

**נספח לתשקיף קרן חוץ נסחרת
("הנספח")**

MULTI UNITS LUXEMBOURG

Lyxor S&P 500 UCITS ETF

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 תל אביב. אין באישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות המוצעות משום אישור על איזה מהפרטים הכלולים בתשקיף הקרן ובנספח זה, נכונותם או שלמותם. אישור הבורסה אינו מהווה הבעת דעה כלשהי על הקרן או על איכות היחידות הנרשמות למסחר.

נספח זה מהווה חלק מתשקיף הקרן ("התשקיף"),¹ ויש לקרוא אותו במאחד עם התשקיף. הנספח מכיל מידע ייעודי לצורך הצעת יחידות הקרן לתושבי ישראל. לשם תרגום והנגשת המידע לציבור בישראל, ייתכן שנעשה בנספח זה שימוש בטרמינולוגיה שונה מזו של התשקיף. בשל כך, עשויים להיות הבדלים מסוימים בין הכתוב בנספח לבין הכתוב התשקיף. התשקיף הוא הטקסט הרשמי והעדכני אליו מחויבת החברה. בהתאם לכך, בכל מקום שבו האמור בנספח זה אינו משקף באופן מלא או אינו תואם את האמור בתשקיף, האמור בתשקיף יגבר. כל החלטה בקשר עם רכישת יחידות צריכה להתבסס על 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. הגדרות מונחים:²

הדירקטיבה - דירקטיבה מס' 2009/65/EC של הפרלמנט האירופי ושל המועצה מיום 13 ביולי, 2009 בעניין תיאום חוקים, תקנות והוראות מנהליות בקשר עם התקשרויות להשקעות משותפות בניירות ערך ניתנים להעברה, על תיקוניה מעת לעת.³

¹ ראו סעיף 8 להלן.

² ההגדרות להלן הובאו לצורכי נוחות. לפיכך, המשמעות המחייבת של כל מונח המוגדר להלן, אשר מוגדר (או משמש) גם בתשקיף, היא המשמעות המיוחסת למונח בתשקיף.

³ Directive No. 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities as amended from time to time.

החברה	- MULTI UNITS LUXEMBOURG ⁴ .
החוק משנת 1915	- חוק לוקסמבורג לחברות מסחריות מיום 10 באוגוסט 1915. ⁵
החוק משנת 2010	- חוק לוקסמבורג להתקשרויות להשקעות משותפות (Undertakings for Collective Investment) מיום 17 בדצמבר 2010. ⁶
יחידה	- אגד של זכויות השתתפות בהון החברה (המיוחס לקרן ספציפית או לסוג יחידות (Share Class) ספציפי שלה) וזכויות מסוימות אחרות, אשר מכונה בתשקיף "מניה" (Share), והכל כמתואר בתשקיף ביחס ל - "מניה" כאמור. ראו גם סעיף 2.1 במסמך זה.
היחידות המוצעות (יחידות הקרן)	- יחידות מסוג Acc של הקרן, שקוד ה-ISIN שלהן הוא LU1135865084.
מנהל הקרן	- Lyxor International Asset Management S.A.S. ("LIAM"), גוף מסוג Société par actions simplifiée, שהתאגד תחת הדין הצרפתי, ביום 6 ביוני 1998 לתקופה של תשעים-ותשע (99) שנים (ותקנון ההתאגדות שלו רשום ⁷ תחת מספר סימוכין 419 223 375), המורשה על ידי הרשות המפקחת על השווקים הפיננסיים הצרפתיים (AMF) Autorité des Marchés Financiers לנהל UCITS ולשווק את יחידותיהן ברחבי האיחוד האירופי. ⁸
הנציג	- פוראף דיסטריביושן ישראל בע"מ (לפרטים נוספים ראו סעיף 2.9 להלן).
סוג או סדרת יחידות (Share Class) ⁹	- יחידות אשר כפופות לתנאים זהים ונושאות אותן זכויות, אשר עשויים להיות שונים מהתנאים והזכויות של יחידות מסוגים אחרים, הכל כמתואר בתשקיף ביחס לסוגי יחידות (Classes of Shares).
ערב הבקשה	- יום המסחר האחרון בחודש שקדם לחודש שבו הוגשה הבקשה להצעת יחידות הקרן בישראל ("החודש הקודם" ו-"הבקשה", בהתאמה). אולם, אם מועד זה לא קדם בשבועיים לפחות את מועד הגשת הבקשה, אזי "ערב הבקשה" יהא יום המסחר האחרון בחודש שלפני החודש הקודם.
קרן	- תא (compartment) של נכסים והתחייבויות מסוימים של החברה, הנקרא "תת-קרן" ("Sub-Fund") בתשקיף, כפי שמתואר גם בסעיף 2.1 במסמך זה.

⁴ לפרטים נוספים אודות החברה, ראו סעיף 2.1 להלן.

⁵ The Luxembourg Law of 17th December 2010 on Undertakings for Collective Investment.

⁶ The Luxembourg Law of 10 August 1915 on Commercial Companies.

⁷ ב-Registre de Commerce et des Sociétés of Nanterre – צרפת.

⁸ בהתאם ובכפוף להוראות הדירקטיבה.

⁹ החברה עשויה להנפיק יחידות מסוגים שונים ביחס לכל קרן, כאשר כל סוג יחידות עשוי להקנות זכויות שונות ביחס לנכסים המיוחסים לאותה קרן, בהתאם ובכפוף לתיאור בתשקיף ביחס לסוגי יחידות (Classes of Shares) (ראו הגדרה של "סוג" ("Class") תחת APPENDIX H – GLOSSARY OF TERMS, עמ' 401 בתשקיף).

הקרן	-	Lyxor S&P 500 UCITS ETF, שהיא אחת מהקרנות המרכיבות את החברה (ומוגדרת כ-UCITS ETF על פי התשקיף).
קרנות הנסחרות בבורסה (Exchange) (Traded Funds)	-	קרנות (כהגדרתן לעיל) המוגדרות כ-UCITS ETF תחת חלק C של סעיף I/ Investment Objectives – Investment Powers and Restrictions בתשקיף.
השווי הכולל של הנכסים בניהול מנהל הקרן	-	השווי הכולל של הנכסים בקרנות ובתיקי לקוחות המנוהלים על ידי מנהל הקרן, אדם השולט בו או חברה הנשלטת על ידי אדם כאמור; לעניין זה, "תיק לקוח" – משאבים פיננסיים של צד שלישי, המנוהלים על ידי מנהל הקרן.
שווי נכסים נקי (או NAV)	-	הסכום שנקבע בהתאם להוראות התשקיף תחת סעיף II/ Net Asset Value (החל מעמ' 20), בין אם בקשר לקרן, לסוג יחידות, או ליחידה.
CSSF	-	נציבות הפיקוח על המגזר הפיננסי (Commission de Surveillance du Secteur Financier) בלוקסמבורג.
KIID	-	מסמך תקציר למשקיעים (Key Investor Information Document).
UCITS	-	התקשרות להשקעה משותפת בניירות ערך ניתנים להעברה (an Undertaking in Transferable Securities) (for Collective Investment in Transferable Securities) הכפופה וממלאת אחר התנאים הקבועים בדירקטיבה.

2. מידע כללי על הקרן :

2.1. סקירה כללית של מבנה הקרן ואופן פעולתה:¹⁰

להלן תיאור תמציתי של מבנה הקרן ואופן פעולתה. התיאור אינו ממצה ומכסה היבטים מסוימים בלבד. התיאור השלם, המעודכן והמדויק של מאפייני הקרן זמין בתשקיף, והאמור להלן כפוף אליו.

מבנה

2.1.1. החברה מאוגדת כחברה ציבורית מוגבלת (*société anonyme*) על פי החוק משנת 1915, ופועלת כחברת השקעות בעלת הון משתנה (*Société d'Investissement à Capital Variable*), בהתאם לאישור ה-CSSF על פי חלק I של החוק משנת 2010 המתייחס ל-UCITS. המונח "הון משתנה" מתייחס ליכולתה של החברה להנפיק ולפדות יחידות באופן שוטף.¹¹

2.1.2. החברה בנויה כ-"מטרייה", במובן שהיא מורכבת מתאים (compartments) נפרדים של נכסים והתחייבויות, אשר כל אחד מהם נקרא "קרן". כל קרן כאמור מורכבת מתיק השקעות מסוים,

¹⁰ בסעיף 2.1 זה, מונחים שאינם מוגדרים בנספח אשר לצדם מופיע התרגום לאנגלית באותיות ראשונות רישיות, יקבלו את המשמעות הנתונה להם בתשקיף.

¹¹ ראו בסעיף 2.1.5 להלן מידע נוסף לעניין זה.

