מנהל הקרן:[2]	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 510938608 מרח' אפעל 25, פתח תקווה 4951125 טלפון: 03-7536890, פקס: 03-7536640 דואר אלקטרוני: kranot-p@xnes.co.il	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 510474810 שדרות רוטשילד 38, תל אביב 6688307 טלפון: 03-5645334 ; פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

27 לדצמבר, 2023[1]

תשקיף זמני לצורך המשך הצעת יחידות הקרן עד לפרסום תשקיף עיקרי של מנהל הקרן[2]

קסם KTF (4D) משולבת S&P סקטורים ארה"ב חודשי [3]

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5132089)

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 וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן. התשקיף העיקרי פורסם באתר ההפצה ביום 09/08/2023 (מס' אסמכתה: 2023-03-091722) (להלן: "**התשקיף העיקרי**").[1]

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

הקרן היא קרן מחקה משולבת קרנות.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות בחו"ל קרן משולבת

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס[4]: פטורה

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא: דולר של ארה"ב.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[5]

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

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה*

שכר מנהל הקרן: [6]

דמי הניהול הקבועים בקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, 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] עד ליום 26/12/2023 מוצעות יחידות הקרן מכוח תשקיף עיקרי של מנהל הקרן הקודם "פסגות קרנות נאמנות בע"מ", אשר פורסם באתר ההפצה ביום 25/12/2022 (מס' אסמכתה: 2022-03-154960). ביום 27/09/2023 עברה הקרן לניהולו של מנהל הקרן – "קסם קרנות נאמנות בע"מ" (להלן: "**מנהל הקרן**"). ביום 09/08/2023 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי לקרנות שבניהולו, אולם הקרן לא נכללה במסגרת תשקיף עיקרי זה שכן היא עברה לניהולו של מנהל הקרן במועד מאוחר למועד פרסום התשקיף העיקרי האמור. אשר על כן, עד למועד בו יפורסם התשקיף העיקרי הבא של מנהל הקרן, אשר יכלול התייחסות גם להצעת היחידות של הקרן, מפורסם תשקיף זמני זה שמכוחו תוצענה יחידות הקרן החל מ- 27/12/2023 ועד למועד הצעת יחידותיה על פי התשקיף העיקרי הבא של מנהל הקרן כאמור שבו יפורטו נוספים על אודות הקרן. יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המופיעים בדוח השנתי שפורסם באתר ההפצה ביום 23/03/2023 (מס' אסמכתה: 2023-03-030606). יצוין, כי עד ליום 31/03/2024 יפורסם דוח שנתי של הקרן שיכלול פרטים כנדרש בהוראות הדין.

[3] עד ליום 27.09.2023 (כולל) היה שם הקרן: PTF (4D) משולבת S&P סקטורים ארה"ב חודשי (לפרטים נוספים, ר' דיווח מנהל הקרן הקודם, פסגות קרנות נאמנות בע"מ, מיום 19.09.2023, מס' אסמכתה: 2023-03-108078).

[4] למרות היותה של הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

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

* 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 ב-1 בינואר בכל שנה. פרטים בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדו"ח מיום 29.02.2016 (אסמכתא 2016-03-037312).

[6] לפי הוראת תקנה 12א(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה - 1994, מנהל קרן מחקה משולבת קרנות אינו רשאי לגבות שכר בעבור ניהול הקרן מאחר ומנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן.

<u>דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)</u> [7]**<u>:</u>** 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
בהתאם להוראת תקנה 12א(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה - 1994, מנהל קרן מחקה משולבת קרנות אינו רשאי לגבות שכר בעבור ניהול הקרן מאחר ומנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן. (ראו להלן בסעיף "הדרך שבה הקרן תנוהל").

<u>שכר הנאמן</u>: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>פרטי ההצעה לציבור:</u> היחידות האמורות מוצעות לציבור בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים ב'-ה' בשבוע, החל מיום 27.12.2023 ועד ליום 09.08.2024.

