מנהל הקרן:	הנאמן:
אדמונד דה רוטשילד ניהול קרנות נאמנות (ישראל) בע"מ מרח' רוטשילד 20, תל אביב 6688123 טלפון: 03-5663323 פקס: 03-5666689 דואר אלקטרוני: rot@edris.co.il	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810** מרח' רוטשילד 38 תל אביב 6688307 טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 02 בנובמבר, 2021[1]

תשקיף קרן חדשה[2]
"אדמונד דה רוטשילד RTF (4D) אינדקס Global Semiconductors מנוטרלת דולר" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5134242)

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 31.05.2021 (אסמכתא: 2021-03-093468) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל- מנוטרלת מט"ח, ענפים אחרים.
הקרן הינה קרן מחקה
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס[3]**:** פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]

שכר מנהל הקרן[5]: 0.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי ניהול משתנים[6]**:** 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 09.11.2021 ועד ליום 01.11.2022 בכל יום מסחר, בד"כ בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה[5].
השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד אינדקס Global Semiconductors [7] בנטרול השפעת השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב. 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.

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן: "**אתר ההפצה**"). כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן.
[2] קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.
[3] למרות היותה של הקרן הפטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מני"ע הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח על היחידות שפדה.
[4] 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.
[5] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2023. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 25.02.2016 מספר אסמכתא: 2016-03-035044).
[6] מנגנון דמי הניהול המשתנים הינו מנגנון סימטרי הכולל הן רכיב של דמי ניהול חיוביים (תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן גבוהה מתשואת נכס המעקב) והן רכיב של דמי ניהול שליליים (היינו החזר דמי ניהול במקרה שתשואת הקרן נמוכה מתשואת נכס המעקב). מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2023.
[7] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך התשקיף.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "**נכס המעקב של הקרן**").
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[1], כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "**ההוראה**").
3. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].
4. על אף האמור בסעיף 2 לעיל, מדיניות ההשקעות בקרן זו לא תהיה כפופה לסעיף 1(ב) להוראה בשל העובדה שמתקיים בה קושי מובנה ליישום האמור בסעיף 1(ב) להוראה, הנובע מהגורמים הבאים:
   4.1 מכך שנכס המעקב כולל בתוכו הן מניות הנסחרות במדינות ששעת סיום המסחר בהן מקדים את סיום המסחר בישראל בארבע שעות לפחות (להלן: "**מדינות מקדימות**") והן מניות הנסחרות במדינות שאינן מדינות מקדימות. עסקאות במניות הנכללות בנכס המעקב מתבצעות לקראת סיום המסחר בבורסות שבמדינות בהן הן נסחרות. לפיכך עסקאות במניות הנסחרות במדינות שאינן מדינות מקדימות מתבצעות באותו יום מסחר בקרן ואילו עסקאות במניות הנסחרות במדינות מקדימות מתבצעות רק למחרת אותו יום מסחר בקרן בבוקר (שעון ישראל). בנוסף, מחשב ועורך המדד משערך את המדד ליום מסחר מסויים, כאשר משקלן של המניות נקבע, בין היתר, לפי מחירן ביום המסחר, אך התאמת משקלן של המניות (ברכישת המניות עצמן) שנסחרות במדינות מקדימות למדד שחושב כאמור, יכולה להתבצע רק ביום המסחר העוקב ולפי מחירי מניות אלו ביום מסחר עוקב כאמור.
   4.2 בהתאם לכללי המסחר הרלוונטיים במניות הזרות המרכיבות את נכס המעקב של הקרן, ברכישת/מכירת מניות כאמור, קרי, קיימת מגבלה לפיה לא ניתן לרכוש/למכור מניות בסכום שנמוך ממגבלת המינימום, ומשכך עשוי להיווצר קושי מובנה בהתאמת נכסי הקרן להרכבו המדויק של נכס המעקב של הקרן.

בשל כך לא ניתן לעמוד בקרן באופן שוטף במגבלה הכלולה בהוראה, לפיה חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם נכס המעקב (כהגדרתם בהוראה) לא תעלה על 5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ובמקרים מסוימים בהתאם להוראה - על 10% מהשווי האמור (להלן: "**המגבלה**"). בשל האמור לעיל:

1. על מנת להביא לידי מימוש את ייעודה של הקרן, כמפורט בסעיף 1 למדיניות ההשקעות של הקרן, ועל מנת שהקרן תנוהל באופן שיהיה בו כדי ליצור מתאם גבוה ככל האפשר לנכס המעקב קבע מנהל הקרן כלל חלופי, במקום המגבלה, וזאת כדלקמן:

החשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם נכס המעקב (כהגדרתם בהוראה) לא תעלה על הגבוהה מבין שני השיעורים:

1.1 השיעורים הקבועים בהוראת ניהול השקעות בקרן מחקה.