ומהתחייבויות מסוימות, המופרדים מאלו של קרנות אחרות. בין היתר, הפרדה זו משמעה כי נכסיה של קרן אחת לא ישמשו לפירעון התחייבויותיה של קרן אחרת.¹²

2.1.3. יחידות המונפקות על ידי החברה נושאות זכויות ביחס לנכסים המיוחסים לקרן מסוימת (ועל כן הן עשויות להיקרא "יחידות של הקרן"). יתרה מכך, החברה עשויה להנפיק יחידות מסוגים שונים ביחס לאותה הקרן, וכל סוג כאמור יכול לשאת זכויות שונות ביחס לנכסים המיוחסים לאותה הקרן (כך למשל, מדיניות הדיבידנדים, גידור המטבע, ומטבע הייחוס (Reference Currencies) של כל סוג יחידות עשויים להיות שונים מאלו של סוגים אחרים, וסוגי יחידות שונים עשויים להיות כפופים לעמלות והוצאות שונות).¹³

2.1.4. היחידות המוצעות על פי נספח זה, הן יחידות מסוג Acc¹⁴ של הקרן (מספר ה- ISIN שלהן הוא LU1135865084).¹⁵ היחידות הוצעו לראשונה לציבור מחוץ לישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2014.

יצירה ופדיון של יחידות

2.1.5. החברה היא בעלת מבנה "פתוח" (Open-Ended) והון משתנה (Variable Capital), ובהתאם לכך ביכולתה להנפיק ולפדות יחידות באופן שוטף. אולם, באופן רגיל,¹⁶ יחידות של קרנות הנסחרות בבורסה¹⁷ מונפקות או נפדות רק עבור ישויות המוגדרות על ידי החברה כ"משתתפים מורשים" ("Authorized Participants"). ככלל, משתתפים מורשים מחזיקים ביכולת להזמין (Subscribe) יחידות או לפדותן, תמורת מחיר השווה לשווי הנכסים הנקי ליחידה.¹⁸ השוק שבו יחידות מונפקות ונפדות על ידי החברה נקרא "השוק הראשוני".

מסחר בשוק המשני¹⁹

2.1.6. "השוק המשני" הוא השוק שבו מתבצע מסחר ביחידות בין גורמים שאינם החברה. בעוד שמשתתפים מורשים מחזיקים ביכולת לרכוש (להזמין) ולמכור (לפדות) יחידות של קרנות הנסחרות בבורסה הן בשוק הראשוני והן בשוק המשני, משקיעים שאינם משתתפים מורשים בדרך כלל רוכשים ומוכרים יחידות של קרנות הנסחרות בבורסה בשוק המשני.²⁰ עסקאות בשוק

¹² הנכסים, ההתחייבויות, החיובים וההוצאות, אשר בשל אופיים או כתוצאה מהוראות התשקיף לא ניתן לייחסם לקרן ספציפית, ייוקפו לקרנות שונות באופן יחסי לשווי הנכסים הנקי של כל אחת מהן, על בסיס יחסי לפי משך זמן (pro rata temporis). לפרטים נוספים ראו עמ' 16 בתשקיף תחת "Allocation of Assets and Liabilities" ובעמ' 33 בתשקיף תחת "The Shares".

¹³ בעוד שנכסים והתחייבויות של סוג יחידות מסוים, מיוחסים לאותו סוג יחידות (ועל סוג היחידות הזה לשאת בהתחייבויות הגלומות בהם), לא קיימת הפרדת אחריות (Segregation of Liabilities) בין סוגי יחידות על פי דין לוקסמבורג. כתוצאה מהיעדרה של הפרדת אחריות כאמור כעניין שבדין, קיימת האפשרות שנושים של סוג יחידות מסוים יתבעו נכסים של קרן, המיוחסים לסוגי יחידות אחרים. אף על פי כן, הלכה למעשה, רק כאשר סך ההתחייבויות המיוחסות לסוג יחידות מסוים עולות על סך הנכסים של אותו הסוג, עשויה להתקיים אחריות צולבת בין סוגי יחידות.

¹⁴ יחידות ACC הינן יחידות מסוג "צוברות". למידע נוסף ראו עמ' 23 בתשקיף הקרן, תחת "Introduction".

¹⁵ כמוגדר בסעיף 1 לעיל.

¹⁶ ראו "Investing in the Company on the Primary Market" (החל מעמ' 23 לתשקיף). בנוסף, ראו הסעיפים הבאים בתשקיף המתייחסים לפדיון בנסיבות חריגות, "Termination of a Sub-Fund / Class of" (עמ' 36) ו- "Liquidation of the Company" (עמ' 28-30), במקרה של השעיית הפעילות בשוק המשני (Suspension of the Secondary Market) (כמוגדר בתשקיף), יחולו חיובי יציאה נמוכים מחיובי הפדיון המרביים המוזכרים בסעיף 9.1 להלן (קרי, 5% משווי הנכסים הנקי או 50,000 אירו להזמנה), בשיעור שלהלן: 0.5% משווי הנכסים הנקי ליחידה, מוכפל במספר היחידות הנפדות.

¹⁷ כדוגמת היחידות המוצעות.

¹⁸ יחד עם, או בניכוי, עמלות וחיובים רלוונטיים (כגון עמלות הזמנה ופדיון, או עמלות כניסה ויציאה) כמתואר בתשקיף. מידע נוסף ביחס להליך המסחר ישירות מול החברה, ניתן למצוא תחת "Investing in the Company on the Primary Market" (בעמ' 24) בתשקיף. ראו גם סעיף 9.1 להלן בעניין עמלות.

¹⁹ המידע המלא ביחס למסחר בשוק המשני נמצא תחת הסעיף "V/ Secondary Market for UCITS ETF Share Class/Sub-Fund" (עמוד 28) בתשקיף.

²⁰ ראו ה"ש 16 לעיל.

המשני יכולות להתבצע בבורסה שבה היחידות רשומות למסחר,²¹ או "מעבר לדלפק" (OTC) (דהיינו, כעסקה מחוץ לבורסה).

2.1.7. מבלי לגרוע מכלליות האמור, משקיעים שאינם משתתפים מורשים, יכולים לרכוש ולמכור את היחידות המוצעות בבורסות בהן הן רשומות למסחר (באמצעות ברוקרים, כדוגמת חברי אותן הבורסות).²² בורסות אלו מנויות בסעיף 3 להלן.²³

2.1.8. מחירן של היחידות הנסחרות בשוק המשני נקבע על ידי תנאי השוק (כגון הביקוש וההיצע) הרלוונטיים, ועשוי שלא לשקף את שווי הנכסים הנקי ליחידה. בנוסף, מחירן של היחידות בבורסות מסוימות עשוי להיות נקוב במטבעות שאינם מטבע הייחוס²⁴ של אותן יחידות, ואף במטבעות שונים מאלה שבהם נקובים רכיבי מדד היחס של הקרן. כתוצאה מכך, הביצועים המושגים במטבע שבאמצעותו מתבצעת ההשקעה²⁵ עשויים להיות מושפעים משערי החליפין של מטבע ההשקעה והמטבעות הללו. על כן הם עשויים לסטות מביצועי מדד היחס, ומהביצועים המושגים במטבע הייחוס.²⁶

2.1.9. מאחר שמשתתפים מורשים מחזיקים ביכולת לרכוש ולפדות יחידות לפי שווי הנכסים הנקי שלהן,²⁷ יש להם תמריץ להזרים הוראות קנייה ומכירה לבורסות, באופן שמפחית את ההפרש בין מחיר השוק של היחידות לבין שווי הנכסים הנקי שלהן.²⁸

2.1.10. כמו כן, החברה מתקשרת בדרך כלל עם עושי שוק, שמבצעים פעולות על מנת למנוע ממחיר היחידות בבורסות בהן הם פועלים, לסטות משמעותית משווי הנכסים הנקי של היחידות (המדיניות הסטנדרטית של מנהל הקרן היא למנות עושה שוק עיקרי אחד בכל בורסה, למעט בנסיבות מסחריות מסוימות).²⁹ נכון למועד נספח זה, החברה מינתה את עידן מכשירים פיננסים בע"מ לעושה שוק ביחידות המוצעות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. על פי הוראות פרק ט' לחלק השלישי לתקנון הבורסה (וההנחיות לפיו), עושי שוק בבורסה לניירות ערך בתל אביב, אשר מונו על ידי מנהל של "קרן חוץ נסחרת", פועלים בהתאם לתנאי עשיית השוק שקבע מנהל הקרן הממנה בלבד. 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.

²¹ על פי רוב, החברה רושמת למסחר יחידות של קרנות הנסחרות בבורסה, בבורסה אחת או יותר.

²² ראו סעיף 9.3 להלן לעניין עמלות העשויות להיות כרוכות בעסקאות המתבצעות בשוק המשני.

²³ סעיף 11.6 להלן מתייחס לתרחיש שבו היחידות המוצעות נמחקות ממסחר בבורסה בתל אביב, ואינן נסחרות עוד באף בורסה או שוק מוסדר מחוץ לישראל.

²⁴ ככלל, מטבע הייחוס של סוג יחידה הוא המטבע שבו מבוטאים "מחיר ההנפקה" ("Issue Price") ו"מחיר הפדיון" ("Redemption Price"), והמטבע שבו מבוטא שווי הנכסים הנקי ליחידה (כפי שמוסבר בנוסף בתשקיף ביחס ל-"Reference Currency").

²⁵ כלומר, המטבע שבו היחידות נקנות ונמכרות בבורסה.

²⁶ לעניין זה, ראו "סיכון מטבע" בסעיף 6.2.3 להלן.

