| מנהל הקרן[2]: | הנאמן: |
|---|---|
| **קסם קרנות נאמנות בע"מ**<br>מספר ברשם החברות: 510938608<br>מרח' אפעל 25, פתח תקווה 4951125<br>טלפון: 03-7536890, פקס: 03-7536640<br>דואר אלקטרוני: kranot-p@xnes.co.il | **יובנק חברה לנאמנות בע"מ**<br>מספר ברשם החברות: 510474810<br>שדרות רוטשילד 38, תל אביב 6688307<br>טלפון: 03-5645334 ; פקס: 03-5645259<br>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 S&P Consumer Discretionary (4A) ETF מנוטרלת מט"ח[3]

**קרן נאמנות**

**(מספר בורסה: 1193754)** [4]

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 סל - קרן סגורה
קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") לרישום למסחר של יחידותיה ועל כן יחידותיה נסחרות בבורסה. על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידה (NAV) של הקרן, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת. עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש חיובי או שלילי בין שווי היחידה ומחירה וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה.

**סיווג הקרן בפרסום:** מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל- מנוטרלת מט"ח, Consumer Discretionary

**הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.**

**מסלול המס**[5]: פטורה

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה**: סוג 3[6]

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

**עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן בהזמנת יחידות ובמתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")**[7]

עמלת היצירה שתתווסף למחיר היחידה של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר היחידה.

עמלת הפדיון שתנוכה ממחיר הפדיון של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר הפדיון.

---

[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 09/10/2023 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 14.02.2023 (מס' אסמכתה: 2023-03-017028). יצוין, כי עד ליום 31.03.2024 יפורסם דוח שנתי של הקרן שיכלול פרטים כנדרש בהוראות הדין.

[3] עד ליום 08.10.2023 (כולל) היה שם הקרן: פסגות S&P Consumer Discretionary (4A) ETF מנוטרלת מט"ח (לפרטים נוספים, ר' דיווח מנהל הקרן הקודם, פסגות קרנות נאמנות בע"מ, מיום 04.10.2023, מס' אסמכתה: 2023-03-112527).

[4] עד ליום 08.10.2023 (כולל) היה מס' הקרן: 1148238 (לפרטים נוספים, ר' דיווח מנהל הקרן הקודם, פסגות קרנות נאמנות בע"מ, מיום 03.10.2023, מס' אסמכתה: 2023-03-112233).

[5] 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.

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

[7] האמור לעיל אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

**יחידות הקרן ניתנות לפדיון בכל יום חישוב מחירים בקרן.**

**<u>שכר מנהל הקרן</u>:** [8]

**<u>דמי הניהול הקבועים בקרן:</u>** 0.80% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**<u>דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)</u>** [9]**<u>:</u>** 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. החל מיום 1.1.2024 דמי הניהול המשתנים בקרן יהיו בשיעור של 0.3% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

**פרטי ההצעה לציבור:**
הצעה לציבור – 25,046,124 יחידות קרן, בנות 1 ש"ח ע.נ., כל אחת, מוצעות לציבור החל מיום 27.12.2023 (להלן: "**יום הבסיס**") ועד ליום 09.08.2024, בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים ב'-ה'. יחידות קרן אלה ישמשו כמחסנית לצורך הצעתן לציבור למעט יחידות המוחזקות זה מכבר ע"י הציבור.
כל יחידות הקרן רשומות למסחר על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה.

**<u>החזר למנהל כספי אחרים מוסדי ("מוסדי"):</u>** [10]

(א) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שאינו מהמפורטים בס"ק (ב)-(ג) להלן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.12% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור ההחזר של דמי הניהול הקבועים בקרן – 0.7% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור ההחזר של שכר הנאמן בקרן – 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ב) שיעור דמי הניהול הקבועים האפקטיביים שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהינו מנהל קרן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ג) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.12% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

התקופה המרבית בה יהיה מוסדי רשאי לדרוש החזר כאמור ממנהל הקרן בגין החזקתו ביחידות הקרן, הינה שנה מתום החודש בעבורו מבוקש ההחזר. מובהר בזה, כי לאחר חלוף התקופה המרבית האמורה לא יהיה מוסדי זכאי לקבל החזר בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן.

**מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.**

**השעה היעודה להגשת הזמנות: בימים ב'-ה': עד השעה 16:00.**

**<u>מטרת הקרן</u>:**

לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת/פחותה) ככל הניתן לתשואה של מדד Consumer Discretionary Select Sector S&P, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", המחושב בדולר של ארה"ב, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (דולר של ארה"ב/ שקל).

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>**

1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.

2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.

---

[8] 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).

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

[10] "**מנהל כספי אחרים מוסדי**" - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

3. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[11]

4. מנהל הקרן יפעל לנטרול מלא של החשיפה למט"ח בקרן אל מול השקל, ובכל מקרה החשיפה כאמור לא תעלה בערך מוחלט על 10% משווי נכסי הקרן.

5. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שניה לא יעלה על 20% משווי נכסי הקרן.

6. שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עשוי לעלות בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.

7. 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>** [12]

(א) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) חוזים עתידיים;

(2) נגזרי OTC;

(3) נכסי בסיס;

(4) קרנות מחקות, לרבות קרנות סל;

(5) ETF.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למדד בעיקר באמצעות ביצוע בנגזרי OTC .

(ג) בנוסף לחשיפה של הקרן למדד עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין, את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם בגין פעילות בנגזרים: מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב נקובות בש"ח ו/או במט"ח, מק"מ. כמו כן בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות מט"ח ועסקאות בנגזרים על מט"ח.

(ד) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.

(ה) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

(ו) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה למטבע חוץ בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD).

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

**<u>נכס המעקב של הקרן:</u>** מדד S&P Consumer Discretionary Select Sector

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

**<u>מידע אודות מדד S&P Consumer Discretionary Select Sector</u>:**

**סימול המדד (Ticker):** IXYNTR

**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה נטו ממס (NTR)[13]

**שם עורך, מחשב ומפרסם המדד:** S&P Dow Jones Indices LLC
**תיאור מילולי:** המדד כולל מניות אשר נכללות במדד s&p500,רשומות למסחר בארה"ב המסווגות לסקטור צריכה מחזורית לפי עקרונות הסיווג של ה- GICS-Global Industry Classification Standard המהווה סטנדרט גלובאלי אחיד לסיווג המגזרים. בסקטור זה נכללות חברות העוסקות בתחומי הצריכה המחזורית הקלאסיים כגון: ביגוד, טקסטיל, מוצרי יוקרה, חברות המעניקות שירותי חינוך, שיווק אינטרנטי ויצרניות כלי רכב.

---

[11] כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי הקרן מופקדים אצלו מקבוצת סיכון האשראי בה היה מדורג לקבוצת סיכון אשראי נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג בקבוצת סיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שבנספח להוראה האמורה, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[12] 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.

[13] מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

**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 צריכה מחזורית.

להלן פירוט 10 ני"ע בעלי המשקל הגבוה ביותר הנכללים במדד ומשקלם, נכון ליום 18.12.2023:

| שם ני"ע | משקל | סקטור |
|---|---|---|
| Amazon.com Inc | 23.05% | צריכה מחזורית |
| Tesla, Inc | 18.03% | צריכה מחזורית |
| Home Depot Inc | 9.07% | צריכה מחזורית |
| McDonald's Corp | 4.39% | צריכה מחזורית |
| NIKE Inc B | 3.93% | צריכה מחזורית |
| Lowe's Cos Inc | 3.43% | צריכה מחזורית |
| Booking Holdings Inc | 3.21% | צריכה מחזורית |
| Starbucks Corp | 2.92% | צריכה מחזורית |
| TJX Cos Inc | 2.72% | צריכה מחזורית |
| Airbnb, Inc. Class A | 1.70% | צריכה מחזורית |
| **סה"כ** | **72.45%** | |

**סוג הנכסים במדד:** מניות
**מספר ניירות הערך במדד , נכון ליום 18.12.2023:** 53
**איזור גיאוגרפי:** ארה"ב
**שיוך ענפי:** צריכה מחזורית
**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/consumer-discretionary-select-sector-index/overview

**פרופיל החשיפה**[14]: 4A.

| סוג נכס | דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט) |
|---|---|
| מניות | **4**– עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. |
| מט"ח | **A** – עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. |

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:**

**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 יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

**סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן**

(א) **ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד, בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ב) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים האמור בס"ק (א) לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עשוי במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ג) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם,

[14] 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.

יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ד) **<u>פער זמנים</u>** - קיים פער זמנים בין המועד בו נקבע שער הנעילה של המדד לבין המועד בו נקבע שער הנעילה של חוזים עתידיים על המדד.

(ה) **<u>השקעה בחוזים עתידיים</u>** - התשואה הנגזרת מהשקעה בחוזה עתידי על המדד אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, ומושפעת גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד ומעלויות גלגול חוזים קרי, הפער שבין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקנייה של החוזה העוקב אחריו.

(ו) **<u>גודל פקודה בחוזים עתידיים</u>** - קיים גודל פקודה מינימלי לביצוע עסקאות בחוזה עתידי על המדד. בשל כך ייתכן כי מנהל הקרן לא יוכל לבצע את מלוא העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ז) **<u>החזקה בנגזרי OTC</u>** (over the counter) - החזקה בנגזרי OTC (באמצעות עסקאות החלף שלא במימון על המדד) כרוכה בעלויות, ומנגד קיימות יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אג"ח ומק"מ בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין נכסים אלה יכול שיהיה חיובי או שלילי.

(ח) **<u>החזקה בקרנות על המדד</u>** - קרנות שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדד. 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 המדד.

(ט) **<u>נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ</u>**

נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ:

(א) יוצר בקרן פער (רווח/הפסד) קוואנטו (Quanto Maintenance Fee) כמפורט להלן: כאשר המתאם בין מחיר המדד לבין שער החליפין של הדולר של ארה"ב לפיו משוערכים נכסי הקרן הינו ישר – נוצר רווח בקרן וכאשר המתאם האמור הינו הפוך – נוצר הפסד בקרן.

(ב) עשוי ליצור בקרן פער (רווח/הפסד) בשל עלות הנטרול בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית הדולרית לריבית השקלית.

(י) **<u>חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד</u>**- הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, כמפורט בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

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

כל האמור בס"ק (א)-(יא) 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. עסקות השאלת ניירות ערך.

ב. הפקדת מזומנים ופקדונות.

**<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן</u>**ריכוז ההשקעות בסקטור אחד, 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>סיכון מסחר בבורסה:</u>**

על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן:

(א) ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות;

(ב) אין כל וודאות, כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת.

**<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.

עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה). עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה; על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת.

גורמי סיכון ייחודיים 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 סיכון ייחודיים 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.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכול נכון לתאריך הדוח. 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 ו/או בשל שינויים רגולטוריים. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

**<u>פרטים נוספים:</u>**

**קרן צבירה**

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

**הסדרים עם עושה השוק**

עושה השוק ביחידות הקרן הינו ק.ס.ם מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ, חברה אחות של מנהל הקרן (להלן: "**עושה השוק**"). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי.

שם חבר מייצג לרבות לעניין עשיית שוק: בנק הפועלים בע"מ.
שם חבר הבורסה הראשי באמצעותו פועל עושה השוק: בנק הפועלים בע"מ.
סיווג הקרן לעשיית שוק: 8 - קרנות סל מנוטרלות מטבע על כל המדדים+אג"ח חו"ל.[15]

בתום כל יום מסחר בקרן, יפעל מנהל הקרן מול עושה השוק לפדיון או יצירה של יחידות הקרן בתמורה לתמהיל נכסים כפי שיפורט להלן:

**התמורה בעסקאות יצירה**

כנגד יצירת יחידות הקרן, יעביר עושה השוק לקרן תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה ליצירה כדלקמן:

1. סכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בסמוך לאחר תום המסחר ביחידות בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ו/או נגזרים מאושרים ע"י מנהל הקרן העוקבים אחר נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות לחשיפה בגין היחידות הנוצרות. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנוצרות לבין שווי ניירות הערך והנגזרים שהועברו למנהל הקרן בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור בחלופה 2 זו, תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה. מובהר כי העברת ני"ע נסחר למנהל הקרן שמועד סליקתו בפועל הינה מאוחרת למועד הסליקה של היחידות שהעביר מנהל הקרן לעושה השוק תבוצע בכפוף לכך שיתקיים אחד משני התנאים הבאים:
א. חבר הבורסה יערוב למנהל הקרן לביצוע הסליקה, או ב. עושה השוק יפקיד מזומן בחשבון בטוחות ייעודי עבור הקרן בגובה שווי נייר הערך המועבר. הכספים בחשבון הבטוחות לא יובאו בחשבון בחישוב נכסי הקרן והם (לרבות פירותיהם) יוחזרו לעושה השוק באותו יום שבו בוצעה סליקת נייר הערך המועבר.

