מנהל הקרן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511303661
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521
טלפון: 03-5194030, 03-5190402
פקס: 03-5169820
דואר אלקטרוני: hagitc@msh.co.il

הנאמן:
אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511496960
מרכז עזריאלי 1 תל אביב 6701101
טלפון: 03-6085232
פקס: 03-6120675
דואר אלקטרוני: iltrust@deloitte.com

31 בדצמבר, 2025 [1] ∂
יא' בטבת, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

MTF* סל (4A)& Stoxx Europe 600 מנוטרלת מט"ח

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1150614)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סל – קרן סגורה

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, אירופה כללי

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3**.

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

הקרן קיבלה אישור כשרות. (ראו פרטים נוספים בענין זה בפרק ז' לדוח זה להלן).

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

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

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

יחידות הקרן ניתנות לפדיון בכל יום חישוב מחירים בקרן.

טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בשנת 2025: 147.79-(181.22-).

ההפרש הממוצע שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בשנת 2025: 0.41.

---

1) המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 31.12.25, אלא אם כן צוין אחרת בדוח שנתי זה. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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) יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 27.1.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2026-03-010136) (להלן: **"התשקיף"**).

∂ מידע אודות שווי הוגן אינדיקטיבי (INAV) של הקרן, מרווח ציטוט של פקודות קניה ומכירה (BID-ASK SPREAD) חציוני, רשימת הנכסים המוחזקים בקרן ומשקולותיהם, מיקום הקרן ברצועת דמי הניהול המשתנים או מחוץ לרצועה האמורה ככל שבקרן קיים מנגנון דמי ניהול משתנים, וכן אודות שיעור טעות העקיבה (Tracking Error) והפרש העקיבה (Tracking Difference) בקרן ב-12 החודשים האחרונים, מובא בקישור:
https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=6&inav=0705

* MTF = Migdal Tracking Fund.

& 4 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
A - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

** 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.

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

<u>שכר מנהל הקרן:</u> ♦

<u>דמי הניהול הקבועים בקרן:</u> 0.55% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)</u>⊗**<u>:</u>** 0.30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

<u>שכר הנאמן</u>: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>החזר למנהל כספי אחרים מוסדי</u> ♦ **<u>("מוסדי"):</u>**

(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 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור ההחזר של דמי הניהול הקבועים בקרן –0.55% 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% 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 0.03% 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.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד Stoxx Europe 600, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", המחושב באירו, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של האירו (אירו/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>

(א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד Stoxx Europe 600, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", (להלן: "המדד"), המחושב באירו, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של האירו (אירו/שקל).

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

(3) מנהל הקרן יפעל לנטרול של החשיפה למטבע חוץ בקרן, אשר תשמש לצרכים תפעוליים בלבד, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תפחת מ- (10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. (לעניין השפעת מטבעות חוץ על הקרן ראו בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" בפרק זה להלן.)

(4) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.&

(5) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.Θ

(6) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

(7) החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

♦ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן 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 בדוח מיום 31.3.2016 אסמכתא: 2016-03-021135).

⊗ להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 22א לתשקיף.

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

& **"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.

Θ **"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.

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

(8) 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> ◊

(א) החשיפה למניות הנכללות במדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) עסקאות החלף שאינן במימון ועסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, שנכס הבסיס של כל העסקאות הנ"ל הינו המדד^ (להלן, בהתאמה: "עסקת החלף שאינה במימון על המדד" ו-"חוזים עתידיים על המדד");

(2) עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) וביחידות של קרנות אינדקס שאינן נסחרות, שנכס המעקב של כל הנ"ל הינו המדד^ (להלן: "קרנות על המדד");

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות החלף שאינן במימון על המדד ו/או עסקאות בחוזים עתידיים על המדד.

(ג) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה למטבע חוץ בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

(ד) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

(ה) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצע בדרך כלל במכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: **"תאריך הפקיעה קרוב ביותר"**) ובקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד לסמוך למועד פקיעתם.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u> מדד STOXX Europe 600

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 Stoxx Europe 600</u>

סימול (TICKER): SXXR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)^^

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: Stoxx Ltd

תיאור מילולי: המדד האמור כולל 600 מניות הנכללות במדד Stoxx Europe TMI ובו מספר קבוע של 600 מניות. המדד מייצג מניות מ-17 מדינות באיחוד האירופי, המחולקות לשלוש קבוצות בהתאם לשווי השוק שלהן (שווי שוק גבוה, שווי שוק בינוני ושווי שוק קטן). המדינות הנכללות במדד הינן: אוסטריה, בלגיה, דנמרק, פינלנד, צרפת, גרמניה, אירלנד, איטליה, לוקסמבורג, הולנד, נורבגיה, פולין, פורטוגל, ספרד, שבדיה, שוויץ ובריטניה.