²⁷ ראו סעיף 2.1.5 לעיל.

²⁸ ראו עמ' 23 בתשקיף.

²⁹ ראו "V/ Secondary Market for UCITS ETF" החל מעמ' 28 בתשקיף.

2.1.11. לסיום, יובהר כי בכפוף לתנאים המפורטים בתשקיף,³⁰ מקום בו מחיר היחידות בשוק המשני סוטה משמעותית משווי הנכסים הנקי ליחידה,³¹ מנהל הקרן עשוי להתיר למשקיעים לפדות את יחידותיהם במחיר המבוסס על שווי הנכסים הנקי ליחידה.³²

2.2. מנהל הקרן : Lyxor International Asset Management S.A.S.

2.3. בעל השליטה במנהל הקרן : Société Générale S.A.³³

2.4. שווי הנכסים הנקי של הקרן נכון לערב הבקשה 30.7.21: ³⁴ EUR 9,341,360,274.

2.5. שווי הנכסים הנקי של הקרן המיוחס ליחידות המוצעות נכון לערב הבקשה 30.7.21 : EUR 1,787,749,053.

2.6. המדינות בהן אפשר לרכוש את היחידות המוצעות נכון לערב הבקשה 30.7.21 : לוקסמבורג, אוסטרिया, צ'ילה, צרפת, גרמניה, אירלנד, דרום קוריאה, הולנד, סינגפור, שוודיה, שוויץ, בריטניה.³⁵

2.7. השווי הכולל של הנכסים בניהול מנהל הקרן נכון לערב הבקשה 30.7.21 : 117.14 מיליארד אירו.

2.8. עשר הקרנות הגדולות ביותר המנוהלות על ידי מנהל הקרן, ומוצעות לציבור חמש שנים לפחות, ושווי הנכסים הנקי של כל אחת מהקרנות האמורות נכון לערב הבקשה 30.7.21 :³⁶

³⁰ ראו "Suspension of the Secondary Market" (עמ' 29).

³¹ וכן במקרה שבו חוסר במשתתפים מורשים, או אי-יכולת של המשתתפים המורשים לעמוד בהתחייבותם לנהל את עסקיהם באמצעות נוכחות קבועה בשוק, אשר גורם לכך שהמסחר ביחידות בבורסה הרלוונטית אינו מתאפשר.

³² במקרה כזה, מנהל הקרן יפרסם הודעה בנושא, כאמור בתשקיף בעמ' 30 (ראו "Extended Primary Market Notification"). כאמור בסעיף בעמ' 48 לתשקיף, במקרה של השעיית הפעילות בשוק המשני (Suspension of the Secondary Market) (כמוגדר בתשקיף), יחולו חיובי היציאה הבאים (במקום חיובי הפדיון המרביים): 0.5% משווי הנכסים הנקי ליחידה, מוכפל במספר היחידות הנפדות. ראו גם סעיף 9.1 להלן.

³³ Société Générale S.A. היא חברה ציבורית, ונכון למועד זה, אין בעל מניות המחזיק למעלה מ-25% ממניותיה.

³⁴ נתון זה מתייחס לכלל סוגי היחידות של הקרן במאוחד.

³⁵ רישומי הקרן במדינות אלה כפופים לשינוי מעת לעת ועשויים להתייחס לסוגים מסוימים של משקיעים.

³⁶ המידע מתייחס לסוגי היחידות להם מיוחס שווי הנכסים הנקי הגבוה ביותר, ובהתאם לכך, שווי הנכסים הנקי המפורט לעיל הוא שווי הנכסים הנקי של סוגי יחידות אלה.

שם הקרן	שווי נכסים נקי של הקרן (NAV) (מיליון דולר אמריקאי) ³⁷
1. Lyxor S&P 500 UCITS ETF	11,077.0
2. Lyxor MSCI World UCITS ETF	6,347.6
3. Lyxor EURO STOXX 50 (DR) UCITS ETF	4,908.9
4. Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF	4,762.9
5. Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR)	3,432.9
6. Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	1,985.4
7. LYXOR France INDEX 5	1,888.1
8. LYXOR France INDEX 4	1,829.1
9. SG Lyxor Government Bond Fund	1,741.6
10. Silver Pension Profile One	1,675.8

2.9. נציג הקרן בישראל:

שם הנציג בישראל:

פוראף דיסטריביושן ישראל בע"מ

כתובת הנציג בישראל:

שדרות רוטשילד 3,
תל אביב
ישראל

מספר פקסימיליה של הנציג בישראל:

072-3825070

הדוא"ל של הנציג בישראל:

information@4f-distribution.com

2.10. מדינת המוצא של הקרן, הדין לפיו היא פועלת ושמו של הגוף המפקח על הקרן ועל מנהל הקרן במדינות המוצא שלהם:

2.10.1. מדינת המוצא של הקרן: לוקסמבורג.

2.10.2. הדין שלפיו פועלת הקרן: הקרן פועלת בהתאם לכללי דין האיחוד האירופי³⁸ ולדינים החלים בכל מדינה שבה היא מציעה את יחידותיה.

2.10.3. שמו של הגוף המפקח³⁹ במדינת המוצא של הקרן: ה-CSSF.

2.10.4. שמו של הגוף המפקח במדינת המוצא של מנהל הקרן: ה-AMF.

³⁷ שווי הנכסים הנקי של הקרן הומר מ-EURO ל-USD לפי שער ההמרה של WM Reuters נכון לערב הבקשה, 30.7.21.

³⁸ דהיינו, הדירקטיבה.

³⁹ כהגדרת מונח זה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994: "גוף שתפקידו, על פי דיני המדינה שבה הוא פועל, להתיר הצעת יחידות של קרן חוץ לציבור באותה מדינה".

⁴⁰ כהגדרת מונח זה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994: "מדינה שבה ניתן היתר מהגוף המפקח, להציע יחידות של קרן חוץ".

⁴¹ המדינה שבה מנהל הקרן קיבל היתר לעסוק בתחום הפעילות של חברות ניהול, על פי הדירקטיבה.

2.11. סיווג הקרן למטרות פרסום: ⁴² קרן חוץ נסחרת – מדד מניות (ETF – Equity Index).

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

כתובת האתר שבו מתפרסמים המחירים	סימול (טיקר)	בורסות
https://live.euronext.com/en/product/etfs/LU1135865084-XPAP/market-information	SP5C FP	Euronext
https://www.boerse-stuttgart.de/de-de/produkte/etps/etfs/stuttgart/lyx0q9-lyxor-s-p-500-ucits-etf	LYP7 GS	Stuttgart
https://www.londonstockexchange.com/stock/SP5C/lyxor/company-page	SP5C LN	LSE ⁴³
https://www.londonstockexchange.com/stock/SP5L/lyxor/company-page	SP5L LN	LSE ⁴⁴
https://www.bmv.com.mx/en/issuers/profile/-34465	SP5CN MM	BMV

4. יחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, והסימול שלהן הוא: לק.סז2 (באנגלית: LY.FF2).

5. מדיניות ההשקעה של הקרן: ⁴⁵

מטרת ההשקעה

מטרת ההשקעה של הקרן היא לעקוב (to track) אחר עלייתו וירידתו של המדד S&P 500® Net Total Return ("מדד היחס" או "המדד") הנקוב בדולר ארה"ב ("USD"), תוך מזעור תנודתיות ההפרש בין תשואת הקרן לתשואת מדד היחס ("טעות עקיבה").

בתנאי שוק רגילים, טעות העקיבה אינה צפויה לעלות על 0.5% מתוך התשואה של המדד.

⁴² בהתאם לרשימת קטגוריות סגורה המתפרסמת על ידי הרשות לניירות ערך.

⁴³ תחת ה – London Stock Exchange היחידות המוצעות נסחרות הן ב – USD והן ב – GBP. השורה אליה מצורפת הערת שוליים זו, מתייחסת למסחר ב – USD, במסגרתו היחידות המוצעות מקבלות את הסימול SP5C LN.

⁴⁴ תחת ה – London Stock Exchange היחידות המוצעות נסחרות הן ב – USD והן ב – GBP. השורה אליה מצורפת הערת שוליים זו, מתייחסת למסחר ב – GBP, במסגרתו היחידות המוצעות מקבלות את הסימול SP5L LN.

⁴⁵ התיאור לחל מבוסס על התיאור המובא בעמ' 47-48 בתשקיף, בנוגע למטרת ההשקעה ולמדיניות ההשקעה הספציפיות לקרן. מידע נוסף לעניין זה, אשר עשוי לחול על הקרן, אך אינו ספציפי אליה (דהיינו, הוא חל על חלק או כל הקרנות של החברה), מובא בתשקיף תחת "Section I/ Investment Objectives/ Investment Powers and Restrictions".

מדד היחס

מדד היחס הוא מדד משוקלל של שווי שוק המותאם לדרישת הכמות הצפה (free float) ומפורסם החל מ-1957. המדד מורכב ממחיריהן של 500 מניות רגילות בעלות שווקי שוק גבוה (large-cap common stock) הנסחרות באופן פעיל בארה"ב. המניות הכלולות במדד הן אלו של חברות ציבוריות גדולות שנסחרות באחת משתי חברות הבורסה הגדולות בארה"ב (NYSE ו-NASDAQ OMX).

