מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 510938608 רחוב אפעל 25, פתח תקווה 4951125 טלפון: 03-7536890, פקס: 03-7536640 **דואר אלקטרוני:** Kranot-p@xnes.co.il	**הנאמן: אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ** מספר ברשם החברות: 511496960 מרכז עזריאלי 1, קומה 45, תל-אביב 6701101 טלפון: 03-6085232, פקס: 03-6120675 **דואר אלקטרוני:** iltrusts@deloitte.co.il

30 במרץ, 2021[1]

תשקיף קרן חדשה[2]
קרן סל
קסם MVIS US Listed Semiconductor 25 (4D) ETF
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 1174119)

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 16.8.2020 (מס' אסמכתא: 2020-03-079399) (להלן: "**התשקיף העיקרי**")[1].

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן סגורה.
הקרן היא קרן סל
קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לרישום למסחר של יחידותיה ועל כן יחידותיה נסחרות בבורסה. על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידה (NAV) של הקרן, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת. עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש חיובי או שלילי בין שווי היחידה ומחירה וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל -חשופת מט"ח, ענפים אחרים.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס[3]**:** פטורה.
הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא: שער הדולר של ארה"ב (להלן: "דולר")[4].
הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003[4].
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[5].
שכר מנהל הקרן: 0.5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[6].
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
דמי הניהול המשתנים[5]: 0% להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

פרטי ההצעה לציבור:
1. **הצעה לציבור** - 2,694,008 יחידות קרן בנות 1 ₪ ע.נ., כל אחת, מוצעות לציבור, החל מיום 6.4.2021 (להלן: "**יום הבסיס**") ועד ליום 29.3.2022, בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים ב'-ה' בשבוע.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על 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 לציבור לראשונה.

[3] למרות היותה של הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

[4] אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 24 לתשקיף העיקרי.

[5] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

[6] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ני"ע לעניין העלאת שכר מנהל בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן, את שיעור ההוספה או את דמי ניהול משתנים (להלן ביחד: "**השכר**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29.02.16 אסמכתא 2016-03-037312.

יחידות קרן אלה ישמשו כמחסנית לצורך הצעתן לציבור.
כל יחידות הקרן יירשמו למסחר על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**").

2. מחיר יחידה

"**מחיר יחידה**" של יחידות הקרן הינו כדלקמן:

2.1 מחיר יחידה שלא במסחר בבורסה:

ביום הבסיס- מחיר היחידה בשקלים של יחידות הקרן, ביום הבסיס (בגין יצירות ופדיונות שיבוצעו ביום הבסיס) יהיה שער הנעילה של המדד הכלול בנכס המעקב, כפי שיצוטט על ידי עורך המדד ביום המסחר, מוכפל בשער המטבע בו מחושב המדד ליום הבסיס, חלקי 100.

ביתר הימים- ביתר הימים, מחיר היחידה של יחידות הקרן יקבע בהתאם להוראות הדין.

2.2 שער לביצוע עסקאות במהלך המסחר בבורסה, לרבות ביום הבסיס: השער לביצוע עסקאות ביחידות הקרן לצורך רכישה ומכירה של היחידות במסחר בבורסה, יקבע בכל עת לפי תוצאות המסחר בבורסה והכל בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה.

3. פדיון ויצירה - בעת פדיון או יצירה באמצעות חברי הבורסה ולא בעת רכישה או מכירה של הקרן במסחר בבורסה תחל עמלת פדיון ויצירה בשיעור של 0.30% מסך הפדיון או מסך היצירה.
לפרטים נוספים ראו פרק "הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון".

