מנהל הקרן: **איילון קרנות נאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 513011445 מרחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606 טלפון: 03-7567878, פקס: 03-7567880 דואר אלקטרוני: keren-a@ayalon-inv.co.il	**הנאמן: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 510422231 מרחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463 טלפון: 03-5558877 ; פקס: 076-8625122 דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

18 ביוני, 2025[1]
כ"ב בסיוון, התשפ"ה

תשקיף קרן חדשה [2]
אקהאוס (4B) מניות ישראל
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5140579)

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 27/05/2025 (מס' אסמכתה: 2025-03-037479) (להלן בתשקיף זה: "**התשקיף העיקרי**") [1].

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, מניות All-Cap.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס [3]**:** פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

שכר מנהל הקרן: 1.6% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[4]
שכר נאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: אקהאוס קפיטל בע"מ.
העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק השקעות של קרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות ללא תוספת הוספה. [4] היחידות האמורות מוצעות לציבור בכל יום מסחר ובדרך כלל בין הימים א' – ה' בשבוע, החל מיום 25/06/2025 ועד ליום 17/06/2026.

השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום א': 14:30 ; בימים ב' – ה': 16:00.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן[5]**:** לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד מניות כללי.
אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

---

1 יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על 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 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.

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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן ביום 01/01/2026 (פרטים נוספים בעניין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016, מספר אסמכתה: 2016-03-040243).

5 פרטים נוספים על אודות נכס הייחוס של הקרן, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן למניות הנסחרות בארץ, לא יפחת מ- 75%.
2. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה על 120%.
3. שיעור החשיפה בקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
4. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם מניות הנסחרות בארץ[6], לא יעלה על 25%.
5. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[7] ו/או אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[8], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 45%, ובלבד ש-: [9]
   (א) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.
   (ב) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.
6. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

נכס הייחוס של הקרן:[10] מדד מניות כללי.
מדד מניות כללי כולל את כל המניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
נכון ליום 05/06/2025, נכללו במדד 532 מניות.

פרופיל החשיפה [11]: **4B**.

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	**4** – עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	**B** – עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: מנהל הקרן עשוי לפעול בקרן בנגזרים (לרבות קניה ויצירה של אופציות וחוזים עתידיים). פעילות כאמור עשויה להביא להגדלת התנודתיות במחירי יחידות הקרן.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

---

[6] לעניין זה, ב"נכסים שאינם מניות הנסחרות בארץ" לא ייכללו: (1) איגרת חוב שהוציאה מדינה, הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד מועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת או איגרת חוב כאמור הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות; (2) מלווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שלושה עשר חודשים; (3) מזומנים; (4) פיקדונות לזמן קצוב; וכן (5) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

[7] "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" – איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מתום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[8] לפי מועדי הכניסה לתוקף שנקבעו בהוראה מטעם רשות ניירות ערך 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). "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: (1) אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; (2) מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; (3) מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; (4) ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לעניין זה יראו חברה כחברה שניהול עסקיה בתוך ישראל אם המנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הם תושבי ישראל ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל. במקרה בו ירד דירוג אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[9] לעניין סעיף זה, הגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה, באופן שמתקיימת חריגה משם הקרן, ממדיניות ההשקעות שלה או מהוראות ההוראה כאמור, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

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

[11] 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.

<u>פרטים נוספים</u>:

<u>מנהל ההשקעות של הקרן</u>:

<u>שם מנהל ההשקעות החיצוני</u>: אקהאוס קפיטל בע"מ

<u>כתובת ומען לקבלת דברי דואר, לרבות כתבי בי-דין</u>: המדע 8, רחובות.

<u>שם בעל השליטה במנהל ההשקעות החיצוני</u>: אלון אקהאוס (100%).

<u>מנהל ההשקעות החיצוני אינו נמנה עם קבוצת מנהל הקרן</u>.

<u>השנה שבה החל מנהל ההשקעות החיצוני בניהול תיקי השקעות</u>: 2021.

<u>העובד הייעודי שינהל את תיק ההשקעות של הקרן</u>: אלון אקהאוס.

להלן פרטים על אודות מר אלון אקהאוס אשר מנהל את תיק ההשקעות של הקרן:

(א) <u>שנת לידה</u>: 1976.

(ב) <u>הינו בעל רישיון מנהל תיקים ישראלי מספר</u>: 13251.