פרסום המדד

מידע נוסף על המדד, הרכבו, חישובו, כללים הנוגעים לסקירה ואיזון תקופתיים, והמתודולוגיה הכללית העומדת בבסיסו, ניתן למצוא ב: <http://www.spindices.com>. ראו גם סעיף 11 למטה.⁴⁶

הרכב המדד ושינויים בו

וועדת המדד של S&P (The S&P Index Committee) פועלת בהתאם למתודולוגיה פומבית לניהול המדד. הפרטים המלאים ביחס לכללי המתודולוגיה הללו, ובכלל זה הקריטריונים להוספת והסרת רכיבים מהמדד, הצהרות מדיניות, ועבודות מחקר, זמינים באתר האינטרנט: www.indices.standardandpoors.com.

- אמות מידה להוספת רכיבים למדד:

- עמידות פיננסית: רווחיהן המדווחים של החברות צריכים להיות חיוביים במשך ארבעה רבעונים רצופים. לעניין זה "רווח מדווח" מוגדר כרווח נקי לפי כללי חשבונאות מקובלים (GAAP Net Income) ללא פעילויות מופסקות (discontinued operations) ופריטים יוצאי דופן (extraordinary items).
- נזילות מספקת (Adequate Liquidity) ומחיר סביר (Reasonable Price).
- ייצוג ענפי: סיווגן הענפי של החברות תורם לתחזוקת מאזן ענפי (sector balance) שעולה בקנה אחד עם ההרכב הענפי של יקום החברות הכשירות בעלות שווי השוק הגבוה מ-3.5 מיליארד דולר ארה"ב.
- סוג חברה: רכיבי המדד מוכרחים להיות חברות בעלות פעילות ממשיה (operating companies). קרנות סגורות, חברות החזקה, שותפויות, קרנות השקעה, ונאמנויות תמלוגים, אינן כשירות להיכלל במדד. ועדת המדד שואפת לצמצם למינימום תחלופה לא הכרחית (unnecessary turnover) של רכיבי המדד, וכל הסרת רכיב נקבעת לגופו של עניין.

- אמות מידה להסרת רכיבים מהמדד:

- הפרות מהותיות של אחת או יותר מאמות המידה לכניסה למדד.
 - מעורבות במיזוג, רכישה, או שינוי מבני משמעותי (significant restructuring) באופן שגורם לאי עמידה באמות המידה לכניסה למדד.
- הרכב המדד נבחן ומאוזן מחדש על בסיס רבעוני, או במועד מוקדם יותר, כשמתקיימות נסיבות ייחודיות, כפי שמתואר בהרחבה במתודולוגיה של המדד.

⁴⁶ למידע נוסף אודות המדד, ראו סעיף "Investment made by Index Sub-Fund" B תחת סעיף "Investment Objective/ Investment Powers and Restrictions" ואף

"Appendix F – Benchmark Regulation" בתשקיף המלא.

לתדירות האיזון מחדש לא תהא השפעה במונחי עלויות על הגשמת מטרת ההשקעה.

מדיניות השקעה

הקרן תממש את מטרת ההשקעה שלה דרך שכפול עקיף (Indirect Replication) כמתואר תחת הכותרת Investment Objectives/ Investment Powers and Restrictions בחלק I/ Investment Objectives בתשקיף.⁴⁷

בכפוף למגבלות הקבועות בתשקיף, ועל בסיס נלווה, הקרן עשויה להחזיק מזומן ושווי מזומן (cash equivalents).

בהתאם למטרת ההשקעה ומדיניות ההשקעה כמתואר לעיל, הקרן לא תשקיע יותר מ- 10% מנכסיה במניות או יחידות של קרנות UCITS אחרות. לא תתבצע שום השקעה ב- UCIs.

טכניקות ההשקעה

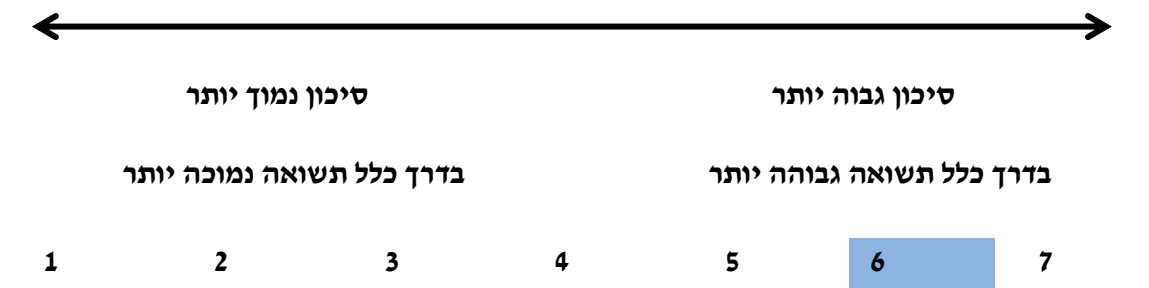
השיעור המקסימלי והצפוי של נכסי הקרן שעשויים להיות כפופים לעסקאות מימון בניירות ערך (Securities Financing Transactions) וחוזי החלף תשואה כוללת (Total Return Swaps) מפורט בתשקיף תחת APPENDIX E – SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS AND TOTAL RETURN SWAPS.

מטבע הייחוס

מטבע הייחוס של הקרן הוא אירו (Euro).⁴⁸

6. פרופיל סיכון ותשואה

6.1. מד סיכון



מד הסיכון המוצג לעיל מבוסס על הביצועים ההיסטוריים של הנכסים הנכללים בקרן, או על הביצועים של מדד היחס שלה, או על הביצועים המחושבים של דגם של תיק השקעות (portfolio model). על כן,

⁴⁷ ככלל, ובכפוף להגבלות ולהסבר המלא בתשקיף תחת "I/ Investment Objectives/ Investment Powers and Restrictions" (החל מעמ' 11), קרן המשתמשת בשכפול עקיף לא בהכרח משקיעה ישירות ברכיבי המדד המשמש נכס מעקב שלה, אלא משיגה חשיפה למטרת ההשקעה (קרי, לביצועי המדד) בדרך של עסקאות נגזרות.

⁴⁸ ככלל, מטבע הייחוס של סוג יחידה הוא המטבע שבו מבוטאים "מחיר ההנפקה" ("Issue Price") ו"מחיר הפדיון" ("Redemption Price"), והמטבע שבו מבוטא שווי הנכסים הנקי ליחידה (כפי שמוסבר בנוסף בתשקיף ביחס ל-"Reference Currency").

הוא עשוי לא להוות מדד מהימן של פרופיל הסיכון העתידי של היחידות המוצעות, ולהשתנות על פני זמן. הקטגוריה הנמוכה ביותר איננה השקעה נטולת סיכון לחלוטין.

כתוצאה מחשיפת הקרן למדד היחס, הקרן סווגה כשייכת לקטגוריה 6. קטגוריה 6 משמעה כי קיימת אפשרות של ספיגת הפסד הון חמור בתנאי שוק רגילים; ערך ההשקעה עשוי להשתנות משמעותית ועשוי להראות שינויים גדולים יחסית כלפי מעלה או כלפי מטה על בסיס יומי.

6.2. **גורמי סיכון:** מבין הסיכונים השונים המתוארים בתשקיף (ראו תחת: "APPENDIX B – SPECIAL RISK CONSIDERATIONS AND RISK FACTORS" עמ' 324), הקרן חשופה באופן ספציפי יותר לסיכונים הבאים:⁴⁹

6.2.1. **סיכון מניות:** מחירי מניות (equities) עשויים לרדת כמו גם לעלות, בהתאם לשינויים בסיכונים אליהם חשופה החברה המנפיקה, או בתנאים הכלכליים של שוקי המניות העיקריים, ובפרט השוק שבו נייר הערך נסחר. מחיר מניה עשוי לנוע גם בהתאם לציפיות של השחקנים השונים בשוק. שוקי מניות (equities) עשויים להיות מאוד תנודתיים, ובפרט תנודתיים יותר משוקי איגרות חוב (fixed income), שכן בשוקי מניות לא ניתן לצפות מראש, ברמת דיוק סבירה, את ההכנסות לאורך תקופה מסוימת תחת תנאים מקרו-כלכליים יציבים.

6.2.2. **הון בסיכון:** ההון המקורי שהושקע אינו מובטח. כתוצאה מכך, ייתכן כי סכום ההשקעה המקורי לא יושב במלואו או בחלקו, במיוחד במקרה שבו תשואת מדד היחס לאורך תקופת ההשקעה היא שלילית.

6.2.3. **סיכון מטבע:** הקרן עשויה להיחשף לסיכון מטבע אם (1) ניירות הערך המרכיבים את המדד נקובים במטבע שונה מהמטבע של סוג היחידות המוחזק על ידי המשקיע, או (2) היחידות המוצעות רשומות למסחר בבורסות לניירות ערך ו/או במערכות מסחר רב-צדדיות במטבע שונה מהמטבע של ניירות הערך המרכיבים את המדד. כל משקיע עלול אפוא להיחשף לשינויים בשערי החליפין בין מטבע ההשקעה שלו/שלה לבין כל אחד מהמטבעות של ניירות הערך המרכיבים את המדד; התנודות הללו עלולות אפוא להשפיע לרעה על ביצועי ההשקעה של כל מחזיק יחידה.