1.2 הגבוה מבין שני השיעורים המפורטים להלן:

א. שיעור של 5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן בתוספת מכפלת שיעור עודף היצירות/עודף הפדיונות,לפי העניין, במשקלן בנכס המעקב של המניות הנסחרות במדינות מקדימות.

ב. שיעור הסל המינימלי כהגדרתו להלן, מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

"הסל המינימלי" – השווי המצטבר של כלל מגבלות המינימום לרכישת/מכירת כלל המניות המרכיבות את נכס המעקב של הקרן.

2 בהתקיים הקושי המובנה האמור לעיל בסעיף 4.2 לעיל, יבצע מנהל הקרן, במקום עסקאות במניות לגביהן קיים הקושי הנ"ל, עסקאות ביתר המניות הנכללות בנכס המעקב לגביהן לא קיים הקושי הנ"ל, כולן או חלקן, חלקן, באופן שייווצר להערכת מנהל הקרן, על פי שיקול דעתו, מתאם גבוה ככל האפשר לנכס המעקב.

יודגש, כי כל האמור בסעיף 4 לעיל יהיה רלוונטי רק בהתקיים הקושי המפורט לעיל ולא כדרך כלל.

---

[1] לינק להוראת הרשות:
http://www.isa.gov.il/%D7%92%D7%95%D7%A4%D7%99%D7%9D%20%D7%9E%D7%A4%D7%95%D7%A7%D7%97%D7%99%D7%9D/Mutual_Funds/1403/3395/Documents/investment_management_1.pdf

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

הדרך שבה הקרן תנוהל:

1. נכון למועד התשקיף, בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות רכישה/מכירה של נכסים המרכיבים את נכס המעקב. במהלך הניהול השוטף, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות השקעה בנגזרים נסחרים ו/או שאינם נסחרים ו/או באמצעות מכשירי השקעה אחרים ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.
2. בכוונת מנהל הקרן לגדר את החשיפה למטבע דולר ארה"ב בכל יום חישוב מחירים (למעט יום מסחר מקוצר בארץ או בחו"ל) במטרה לנטרל את החשיפה המטח"ית הנובעת מתנודות של מדד נכס המעקב. אמצעי הגידור: עסקאות חוזי אקדמה (פורוורד) וקניה/מכירה של מטבע חוץ (SPOT). פירוט בדבר חשיפה למטבעות אחרים ראה בפרק "תיאור המדד" תחת הכותרת "חשיפה במדד לני"ע הנסחרים במטבעות שונים".

מועד התאמת הנכסים למדיניות ההשקעות של הקרן:
מנהל הקרן יתאים את נכסי הקרן למדיניות ההשקעות של הקרן עד ליום 18.11.2021.