השעה היעודה להגשת הזמנות: בימים ב'-ה' עד השעה 15:00.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) ככל הניתן לתשואה של המדד הכלול נכס המעקב של הקרן, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", כשהיא צמודה לשינויים בשער החליפין של השקל מול שער החליפין של המטבע בו מחושב המדד.

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

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן</u>

(א)(1) נכסי הקרן יהיו נכסים שמנהל הקרן יהיה רשאי לקנות ולהחזיק בהם בקרן מחקה משולבת קרנות בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. נכסים אלה הינם עתה:
(א) יחידות של קרן מחקה (לרבות קרן סל) שאינה קרן מחקה משולבת קרנות;
(ב) פקדונות לזמן קצוב;
(ג) מזומנים.

(2) מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע בעבור הקרן עסקאות שניתן לבצען בקרן מחקה משולבת קרנות בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. עסקאות אלה הינן עתה עסקאות רכישה ויצירה של:
(א) אופציות;
(ב) חוזים עתידיים;
(ג) חוזי אקדמה (FORWARD).
והכל לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי הקרן.

(3) בדוח זה:
"**מדד הקרן**"- מדד המורכב על ידי מנהל הקרן מהמדדים המפורטים להלן (להלן: "**המדדים**") אשר משקלם בו יהיה כמפורט להלן. (ראו פרטים אודות המדדים בסעיף "נכס המעקב של הקרן" המובא בפרק זה להלן.)

<u>המדדים</u>♦	<u>המשקל במועדי האיזון</u>
מדד S&P Financial Select Sector	34%
מדד S&P Technology Select Sector	33%
מדד S&P Health Care Select Sector	33%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%

"**איזון חודשי**" - איזון אחת לכל חודש ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.
"**איזון מיידי**" – איזון שאינו איזון חודשי, וזאת בהתקיים הנסיבות שנקבעו בהוראות הדין ובמועד שנקבע בהן.[8]

(4) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד הקרן והיא תעשה באמצעות ביצוע עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל[9], שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים.

(5) מנהל הקרן יאזן את נכסי הקרן והתחייבויותיה באיזון חודשי ובאיזון מיידי (כהגדרתם לעיל) כך שבכל מועד איזון כאמור שיעור החשיפה של הקרן לכל מדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן יהיה בהתאם למשקלם במדד הקרן.

---

[7] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 20 לתשקיף העיקרי.

♦ מידע אודות המדדים מובאים בסעיף "נכס המעקב של הקרן", הכלול בפרק א' להלן.

[8] נכון למועד עריכת תשקיף מעבר זמני זה נקבע בהוראות הדין כדלקמן: בקרות אחד משני אלה יבצע מנהל הקרן איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר היום בו קרה הדבר, ובלבד שבמדד הנכלל במדד הקרן שבגינו יש לבצע איזון מיידי, ההפרש בין משקל המדד בקרן לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן עולה על 1 נקודות האחוז:
(א) שיעור השינוי המצטבר במדד הנכלל במדד הקרן ממועד האיזון האחרון בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10%;
(ב) שיעור השינוי במשקלו בקרן של מדד הנכלל במדד הקרן בתום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.
התקיימו הנסיבות לביצוע איזון מיידי, ידווח מנהל הקרן על כך בהתאם להוראות הדין.

[9] יצוין כי החזקה בקרנות אלו כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

מובהר בזה, כי ביתר ימי המסחר בכל חודש, שיעור החשיפה של הקרן לכל מדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן עשוי להיות שונה ממשקלם במדד הקרן, וזאת בהתאם לשינויים שיחולו בשערי המדדים.

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

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.[10]

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל. [11]

(9) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן והחשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[12]

(10) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

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

(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u> [13]

(א) בכוונת מנהל הקרן לבצע בעיקר הקרן בעיקר עסקאות ביחידות של קרנות סל, שלא במסחר בבורסה.

