מיטב בית השקעות קרנות נאמנות

מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810**
מרח' ששת הימים 30, בני ברק, 5120261	מרח' רוטשילד 38 תל אביב, 6688307
טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: pniyot@mtds.co.il	דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 11 בדצמבר, 2023[1]

תשקיף קרן חדשה[2]
"מיטב (1B) 10/90 מודל ESG" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5137872)

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 26.11.2023 (אסמכתא: 2023-03-128013) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[2] (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות, אג"ח כללי בארץ- עד 10% מניות ללא סימן קריאה.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה[3]
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]: 0.59% 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 18.12.2023 ועד ליום 10.12.2024 בכל יום מסחר, בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה[5].
השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום א': 15:00 בימים ב'-ה': 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת לנתון המצטבר המתקבל כתוצאה משינויים בהרכב הבא:

<u>המדד</u>	<u>משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל</u>
All-Bond כללי	90%
ת"א 125	10%

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:
1. שיעור החשיפה של הקרן לאגרות חוב מכל סוג ו/או לפיקדונות ו/או למזומנים לא יפחת מ- 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ששיעור החשיפה לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל לא יפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור חשיפת הקרן לני"ע שהונפקו ע"י חברות קשובות (כהגדרת המונח להלן) לא יפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בסעיף זה, "**ני"ע שהונפקו ע"י חברות קשובות**": אגרות חוב הנסחרות בישראל ו/או מניות הנסחרות בארץ או בחו"ל שהונפקו ע"י חברות אשר בהתאם לקריטריונים שקבע מנהל הקרן, פועלות לאזן בין צרכי

[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] 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 01.01.2025. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף העיקרי).

מחזיקי העניין השונים וזאת בהתאם לבחינה שמבוססת על מודל ייעודי, אשר בין היתר קובע קריטריונים לבחינה המותאמים לקטגוריות שונות וכוללים היבטים חברתיים, סביבתיים, ממשל תאגידי וכיו"ב, ואת מידת היותן של החברות קשובות למחזיקי העניין השונים (למשל, בעלי המניות בחברה, הנהלת החברה, עובדים בחברה, ספקים, נושים, לקוחות, קהילה וחברה) ואת השתדלותן לאזן בין האינטרסים השונים, ומבוססת בעיקר על מרכיבי ESG (Environmental, Social and Governance), לרבות ני"ע אשר עמדו בקריטריונים כאמור, וטרם חלפו 45 ימי חישוב מחירים בקרן מהמועד שחדלו, לרבות, להערכת מנהל הקרן, לעמוד בקריטריונים כאמור.
בהתאם למודל כאמור, בין היתר, נעזר מנהל הקרן בדירוגים של חברת גרינאיי אי.אס.גי בע"מ (להלן: "**גרינאיי**") אשר מספקת מערכת מידע לניתוחי ESG לכל החברות המונפקות בבורסה הישראלית, כך שחברה שניירות הערך שלה נסחרים בישראל תיחשב כחברה קשובה בהתאם למודל זה ולצורך מדיניות ההשקעות של הקרן, כאשר ציון ה- ESG הכולל שלה נמצא ב- 40% העליונים ביותר שניתנו ע"י גרינאיי מבין כל החברות הנבדקות בתחומים שאינם שנויים במחלוקת כפי שהוגדרו במודל הייעודי (התחומים השנויים במחלוקת על פי המודל נכון ליום עריכת התשקיף הם: דלקים פוסיליים – פחם, הימורים, טבק, פורנוגרפיה, ייצור נשק לא מבדיל, כימיקלים אסורים לשימוש וחברות שנפסלו ע"י האו"ם)*.

3. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם ני"ע שהונפקו ע"י חברות קשובות, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. הקרן לא תיצור חשיפה לני"ע אשר עומדים בניגוד לערכים של חברות קשובות כאמור לעיל, בהתאם להחלטות מנהל הקרן לעניין זה.
6. שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. שיעור החשיפה של הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
8. שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל[1] (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
9. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] בלבד.
10. השווי הכולל של ניירות ערך 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 לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.