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד נכון ליום 31.12.25: 600

איזור גיאוגרפי: אירופה

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

המטבע בו מחושב המדד: אירו

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXXR

◊ האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת דוח שנתי זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

^ הן המדד האמור המתואם (NTR) שהינו נכס המעקב של הקרן והן המדד האמור שאופן חישובו שונה מאופן חישובו של המדד האמור המתואם (GTR ו-PR).

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

להלן מובאת רשימת עשר המניות שמשקלן במדד הינו הגבוה ביותר, נכון ליום 31.12.25:

שם המניה	משקל המניה במדד	סקטור
ASML HOLDING NV	2.90%	Information Technology
ROCHE HOLDING PAR AG	2.01%	Health Care
ASTRAZENECA PLC	1.99%	Health Care
HSBC HOLDINGS PLC	1.87%	Financials
NOVARTIS AG	1.83%	Health Care
NESTLE SA	1.77%	Consumer Staples
SAP	1.72%	Information Technology
SHELL PLC	1.47%	Energy
SIEMENS N AG	1.46%	Industrials
LVMH	1.31%	Consumer Discretionary

יובהר, כי המדד מחושב באירו, אך נכללות בו גם מניות הנסחרות במטבעות שונים אשר אינם אירו. משמעות הדבר היא כי הקרן תהיה מושפעת משיעורי השינוי בשערי החליפין של המטבעות שאינם מנוטרלים, דהיינו משערי החליפין של המטבעות שאינם אירו, אל מול שער החליפין של האירו.

נכון ליום 31.12.25 המשקל במדד של המניות הנסחרות במטבעות שאינם אירו הוא כדלקמן:

המטבע	המשקל במדד
לירה שטרלינג (GBP)	21.53%
פרנק שוויצרי (CHF)	14.14%
קרונה שוודית (SEK)	4.91%
כתר דני (DKK)	2.99%
כתר נורווגי (NOK)	1.05%
זלוטי (PLN)	0.71%

<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:

יובהר 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.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

(א) **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>** - 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) **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u>** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ג) **<u>גלגול חוזה</u>** – חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצע בדרך כלל על ידי מכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: **"תאריך הפקיעה קרוב ביותר"**) ובקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם. פעולת הקניה והמכירה כאמור לעיל נעשית בדרך כלל בטווח זמן קצר יחסית ועלולה לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן לבצע את העסקה אותה ביקש לבצע בעבור הקרן, ובכך עלול מנהל הקרן שלא ליצור בקרן את כל החשיפה הנדרשת למדד.

(ד) **<u>פער זמנים</u>** - קיים פער זמנים קצר בין המועד בו מסתיים המסחר במניות הנכללות במדד לבין המועד בו מסתיים המסחר בחוזים עתידיים על המדד.

(ה) **<u>החזקה בקרנות על המדד</u>**– קרנות על המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדד, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

(ו) **<u>פער בציטוט</u>** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של חוזים עתידיים על המדד ושל יחידות של קרנות על המדד עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ז) **פער מחירים** - שיעור השינוי היומי במחירים של חוזים עתידיים על המדד ובמחירים של יחידות של קרנות על המדד עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדד.

(ח) **נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ**

(1) 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 האירו 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 באירו לריבית השקלית.

(2) בנטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות על מטבע חוץ הנסחרות בישראל עשוי להיות פער בין שער החליפין המגולם במחירי הנעילה של האופציות האמורות לבין שער החליפין בו משוערכים נכסי הקרן.

(ט) **חשיפה לנכסים שאינם לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד**- הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, בהתאם להוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

(י) **מידע על המדד** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

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

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן

(א) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה למטבע חוץ בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות בחוזים עתידיים על המדד.

(ג) **השפעת מטבעות חוץ על הקרן** - ראו בענין זה סעיף "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

האמור בס"ק (א)-(ג) לסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

סיכון אשראי

מנהל הקרן עשוי מעת לעת לבצע בעבור הקרן פעילות בנגזרים היוצרת חשיפה לצד נגדי ו/או לצד שלישי שהינם בנקים/ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה - דבר העלול לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הבנק/הברוקר באמצעותו בוצעה העסקה.®

סיכון מסחר בבורסה

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.