4. החזר דמי ניהול - בעל יחידה שהוא מנהל כספי אחרים מוסדי (כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח – 2018) יהיה זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים כך ששיעור דמי הניהול הקבועים שישלם יעמוד על שיעור של 0.13% וכן להחזר שכר הנאמן, כך שהעלות האפקטיבית הכוללת (בגין דמי ניהול קבועים ושכר נאמן) תעמוד על 0.13%. על אף האמור, מנהל כספי אחרים מוסדי שמנהל הקרן הוא צד קשור אליו (שאינו מנהל הקרן), יהיה זכאי לקבל החזר מלא של דמי הניהול הקבועים, בתוספת שכר נאמן. **מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.**

השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום ב'-ה' עד השעה 16:00.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת/פחותה) ככל הניתן לתשואה של המדד הנכלל בנכס המעקב המפורט להלן, כשהיא צמודה לשינויים בשער החליפין של השקל מול שער המטבע בו מחושב המדד.

בהתאם, נכס המעקב יהיה כדלקמן:

נכס	**משקל**
מדד MVIS US Listed Semiconductor 25[7]	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.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
3. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה[8].
4. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה לא תעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שניה לא תעלה על 20% משווי נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עשוי לעלות בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.
6. חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

---

[7] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן".

[8] כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי הקרן מופקדים אצלו מקבוצת סיכון האשראי בה היה מדורג לקבוצת סיכון אשראי נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג בקבוצת סיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שבנספח להוראה האמורה, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בביצוע עסקאות החלף על נכס המעקב ועיסקאות חוזי אקדמה וספוט על מט״ח.
ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול קניה ומכירה של ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב ו/או עסקת החלף שלא במימון ו/או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם וכן בביצוע השקעה בנגזרים על המדד הכלול בנכס המעקב או על ניירות ערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בעיקר בפיקדונות ו/או באג״ח ממשלתי ו/או באג״ח שהונפקה ע״י בנק ישראלי ו/או באג״ח מדינת חוץ על מטבע החשיפה של נכס המעקב ובלבד שתעמוד בכללי הוראה בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני״ע המוחזקים בקרן ועסקאות נגזרים במט״ח.

נכס המעקב של הקרן:

נכס המעקב	**משקל**
מדד MVIS US Listed Semiconductor 25	100%
דולר ארה״ב	100%

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

סימול המדד: MVSMHTR.

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

שם עורך ומפרסם המדד: MV Index Solutions GmbH.
שם מחשב המדד: Solactive AG.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו:

המדד כולל חברות הנסחרות בארה״ב, המפיקות לפחות 50%[9] מהכנסותיהן מתחום ייצור שבבים (Semiconductors) ומתחום הציוד לשבבים.

<u>הליך בחירת המניות במדד</u>
הליך בחירת המניות במדד נחלק לשלושה שלבים:
שלב ראשון - בחירת המניות - בחירת 50 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר.
שלב שני - דירוג החברות - 50 המניות בעלות שווי השוק הגבוה כאמור, מדורגות בשני דירוגים:
(1) דירוג שווי אחזקות ציבור מהגבוה לנמוך; ו-(2) דירוג ממוצע מסחר יומי בשלושת החודשים האחרונים מהגבוה לנמוך.
בשלב זה מבוצע איחוד שני הדירוגים המפורטים כך שכל נייר ערך מקבל דירוג משולב (אגרגטיבי) של שני הדירוגים האמורים. 50 המניות מדורגות מהמניה בעלת הדירוג המשולב הגבוה אל הנמוך.
במידה ולשתי חברות יש את אותו דירוג, החברה בעלת שווי השוק הגבוה מבניהן, תמוקם ראשונה.
שלב שלישי - הכללת 25 מניות במדד - 25 המניות בעלות הדירוג הגבוה ביותר נכללות במדד.

