| | |
|---|---|
| **מנהל הקרן:**<br>**מגדל קרנות נאמנות בע"מ**<br>מספר ברשם החברות: 511303661<br>רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521<br>טלפון:03-5194031, 03-7919842<br>פקס: 03-5169820<br>דואר אלקטרוני: katrynagi@msh.co.il | **הנאמן:**<br>**אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ**<br>מספר ברשם החברות: 511496960<br>מרכז עזריאלי 1 תל אביב 6701101<br>טלפון:03-6085232<br>פקס:03-6120675<br>דואר אלקטרוני: iltrusts@deloitte.co.il |

**16 ביוני, 2021** [1]

**ו' בתמוז, תשפ"א**

# תשקיף קרן חדשה [2]

# קרן סל

# MTF* סל MSCI AC World (4A) מנוטרלת דולר

(מספר בורסה: 1176031)

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 31.1.2021 (אסמכתא: 2021-03-013167), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**התשקיף העיקרי**").[1]

## פרק א':

### מאפיינים עיקריים של הקרן:

**סוג הקרן**: קרן סגורה.

**הקרן היא קרן סל.**

קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**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 (NAV) 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 כללי בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, מניות כללי בחו"ל

**הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.**

**מסלול המס**: פטורה.[&]

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה**: סוג 3[©]

---

[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.

[*] MTF = Migdal Tracking Fund.

[&] מובהר בזה, כי על אף היות הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.

[©] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

**שכר מנהל הקרן:** ♠

**דמי הניהול הקבועים בקרן:** 0.4% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי ("מוסדי"):** ♦

מוסדי זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר מדמי הניהול הקבועים בקרן, כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר האמור, יהיו 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים):** ⊗ 0.1% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

**שכר הנאמן**: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**פרטי ההצעה לציבור:** ^

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 23.6.2021 ועד ליום 15.6.2022.

מחיר היחידה של הקרן ליום 23.6.2021, שלא במסחר בבורסה, יהיה S X 6 כאשר:

S - שער הנעילה של מדד MSCI ACWI Index, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", ליום 24.6.2021.

מחיר היחידה של הקרן, שלא במסחר בבורסה, החל מיום 24.6.2021 יקבע בהתאם להוראות הדין.

יובהר כי על אף האמור לעיל, השער לביצוע עסקאות ביחידות הקרן לצורך רכישה ומכירה של היחידות בבורסה יקבע בכל עת לפי תוצאות המסחר בבורסה.

היחידות האמורות מוצעות לציבור, בדרך כלל, בימים שני עד חמישי, שהינם ימי מסחר.♣

**מספר יחידות קרן הסל שיוקצו למחסנית:** 9,500,000

מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוחזקו על ידי המחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה ובהתאם להוראות הדין.

**עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן בהזמנת יחידות ובמתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה:**

עמלת היצירה, שתתווסף למחיר היחידה של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר היחידה.

עמלת הפדיון, שתנוכה ממחיר הפדיון של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר הפדיון.

**השעה היעודה להגשת הזמנות:** שעה 16:00

**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 שקל חדש ע"נ.

**מטרת הקרן:**

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה של מדד MSCI ACWI Index, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", המחושב בדולר ארה"ב, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

**הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:**

(א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד MSCI ACWI Index, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "**המדד**"), המחושב בדולר ארה"ב, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

(2) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

---

♠ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ב-1 בינואר בכל שנה. (פרטים בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 31.3.2016 אסמכתא: 2016-03-021135).

♦ **"מנהל כספי אחרים מוסדי"** - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

⊗ להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 22א לתשקיף העיקרי.

^ האמור בסעיף זה אינו מתייחס למתן הוראות להזמנת יחידות למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

♣ יובהר כי עסקאות רכישה ומכירה של יחידות הקרן המתבצעות בבורסה יכולות להתבצע בימים שהינם ימי מסחר בבורסה.

(3) מנהל הקרן יפעל לנטרול של החשיפה לדולר ארה"ב בקרן אל מול השקל, אשר תשמש לצרכים תפעוליים בלבד, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תפחת מ- (10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(לענין השפעת מטבעות חוץ על הקרן ראו בסעיף: "גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה" בפרק זה להלן.)