(ב) נכון למועד עריכת תשקיף זה, מחזיקה הקרן ביחידות הקרנות שפרטים לגביהן מובאים בטבלה להלן:

מספר בורסה	שם הקרן	דמי הניהול הקבועים בקרן (באחוזים מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)	דמי הניהול המשתנים בקרן (באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן) [14]	שכר הנאמן (באחוזים מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)
1146786	קסם ETF (4D) S&P Financial	0.75%	0.197%	0.03%
1147230	קסם ETF (4D) S&P Technology	0.64%	0.184%	0.03%
1147172	קסם ETF (4D) S&P Health Care	0.70%	0.30%	0.03%

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

---

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

[11] "**אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל**"- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן).
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.
"**חברה נטולת זיקה לישראל**"- חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל; ובלבד שאם אגרות חוב של החברה האמורה היו רשומות למסחר בבורסה בישראל ביום 6.11.21 היא תחשב כ"חברה נטולת זיקה לישראל" רק החל מיום 7.11.24.

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

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

[14] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 20 לתשקיף העיקרי.

נכס המעקב של הקרן: נכס מעקב משוקלל, כמפורט להלן:

המדדים	משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל במועדי האיזון[15]
מדד S&P Financial Select Sector	34%
מדד S&P Technology Select Sector	33%
מדד S&P Health Care Select Sector	33%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%

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

מידע אודות מדד S&P Financial Select Sector:

סימול המדד (Ticker): IXMNTR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) (מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.)

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי: המדד כולל מניות של חברות הרשומות למסחר בארה"ב המסווגות על פי S&P GICS כמניות שמשתייכות לסקטור הפיננסים.

תנאי הסף להכללת מניה במדד: למדד נבחרות מניות ממדד S&P 500 , הכולל מניות בעלות שווי שוק של 14.5 מיליארד דולר ארה"ב או יותר ובעלות שיעור החזקות ציבור של לפחות 50%, אשר לפי סיווג GICS שייכות לסקטור הפיננסים, למעט נדל"ן ומשכנתאות. משקל המניות במדד נקבע בהתאם לשווי שוק.

להלן פירוט 10 ני"ע בעלי המשקל הגבוה ביותר הנכללים במדד ומשקלם, נכון ליום 19.12.2023:

שם ני"ע	משקל	סקטור
Berkshire Hathaway B	12.70%	פיננסים
JP Morgan Chase & Co	9.33%	פיננסים
Visa Inc A	8.00%	פיננסים
Mastercard Inc A	6.82%	פיננסים
Bank of America Corp	4.47%	פיננסים
Wells Fargo & Co	3.50%	פיננסים
S&P Global Inc	2.75%	פיננסים
Goldman Sachs Group Inc	2.38%	פיננסים
Morgan Stanley	2.23%	פיננסים
BlackRock Inc	2.16%	פיננסים
סה"כ	**54.34%**	

סוג הנכסים במדד: מניות

מספר ניירות הערך במדד, נכון ליום 19.12.2023: 72

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

שיוך ענפי: פיננסים

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

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד:

https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/financial-select-sector-index/overview

[15] ראו במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

מידע אודות מדד S&P Technology Select Sector Index :

סימול המדד (Ticker): IXTNTR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) (מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.)

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC
תיאור מילולי: המדד כולל מניות של חברות הרשומות למסחר בארה"ב המסווגות על פי S&P GICS כמניות שמשתייכות לסקטורים טכנולוגיית מידע ושירותי תקשורת.

תנאי הסף להכללת מניה במדד: למדד נבחרות מניות ממדד S&P 500 , מניות בעלות שווי שוק של 14.5 מיליארד דולר ארה"ב או יותר ובעלות שיעור החזקות ציבור של לפחות 50%, אשר לפי סיווג GICS שייכות לסקטורים טכנולוגיית מידע ושירותי תקשורת. משקל המניות במדד נקבע בהתאם לשווי שוק.