על המשקיעים לדעת, כי כאשר מטבע ההשקעה שלהם שונה ממטבע הבסיס של המדד, ביצועי ההשקעה שלהם עשויים לחרוג מביצועי המדד עקב שינויים בשערי החליפין. לדוגמה, ביצועיה של ההשקעה של מחזיק יחידה עשויים להיות שליליים, למרות עלייה בערך המדד.

6.2.4. **סיכון נזילות בשוק משני:** ראו סעיף V בתשקיף ("Secondary Market for UCITS ETF Share Class/Sub-Fund").

6.2.5. **סיכון שמטרת הקרן תושג באופן חלקי בלבד:**⁵⁰ אין ערובה לכך שמטרת ההשקעה תושג. אף נכס או מכשיר פיננסי לא יאפשרו השגה אוטומטית של מטרת הקרן, במיוחד אם מתממשים

⁴⁹ ראו גם בעמ' 149 - 323 לתשקיף, וכן במסגרת מסמך התקציר למשקיעים (KIID) של הקרן, הזמין לעיון באתר הקרן: www.lyxoretf.com.

⁵⁰ למידע נוסף ראו "Appendix B" (עמ' 74-80) בתשקיף.

אחד או יותר מהסיכונים הבאים: (1) סיכון הנגרם משינוי במדיניות המס; (2) סיכון הנגרם משינוי במדיניות המס החלה על נכסי הבסיס; (3) סיכון רגולטורי המשפיע על הקרן; (4) סיכון רגולטורי המשפיע על נכסי הבסיס של הקרן; (5) סיכון של שיבושים במדד; (6) סיכון תפעולי; (7) סיכון של אירועי חברה (corporate action risk).

6.2.6.

סיכון צד נגדי:⁵¹ הקרן עשויה להיות חשופה לסיכון צד נגדי הנובע מהשימוש במכשירים פיננסיים נגזרים הנסחרים מעבר לדלפק, או מטכניקות לניהול יעיל של תיק ההשקעות (efficient portfolio management techniques). הקרן עשויה להיות חשופה לסיכון של פשיטת רגל, כשל ביישוב עסקה (settlement), או כל סוג אחר של כשל (default) של צד נגדי, הקשור לעסקת מסחר כלשהי או להסכם שהקרן התקשרה בו. במקרה של כשל של הצד הנגדי, העסקה או ההסכם הרלוונטיים עשויים להיות כפופים לסיום מוקדם (early termination). במקרה של מכשירים פיננסיים נגזרים הנסחרים מעבר לדלפק, ו/או טכניקות לניהול יעיל של תיק ההשקעות, הקרן תשקיע את מירב המאמצים על מנת להגשים את מטרת ההשקעה, באמצעות התקשרות, לפי הצורך, בהסכם או עסקה מקבילים, בתנאי השוק החלים במועד התרחשות האירוע. בפרט, התממשות סיכון זה עשויה להשפיע על היכולת של הקרן להגשים את מטרת ההשקעה. כאשר Société Générale משמשת צד נגדי למכשיר פיננסי נגזר שבו הקרן משקיעה, ניגודי עניינים עשויים להיווצר בין מנהל הקרן לבין הצד הנגדי. מנהל הקרן מפקח על סיכוני ניגוד העניינים כאמור, באמצעות אימוץ ויישום תהליכים שמטרתם לזהות את ניגודי העניינים, להגבילם, ולהבטיח את פתרונם ההוגן (faire resolution) כפי הנדרש.

6.2.7.

הסיכון מהשימוש ב-FDI:⁵² השימוש שעושה הקרן במכשירים פיננסיים נגזרים (FDI), כגון (אך לא רק) חוזים עתידיים, אופציות, חוזי אקדמה, עסקאות החלף, מגביר את סיכון ההשקעה בקרן. בעת השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים מסוימים, סכום ההשקעה הראשוני הדרוש ליצירת הפוזיציה נמוך בהרבה מהחשיפה המושגת באמצעות הנגזר, כך שהעסקה היא "ממונפת". כתוצאה מכך, תנודה יחסית קטנה במחירי השוק עשויה להשפיע באופן משמעותי על שווי נכסי הקרן (לטובה או לרעה). עם זאת, למעט אם מצוין אחרת במסמכי הקרן, לא נעשה שימוש בנגזרים ממונפים על מנת ליצור מינוף ברמת הקרן. מכשירים פיננסיים נגזרים הם מכשירי השקעה מאוד תנודתיים, ושווי השוק שלהם עשוי להיות כפוף לתנודות נרחבות. עם המכשיר הפיננסי הנגזר לא פועל באופן שהקרן ציפתה, הקרן עשויה לספוג הפסדים גדולים יותר מאשר אם לא הייתה משתמשת במכשיר הפיננסי הנגזר. הקרן עשויה להתקשר בהסכמים פיננסיים נגזרים מעבר לדלפק (OTC) (ראו את הסעיף INVESTMENT OBJECTIVES תחת הפרק I/ Investment Objectives/ מכשירים הנסחרים מעבר לדלפק עשויים להיסחר בנפחים נמוכים יותר, ומחירם עשוי להיות תנודתי יותר, מאשר מכשירים הנסחרים בשווקים מוסדרים. המסחר במכשירים פיננסיים נגזרים אלה יכולים לגרום לסיכונים מסוגים שונים, כמו (אך לא רק) סיכון צד נגדי, סיכון של שיבוש בגידור (hedging disruption), סיכון שיבוש במדד, סיכון מס, סיכון רגולטורי, סיכון תפעולי, וסיכון נזילות. מינוף, סיכון של תנודתית גבוהה, סיכון הערכת שווי, או סיכון נזילות. סיכונים אלו עלולים להשפיע

⁵¹ מד הסיכון שלעיל עשוי שלא לשקף סיכון זה כראוי.

⁵² מד הסיכון שלעיל עשוי שלא לשקף סיכון זה כראוי. למידע נוסף, ראו עמ' 75 בתשקיף.

באופן משמעותי על העסקה במכשיר הפיננסי הנגזר, ולהוביל להתאמה (adjustment) או אפילו סיום מוקדם של העסקה במכשיר הפיננסי הנגזר.

6.2.8 **סיכון נזילות הקרן**: נזילות הקרן ו/או שוויה עלולים להיות מושפעים לרעה, אם במועד שבו הקרן (או צד נגדי למכשיר פיננסי נגזר שלה) מבצעת איזון מחדש לחשיפתה, שווקי המסחר עבור אותה חשיפה מוגבלים, סגורים, או נתונים למרווחים רחבים בין מחירי הקנייה והמכירה (Bid-Offer Spreads). אי-יכולת לבצע עסקאות עקב מחזורי מסחר נמוכים עשויה גם להשפיע על התהליך של הזמנות (subscriptions), המרות, ופדיונות של יחידות.

6.2.9 **סיכון ניהול בטוחות**: סיכון צד נגדי הכרוך בהשקעה במכשירים פיננסיים נגזרים מעבר לדלפק, בד"כ מצומצם באמצעות העברה או שיעבוד של בטוחה לטובת הקרן. עם זאת, עסקאות עשויות שלא להיות מובטחות בבטוחות באופן מלא. עמלות ותשואות (returns) שהקרן זכאית להן, עשויות שלא להיות מובטחות בבטוחות. אם צד נגדי כושל, ייתכן שהקרן תצטרך למכור בטוחות שאינן מזומן (non-cash collateral), שקיבלה בהתאם לתנאי השוק החלים באותה העת. במקרים כאלה, הקרן עשויה לספוג הפסד, בין היתר, בגין תמחור או ניטור לא מדויק של הבטוחה, תנודות שליליות בשוק, ירידה בדירוג האשראי של מנפיקי הבטוחה, או היעדר נזילות בשוק שבו הבטוחה נסחרת. קשיים במכירת הבטוחה עשויים לעכב או להגביל את היכולת של הקרן להיענות לבקשות פדיון.

אין לראות בגורמי הסיכון המתוארים לעיל רשימה ממצה של הסיכונים שעל המשקיעים לשקול לפני השקעה ביחידות המוצעות. לפרטים נוספים ביחס לגורמי הסיכון החלים על השקעה ביחידות המוצעות, ראו Appendix B – Special Risk Considerations and Risk Factors בתשקיף (עמ' 324).

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

1.1.2021 - ערב הבקשה (30.07.2021)	1.1.2020 - 31.12.2020	1.1.2019 - 31.12.2019	1.1.2018 - 31.12.2018	
18.73%	10.40%	20.85%	3.62%	שיעור התשואה השקלי של היחידות המוצעות ⁵³
21.67%	8.56%	33.74%	0.27%	שיעור התשואה של היחידות המוצעות באירו (אירו הוא מטבע הייחוס של היחידות המוצעות) ⁵⁴

⁵³ שיטת חישוב שיעור התשואה השקלי של היחידות המוצעות: הביצועים מחושבים על בסיס שווי נכסים נקי, כאשר ההכנסה מושקעת מחדש, לפי העניין, באירו ובניכוי עמלות ולאחר מכן מומרת לשקלים לפי שער החליפין היציג המתפרסם באתר בנק ישראל.