* נכון ליום 20.11.2023, חברה תיחשב לחברה קשובה לצורך המודל האמור במידה וציון ה- ESG הכולל שלה יהיה 18 ומעלה.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
מנהל הקרן עשוי לעשות שימוש במודל פנימי שפותח על ידו, לאיתור עיוותי מחירים של ניירות ערך במהלך יום המסחר עצמו, ובימים העוקבים לו, במטרה לנסות ולנצל עיוותים כאמור לצורך יצירת רווחים (להלן: "מודל PD"). מודל PD עשוי להתאפיין, בין היתר, בשימוש תדיר יחסית בפוזיציות שורט, במינוף תדיר של נכסי הקרן בהתאם להוראות הדין לעניין זה, ביצירת פוזיציות חריגות בגודלן באופן יחסי ברמת נייר הערך הספציפי, ובמיוחד בפעילות מסחר מוגברת לרבות פעילות מסחר תוך יומית. יודגש, כי אופן ניהול ההשקעות כאמור לעיל תוך שימוש מעת לעת במודל PD הינו במטרה לנסות ולנצל עיוותי מחירים בשוק בכדי לייצר רווחים בטווח הקצר, אך כרוך גם בסיכון מוגבר להפסדים.

---

[1] אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ-(BBB-) או דירוג מקביל לו. "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה. יובהר כי בהתאם להנחיות הדין, לא תחשב חברה לחברה נטולת זיקה לישראל עד ליום 07.11.2024 ככל שאגרות חוב שלה היו רשומות למסחר בישראל ערב יום 07.11.2021.

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 ופקדונות 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.

נכס הייחוס של הקרן[1]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים המפורטים להלן:

המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
All-Bond כללי	90%
ת"א 125	10%

תיאור המדדים:
מדד All-Bond כללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 18.09.2023 , נכללות במדד 447 אגרות חוב.
מדד ת"א 125 הוא מדד הבנצ'מרק והחשוב ביותר של הכלכלה הישראלית. היקף המוצרים המחקים את המדד הוא הגדול ביותר מבין מדדי הבורסה. במדד נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90. נכון ליום 18.09.2023 , נכללות במדד 126 מניות.

פרופיל החשיפה[2]: 1B
1 – עד 10% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
B – עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למניות בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למט"ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לעשות זאת.
3. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לעשות זאת.
4. מנהל הקרן עשוי לפעול לזיהוי ואיתור של עיוותים והזדמנויות במחירן של ניירות ערך ובהתאם לכך עשוי לפי שיקול דעתו לפעול לניצול הזדמנויות ועיוותים כאמור אף בפרקי זמן קצרים ותכופים, לרבות במהלך המסחר התוך יומי או בפעילות קצרת טווח של קנייה ומכירה.

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

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את טווח 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 מנהל השקעות מר שי עסיס לניהול תיק ההשקעות של הקרן. (ראו סעיף 7.3.11 בעמוד 77 לתשקיף עיקרי).

שם הבנק המתפעל: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

קסטודיאנים שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. (לפרטים ראה סעיף 9 בעמוד 89 לתשקיף עיקרי).

תשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, מנהל הקרן יישא מאמצעיו בכל תשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן.
מובהר בזה כי התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול על העלויות הנוספות, כפי שמפורט בסעיף 16 לתשקיף העיקרי של מנהל הקרן.

[1] 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.
[2] 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.

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>**

רפי ניב _____

צבי סטפק _____

יוני ברעם _____

שי בן עמר _____

ליאורה קפלן _____

נוית יודוביץ ברון _____

רחל סטפק _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

ליאור כגן _____

ענבר סלטו _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

מגי בוחניק _____

שרון מלכה קורן _____

" **מיטב (1B) 10/90 מודל ESG**" - קרן נאמנות