להלן פירוט 10 ני"ע בעלי המשקל הגבוה ביותר הנכללים במדד ומשקלם, נכון ליום 19.12.2023 :

שם ני"ע	משקל	סקטור
Apple Inc.	22.34%	Technology Hardware, Storage & Peripherals
Microsoft Corp	22.22%	Systems Software
Broadcom Inc	5.30%	Semiconductors
Nvidia Corp	4.60%	Semiconductors
Adobe Inc.	2.98%	Application Software
Salesforce, Inc.	2.80%	Application Software
Advanced Micro Devices	2.45%	Semiconductors
Accenture plc A	2.34%	IT Consulting & Other Services
Cisco Systems Inc	2.22%	Communications Equipment
Intel Corp	2.10%	Semiconductors
סה"כ	**69.35%**	

סוג הנכסים במדד: מניות

מספר ניירות הערך במדד, נכון ליום 19.12.2023: 64

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

שיוך ענפי: טכנולוגיה

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

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד:

https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/technology-select-sector-index/overview

מידע אודות מדד S&P Health Care Select Sector :

סימול המדד (Ticker): IXVNTR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) (מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.)

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי: המדד כולל מניות של חברות הרשומות למסחר בארה"ב המסווגות על פי S&P GICS כמניות שמשתייכות לסקטור הבריאות, אשר תחום עיסוקן באופן ישיר או עקיף הוא מגזר הבריאות.

תנאי הסף להכללת מניה במדד: למדד נבחרות מניות ממדד S&P 500 , מניות בעלות שווי שוק של 14.5 מיליארד דולר ארה"ב או יותר ובעלות שיעור החזקות ציבור של לפחות 50%, אשר לפי סיווג GICS שייכות לסקטור בריאות. משקל המניות במדד נקבע בהתאם לשווי שוק.

להלן פירוט 10 ני״ע בעלי המשקל הגבוה ביותר הנכללים במדד ומשקלם, נכון ליום 24.12.2023:

שם ני״ע	משקל	סקטור
Unitedhealth Group Inc	9.62%	בריאות
Eli Lilly & Co	9.09%	בריאות
Johnson & Johnson	7.48%	בריאות
AbbVie Inc.	5.47%	בריאות
Merck & Co Inc	5.45%	בריאות
Thermo Fisher Scientific	4.08%	בריאות
Abbott Laboratories	3.78%	בריאות
Pfizer Inc	3.20%	בריאות
Amgen Inc	3.04%	בריאות
Danaher Corp	3.03%	בריאות
סה״כ	**54.24%**	

סוג הנכסים במדד: מניות

מספר ניירות הערך במדד, נכון ליום 24.12.2023: 64

איזור גיאוגרפי: ארה״ב

שיוך ענפי: בריאות

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

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה״ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד:

https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/health-care-select-sector-index/overview

פרופיל החשיפה[16]: 4D.

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)
מניות	**4** – עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט״ח	**D** – עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

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

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

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

(א) **<u>איזון חודשי</u>** - ניהול הקרן מיועד להשגת תשואה יומית השווה בקירוב לשיעור השינוי היומי במחירי המדדים הכלולים במדד הקרן כשהם מוכפלים במשקלות המדדים האמורים במועדי האיזון. משקלות המדדים האמורים משתנים בין מועדי האיזון כפונקציה של תשואת המדדים האמורים בין מועדי האיזון, והשפעתו המצטברת של שינוי זה על תשואת הקרן על פני זמן עשויה להביא לכך, שתשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים במועדי האיזון. בנוסף, גם התשואה היומית של הקרן עשויה להיות שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים לאותו יום.
להלן דוגמא בלבד להסבר כאשר הקרן מאוזנת באיזון חודשי:
משקלות המדדים הנכללים במדד הקרן הינם 60% ו-40%.

יום בשבוע	מחיר מדד א׳ (משקל המדד במועד האיזון 60%)	מחיר מדד ב׳ (משקל המדד במועד האיזון 40%)	שיעור השינוי היומי בתשואת המדדים (לפי יחס של 60%/40%)	משקולות יומיים מדד א׳ (באיזון חודשי)	משקולות יומיים מדד ב׳ (באיזון חודשי)	מחיר הקרן באיזון יומי	מחיר הקרן באיזון חודשי
א	400	1000	0.00%	60.00%	40.00%	100.00	100.00

[16] 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.