<u>עדכון הרכב המדד</u>
יצוין, כי אם תוסר חברה מהמדד כתוצאה מאירועים שונים (כגון מחיקה מהמסחר, מיזוג וכיוצ״ב), תתווסף חברה נוספת למדד אך ורק אם פחת מספר ניירות הערך במדד מ-20. אחרת, יחולק משקל נייר הערך שהוסר מהמדד באופן יחסי, ליתרת ניירות הערך הכלולים במדד.
עוד יצוין, כי בעת עדכון הרכב המדד (חצי שנתי), יבוצע דירוג בהתאם לקבוע בשלבים הראשון והשני המפורטים לעיל. בהתאם לדירוג זה, ייכללו במדד 10 ניירות הערך בעלי הדירוג הגבוה ביותר (בלי קשר אם הן קיימות במדד או לא). לאחר מכן, ייכללו 15 ניירות הערך אשר כלולים כבר במדד והמדורגים בדירוג הגבוה ביותר מבין המקומות 11 ועד 40 בדירוג. אם לא יושלם סך המניות ל-25 בהתאם לתהליך האמור, ייכללו ניירות ערך שאינם כלולים במדד והמדורגים בדירוג הגבוה ביותר, כך שהמדד יכלול סך הכל 25 ניירות ערך.

מטרת הליך זה (המכונה Buffer) היא לאפשר בעת עדכון הרכב הכללה של כל ניירות הערך הרלוונטיים למדד שהינם בעלי דירוג גבוה, על ידי הכללה במדד של עשרת ניירות הערך המדורגים במקומות ה-10-1 בדירוג האמור (גם אם אינם כלולים במדד) אך יחד עם זאת, לצמצם החלפה של כלל המניות הכלולות במדד, כך ש-15 המניות הנותרות להכללה, יהיו אלו הנמצאות כבר במדד ומדורגות בדירוג הגבוהה מבין המקומות 40-11. רק אם לא יהיו 15 מניות הכלולות במדד

[9] חברה אשר כלולה כבר במדד נדרשת לעמוד ב-25% מהכנסותיה מתחום השבבים כאמור.

במקומות ה-11-40 בדירוג, ייכללו מניות נוספות בהתאם לדירוגן, עד אשר מספר ניירות הערך הכולל במדד יעמוד על 25.

<u>פיזור הרכב המדד</u>
בכדי להבטיח פיזור במדד, אך בכל זאת לאפשר משקל גבוה יותר במדד לחברות בעלות שווי אחזקות ציבור גדול יותר, עורך המדד מבצע שקלול המשקל כך שכל נייר ערך אינו יעלה על 20% מהרכב המדד.
השקלול האמור מבוצע כדלקמן:

א. כל מרכיבי המדד משוקללים לפי שווי אחזקות הציבור שלהם.
ב. המניות בעלות משקל העולה על 4.5% ייכללו בקבוצה אחת אשר תמנה לכל הפחות 5 חברות ולכל היותר 10 חברות (להלן: "**קבוצת משקל גבוה**"). כל יתר החברות, ייכללו בקבוצה שנייה (להלן: "**קבוצת משקל נמוך**").
ג. במקרה בו המשקל המצטבר של קבוצת משקל גבוה עולה על 50%, יוגבל המשקל המצטבר של קבוצה זו ל-50%. בנוסף, משקל קבוצת משקל נמוך יעמוד אף הוא על 50%.
ד. לאחר מכן, ביחס לקבוצת משקל גבוה, מוגבל המשקל המרבי לכל נייר ערך בודד ל-20% והמשקל המינימלי ל-5%. אם נייר ערך יעמוד מעל או מתחת לרף האמור, יופחת או יועלה משקל נייר הערך, בהתאמה, באופן יחסי לשאר ניירות הערך הכלולים בקבוצת המשקל הגבוה.
ה. לאחר מכן, ביחס לחברות משקל נמוך מוגבל המשקל המרבי לכל נייר ערך בודד ל-4.5%. אם משקל נייר ערך הינו מעל הרף האמור, יופחת המשקל באופן יחסי לשאר ניירות הערך הכלולים בקבוצת המשקל הנמוך.

<u>תנאים נוספים בין היתר להכללה במדד</u>
<u>מטבע</u> - מניות נקובות בדולר ארה"ב;
<u>שווי שוק</u> - חברות בעלות שווי שוק מינימלי של 150 מיליון דולר;
<u>נזילות</u> - מחזור יומי ממוצע של לפחות 1 מיליון דולר בשלושת החודשים האחרונים;
סחירות - לפחות 250,000 מניות נסחרות בחודש במהלך 6 חודשים.