⁵⁴ שיטת החישוב של שיעור התשואה הדולרי של היחידות המוצעות: הביצועים מחושבים על בסיס שווי נכסים נקי, כאשר ההכנסה מושקעת מחדש, לפי העניין, באירו ובניכוי עמלות.

17.70%	17.75%	30.70%	-4.94%	שינויים במדד היחס של הקרן (בדולר ארה"ב)
--------	--------	--------	--------	--

מדד היחס של הקרן הוא S&P 500® Net Total Return Index (סימול בלומברג: SPTR500N).

8. פרסום תשקיף הקרן:

תשקיף קרן החוץ קיבל את היתר הגוף המפקח במדינת המוצא ומתפרסם, עם שינויים ככל שיהיו, יחד עם נספח זה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il ("אתר ההפצה").

9. עמלות והוצאות:

9.1. עמלות הנגבות על ידי מנהל הקרן בעת הזמנה או פדיון בשוק הראשוני:

החברה ומנהל הקרן אינם גובים עמלת רכישה או מכירה בקשר לרכישות או מכירות של היחידות המוצעות המבצעות בבורסות.⁵⁷

עם זאת, בעת הזמנה (subscription) או פדיון בשוק הראשוני, משתתפים מורשים עשויים להיות מחויבים ב – "עלויות עסקה של השוק הראשוני" (Primary Market Transaction Costs), בנוסף ל"מחיר ההנפקה"⁵⁸ או "מחיר הפדיון",⁵⁹ בהתאמה.

בנסיבות מסוימות שייקבעו על ידי הדירקטוריון, עשויה להתווסף ל"מחיר ההנפקה" או ל"מחיר הפדיון" עמלת הזמנה⁶⁰ או עמלת פדיון⁶¹ (לפי העניין), בגובה עד 5% משווי הנכסים הנקי ליחידה המוכפל במספר היחידות המוזמנות או נפדות, אן 50,000 אירו לכל הזמנה או בקשת פדיון (הגבוה מביניהם).

אולם, כפי שצוין בעמ' 48 לתשקיף, במקרה של "השעיית השוק המשני" (Suspension of the Secondary Market), יחולו חיובי היציאה הבאים (במקום עמלת הפדיון הנזכרת לעיל): 0.5% משווי הנכסים הנקי ליחידה, מוכפל במספר היחידות הנפדות.

9.2. הוצאות הנפרעות מנכסי הקרן:

החיובים השוטפים ("Ongoing Charges – OGC")⁶³ של היחידות המוצעות⁶⁴ לשנה שנתיימה ב- 31 בדצמבר 2020 היו: 0.145% משווי הנכסים הנקי המיוחס ליחידות המוצעות. יצוין כי החיובים השוטפים

⁵⁵ למידע מלא על עמלות והוצאות, עיינו תחת " VI/ Miscellaneous - COMPANY CHARGES " החל מעמ' 31 בתשקיף, ובעמ' 330 תחת " – APPENDIX C SUMMARY OF SHARES AND FEES".

⁵⁶ ראו סעיף 2.1.5 בעניין מסחר בשוק ראשוני.

⁵⁷ אולם, ישנם מתווכים כמו חברי בורסה, שעשויים לגבות דמי תיווך או עמלות אחרות בקשר לעסקאות בשוק משני ביחידות המוצעות. עמלות אלה אינן מתקבלות על ידי החברה או מנהל הקרן. ראו גם סעיף 9.3 להלן.

⁵⁸ ראו גם עמ' 26 בתשקיף.

⁵⁹ ראו גם עמ' 26 בתשקיף.

⁶⁰ נקראת בתשקיף "Upfront Subscription Sales Charge".

⁶¹ נקראת בתשקיף "Upfront Subscription Redemption Fee".

⁶² ראו מידע מלא החל מעמ' 330 בתשקיף.

⁶³ ה- OGC מתפרסם במסגרת מסמך התקציר למשקיעים של הקרן (Key Investors Information Document – KIID), המתעדכן מעת לעת באתר מנהל הקרן.

⁶⁴ על סוגי יחידות שונים עשויים לחול הוצאות שונות. לעניין זה, ראו גם הערת שוליים 13 לעיל.

(וסך העמלות, כפי שמונח זה מוגדר להלן), הופחתו מ – 0.15% ל – 0.09% החל מרביעי בדצמבר 2020 – (מה שהוביל לחיובים שוטפים ממוצעים בגובה 0.145% כמתואר לעיל). נכון למועד זה, שיעור החיובים השוטפים (קרי, סך העמלות הנגבות בפועל מנכסי הקרן) עומד על 0.09%. השיעור העדכני של סך העמלות מפורט בפסקה להלן.

ה-OGC מייצג את "סך העמלות" (Total Fees)⁶⁵ הנגבות בפועל מנכסי הקרן המיוחסים ליחידות המוצעות, עבור שנה מסוימת. ה-OGC וסך העמלות מבוטאים כאחוז מתוך שווי הנכסים הנקי הממוצע (לתקופה הרלוונטית) המיוחס ליחידות המוצעות. העמלות נצברות על בסיס יומי ומשולמות אחת לחודש בתשלומים נדחים. ה-OGC אינו יכול להיות גבוה משיעורו המרבי של סך העמלות המצוין בתשקיף ביחס ליחידות המוצעות, העומד בעת הנוכחית על 0.15% בשנה.⁶⁶

סך העמלות כולל הן את "העלויות המבניות" (structural costs), כהגדרת מונח זה להלן, והן את התגמול של מנהל הקרן עבור השירותים הניתנים על ידו ביחס לקרן. החברה עשויה לשלם את סך העמלות ישירות לספקי שירותים (כהגדרתם להלן), או ישירות למנהל הקרן (שבתורו ישלם לספקי שירותים, לפי הצורך).

העלויות המבניות כוללות את העמלות וההוצאות של החברה אשר, ככלל, מבוססות על שווי הנכסים הנקי של הקרן או סוגי יחידות, ובכלל זה (אך לא רק): מיסים, הוצאות הקמה/התאגדות (establishment), הוצאות עבור שירותים משפטיים ושירותי רואה חשבון מבקר, הוצאות הכרוכות ברישומים מוצעים למסחר והוצאות שוטפות הכרוכות ברישום למסחר, הדפסת תעודות מניה, דיווחים למחזיקי יחידות, הוצאות הכרוכות במתן מידע למחזיקי יחידות בכל צורה, תשקיף, מסמך מידע מקוצר למשקיעים (KIID), הוצאות תרגום, כל "הוצאות הכיס" (out-of-pocket expenses) הסבירות של חברי הדירקטוריון, עמלות רישום והוצאות אחרות שיש לשלם לרשויות הפיקוח בתחומי שיפוט רלוונטיים, הוצאות רישום זרות, הוצאות ביטוח, ריביות והעלויות הכרוכות בפרסום שווי הנכסים הנקי ליחידה של כל קרן, שכר סוכן ההעברה, המשמורן וסוכן התשלום (paying agent), שכר המפיץ וסוכן המשמורת (nominee agent), שכר סוכן המנהלה (administrative agent), שכר סוכן התאגיד ומקום העסקים (corporate and domiciliary agent), ועמלות המשולמות לעורך המדד (ככל שישנן).

העלויות המבניות כוללות גם את כל העלויות האחרות שנוצרו למנהל הקרן במסגרת תפעול הקרן ותחזוקה.

למען הסר ספק, העלויות והעמלות שלהלן אינן כלולות בסך העמלות:⁶⁷

9.2.1. עלויות עסקה (Transaction Costs) (כהגדרתן בתשקיף); וכן

9.2.2. עלויות הכרוכות בניהול יעיל של תיק ההשקעות (efficient portfolio management) – עמלות ועלויות שעשויים להיות משולמים לסוכנים של החברה או למנהל הקרן, או למתווכים אחרים המספקים שירותים בקשר לטכניקות ניהול יעיל של תיק ההשקעות, כתגמול רגיל על שירותיהם. מידע אודות עלויות תפעול ישירות ועקיפות ועמלות שעשויות להיצבר בהקשר זה, וכן זהותם של

⁶⁵ כהגדרת מונח זה בתשקיף – ראו "APPENDIX H – GLOSSARY OF TERMS" החל מעמ' 401 בתשקיף.

⁶⁶ בהתאם לכך, ה-OGC עבור תקופה מסוימת לא יעלה על סכום השווה למוצע שווי הנכסים הנקי של סוג היחידה עבור אותה תקופה, המוכפל בשיעורו המרבי של סך העמלות ובמספר הימים הקלנדריים עבור התקופה הרלוונטית, ומחולק ב-365.

⁶⁷ ראו VI/ Miscellaneous - COMPANY CHARGES בעמ' 31 בתשקיף ו- APPENDIX C – SUMMARY OF SHARES AND FEES בעמ' 330 בתשקיף.

הגופים להם משולמות עלויות ועמלות אלה – כמו גם קשרים שעשויים להיות להם עם המשמורן (Depository) או מנהל הקרן – יהיו זמינים בדוח השנתי של החברה.