**התמורה בעסקאות פדיון**

כנגד פדיון יחידות הקרן, תעביר הקרן לעושה השוק תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת

[15] להסבר בתקנון הבורסה אודות סיווג עושה השוק ראה קישור בפרק (עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל):
https://maya.tase.co.il/reports/details/1166485

עושה השוק שתצויין בבקשה לפדיון כדלקמן:
1. סכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות (ולמען הסר ספק ללא הפחתת עמלת פדיון אך בניכוי העמלה שצפוייה להיפרע מנכסי הקרן בגין סיום עיסקת החלף שאינה במימון שביצע מנהל הקרן לצורך פדיון היחידות כאמור), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בסמוך לאחר תום המסחר ביחידות בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב, אם וככל שמנהל הקרן מחזיק בנכסי בסיס בכמות המבוקשת. יתרת התמורה תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר הפדיון של היחידות לבין שווי הנכסים שהועברו בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה.
ביחס לכל האמור לעיל, "**מזומן**" – משמעו, סכום במטבע שקל או במטבע החשיפה של נכס המעקב אשר ישוערך לצורך חישוב שווי המזומן לפי שער המט"ח שנלקח לשערוך הקרן באותו יום.
"**נגזר מאושר**" יהיה משמעותו נגזר אשר זהות הצד הנגדי לו וכן כל תנאי ומאפייני הנגזר, עומדים בכל התנאים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדו"ח שפרסם, כנגזרים מאושרים וכצד נגדי מאושר על ידי מנהל הקרן לנגזר מאושר לרבות תנאים שקבע מנהל הקרן, ככל שקבע, לעניין ההיקף המירבי של החשיפה לנגזרים שיסכים לקבל מאת עושה השוק. למען הסר ספק, מובהר כי מנהל הקרן יהיה רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט לסרב לקבל נגזר מאושר שהוא אינו מחזיק בקרן באותה עת.
**יובהר כי מנהל הקרן רשאי לעדכן את תמהיל הנכסים בתמורה לעסקאות פדיון ויצירה בהתאם למותר על פי כל דין, בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.**

**מידע פנים**
בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן שאינו ידוע למחזיקי היחידות, ושעשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

**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 הייעודה 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 הייעודה, 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.

**שיעור עמלת פדיון ויצירה:** 0.3%.
**מגבלת שווי הזמנה מזערי ליצירה**: 10,000.
**מגבלת שווי הזמנה מרבי ליצירה**: 10,000,000.
יובהר כי המגבלות על היצירה, כפי שמשתקפות במערכות הבורסה, עשויות להיות נמוכות או גבוהות מהסכומים האמורים שכן המגבלות נקבעות במערכות הבורסה בערך נקוב המגלם את המגבלות האמורות.

**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. 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 דיווח מנהל הקרן מיום 09/10/2023 (מספר אסמכתה: 2023-03-114141).

**קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן[16]:**
בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ.

[16] "נכסי הקרן" – נכסים שאינם מזומנים או פקדונות.

**השימוש במדד**:

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.

המדד עומד בתנאים הקבועים בתקנון ובהנחיות הבורסה בהם נדרש לעמוד המדד על מנת להוות נכס מעקב של קרן סל.
להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראו סעיף 26 לתשקיף העיקרי.

**היתרים להצעת היחידות:**
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה וכן את אישורה של הבורסה לרישום למסחר בבורסה של יחידות הקרן.

מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה והנחיות על-פיו כפי שיהיו מעת לעת וככל שהן מתייחסות לקרנות סל שיחידותיהן רשומות למסחר בבורסה.

מנהל הקרן התחייב כלפי מסלקת הבורסה לקיים את החובות החלות על קרן שיחידותיה רשומות למסחר בבורסה בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת.

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

**אין באישור הבורסה משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבה של הקרן, טיבן של היחידות המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.**

**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 _____