נכון ליום 15.2.2021, במדד כלולות חברות אשר מקום התאגדותן הינו כדלקמן:

מדינה	כמות ניירות הערך במדד	משקל במדד
United States	20	70.76%
Taiwan	1	14.49%
Netherlands	3	12.81%
Bermuda	1	1.94%

נכון ליום 17.3.2021 המדד כולל 25 נ"ע.
לפרטים נוספים אודות המדד, ר' בקישור שלהלן:
https://www.mvis-indices.com/indices/sector/mvis-us-listed-semiconductor-25/specifications

סוג הנכסים: מניות, American Depository Receipt (להלן: "**ADR**") מדרגה III.
אזור גאוגרפי: גלובלי.
שיוך ענפי: טכנולוגיה.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק החזקות ציבור. ראו לעיל פירוט בדבר דירוג ניירות הערך וקביעת משקלם במדד.

פרופיל החשיפה[10]: 4D

<u>סוג נכס</u>	**<u>דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)</u>**
מניות	**4** - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן
מט"ח	**D**- עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן הנוצרים, בין היתר, ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהולה:

[10] 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.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

פערי שיערוך בגין החזקה בנגזרים

בקרן צפויה להיות החזקה מהותית בנגזרים שכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:

א. פערי שיערוך שנובעים מכך ששער הנעילה של נגזר סחיר נקבע בדרך כלל במועד מאוחר יותר מהמועד שבו נקבע שער הנעילה של נכס המעקב ולפיכך עלול להיות משוערך במחיר השונה משוויו ההוגן;

ב. התשואה הנגזרת מהשקעה בנגזר אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, לאור העובדה שמחיר הנגזר מושפע בנוסף לשינויים בשערי המדד, גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד, מפער זמנים בין מועדי המסחר, ומעלויות גלגול הנגזרים קרי, הפערים בין מחיר הפקיעה של הנגזר הקיים לבין מחיר הקניה של הנגזר העוקב אחריו.

פערי שערוך בגין ניירות ערך

בקרן עשויה להיות החזקה בניירות ערך הנכללים במדד ושכרוכה בסיכון, כדלקמן:

פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה שכן מנהל הקרן עשוי להתכסות באמצעות רכישת ניירות הערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב. הניירות כאמור יירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה. על אף האמור, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בניירות הערך האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו ניירות הערך האמורים.

פערי שערוך בגין מוצרים עוקבי מדד

פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה גם מהחזקה במכשירים עוקבי מדד, ככל שיהיו, לאור העובדה שמכשירים עוקבי מדד משוערכים לפי שער בורסה שנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע שעלול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי נעילה של המדד.

ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך

למרות שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות היוצרים חשיפה לנכס המעקב (לרבות ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב) ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בנכסים ו/או התחייבויות האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו. אך להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות בקרן יירכשו ויימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

גודל פקודה מינימאלי

סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.

מידע על המדד

קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד.

סיכון אשראי

מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן:

א. עסקות השאלת ניירות ערך.

ב. הפקדת מזומנים ופקדונות.

ג. פעילות בנגזרים.

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן

נכס המעקב יכול שיכלול ני"ע של חברות שאינן נכללות במדד החברות הגדולים באותו שוק ו/או שהינן מענף זהה, כמו כן, ייתכן שנכס המעקב יכלול מספר מצומצם של ניירות ערך. יש לקחת בחשבון כי ני"ע כאמור חשופים לתנודתיות רבה יותר וסחירות נמוכה יותר.

נזילות

נכס המעקב כולל ניירות ערך מסוג ADR, השקעה בסוג ניירות ערך כאמור עשויה להיות נזילה פחות מנכס הבסיס הנכלל בנכס המעקב.

