מנהל הקרן:	הנאמן:
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ 510474810**
מרח' דוד בן גוריון 2, רמת גן 5257334	משד' רוטשילד 38, תל אביב, 6688307
טלפון: 074-7811111 פקס: 03-5758533	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: Funds@more.org.il	דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 15 בפברואר, 2022[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"מור (1D)(!) אג"ח חברות זיקה לישראל- נקוב $" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5135017)

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 06.10.2021 (אסמכתא: 2021-03-152202) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - חברות והמרה, חברות והמרה עם מניות, חברות והמרה עם מניות ועם סימן קריאה .

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס[3]**:** פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]: 0.79% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 22.02.2022 ועד ליום 14.02.2023 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה[4].

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר ארה"ב ערך נקוב.

הקרן מיועדת בעיקר למשקיעים, אשר ירכשו את יחידות הקרן מיתרות מט"ח מסוג דולר ארה"ב וזאת, בין היתר, מפאת העלויות הכרוכות בהמרה לדולר ארה"ב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני שיעור השינוי במדד אג"ח כללי – קונצרני.

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.

יצוין, כי בין היתר בשל העובדה שיחידות הקרן נקובות בדולר ארה"ב, התשואה הדולרית של הקרן תושפע משער החליפין של דולר ארה"ב, ככל שרלוונטי.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

1. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל.
2. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב קונצרניות בעלות זיקה לישראל, כהגדרת המונח להלן.

---

[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] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

[4] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2023. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 25.02.2016 אסמכתא: 2016-03-034993).

"**אגרות חוב קונצרניות בעלות זיקה לישראל**"- אג"ח הנסחרות (בבורסה או בשוק מוסדר) בישראל או מחוץ לישראל, ובלבד שמתקיים ביחס אליהן לפחות אחד מהמאפיינים להלן:

א. החברה המנפיקה התאגדה בישראל.

ב. מניות החברה המנפיקה רשומות למסחר בישראל.

ג. ניהול עסקיה של החברה המנפיקה מתקיים בישראל, לרבות חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל. "יו"ר פעיל" - יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה.

3. שיעור החשיפה לנכסים שאינם אגרות חוב קונצרניות בעלות זיקה לישראל, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אג"ח קונצרניות הנסחרות בישראל, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה, בערכה המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[1] יחד עם החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל[2], עשוי לעלות על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן וללא הגבלה, אך בכפוף להוראות הדין לעניין זה.
8. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[3].
9. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות 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% מהשווי הנקי של נכסיה.
10. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל</u>

בשל העובדה שיחידות הקרן נקובות ב-$ ארה"ב (כל יצירה ו/או פדיון בקרן נעשים במטבע כאמור) ובהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן קיימת מגבלת חשיפה של 75% לפחות לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל (ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר), בכדי לרכוש אג"ח כאמור הנסחרות בישראל ו/או נכסים שקליים אחרים, בכוונת מנהל הקרן להמיר את כספי היצירות בקרן מדולר ארה"ב לש"ח ובמקרה של פדיון יחידות את נכסי הקרן מש"ח לדולר ארה"ב, על כל המשתמע מכך, לרבות לעניין עלויות המרה כאמור שתהיינה מנכסי הקרן. יודגש, כי מנהל הקרן רשאי לרכוש נכסים לקרן גם בדולר ארה"ב, כולם או חלקם, להימנע מביצוע המרות מט"ח כאמור באופן מלא או חלקי או לייצר חשיפה מט"חית כזו או אחרת לדולר ארה"ב ו/או למטבעות שונים (לרבות, בשיעורים של עד 120%), והכל לפי שיקול דעתו המוחלט.

נכס הייחוס של הקרן[4]: מדד אג"ח כללי - קונצרני.
תיאור המדד: מדד אג"ח כללי קונצרני כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה. נכון ליום 01.02.2022, מורכב המדד מ 660 אגרות חוב.

פרופיל החשיפה[5]: 1D

1 – עד 10% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

D – עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

---

[1] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו.

[2] כהגדרת המונח בהוראה למנהלי הקרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, ולתאגיד בנקאי אצלו מוחזקים מזומנים ופקדונות של הקרן (נוסח חדש – 2021) כפי שיעודכן מעת, לעת.

[3] 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.

[4] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי, כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[5] 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.

סימן קריאה בשם הקרן (!)
סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו לעיל) ו/או לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, ו/או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן – חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים:
שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן;
שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסויים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לענין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. יובהר, כי הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה למניות בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למט"ח בשיעור של עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן כאמור.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח קונצרני ו/או לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן, ככל שהן מדורגות, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
4. בלי לגרוע מהאמור לעיל, וכפי שצויין בדרך שבה הקרן תנוהל, בשל העובדה שיחידות הקרן נקובות ב-$ ארה"ב ובהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן קיימת מגבלת חשיפה של 75% לפחות לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל, בכוונת מנהל הקרן לבצע המרות מט"ח משמעותיות בקרן, על כל המשתמע מכך, לרבות לעניין עלויות המרה כאמור שתהיינה מנכסי הקרן בשיעורים שעלולים להיות מהותיים ושעשויים להיות מושפעים, בין היתר, מהפרשי הריביות והתנודתיות של שערי המט"ח.

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

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.

<u>פרטים נוספים:</u>

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מר אלי לוי (ראו סעיף 7.3.1 בעמוד 26 לתשקיף חלק עיקרי).

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 39 לתשקיף חלק עיקרי), הקרן אינה משלמת עמלות, על אף האמור לפירוט התשלומים שעשויים להיפרע מנכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף 15 עמ' 39 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן: בנק הפועלים בע"מ.

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; 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>**

אמיר שפיצר _____

אלי לוי _____

שרית זאבי _____

ירון בלום _____

אלי אמיר _____

שי מאור _____

ששון חדד _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אלי לוי _____

ליאת דוידוב _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

מגי בוחניק _____

טל פוניס _____