כללי

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 דו"ח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדו"ח שנתי 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.

® ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

פרק ב': נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות[1]

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.55%-100.70%	100.01%	(-0.84%)-0.94%	(-0.03%)	49.13%-101.75%	78.67%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד ♦ Stoxx Europe 600	100.01%	אין		אג"ח הנכללות במדד תל גוב-מק"מ	62.86%

2025					
מניות [2]		מטבע חוץ		אגרות חוב [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.56%-100.42%	100.03%	(-0.81%)-3.02%	0.15%	46.19%-110.48%	78.24%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד ♦ Stoxx Europe 600	100.03%	אין		אג"ח הנכללות במדד תל גוב-מק"מ	57.66%

1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע והם מוצגים באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("**פדיונות**").

2) מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח– 2007.

3) אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

4) נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם הייתה בשיעור 20% ומעלה.

♦ מידע אודות המדד האמור מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.

פרק ב': מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן 1) – לפי תקופות^

2024					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2)$	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	78.67%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	78.67%	1. עד שנתיים	78.67%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	0.00%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	0.00%	2. 2 עד 4 שנים	0.00%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	0.00%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.00%
סה"כ	**78.67%**		**78.67%**		**78.67%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.32 שנים	

2025					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג2) $	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	78.24%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	78.24%	1. עד שנתיים	78.24%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	0.00%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	0.00%	2. 2 עד 4 שנים	0.00%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	0.00%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.00%
סה"כ	**78.24%**		**78.24%**		**78.24%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.30 שנים	

^ מחושב לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("**פדיונות**").

* או דרוג מקביל לו.

1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

2) ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת.

$ הדירוגים הנזכרים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית דירוג - פלוס ומינוס.

3) מח"מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

4) בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-1* ומעלה.

@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-2* עד למטה מ- A-1*.

@@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - למטה מ- A-2*.

פרק ג':
תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות

	2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן ▶	**20.70%***	**15.56%**	**7.93%***	**11.06%**	**14.76%***	**11.31%**	**-10.11%***	**21.36%**
נכס המעקב של הקרן 1)2):								
מדד ♦Stoxx Europe 600	20.56%**	14.17%	8.40%**	10.45%	14.11%**	11.44%	-9.66%**	19.11%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים ^:								
מדד ת"א- 125	54.04%*	17.46%	27.74%*	13.97%	3.44%*	18.27%	-11.82%*	18.40%
מדד תל גוב- מק"מ♥	4.27%*	0.21%	4.18%*	0.22%	4.03%*	0.35%	-0.12%*	0.32%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
שער החליפין של האירו (להלן: "**אירו**")	-1.85%*		-5.15%*		7.40%*		6.74%*	

<u>תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:</u>

<u>נכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן</u>: מדד STOXX Europe 600 ♦ (להלן: "**נכס המעקב בדוח השנתי הקודם**").

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור פעילות הנטרול של החשיפה למט"ח ≈	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (באירו):
2025	20.70%	2.19%♠	20.56%

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.
* תשואה שקלית.
▶ ללא ניכוי עמלת פדיון.
1) נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
2)

התקופה	נכס המעקב	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (כ- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) ***
2025	מדד STOXX Europe 600	100.03%
2024	מדד STOXX Europe 600	100.01%
2023	מדד STOXX Europe 600	100.09%
2022	מדד STOXX Europe 600	100.02%

** תשואה באירו.
*** הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות.
♦ מידע אודות המדד האמור מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.
^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.
♥ ביום 30.6.22 הוחלף על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב מדד מק"מ במדד תל גוב- מק"מ.
≈ שיעור פעילות נטרול מט"ח התווסף לתשואת הקרן.
♠ הנתון האמור הינו ממוצע הפרשי הריביות של השקל לעומת האירו בהתבסס על פרסומי ריביות פומביים. בנוסף לאמור לעיל קיים פער קוואנטו (Quanto Maintenance Fee), הנובע ממצב בו המתאם בין מחיר מדד STOXX EUROPE 600 לבין שער החליפין של האירו הינו הפוך (הפסד לקרן) וממצב בו המתאם האמור הינו ישר (רווח לקרן).

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים 2025	מספר השינויים 2024	מספר השינויים 2023	מספר השינויים 2022
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	1	0	0	1
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

ביום 1.7.23 שונה סיווג הקרן בפרסום מ: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, אירופה כללי- STOXX EUROPE 600 ל: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, אירופה כללי.

שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים:

ביום 1.1.22 שונו דמי הניהול הקבועים בקרן מ: 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.40% מהשווי האמור.

ביום 1.1.25 שונו דמי הניהול הקבועים בקרן מ: 0.40% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.55% מהשווי האמור.

פרק ה': הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0.55%	0.40%	0.40%	0.40%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים ≈	0.22%	0.30%	0.30%	0.30%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
הוצאות נוספות				
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.0002%	0.0004%	0.001%	0.0001%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00%	0.0000%	0.00%	0.00%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.0002%**	**0.0004%**	**0.001%**	**0.0001%**
סה"כ הוצאות	**0.8002%**	**0.7304%**	**0.731%**	**0.7301%**

1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שמשולמות עמלות כאמור בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן. ככל שחלו שינויים בעמלות האמורות שפורטו בתשקיף, הרי שניתן לעיין בדו"חות שהוגשו לגבי השינויים האמורים, באתר ההפצה.

2) השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה ולמעט לענין שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים, אשר פרטים לענין זה ראו בהערת שולים ≈ להלן. השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו במועדים הרלוונטיים כאמור לעיל ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו במועדים אלו ("**פדיונות**"), שבקשות לביצועם הוגשו באמצעות עושה השוק והוא אינו מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות במועדים אלו, שבקשות לביצועם הוגשו שלא באמצעות עושה השוק.

≈ ככל שבטבלה זו נכלל נתון המתייחס לדמי ניהול משתנים- הנתון האמור הינו מאזן של סך דמי הניהול המשתנים (חיוביים ו/או שליליים) לתקופה הרלוונטית. ככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך שלילי משמעותו שהוא מהווה הכנסה לקרן, וככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך חיובי משמעותו שהוא מהווה הוצאה לקרן.

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה בשיעור שלא יעלה על 25%. (פרטים לגבי המשקיע היחיד האמור מובאים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן, אשר המידע הנכלל בה נכון למועד שצוין בתשקיף.)

♣ מובהר בזה, כי הקרן עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.

פרק ו': נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) *	244.03	93.96	71.99	67.00
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	239.82	44.55	12.05	26.35
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	113.10	28.08	16.46	72.13
מחיר הפדיון** ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	8,951.67	7,416.22	6,871.37	5,987.65
התחלופה בנכסי הקרן1)	2.67	2.27	1.91	0.83
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 2)*	0.27%	0.00%	0.00%	0.00%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 3)*	0.00%	0.01%	0.18%	0.00%

* השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו במועדים הרלוונטיים ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו במועדים אלו ("**פדיונות**"), שבקשות לביצועם הוגשו באמצעות עושה השוק והוא אינו מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות במועדים אלו, שבקשות לביצועם הוגשו שלא באמצעות עושה השוק.

** לא ניכוי עמלת פדיון.

1) התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.

2) מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים, בניכוי תמורות ממכירה באשראי, פקדונות ומזומנים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.

3) מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.

4) מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.

פרק ז': פרטים נוספים

שיעור החשיפה לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי של בנקים שאצלם הופקדו מזומנים ופקדונות (יתרת זכות) שהוחזקו בקרן נכון ליום 31.12.25:

סיווג האשראי של הבנקים בהתאם לנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	השיעור הכולל של מזומנים ופקדונות המופקדים בבנקים (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	34.54%
קבוצת סיכון אשראי שניה	0.00%

-שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי נכון ליום 31.12.25:

סיווג האשראי של הבנקים בהתאם לנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	השיעור הכולל של סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, שטרם נסלקו לקרן, למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של בטוחות בניירות ערך מפעילות בנגזרים נסחרים, שככל שבקרות כשל בצד שלישי, שאינו הגורם באמצעותו בוצעה העסקה, יגרעו מנכסי הקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של אג"ח בנק המוחזק בקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של ניירות ערך חוץ שהושאלו מנכסי הקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	0.64%	0.00%	0.00%	0.00%
קבוצת סיכון אשראי שניה	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

קבלת אישור הלכתי מוועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית ירושלים (להלן: "ועד הפיקוח"):

מנהל הקרן קיבל מוועד הפיקוח אישור בדבר עמידתה של הקרן תחת הפיקוח ההלכתי שלו, וכי אין למשקיע בקרן כל חשש לאיסור תורה.

מובהר בזה, כי:

(1) ניהול ההשקעות של הקרן יעשה על ידי מנהל הקרן, כפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.

