיך מנהל הקרן לנהל את הקרן, ומנהל ההשקעות החיצוני יהיה רשאי, בכפוף לאמור בהסכם הניהול, להורות למנהל הקרן להעביר את ניהול הקרן למנהל קרן חדש.

בנקאי, סוכן ני״ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני״ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע״מ. לעניין שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף 16 עמ׳ 23 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 לפי 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] 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); אם הספרה 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>**

עו"ד דוד בן זאב _____

הלה זך _____

יעל בנימיני _____

יוסי ניצני _____

יעקב שיינין _____

רחל שיינין _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

יעקב שיינין _____

רחל שיינין _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

אלינה שבתאי _____

דורון ולוטקר _____