(ג) <u>השכלה</u>:

<u>תואר אקדמי</u>	<u>התחום שבו ניתן התואר</u>	<u>המוסד שהעניק את התואר האקדמי</u>
מוסמך	משפט מסחרי	אוניברסיטת תל אביב
בוגר	משפטים	המרכז האקדמי שערי מדע ומשפט

(ד) <u>השנה שבה החל בניהול תיקי השקעות</u>: 11/2020.

(ה) <u>ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות</u>:

<u>העיסוק</u>	<u>המעסיק</u>	<u>התקופה שבה הועסק</u>
מנכ"ל ובעלים	אקהאוס קפיטל בע"מ	החל מדצמבר 2021 ואילך
מנהל תיקים	אל.קי. ניהול וייעוץ השקעות בע"מ	החל מיולי 2019 ועד לדצמבר 2021

(ו) <u>האם מנהל תיק השקעות, כולו או חלקו, של קרן שבניהול מנהל קרן אחר</u>: אין.

<u>היקף הסמכות ושיקול הדעת המוקנים למנהל ההשקעות החיצוני והאופן שבו מנהל הקרן מפקח על ניהול ההשקעות על ידו</u>:

מנהל ההשקעות החיצוני יהיה אחראי ויבצע את הניהול היומי של נכסי הקרן (קבלת החלטות השקעה, מתן פקודות בקשר עם רכישה, מכירה, יצירה ומימוש כתבי אופציה, המרת אג"ח וכד'), בכפוף להחלטת דירקטוריון וועדת השקעות של מנהל הקרן, הוראות הסכמי הקרנות, מדיניות בחירת השקעות ואופן ניהולן המפורטת בפרק כו' לתשקיף (למעט הסייגים הקבועים בו לגבי מנהלי השקעות חיצוניים) כפי שתגובש על ידי מנהל הקרן מעת לעת, תשקיפי הקרנות והוראות כל דין, ותחת פיקוח מנהל הקרן.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מנהל ההשקעות החיצוני מתחייב לפעול על-פי נהלי העבודה של מנהל הקרן, כפי שיהיו מעת לעת, ולבצע בקרות יומיות על-פי דרישת מנהל הקרן, לרבות אך לא רק עריכת דוחות ודיווחים יומיים למנהל הקרן.

<u>ההסדר להמשך ניהול השקעות הקרן עם סיום ההתקשרות עם מנהל ההשקעות החיצוני</u>:

במקרה של ביטול הסכם הניהול, בין אם על ידי מנהל הקרן ובין אם על ידי מנהל ההשקעות החיצוני, בתנאים כקבוע בהסכם בין הצדדים, ימשיך מנהל הקרן לנהל את הקרן, ומנהל ההשקעות החיצוני יהיה רשאי, בכפוף לאמור בהסכם הניהול, להורות למנהל הקרן להעביר את ניהול הקרן למנהל קרן חדש, בכפוף להסכמת נאמן הקרן.

העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

<u>סוכן ני"ע של הקרן, שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרן ובנקאי הקרן:</u>

כבנקאי וסוכן ניירות הערך הראשי של הקרן משמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלות העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן. לפירוט על אודות תשלומים הנפרעים מנכסי הקרן בגין פעולות הנעשות בנכסי הקרן ר' בתשקיף מנהל הקרן שפורסם ביום 27/05/2025 (מס' אסמכתה: 2025-03-037479). מקום בו יחולו שינויים בתשלומים האמורים, הם יפורטו בדיווחי מנהל הקרן בעניינם המתפרסמים באתר ההפצה.
מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים.

<u>שם הקסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן</u> [12]**:**
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

<u>משרד רו"ח של הקרן</u>:
לאחר קיום היוועצות במנהל הקרן, בכוונת הנאמן למנות את משרד רואי החשבון "קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון" לתפקיד רואה החשבון של 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 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.

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.

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

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:</u> **<u>חתימות</u>**

נעם ברורמן _____

קרן עמרם-אינגברג _____

דורון כהן _____

אייל חיים _____

רון אייכל _____

ריצ׳רד בן חיים _____

<u>מנהל הקרן</u>

איילון קרנות נאמנות בע״מ _____

חתומים בשם מנהל הקרן: **נעם ברורמן, קרן עמרם אינגברג**

<u>הנאמן</u>

מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע״מ _____

חתומים בשם הנאמן: **שמעון עטיה, טניה טמפר משנברג**