(4) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.♥

(5) לא תהייה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.@

(6) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות 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 יכול שיעלה על 10% אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) 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.

**<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>**♦

(א) (1) החשיפה למניות הנכללות במדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(א) עסקאות החלף שאינן במימון, שנכס הבסיס שלהן הינו המדד^;

(ב) עסקאות בחוזים עתידיים שנכס הבסיס שלהן הינו המדד^;

(ג) עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) וביחידות של קרנות אינדקס שאינן נסחרות, שנכס המעקב של כל הנ"ל הינו המדד^ ;

(2) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות בס"ק (א)(1)(א) לעיל.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה לדולר ארה"ב בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה לדולר ארה"ב באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

(ג) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

(ד) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצע בדרך כלל במכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: **"תאריך הפקיעה קרוב ביותר"**) ובקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד לסמוך למועד פקיעתם.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

**<u>נכס המעקב של הקרן</u>** MSCI ACWI Index (בתשקיף זה: **"המדד"**)

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

---

♥ **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** –אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

@ לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

♦ האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת תשקיף זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן, בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

^ הן המדד האמור המתואם (NTR) שהינו נכס המעקב של הקרן והן המדד האמור שאופן חישובו שונה מאופן חישובו של המדד האמור המתואם (GTR ו-PR).

**<u>מידע אודות מדד : MSCI ACWI Index נכון למועד עריכת התשקיף</u>**

**סימול (TICKER) –** M1WD

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

**שם מפרסם, עורך ומחשב המדד:** MSCI Inc

**תיאור מילולי:**

במדד נכללות מניות שהונפקו על ידי חברות בעלות שווי שוק גדול או בינוני הנסחרות ב-23 שווקים מפותחים ו-26 שווקים מתעוררים ברחבי העולם. במדד נכללות כ-85% מסך המניות הזמינות להשקעה עבור משקיעים ברחבי העולם.

**סוג נכסים:** מניות

**מועד עדכון המדד:** אחת לרבעון (בחודשים: פברואר, מאי, אוגוסט ונובמבר)

**מספר ניירות הערך במדד:** 2,978

**איזור גיאוגרפי:** גלובלי

**העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד:** שווי שוק

**המטבע בו מחושב המדד:** דולר של ארה"ב

**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:** https://www.msci.com/acwi

**<u>פרופיל החשיפה</u>&: 4A**

**4 -** שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

**A -** שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

**<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u>:**

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:**

יובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

**<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>**

(א) **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד, בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ב) **<u>קושי בביצוע עסקאות</u>** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים האמור בס"ק (א) לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עשוי במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ג) **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u>** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ד) **<u>גלגול חוזה</u>** – חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצע בדרך כלל על ידי מכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: **"תאריך הפקיעה קרוב ביותר"**) ובקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם. פעולת הקניה והמכירה כאמור לעיל נעשית בדרך כלל בטווח זמן קצר יחסית ועלולה לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן לבצע את העסקה אותה ביקש לבצע בעבור הקרן, ובכך עלול מנהל הקרן שלא ליצור בקרן את כל החשיפה הנדרשת למדד.

*** מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

& 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.

(ה) **<u>פער זמנים</u>** - קיים פער זמנים בין המועד בו מסתיים המסחר במניות הנכללות במדד לבין המועד בו מסתיים המסחר בחוזים עתידיים על המדד.

(ו) **<u>החזקה בקרנות על המדד</u>**– קרנות על המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדד, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

(ז) **<u>פער בציטוט</u>** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של חוזים עתידיים על המדד ושל יחידות של קרנות על המדד עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ח) **<u>פער מחירים</u>** - שיעור השינוי היומי במחירים של חוזים עתידיים על המדד ובמחירים של יחידות של קרנות על המדד עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדד.