<u>ריכוזיות</u>
נכס המעקב כולל ריכוז ניירות ערך מענף (סקטור) אחד דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין ענפים שונים.

חשיפות וביצוע עסקאות, כאמור לעיל, עשויים להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות ו/או מבוצעות עסקאות כאמור, ולהביא לפערי עקיבה.

עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה). עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה; על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, או כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכול 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 ו/או בשל שינויים רגולטוריים. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי סיכון ייחודיים 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 סיכון ייחודיים אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

<u>פרטים נוספים:</u>
הסדרים עם עושה השוק
עושה השוק ביחידות הקרן הינו ק.ס.ם מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ, חברה אחות של מנהל הקרן (להלן: "**עושה השוק**"). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי.

שם חבר מייצג לרבות לעניין עשיית שוק: בנק הפועלים בע"מ.
שם חבר הבורסה הראשי באמצעותו פועל עושי השוק: בנק הפועלים בע"מ.
סיווג הקרן לעשיית שוק: 7 - קרנות סל על מדדי חו"ל (כולל סחורות) שאין להם נגזרים פעילים חופפים.[11]

בתום כל יום מסחר בקרן, יפעל מנהל הקרן מול עושה השוק לפדיון או יצירה של יחידות הקרן בתמורה לתמהיל נכסים כפי שיפורט להלן:

התמורה בעסקאות יצירה
כנגד יצירת יחידות הקרן, יעביר עושה השוק לקרן תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה ליצירה כדלקמן:
1. סכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בסמוך לאחר תום המסחר ביחידות בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ו/או נגזרים מאושרים ע"י מנהל הקרן העוקבים אחר נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות לחשיפה בגין היחידות הנוצרות. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנוצרות לבין שווי ניירות הערך והנגזרים שהועברו למנהל הקרן בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור בחלופה 2 זו, תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה. מובהר כי העברת ני"ע נסחר למנהל הקרן שמועד סליקתו בפועל הינה מאוחרת למועד הסליקה של היחידות שהעביר מנהל הקרן לעושה השוק תבוצע בכפוף לכך שיתקיים אחד משני התנאים הבאים: א. חבר הבורסה יערוב למנהל הקרן לביצוע הסליקה, או ב. עושה השוק יפקיד מזומן בחשבון בטוחות ייעודי עבור הקרן בגובה שווי נייר הערך המועבר. הכספים בחשבון הבטוחות לא יובאו בחשבון בחישוב נכסי הקרן והם (לרבות פירותיהם) יוחזרו לעושה השוק באותו יום שבו בוצעה סליקת נייר הערך המועבר.

התמורה בעסקאות פדיון
כנגד פדיון יחידות הקרן, תעביר הקרן לעושה השוק תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה לפדיון כדלקמן:

[11] להסבר בתקנון הבורסה אודות סיווג עושה השוק ראה קישור בפרק (עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל):
https://maya.tase.co.il/reports/details/1166485

1. סכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות (ולמען הסר ספק ללא הפחתת עמלת פדיון אך בניכוי העמלה שצפוייה להיפרע מנכסי הקרן בגין סיום עיסקת החלף שאינה במימון שביצע מנהל הקרן לצורך פדיון היחידות כאמור), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בסמוך לאחר תום המסחר ביחידות בבורסה. 2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב, אם וככל שמנהל הקרן מחזיק בנכסי בסיס בכמות המבוקשת. יתרת התמורה תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר הפדיון של היחידות לבין שווי הנכסים שהועברו בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה.
ביחס לכל האמור לעיל, "**מזומן**" – משמעו, סכום במטבע שקל או במטבע החשיפה של נכס המעקב אשר ישוערך לצורך חישוב שווי המזומן לפי שער המט"ח שנלקח לשערוך הקרן באותו יום.
"**נגזר מאושר**" יהיה משמעותו נגזר אשר זהות הצד הנגדי לו וכן כל תנאי ומאפייני הנגזר, עומדים בכל התנאים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדו"ח שפרסם, כנגזרים מאושרים וכצד נגדי מאושר על ידי מנהל הקרן לנגזר מאושר לרבות תנאים שקבע מנהל הקרן, ככל שקבע, לעניין ההיקף המירבי של החשיפה לנגזרים שיסכים לקבל מאת עושה השוק. למען הסר ספק, מובהר כי מנהל הקרן יהיה רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט לסרב לקבל נגזר מאושר שהוא אינו מחזיק בקרן באותה עת.
יובהר כי מנהל הקרן רשאי לעדכן את תמהיל הנכסים בתמורה לעסקאות פדיון ויצירה, בהתאם למותר על פי כל דין, בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