נכס המעקב של הקרן[1]:
מדד: אינדקס Global Semiconductors
סימול המדד (TICKER): 6139
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[2].
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: אינדקס Global Semiconductors כולל את 50 חברות השבבים[3] הגלובליות בעלות סך ההכנסות הגבוה ביותר[4] מבין המניות העומדות בתנאי המדד.
במדד נכללות מניות שמתקיימות לגביהן במועד הקובע לעדכון המדד, בין היתר, תנאים אלו:
(1) הן מניות רגילות, תעודת מניה אמריקאיות (ADR)[5] מדרגה II ומעלה[6] או תעודת מניה גלובליות (GDR[7]) הנסחרות בבורסת לונדון ברשימת הניירות הבינלאומיים (London Stock Exchange International Order Book).
(2) הן רשומות למסחר באחת מהבורסות במדינות הבאות: ארה"ב, קנדה, יפן, הונג קונג, סינגפור, צרפת, הולנד, בלגיה, גרמניה, איטליה, ספרד, בריטניה, אירלנד, שבדיה, דנמרק, נורבגיה, שוויץ, ישראל ואוסטרליה.
(3) הן נקובות בדולר ארה"ב, דולר קנדי, ין יפני, דולר הונג קונג, דולר סינגפור, אירו, לירה שטרלינג, כתר שבדי, כתר דני, כתר נורבגי, פרנק שוויצרי, שקל חדש ודולר אוסטרלי.
(4) הן בעלות שווי שוק שלא יפחת מ-1 מיליארד דולר ארה"ב במועד הקובע.
(5) שיעור החזקות הציבור בהן לא יפחת מ-20%.
(6) הן מאופיינות בתמורה כספית יומית ממוצעת שלא תפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב במהלך 12 החודשים שקדמו למועד הקובע.
(7) הן הונפקו על ידי חברות הפועלות בתחום השבבים על פי סיווג עורך המדד, כאשר לכל הפחות הפעילויות הבאות מהוות למעלה מ-50% מהכנסות החברה בדוח התקופתי האחרון: יצרני שבבים- חברות המתמחות בייצור רכיבים אלקטרונים בעלי תכונות של הולכה למחצה (Semiconductors); ציוד לתחום השבבים- חברות המתמחות בפיתוח וייצור של ציוד המשמש ליצירת שבבים.
(8) במועד הקובע לעדכון המדד יכללו במדד 50 חברות אשר סך ההכנסות שלהן הינו הגבוה ביותר מבין כל המניות העומדות ביתר תנאי המדד, בכפוף לאמור להלן:
(א) במועד הקובע לעדכון המדד ידורגו כל המניות העומדות ביתר תנאי המדד על פי דירוג סך הכנסות.
(ב) במועד עדכון המדד יגרעו מהמדד הן המניות אשר אינן עומדות בתנאי הסף של המדד והן המניות שנכללו במדד טרם עדכון המדד ואשר דורגו על פי דירוג סך הכנסות בדירוג שווה ל-60 או נמוך ממנו וייווספו למדד מניות שלא נכללו במדד ואשר דורגו על פי דירוג סך הכנסות בדירוג שווה ל-40 או גבוה ממנו.
(ג) אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף (ב) לעיל, יכללו במדד יותר מ-50 מניות, יגרעו מהמדד מניות אשר דורגו על פי דירוג סך הכנסות בדירוג הנמוך ביותר מבין כל המניות שעמדו בתנאים שפורטו בסעיף (ב) לעיל, עד שבמדד יכללו 50 מניות.

---

[1] נכס המעקב הוא מדד או סחורה לפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
[2] מדד השקעה נטו ממס, המחושב כאילו הושקעו בו חזרה תקבולי הדיבידנד שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו בניכוי המס ששולם עליהם.
[3] שבב (באנגלית: chip) מיוצר על גבי מצע העשוי מחומר מוליך למחצה (באנגלית: Semiconductor).
[4] יובהר כי ייתכנו חברות שהינן בין ה- 50 חברות השבבים הגלובליות בעלות סך ההכנסות הגבוה ביותר, אך לא נכללות במדד מאחר ואינן מקיימות את תנאי הסף המפורטים בהמשך, כגון: רישום למסחר בבורסה שאינה נכללת בסעיף (2) בפרק תיאור מילולי של המדד ומטרתו.
[5] ADR הינה תעודת פיקדון אמריקאית (American depositary receipt) היא תחליף לרישום מניות בבורסה, המאפשרת לחברות שאינן אמריקאיות לקיים מסחר במניותיהן בארה"ב.
[6] ADRs מדרגה II הממומן והמנופק על ידי חברות זרות, מחייב את אותן חברות למלא את כל דרישות הרישום והדיווח המוטלות על ידי ה- SEC (רשות לניירות ערך), לרבות דוחות כספיים שנתיים שהוכנו בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים (GAAP) או לתקני דיווח פיננסי בינלאומיים.
[7] GDR דומה במעמדו ל- ADR מרמה 2 ומעלה, ונסחר בבורסת לונדון.