(ט) **<u>נטרול החשיפה של הקרן לדולר ארה"ב</u>**

(1) נטרול החשיפה של הקרן לדולר ארה"ב:

(א) יוצר בקרן פער (רווח/הפסד) קוואנטו (Quanto Maintenance Fee) כמפורט להלן: כאשר המתאם בין מחיר המדד לבין שערי החליפין של המטבעות בהם נסחרות המניות הנכללות במדד, לפיו משוערכים נכסי הקרן, הינו ישר – נוצר רווח בקרן וכאשר המתאם האמור הינו הפוך – נוצר הפסד בקרן.

(ב) עשוי ליצור בקרן פער (רווח/הפסד) בשל עלות הנטרול בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית הדולרית לריבית השקלית.

(2) בנטרול החשיפה של הקרן לדולר ארה"ב באמצעות ביצוע עסקאות באופציות על דולר ארה"ב הנסחרות בישראל עשוי להיות פער בין שער החליפין המגולם במחירי הנעילה של האופציות האמורות לבין שער החליפין בו משוערכים נכסי הקרן.

(י) **<u>חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד</u>**- הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, כמפורט בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

(יא) **<u>מידע על המדד</u>** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

כל האמור בס"ק (א)-(יא) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

**<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן</u>**

(א) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה לדולר ארה"ב בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה לדולר ארה"ב באמצעות עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

(ב) במדד נכללות, בין היתר, מניות הנסחרות ב-26 שווקים מתעוררים ברחבי העולם.

(ג) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות בחוזים עתידיים על המדד.

(ד) <u>השפעת מטבעות חוץ על הקרן</u> - בשל העובדה שהמדד מחושב בדולר ארה"ב ונכללות בו מניות הנסחרות במטבעות שונים, הרי שהקרן תהייה מושפעת משיעורי השינוי בשערי החליפין של המטבעות השונים מול שיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב, וזאת בשיעור שלא יעלה, בערכו המוחלט, על 110% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

**<u>סיכון מסחר בבורסה:</u>**

על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן:

(א) ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות;

(ב) אין כל וודאות, כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת.

**<u>כללי:</u>**

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת תשקיף זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בתשקיף זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

## פרק ב: פרטים נוספים

**המסחר בבורסה:**

מנהל הקרן פנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את 9,500,000 יחידות הקרן המוצעות על פי תשקיף זה, והבורסה נתנה את אישורה לכך. @

מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוקצו למחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה ובהתאם להוראות הדין.

כל יחידות הקרן ירשמו על שם: החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף זה, למהימנותם ולשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על מנהל הקרן או על טיבן של יחידות קרן הסל המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.

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

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

**מחיקה מהמסחר בבורסה:**

יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה בהתקיים התנאים שנקבעו בהוראות תקנון הבורסה ובהנחיות מכוחו, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

בנוסף, יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה אם תתקבל החלטה על פירוק הקרן.

מובהר בזה, כי בעת פדיון יחידות הקרן היחידות לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא תהפוכנה ליחידות רדומות שתתווספנה למחסנית.

**פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה:**

פרטים בעניין זה מובאים בפרק 28 לתשקיף העיקרי.

**רשיון מ- MSCI Inc**

מנהל הקרן קיבל רשיון מ - MSCI Inc לעשות שימוש במדד MSCI ACWI ובסימני המסחר הקשורים בו בקשר עם הקרן. הרשיון האמור הותנה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

קרן זו אינה נתונה לחסות, נתמכת, נמכרת או מקודמת על ידי MSCI INC (להלן: "**MSCI**") או על ידי מי מגופיה הקשורים, ספקי המידע או כל צד שלישי אחר המעורב בהרכבת, חישוב או יצירת איזה ממדדי MSCI (להלן יחדיו: "**גופי MSCI**"). מדדי MSCI הינם רכושה הבלעדי של MSCI. MSCI ושמות מדדי MSCI הינם סימני שירות של MSCI או של גופיה הקשורים והתקבל לגביהם רישיון שימוש למטרות מסוימות מטעם מנהל הקרן.