9.3. **עמלות נוספות:**⁶⁸ מתווכים מסוימים, כמו חברי בורסה, עשויים לגבות דמי תיווך (brokerage fees) או עמלות אחרות בקשר עם עסקאות בשוק המשני ביחידות המוצעות, כגון עמלות קניה ומכירה. מידע לגבי עמלות כאמור מתפרסם בדרך כלל על ידי הבורסות בהן היחידות רשומות ונסחרות,⁶⁹ או שניתן לקבלו מהמתווכים עצמם. עמלות אלה אינן מתקבלות על ידי החברה או מנהל הקרן.

על מנת לסייע בכיסוי חלק מעלויות הקרן (שעשויות לכלול, בפרט, את שכר מנהל הקרן, סוכן המנהלה (administrative agent) והמשמורן (depository), כמו גם את עלות רישיון המדד), מנהל הקרן עשוי לבקש תרומת עמלות (fees contribution) מצדדים נגדיים לעסקאות או מכשירים הגזרים המעורבים בתהליך השכפול העקיף (פרטים נוספים זמינים ב – Lyxoretf.com ולפי דרישה מ – etf@lyxor.com).

10. דוחות :

10.1. מנהל הקרן ישלח למחזיקי היחידות בישראל, באמצעות אתר ההפצה, כל דוח שעליו לשלוח לבעלי היחידות במדינת המוצא של הקרן, במועד סמוך ככל האפשר למועד שבו הוא ממציא את הדוח למחזיקי היחידות במדינת המוצא ובאותו אופן. בנוסף, ניתן להתעדכן בדיווחים נוספים הרלוונטיים למשקיעים בישראל, בכתובת המובאת בסעיף 8 לעיל או במערכת האינטרנט להודעות של הבורסה לניירות ערך בתל אביב, בכתובת : maya.tase.co.il.

10.2. תשקיף הקרן מאושר על ידי CSSF כל שנה לכל הפחות, ובכל פעם שנערך בו שינוי המצריך את עדכון התשקיף בהתאם לדין הרלוונטי.

10.3. המועד האחרון שבו הגוף המפקח במדינת המוצא של הקרן (CSSF) הנפיק היתר להצעת היחידות המוצעות היה 7 במאי 2021.

11. הצהרות נוספות :

11.1. הקרן אינה מתמחה בהשקעות בישראל.

11.2. זכויותיו של בעל יחידה של הקרן, הנובעות מהחזקתה, שנרכשו בישראל, זהות לזכויותיו של כל בעל יחידה בקרן.

11.3. כל יחידות הקרן המונפקות נפרעו במלואן.

11.4. 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, יגיש מנהל

⁶⁸ עשויות להיות הוצאות נוספות הנגבות מהמשקיע על ידי מפיצי הקרן, ובכלל זה המפיצים בישראל, והוצאות אלה עלולות להשפיע על התשואה על השקעת המשקיע בקרן. אולם, בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), תשס"ו-2006, נקבע כי מפיצים (כהגדרתם בתקנות) אינם רשאים לגבות עמלת הפצה (כהגדרתה בתקנות) ביחס ליחידות הקרן.

⁶⁹ מידע בנוגע לעמלות המסחר שגובים חברי הבורסה לניירות ערך בתל אביב מופיע באתר הבורסה בקישור הבא : https://www.tase.co.il/he/market_data/trading_fees

הקדן דוח לעניין זה לרשות לניירות ערך מיד לאחר קבלת ההחלטה. הדוח יפורסם באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בכתובת maya.tase.co.il.

11.5. לפי סעיף 7.ב לפרק כ' לחלק השני לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב, במקרה שבו תחול על הקדן תקנה 871(m) של ה-IRS ("United States Internal Revenue Service") (כמשמעותה תחת פרק זה של התקנון), מנהל הקדן יפעל למחיקת יחידות הקדן ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בהקדם האפשרי.

11.6. במקרה שבו יימחקו יחידות הקדן 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.⁷⁰

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

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

11.7.2. שערי המדד יפורסמו אחת ליום לפחות.

11.7.3. נתוני המדד יפורסמו באתר של מנהל הקדן; 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; Google; Market Watch; ביזפורטל.

11.7.4. הגישה לנתוני המדד תהיה ללא תשלום.

11.8. בהתאם לדרישת סעיף 1.ב.4.ב לפרק כ"ד להנחיות על פי לחלק השני של תקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד מתעדכן לפחות אחת לשנה (ראו סעיף 11.12 בנוגע לתדירות העדכון בפועל, על פי מתודולוגיית המדד, נכון למועד זה).

11.9. אם איזה מהתנאים הנזכרים בסעיפים 11.7 או 11.8 לעיל יחדל להתקיים, הקדן תימחק ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לא יאוחר מ-45 יום לאחר המועד שבו נודעה למנהל הקדן העובדה כי חדלו התנאים להתקיים.

11.10. נכון למועד זה, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד מתפרסמת באתר של עורך המדד (S&P) בכתובת: <https://www.spindices.com>.

11.11. שערי המדד מתפרסמים בזמן אמת באתר האינטרנט של עורך המדד (S&P) (סימול: SPTR500N), בדף: <https://www.spindices.com>.

⁷⁰ פדיון היחידות יכול שיתבצע בהתאם למספר תהליכים חלופיים, כוללות בנסיבות ובשיקול דעתם של הדיקטורים של החברה, כפי שמתואר בסעיפים הבאים שבתשקיף "Secondary Market for UCITS ETF Share Class/Sub-Fund" (החל מעמ' 28, "Dissolution and Liquidation of the Company" (עמ' 36).

11.12. בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד מתעדכן על בסיס רבעוני, במרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר.

11.13. 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 ביוורקליר (Euroclear).

12. מיסוי

המידע המפורט להלן הוא סיכום קצר וכללי של היבטים מסוימים בחוקי המיסוי של לוקסמבורג וישראל. היות שכך, הוא אינו ממצה והוא איננו, ואין לראות בו, ייעוץ משפטי או ייעוץ מס. טיפול המס במשקיעים תלוי בנסיבותיהם האישיות. על משקיעים פוטנציאליים להתייעץ עם יועצים מקצועיים מטעמם באשר להשלכות ההזמנה, הרכישה, ההחזקה, ההמרה או המכירה של יחידות לפי דיני המס החלים בתחומי השיפוט בהם עשוי לחול עליהם מס. המידע שלהלן מבוסס על החוק והנהוג בלוקסמבורג ובישראל נכון למועד זה, ועשוי להיות כפוף לשינויים.

12.1. מיסוי בישראל

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, 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 24 בינואר 2021 התקבלה בידי מנהל הקרן החלטת המיסוי מהמחלקה המקצועית של רשות המיסים ("החלטת המיסוי") אשר עוסקת בהסדרת היבטי המס וניכוי המס במקור כנובע מרישומן של היחידות המוצעות למסחר בבורסה. כניסתה לתוקף של החלטת המיסוי הינה בכפוף לאישור מנהל הקרן בכתב, תוך 30 ימים מיום קבלת החלטת המיסוי, בו הוא נותן את הסכמתו לכל תנאי החלטת המיסוי, ככתבם וכלשונם, וללא הסתייגות. ביום 21 בפברואר, 2021, מסר מנהל הקרן את הסכמתו כאמור.

האמור בסעיף זה, מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים ישראלים 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. במידת הצורך, 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 אחר⁷¹ ב- 10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה⁷² בקרן, במועד

⁷¹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.
⁷² כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

מכירת היחידות המוצעות או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור.

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 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 2021. 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 2021 עלתה על 647,640 ש"ח, יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל ("מס יסף").

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:

12.1.1. רווח הון ממכירת היחידות המוצעות

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי⁷³ 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) ו-101א(ב) לפקודה.

⁷³ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

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

על פי החלטת המיסוי ובכפוף לתנאים שנקבעו בה לעניין בסיס ההצמדה, בסיס ההצמדה לחישוב סכום אינפלציוני יהא 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 2021 (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 בידי 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.

12.1.2. חלוקת רווחים⁷⁴

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

12.1.3. קיצוז הפסדים

ככלל, הפסדי הון בשנת המס שמקורם במכירת היחידות המוצעות בשנת המס, יותרו בקיצוז רק במקרים בהם אילו היו נוצרים רווחי הון הם היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם). הפסדים כאמור, יקוצזו כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי (רווח הון אינפלציוני חייב יקוצז 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, יקוצז תחילה כנגד רווח הון מחוץ לישראל.

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

הפסד שלא ניתן לקוצז כאמור לעיל, יקוצז 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.

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

⁷⁴ נכון למועד נספח זה, היחידות המוצעות שייכות לסוג יחידות "צובר", כלומר, שאינו מכריז על חלוקת דיבידנדים, אלא, צובר ומשקיע מחדש הכנסה ורווחים אחרים.

12.1.4. זיכוי מהמס הזר

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 כנומך 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.

12.1.5. ניכוי מס במקור

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 2021 - 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 2021 - 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 נאמנות⁷⁵ (חייבת או פטורה) וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, 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

⁷⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

עתידידות, יקוז 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.