ב	404	995	0.40%	60.36%	39.64%	100.40	100.40
ג	408	990	0.39%	60.71%	39.29%	100.79	100.80
ד	412	985	0.39%	61.07%	38.93%	101.18	101.20
ה	400	1000	-1.14%	60.00%	40.00%	100.03	100.00

ניתן לראות מהטבלה, כי לאחר חמישה ימים, בעוד שמחירי המדדים הכלולים במדד הקרן ומחירי הקרן לפי המשקולות באיזון חודשי (דהיינו מבלי שבוצע בימים א-ה איזון), נותרו על כנם, מחיר יחידות הקרן לפי המשקלות באיזון יומי עלה ב - 0.03%. ההבדל האמור נובע מההשפעה המצטברת של השינוי במשקלות המדדים הכלולים במדד הקרן.

(ב) **<u>החזקה בקרנות</u>** – קרנות שנכס המעקב שלהן הינם מדד מבין המדדים עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדדים. בנוסף החזקה בהן עשויה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות. כמו כן מחירי הקניה ומחירי המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדדים.

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

(ד) **<u>פערי שערוך בגין החזקה בנגזרים</u>** - בקרן צפויה להיות החזקה מהותית בנגזרים שכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:

א. החזקה בנגזרים כרוכה בעלויות ומנגד עשויות להיות בקרן יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב ואג"ח בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין הנכסים המפורטים לעיל יכול שיהיה חיובי או שלילי.

ב. פערי שיערוך שנובעים מכך ששער הנעילה של נגזר סחיר נקבע בדרך כלל במועד מאוחר יותר מהמועד שבו נקבע שער הנעילה של נכס המעקב ולפיכך עלול להיות משוערך במחיר השונה משוויו ההוגן;

ג. התשואה הנגזרת מהשקעה בנגזר אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, לאור העובדה שמחיר הנגזר מושפע בנוסף לשינויים בשערי המדד, גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד, מפער זמנים בין מועדי המסחר, ומעלויות גלגול הנגזרים קרי, הפערים בין מחיר הפקיעה של הנגזר הקיים לבין מחיר הקניה של הנגזר העוקב אחריו.

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

<u>סיכון אשראי</u>

מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן:

א. עסקאות השאלת ניירות ערך.

ב. הפקדת מזומנים ופקדונות.

ג. פעילות בנגזרים

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

ריכוז ההשקעות בסקטורים: פיננסים, טכנולוגיה ובריאות עלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של סקטורים.

האמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

<u>כללי:</u>

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

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

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

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

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

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

<u>פרטים נוספים:</u>

קרן צבירה

כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, הקרן היא קרן צבירה ולכן מנהל הקרן אינו רשאי לחלק תשלומים לבעלי היחידות.

מנהל ההשקעות של הקרן: לקרן לא נקבע מנהל השקעות עיקרי. לפרטים אודות מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן ראו סעיף 7.3 לתשקיף העיקרי.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן:

בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק הפועלים בע"מ. מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים. הקרן פטורה מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן. לפירוט נוסף, וכן לעניין עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן, ראו סעיף 16 לתשקיף העיקרי. מקום בו חלו שינויים בתשלומים האמורים, הם מפורטים בדיווחי מנהל הקרן המתפרסמים באתר ההפצה.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן:

בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

השימוש במדד הכלול בנכס המעקב :

למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו סעיף 25 לתשקיף העיקרי.

הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון :

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"ח1968- ; 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.

היתרים להצעת היחידות :

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי 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>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:</u> **<u>חתימות</u>**

בועז נגר _____

אלי שוורץ _____

תמיר פרדר _____

רוי רגב _____

אייל טלמור _____

נעה דרייבלט _____

יעקב פלר _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>

אבנר חדד _____

רונית גרטל _____

<u>חתום בשם הנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ</u>

מגי בוחניק _____

שיר-לי נתן _____