אף אחד מגופי MSCI אינו מציג כל מצג או מתחייב, במפורש או מכללא, למנפיק הקרן או לבעליה או לכל אדם או גוף אחר בדבר כדאיות ההשקעה בקרנות בכלל ובקרן זו בפרט, או לגבי יכולתו של מדד MSCI כלשהו לעקוב אחר ביצועי השוק הרלוונטי. MSCI או גופיה הקשורים הינם בעלי רישיון בסימני מסחר, סימני שירות ושמות מסחריים מסוימים והינם בעלי רישיון ביחס למדדי MSCI אשר נקבעים, מורכבים ומחושבים על ידי MSCI ללא קשר לקרן דנן, למנפיק של קרן זו או לבעליה או לכל אדם או גוף אחר. לא חלה כל חובה על אף אחד מגופי MSCI להתחשב בצרכיהם של מנפיק הקרן או של בעלי הקרן דנן, או בצרכי כל אדם או גוף אחרים בקביעת מדדי MSCI, הרכבתם או חישובם. אף אחד מגופי MSCI אינו אחראי או השתתף בקביעת המועד, המחיר או הכמויות של הקרן שתונפק או בקביעה או בחישוב הנוסחה לפדיון הקרן או התמורה בה תיפדה הקרן. כמו כן, אף אחד מגופי MSCI אינו נושא בכל חובה או באחריות כלפי המנפיק או הבעלים של הקרן או כלפי כל אדם או גוף אחרים בכל הנוגע לניהול, השיווק או ההצעה של הקרן דנן.

אף על פי ש- MSCI תקבל מידע לצורך הכללתו במדדי MSCI או לצורך שימוש במדדי MSCI מאת מקורות ש- MSCI מחשיבה אותם כמקורות מהימנים, אף אחד מגופי MSCI אינו מתחייב או ערב למקוריות, לדיוק ו/או לשלמות של מדד MSCI כלשהו או כל מידע הכלול בו. אף אחד מגופי MSCI אינו מתחייב, במפורש או מכללא, לעניין התוצאות שיושגו על ידי מנפיק הקרן או בעלי הקרן או על ידי כל אדם או גוף אחר כתוצאה מהשימוש במדד MSCI או בכל מידע אחר הכלול בו. אף אחד מגופי MSCI אינו אחראי לכל טעות, השמטה, או הפרעה בכל הנוגע לכל מדד MSCI או למידע הכלול בו. כמו כן, אף אחד מגופי MSCI אינו מתחייב, במפורש או מכללא, בהתחייבות מכל סוג שהוא, וגופי MSCI מצהירים במפורש כי הם פטורים מכל אחריות לעניין סחירות והתאמה למטרה מוגדרת ביחס לכל מדד MSCI ולמידע הכלול בו. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בשום מקרה אף אחד מגופי MSCI לא יישא בכל אחריות לכל נזק ישיר, עקיף, מיוחד, עונשי, תוצאתי או אחר (לרבות אובדן רווחים) וזאת גם אם אפשרות קרות אותם נזקים הובאה לידיעתם.

---

@ יחידות הקרן האמורות יוקצו למחסנית כמפורט בפרק א' לעיל.

הרוכש, המוכר או המחזיק של קרן זו, או כל אדם או גוף אחר, לא יעשו שימוש בשם מסחרי, סימן מסחר או סימן שירות של MSCI או יאזכרו אותו לצורך מתן חסות, תמיכה, שיווק או קידום קרן זו מבלי ליצור קשר תחילה עם MSCI על מנת לקבוע האם נדרש אישורה של MSCI. בשום מקרה אף אדם או גוף לא יטען כי הוא גוף קשור ל- MSCI ללא קבלת אישורה של MSCI לכך מראש ובכתב.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה ל- MSCI Inc תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

**הסדרים עם עושה השוק:**

שם עושה השוק: מגדל עשיית שוק בע"מ

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8 לתשקיף העיקרי.