(ד)אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף (ב) לעיל, יכללו במדד פחות מ-50 מניות, תיווספנה למדד מניות אשר דורגו על פי דירוג סך הכנסות בדירוג הגבוה ביותר מבין כל המניות העומדות ביתר תנאי המדד שלא עמדו בתנאים שפורטו בסעיף (ב) לעיל, עד שבמדד יכללו 50 מניות.
נכון ליום 20.10.2021 נכללים במדד48 ני"ע.
סוג נכסים: מניות, ADR, GDR.
אזור גיאוגרפי: גלובלי.
מטבע המדד: דולר ארה"ב. ראה מטה הבהרה ביחס למטבע בפסקה "חשיפה במדד לני"ע הנסחרים במטבעות שונים".
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: http://indx.co.il/global-equity/6139-index
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: משקל אחיד מתוקנן לפי 3 פרמטרים המתבססים על הדוחות הכספיים של החברה: שיעור תשואה על ההון (ROA), ימי מלאי, שיעור צמיחה בהכנסות השנתיות. במועד הקובע משקל מניה בודדת במדד לא תעלה על 5% ולא תרד מ- 1%.

<u>חשיפה במדד לני"ע הנסחרים במטבעות שונים</u>
מדד אינדקס Global Semiconductors מחושב בדולר ארה"ב אך נכללים בו ניירות ערך הנסחרים במטבעות שונים אשר אינם זהים למטבע בו מחושב המדד. משמעות הדבר היא כי הקרן תהיה מושפעת משיעורי השינוי בשערי החליפין של המטבעות שאינם מנוטרלים אל מול שער הדולר.
נכון ליום 24.08.2021- שיעורי החשיפה למטבעות הינם כדלקמן:

CHF	0.9%
EUR	13.1%
HKD	0.9%
ILS	0.9%
JPY	10.9%
USD	73.2%
	100.00%

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

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:
1. <u>קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u> בשל מגבלות ההשקעה החלות על קרן מחקה ובשל מגבלות נוספות הנובעות מהוראות הדין וחלות על קרנות נאמנות, מתאפיין ניהול השקעות של הקרן בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של נכסים היוצרים חשיפה למדד נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ או בחו"ל) או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
2. <u>שערוך נכסים שלא בהתאם למחירם בבורסה/בנכס המעקב -</u> יתכן כי בשל סחירות נמוכה שער הנכס אשר יקבע בבורסה לא ישקף את השווי הכלכלי של הנכס, ובמקרה שכזה וככל שבהתאם להנחיות הדין לעניין זה, ישערך מנהל הקרן את הנכס כאמור, אזי שמחיר הנכס לצורך שערוך הקרן וקביעת מחיריה יהיה שונה ממחיר הנכס בבורסה ו/או במדד הרלוונטי.
3. <u>בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים-</u> ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים לעיל ו/או במט"ח בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע (בד"כ המחיר האחרון שנקבע לנכס/מט"ח בבורסה/בשוק המוסדר הרלוונטי) אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשים יצירות/פדיונות בהיקפים משמעותיים ומנהל הקרן צופה כי היקף מחזור המסחר בשלב הנעילה לא יספק (כמותית) לצורך התכסות מלאה, ומשכך נאלץ ולהקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה.
4. <u>התכסות חלקית-</u> במקרים מסוימים בהם שווי הקרן קטן ו/או כאשר נוצר בקרן עודף יצירות בשווי נמוך, עשויות להיות בעיות התכסות למנהל הקרן בשל שווי מינימלי של חוזה עתידי / עסקת החלף/ מניה ו/או נגזר אחר על נכס המעקב אותו רצה מנהל הקרן לרכוש עבור הקרן, ומשכך תיווצר התכסות חלקית בלבד על נכס המעקב.
5. <u>חשיפה לשער הדולר</u>: מנהל הקרן ינסה לנטרל את החשיפה לשיעור השינוי בשער החליפין בין השקל לדולר ארצות הברית, אך אינו מתחייב כי יוכל לנטרל חשיפה זו במלואה ומצב זה יכול להביא לכך שתשואת הקרן לא תהא זהה לתשואת המדד אשר הקרן שואפת לחקות בנטרול מלא של השפעת שיעור השינוי בדולר ארה"ב כמוגדר במטרת הקרן.