מנהל הקרן קבע יעד לגייס ביום הצעת היחידות לראשונה סך מזערי של 50,000 ש"ח. זאת, לצורך ניהול יעיל יותר של השקעות הקרן במסגרת מגבלות סל ההתכסות המינימלי הנדרש בנכס המעקב.

בהתאם לכך, במקרה בו לא יגוייס הסכום האמור מהציבור, יפנה מנהל הקרן בבקשה לעושה השוק לרכוש את יתרת הסכום אשר לא יגוייס כאמור. יובהר כי עושה השוק ישאף להיענות לבקשה כאמור בהתאם לאמצעים העומדים לרשותו באותה עת אך הוא אינו מתחייב להיענות לבקשה כאמור במלואה.

מידע פנים
בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן שאינו ידוע למחזיקי היחידות, ושעשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון:
הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה הייעודה 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, התשכ"ח – 1968; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה הייעודה, 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.
שיעור עמלת פדיון ויצירה: 0.30%.
מגבלת שווי הזמנה מזערי ליצירה: 10,000 ש"ח.
מגבלת שווי הזמנה מרבי ליצירה: 10,000,000 ש"ח.
יובהר כי המגבלות על היצירה, כפי שמשתקפות במערכות הבורסה, עשויות להיות נמוכות או גבוהות מהסכומים האמורים שכן הגבלות נקבעות במערכות הבורסה בערך נקוב המגלם את המגבלות האמורות.

מנהל ההשקעות של הקרן:
לקרן לא נקבע מנהל השקעות עיקרי, לפרטים אודות מנהלי ההשקעות של הקרן ראו סעיף 7.3 לתשקיף העיקרי.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן:
בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק הפועלים בע"מ. הקרן פטורה מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן לפירוט נוסף, וכן לעניין עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן, ראו סעיף 16 לתשקיף העיקרי.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן[12]:
בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, CITIBANK N.A.

[12] "נכסי הקרן" – נכסים שאינם מזומנים או פקדונות.

השימוש במדד:
למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו סעיף 25 לתשקיף העיקרי.

המדד עומד בתנאים הקבועים בתקנון ובהנחיות הבורסה בהם נדרש לעמוד המדד על מנת להוות נכס מעקב של קרן סל. להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראו סעיף 26 לתשקיף העיקרי.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה וכן את אישורה של הבורסה לרישום למסחר בבורסה של יחידות הקרן.

מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה והנחיות על-פיו כפי שיהיו מעת לעת וככל שהן מתייחסות לקרנות סל שיחידותיהן רשומות למסחר בבורסה.

מנהל הקרן התחייב כלפי מסלקת הבורסה לקיים את החובות החלות על קרן שיחידותיה רשומות למסחר בבורסה בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת.

אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

אין באישור הבורסה משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבה של הקרן, טיבן של היחידות המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.

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

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

חנה הולנדר _____

אלי שוורץ _____

בועז נגר _____

רוי רגב _____

יונתן אבישר _____

רונן טורם _____

יעקב פלר _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:
אבנר חדד _____

רונית גרטל _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

איריס שלוין – מנכ"ל _____

קסם MVIS US Listed Semiconductor 25 (4D) ETF