12.2. מיסוי בלוקסמבורג

על פי החקיקה והנוהג הנוכחיים, מחזיקי היחידות אינם כפופים למיסוי רווחי הון, הכנסה, ירושה, ניכוי מס במקור או מסים אחרים בלוקסמבורג (פרט למחזיקי יחידות שמקום מושבם, מגוריהם או מוסד הקבע שלהם נמצא בלוקסמבורג ותושבי עבר מסוימים של לוקסמבורג שבבעלותם למעלה מ-10% מהון המניות של החברה). למידע מלא, לרבות הסבר על דרישות החוק האמריקאי בדבר ציות מס בחשבונות זרים (US Foreign Account Tax Compliance Act requirements - "FATCA") ותקן הדיווח המשותף (Common Reporting Standard - "CRS"), נא ראו "Taxation of the Shareholders" בתשקיף (עמ' 32).

תאריך: _____

פּוֹרָאף דִּיסְטְרִיבּוּשׁן יִשְׂרָאֵל בִּע"מ

נציג הקרן בישראל

חתימה: _____

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 the risks of investing in this fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Acc (the "Fund")

ISIN: LU1135865084 - A sub-fund of the investment company named MULTI UNITS LUXEMBOURG (the "Company") domiciled in Luxembourg. Managed by Lyxor International Asset Management S.A.S. ("LIAM")

Objectives and investment policy

The Fund is an index-tracking UCITS passively managed.

The investment objective of the Fund is to track both the upward and downward evolution of the S&P 500 ® Net Total Return Index (net dividends reinvested) (the "Benchmark Index"), denominated in US Dollars, while minimizing the volatility of the difference between the return of the Fund and the return of the Benchmark Index (the "Tracking Error").

The anticipated level of Tracking Error in normal market conditions is indicated in the prospectus.

Additional information about the Benchmark Index can be found <https://us.spindices.com/>

The Fund seeks to achieve its objective via indirect replication by entering into an over-the-counter swap contract (financial derivative instrument, the "FDI"). The Fund may also invest in a diversified portfolio of international equities, whose performance will be exchanged against the performance of the benchmark Index via the FDI.

Updated composition of the Fund holdings is available on www.lyxoretf.com.

In addition, the indicative net asset value is published on the Reuters and Bloomberg pages of the Fund, and might also be mentioned on the websites of the stock exchanges where the Fund is listed.

The share currency is the Euro (EUR).

- **Invested financial instruments:** FDI, international equities.
- **Dividend policy:** the Fund's amounts available for distribution (if any) shall not be distributed to Shareholders, but reinvested.
- **Net Asset Value:** is calculated daily provided that the relevant stock exchanges are open for trading and orders can be covered.
- **Redemptions:** investors are able to redeem their shares on the primary market every valuation day before 18:30 Europe/Luxembourg and sell their shares on the secondary market at any time during trading hours on the Fund listing places.

Risk and reward profile



The risk-return category shown above is based on the historical performance of the assets included in the Fund or the performance of its benchmark index or the computed performance of a portfolio model. This risk estimate may therefore not represent a reliable indicator of future risk, and may be subject to change over time. The lowest category does not mean risk free investment. Resulting from its exposure to the Benchmark Index, the Fund has been classified within category 6. Category 6 indicates that it is possible to suffer a severe loss of capital under normal market conditions ; the value of your investment may change substantially and have quite large daily upside or downside variation.

Main risks not covered by the above indicator which could lead to a decrease in the net asset value of the Fund and which the Fund is authorized to disclose in this document (for more details about risks, please refer to the Risk Profile section of the prospectus):

- **Counterparty risk:** The Fund is exposed to the risk that any counterparty with which it has concluded an agreement or a transaction could become insolvent or otherwise default and more particularly when it has concluded financial derivative instruments over-the-counter or securities lending transactions. If such an event occurs, the net asset value of the Fund may decrease significantly. According to the regulation applicable to the Fund, such risk cannot exceed 10% of the Fund's total assets per counterparty.
- **Risk of Financial derivative Instruments:** The Fund invests in financial derivative instruments. These financial derivative instruments can induce different types of risks such as (but not limited to) leverage risk, high volatility risk, valuation risk or liquidity risk. If this risk occurs, the net asset value of the Fund may decrease significantly.
- **Operational risk:** In the event of an operational failure of the management company or one of its representatives, investors could experience loss, delay in processing subscriptions, conversions, redemptions orders or other type of disruptions.

Charges for this Fund

The charges you pay are used to pay the costs of running the Fund including the costs of marketing and distributing it. These charges reduce the potential growth of your investment. For any additional information regarding charges, please refer to the relevant charges section of the Fund prospectus, available at www.lyxoretf.com.

One-off charges taken before or after you invest

Entry Charge:	Not Applicable for secondary market investors*
Exit Charge:	Not Applicable for secondary market investors*

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

***Secondary Market:** because the Fund is an ETF, Investors who are not Authorized Participants will generally only be able to buy or sell shares on the secondary market. Accordingly, investors will pay brokerage fees and/or transaction costs in connection with their dealings on stock exchange(s). These brokerage fees and/or transaction costs are not charged by, or payable to, the Fund nor the Management Company but to the investor own intermediary. In addition, the investors may also bear the costs of "bid-ask" spreads; meaning the difference between the prices at which shares can be bought and sold.

Primary Market: Authorized Participants dealing directly with the Fund will pay related primary market transaction costs.

For more information, please see the relevant sections in the Prospectus of the Fund.

Charges taken from the Fund over a year.

Ongoing charge:	0.09 %.
------------------------	---------

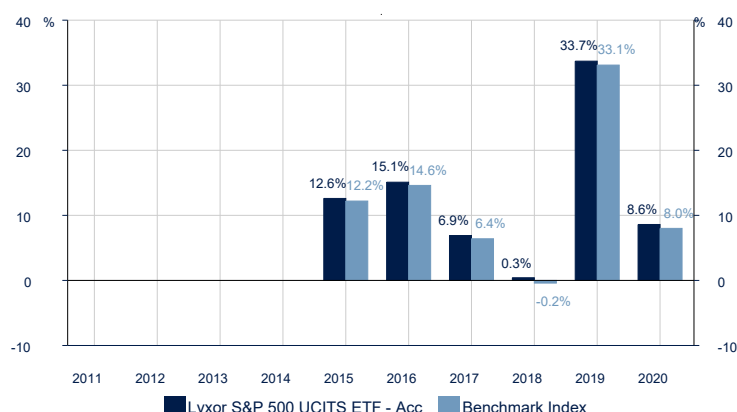
The rate of ongoing charges shown here is an estimate of the charges. This estimate reflects the decrease in management fees effective from December 04, 2020. The figure shown here corresponds to the rate applicable after this date and will differ from the exact charges made during the whole year including the period before the change. The UCITS' annual report for each financial year will include detail on the exact charges made. It excludes performance fees and portfolio transaction costs, except in the case of an entry/exit charge paid by the Fund when buying or selling units or shares of underlying collective investment schemes.

Charges taken from the Fund under certain specific conditions

Performance fee:	Not applicable.
-------------------------	-----------------

Past performance

Annual performance of
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Acc (in %)



Past performances are not a reliable indicator of future results. The performance is disclosed in Euro (EUR) and net of all fees charged to the Fund. The Fund was created on 09 December 2014.

When the Benchmark Index is denominated in a currency other than the Fund currency, the performance of the Benchmark Index is converted into the Fund's currency for comparison purpose. FOREX transactions are executed on a daily basis (WM Reuters 5 pm rate on the relevant date).

Practical information

■ Custodian: Société Générale Luxembourg.

Further practical information about the Fund, the latest prospectus, as well as the latest annual reports and any subsequent half yearly-report are available in French or in English, free of charge from the client servicing department of the management company, 17, Cours Valmy, Tour Société Générale 92800 Puteaux, FRANCE.

The Fund is a sub-fund of the Company MULTI UNITS LUXEMBOURG. The prospectus, as well as the latest annual reports and any subsequent half yearly-report are established for the entire Company.

Assets and liabilities of each Sub-Fund are segregated by law (i.e. assets of the Fund can not be used to pay the liabilities of other sub-funds of the Company). If applicable, conversion rules between sub-funds are detailed in the prospectus of the Company.

■ Additional information: the net asset value and other share class information (if any), are available on www.lyxoretf.com.

Information on market makers, exchanges and other trading information are available on the page dedicated to the Fund on the website www.lyxoretf.com. The indicative net asset value is published in real time by the exchange during trading hours.

■ Tax: the tax legislation applicable in the member state where the Fund is registered may have an impact on investors. Please contact your usual tax counsel for any further information.

Lyxor International Asset Management 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 prospectus of the Fund.

The details of the management company's updated remuneration policy are available at www.lyxor.com or free of charge upon written request to the management company. This policy describes in particular the methods for calculating the remuneration and benefits of certain categories of employees, the bodies responsible for their allocation and the composition of the Compensation Committee.

The Fund is authorized in Luxembourg and supervised by the Commission de surveillance du secteur financier. Lyxor International Asset Management is regulated by the Autorité des marchés financiers.

The key investor information is accurate and up to date as at February the 19th, 2021.