**שם חבר הבורסה המייצג לרבות לענין עשיית השוק:** בנק הפועלים בע"מ.

**סיווג הקרן לצורך עשיית שוק בהתאם לסיווגי הבורסה:** 8 (קרנות סל מנוטרלות מטבע על כל המדדים+אג"ח חו"ל)~

**תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:**

סוגי הנכסים/התחייבויות אותם רשאי עושה השוק להעביר/לקבל תמורת יחידות שהזמין הם אלו:

(1) עסקת החלף שאינה במימון שנכס המעקב שלה זהה לנכס המעקב של הקרן;

(2) מזומנים;

והכל בהתאם למגבלות שקבע מנהל הקרן בענין סוגי נכסים אלו עליהן מדווח מנהל הקרן מעת לעת באתר ההפצה, ובהתאם להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר בבורסה.

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 אשר אינו ידוע למחזיקי היחידות, ואשר עשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

**גורמי סיכון אשראי* באמצעותם פועל מנהל הקרן בעבור הקרן והקסטודיאנים אצלם יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופקדונות:** בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק דיסקונט לישראל בע"מ, Citibank N.A London.

**המתפעל של הקרן:** פועלים החזקות פיננסיות בע"מ

**התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן**

מנהל הקרן התחייב במכתב לנאמן מיום 20.5.2021 לשלם מאמצעיו, ולא מאמצעי הקרן, את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

מובהר בזה כי התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול, כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן ובכפוף לעמידה בהוראות הדין, על מרווח דמי ההשאלה כמפורט בסעיף 15.5 לתשקיף העיקרי, ככל שקיים מרווח דמי השאלה כאמור.

**מנהל ההשקעות של הקרן:**

אלירן שטובי, מספר רשיון מנהל תיקים: 11946. פרטים אודותיו מובאים בסעיף 6.2.10 לתשקיף העיקרי.

**רואה החשבון של הקרן:** שטראוס לזר ושות, רחוב יגאל אלון 94, תל אביב.

**-כללי:**

1. **הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה****

בסעיף זה:

**"יום מסחר"** - יום מסחר בבורסה, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות של הקרן או לפדותן.

**"יום עסקים"** – יום שבו רוב בעלי רשיון בנק לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 פתוחים לעסקים.

**"שעה יעודה"** - כהגדרתה בסעיף 46(ג)(1) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

**"יום ערך"** – היום שבו חשבונו של רוכש יחידות או של פודה יחידות של הקרן מחויב או מזוכה בגין הוראת רכישה של יחידות הקרן או בגין הוראת פדיון של יחידות הקרן, לפי העניין.

---

~ פרטים בעניין זה מובאים בפרק "עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל", הכלול בתקנון הבורסה.

* גורם סיכון אשראי- כמשמעותו בהוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

** האמור בסעיף זה אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה. הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר עד השעה היעודה, תבוצע באותו יום, ותיסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון לאחר היום שבו הוגשה. הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או שתוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה, ותיסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה כאמור, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון שלאחר יום המסחר הראשון שלאחר היום שבו הוגשה.

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 על פי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה.

**חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות, החזקתן או פדיונן.**

פרטים אודות עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן הובאו בסעיף פרטי הצעה לציבור הכלול בפרק א' לעיל.

2. <u>מונחים בתשקיף:</u>

(א) מונחים בתשקיף המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 ובתקנות שהותקנו מכוחו ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "**הדין**") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי העניין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) "**התקנות**" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו), התש"ע-2009.

3. <u>שינוי באמור בתשקיף</u>

**מובהר בזה, כי בכל האמור בתשקיף זה עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.**

<u>היתרים להצעת היחידות:</u>

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה.

אין לראות בהיתר רשות ניירות ערך ובאישור הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף זה, למהימנותם ולשלמותם, ואין בהם משום הבעת דעה כלשהי על מנהל הקרן או על טיבן של יחידות קרן הסל המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.

**שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:**

| שם הדירקטור | חתימה |
|---|---|
| שגיא שטיין, יו"ר | _____ |
| אמיר אשל, דח"צ | _____ |
| מרדכי ביגניץ, דח"צ | _____ |
| אליעזר ביהרי | _____ |
| אסף גזית | _____ |

**חתום בשם מנהל הקרן:** **ליאור כשריאן** _____

**שם** **חתימה**

**חתום בשם הנאמן:** **איריס שלוין** _____

**שם** **חתימה**