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

6. חשיפה לקוואנטו והפרשי ריביות- בקרן מנוטרלת מטבע, קיימת חשיפה פאסיבית מובנית לקוואנטו (שינויים במטבע נכס המעקב כנגד שינויים במדד נכס המעקב) ולהפרשי ריביות הנובעים מפער הריביות בין ריבית שקלית לריבית מטבע נכס המעקב.
7. ריבוי בורסות - בנכס המעקב קיימים ניירות הנסחרים במספר בורסות שונות בעולם, ועל כן במידה וביום מסוים לא יתקיים מסחר באחת או יותר מהבורסות, ובהתאם להוראות הדין באותו המועד הקרן לא תיסגר (יחול יום חישוב מחירים של הקרן), עשויה להיווצר סטיית עקיבה ביחס לניירות שנסחרו בבורסות כאמור.
8. קושי מובנה:
8.1 עסקאות במניות הנסחרות במדינות מקדימות - במדד נכללות מניות הנסחרות במדינות מקדימות. עסקאות במניות כאמור יוצרות פערים אלו בין תשואת המדד לתשואת הקרן:
(1) מחירן של המניות האמורות במדד נקבע, לפי כללי עורך המדד, לפי מחירן ביום המסחר (T), ואילו בהתאם להוראות הדין בדבר קביעת מחירי הנכסים המוחזקים בקרן, שערן בקרן נקבע לפי מחירן ביום המסחר שלמחרת (T+1). לאור האמור, בין היתר, מנהל הקרן יוכל לרכוש את המניות הנסחרות במדינות מקדימות ולהתאימן להרכב המדד ככל שנדרש רק ביום המסחר העוקב ולפי המחיר שיקבע להן ביום מסחר כאמור.
(2).בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות במניות אלו בעבור הקרן ביום המסחר הראשון שלאחר יום המסחר בו הן מחושבות על ידי עורך המדד.
8.2 מגבלת מינימום לעסקה במניות שונות הנכללות בנכס המעקב
פרטים לגבי קושי מובנה ביישום שוטף של האמור בהוראת ניהול השקעות בקרן מחקה בשל האמור לעיל, ראו לעיל בסעיפים 4-5 תחת הכותרת "הדרך להשגת המטרה מדיניות ההשקעות של הקרן".

גורמי סיכון בגין תנודתיות:
9. חשיפה למט"ח- בקרן מנוטרלת דולר, על אף פעולות הגידור של המטבע עלולה להיווצר חשיפה לדולר בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. בנוסף, בהתאם למדיניות ההשקעות של קרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה למטבעות אחרים נוספים שאינן דולר ארה"ב, בשיעור שלא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

סיכונים נוספים:
10. ריבוי מטבעות ברכיבי נכס המעקב- רכיבי נכס המעקב נקובים במטבעות שונים ועל כן מחיר נכס המעקב מושפע גם משערי החליפין בין מטבעות רכיבי נכס המעקב למטבע בו נקוב נכס המעקב.
11. חשיפה ענפית – המדד כולל חברות הפועלות בתחום השבבים כפי שמתואר בתיאור המדד לעיל.
12. סיכון נזילות- נכס המעקב כולל בין היתר ניירות ערך מסוג ADR ו- GDR. השקעה בסוג ניירות ערך כאמור עשויה להיות נזילה פחות מנכס הבסיס הנכלל בנכס המעקב.

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

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל 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.

פרטים נוספים:

פרטים אודות עורך, מחשב ומפרסם המדד ועל ההתקשרות בינו לבין מנהל הקרן:
מנהל הקרן התקשר בהסכם עם אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ (ח.פ. 515300838) (להלן: "**אינדקס**"), שהינה חברה העוסקת, בין היתר, בעריכה בחישוב ובפרסום של מדדים שונים בשוק ההון הישראלי, לרבות בנית ועריכת מתודולוגיה לחישובם ולעריכתם, ובייעוץ השקעות בקשר עם קרנות אשר יעקבו אחר מדדים של אינדקס.
בהתאם להסכם האמור, בין היתר:
1. אינדקס תעניק למנהל הקרן בעבור הקרן, בין היתר, את השירותים הבאים:
א. זכות שימוש אינדקס Global Semiconductors (להלן: "**המדד**"), וכן זכות שימוש בשם המדד ובשם "אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" (באנגלית ובעברית) בקשר עם הקרן.
ב. חישוב המדד באופן רצוף, בכל יום בו יש מסחר בבורסה הרלוונטית, ותחזוקתו השוטפת, וזאת על פי מתודולוגיה מוגדרת של אינדקס.
2. במהלך כל תקופת ההתקשרות בין מנהל הקרן לבין אינדקס, אינדקס מצהירה ומתחייבת כי לא תציע את המדד למנהלי קרנות אחרים כנכס מעקב בקרן.
3. הצהרת מנהל הקרן:

שם המדד הינו סימן מסחרי של אינדקס, אשר ניתן ברישיון למנהל הקרן לצורך שימוש בו כנכס המעקב של הקרן. אינדקס הינה בעלת כל הזכויות במדד והיא נתנה למנהל הקרן היתר לעשות שימוש במדד כנכס המעקב בקרן. הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס. אין בהיתר שניתן על ידי אינדקס למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד ו/או בשימוש בו כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתו לצרכיו של המשתמש או התאמתו למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בו משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בו וכן אין בו משום המלצה לרכישת יחידות הקרן. לאינדקס לא תהא כל מחויבות או אחריות, באופן מפורש או משתמע, כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי כל צד שלישי בנוגע לכדאיות ההשקעה בקרנות בשוק ההון בכלל או בקרן או ליכולת של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק ההון. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדד לצורך חישוב או פרסום מדדים, עושה זאת על אחריותו בלבד. אינדקס מחקר ופיתוח מדדים הינו סימן מסחרי של אינדקס וניתן לשימוש על ידי מנהל הקרן במסגרת הרישיון. אינדקס אינה אחראית ואינה לוקחת חלק בניהול ושיווק הקרן ובין השאר בתמחור הקרן או בקביעת היקף ועיתוי הצעת יחידות הקרן או בהחלטה על פירוק הקרן ו/או שינוי מדיניות בקרן. אינדקס עורכת ומחשבת מדדים בכלל ואת המדד בפרט ללא קשר למנהל הקרן ו/או לקרן. כל עוד לא תחול מניעה שאינה בשליטתה של אינדקס היא תהא רשאית בכל עת להודיע על שינוי הרכב המדד, על שינוי שמו, על הפסקת חישובו או הפסקת פרסומו, ובלבד שתודיע למנהל הקרן בכתב על השינוי המתוכנן 14 ימים מראש ותפרסם זאת באופן פומבי באתר האינטרנט שלה. אינדקס מתחייבת לפעול בתום לב ובזהירות המרבית, ליישום חובתה זו. אינדקס אינה אחראית כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד. אינדקס אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי לבעלי היחידות בקרן או לצד ג' כלשהו על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לאינדקס תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.
פרטים נוספים אודות אינדקס והמדדים הנערכים, המחושבים והמפורסמים על ידה מובאים באתר אינדקס: indx.co.il

ניירות ערך אסורים לרכישה: מנהל הקרן, לא ישקיע בניירות ערך של חברות בישראל ו/או בחו"ל אשר מעורבות במישרין ו/או בעקיפין בשימוש, פיתוח, ייצור, אחסנה, העברה או סחר בתחמושת מצרר ו/או מוקשים נגד בני אדם (לפרטים ראה סעיף 25 בעמוד 50 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן).

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מר דרור רזון, להלן פרטים אודות מר רזון:
מס' ת.ז.: 038096996
שנת לידה: 1986
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.
בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: . **12985**
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):
בוגר כלכלה וניהול מהמכללה האקדמית תל-חי.
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:
ניהול השקעות: 09/2018, ניהול קרנות: טרם ניהל השקעות של קרנות.
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
09/2018-06/2021- סוחר במגדל קרנות נאמנות בע"מ.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק הפועלים בע"מ (ראו סעיף 15 בעמוד 36 לתשקיף חלק עיקרי).

<u>קסטודיאנים שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרן</u>: בנק הפועלים בע"מ

התחייבות לעניין עלויות מימון:
מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה ויווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימונם נדרש מנהל הקרן לקחת אשראי בעד הקרן ו/או לממש ("לשבור") פיקדון לזמן קצוב אשר בגין שבירתו יידרש לשלם "קנס שבירה", יישא מנהל הקרן מאמצעיו בעלויות המימון כאמור.

<u>הפרשים בגין OTC</u>
מנהל הקרן מבצע סליקה בגין עסקאות החלף שאינן במימון ברף של הגבוה מבין 100 אלף דולר או 3% מול בנקים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה ובעסקאות חוזי אקדמה ברף של 300 אלף ₪ או 100 אלף דולר.

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

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

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

<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום ותסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה ותסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה; חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם ונענו; כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיונן.

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

דורון כהן, יו"ר _____

ליבנת חן דסנר _____

יפית נמליך סוכרי _____

רועי בן ארי _____

גלעד צ'יטיאט, דח"צ _____

רו"ח איריס אבן-טוב, דח"צ _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

איל סגל

_____

דורון כהן

_____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

דורון ולוטקר

_____

אלינה שבתאי _____