(2) ועד הפיקוח לא ישתתף בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ולא תהיה לו כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהול הקרן, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.

(3) לא תשולם תמורה מנכסי הקרן בגין הפיקוח האמור.

רשיון מ- Stoxx Ltd

מנהל הקרן קיבל רשיון מ- Stoxx Ltd לעשות שימוש במדד Stoxx Europe 600 ובסימני המסחר הקשורים בו בקשר עם הקרן.

הרשיון האמור הותנה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

מדד Stoxx Europe 600 הינו סימן מסחר רשום של חברת Stoxx Ltd (להלן: "**STOXX**").

ל- STOXX ולנותני הרישיון שלה (להלן: "**נותני הרישיון**") אין כל קשר למנהל הקרן, למעט מתן רשיון לעשות שימוש במדד Stoxx Europe 600® ובסימני המסחר הקשורים, בקשר עם הקרן.

STOXX ונותני הרישיון אינם:

- ממנים, מאשרים, מוכרים או מקדמים את הקרן.
- ממליצים לאדם כלשהו להשקיע בקרן או בניירות ערך אחרים.

- נושאים בכל אחריות או חבות, או מקבלים כל החלטה, לגבי התזמון, הסכום או התמחור של הקרן.

- נושאים בכל אחריות או חבות לגבי הניהול, הטיפול או השיווק של הקרן.

- מתחשבים בצורכי הקרן או בצורכי בעלי היחידות בקרן בקביעה, ההרכבה או החישוב של מדד Stoxx Europe 600 ולא חלה עליהם כל חובה לעשות כן.

STOXX ונותני הרישיון לא יישאו בכל אחריות בכל הנוגע לקרן ובפרט-

STOXX ונותני הרישיון אינם לוקחים כל אחריות, מפורשת או מכללא, ופוטרים את עצמם מכל אחריות לגבי:

- התוצאות שיתקבלו בקרן בידי בעלי היחידות בקרן או בידי כל אדם אחר בקשר לשימוש במדד Stoxx Europe 600 והנתונים הנכללים בו;

- הדיוק או השלמות של מדד Stoxx Europe 600 והנתונים שבו;

- סחירותו והתאמתו של מדד Stoxx Europe 600 והנתונים שבו למטרה מסוימת או לשימוש מסויים.

STOXX ונותני הרישיון לא יישאו בכל אחריות לכל טעות, השמטה, או הפרעה במדד Stoxx Europe 600 או בנתונים שבו.

STOXX ונותני הרישיון לא יישאו בשום מקרה בכל אחריות בגין אובדן רווחים או בגין נזקים או הפסדים עקיפים, עונשיים, מיוחדים או תוצאתיים, אפילו אם STOXX או נותני הרישיון צפו את היתכנותם.

הסכם הרישיון בין מנהל הקרן לבין STOXX הינו לטובתם הבלעדית בלבד ולא לטובת בעלי היחידות בקרן או לטובת צדדים שלישיים כלשהם.

הקרן אינה ממומנת, משווקת מופצת או נתמכת באופן כלשהו על ידי STOXX ו- STOXX אינה מקבלת על עצמה כל אחריות בגינה.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה ל - Stoxx Ltd תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

<u>המסחר בבורסה:</u>
יחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה.
מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוחזקו על ידי המחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה, ובהתאם להוראות הדין.

כל יחידות הקרן רשומות על שם: החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ.

<u>מחיקה מהמסחר בבורסה:</u>

יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה בהתקיים התנאים שנקבעו בהוראות תקנון הבורסה ובהנחיות מכוחו, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

בנוסף, יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה אם תתקבל החלטה על פירוק הקרן.

מובהר בזה, כי בעת פדיון יחידות הקרן היחידות לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא תהפוכנה ליחידות רדומות שתתווספנה למחסנית.

<u>פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה</u>

פרטים בעניין זה מפורטים בפרק 28 לתשקיף.

<u>הסדרים עם עושה השוק:</u>

<u>שם עושה השוק:</u> מגדל עשיית שוק בע"מ

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8 לתשקיף.

<u>שם חבר הבורסה המייצג לרבות לענין עשיית שוק:</u> בנק הפועלים בע"מ[β]

<u>תמהיל הנכסים בגין הזמנה/פדיון של יחידות על ידי עושה השוק</u>
סוגי הנכסים/התחייבויות אותם רשאי עושה השוק להעביר/לקבל תמורות יחידות שהזמין/שפדה הם אלו:
(1) יחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF), אשר נכס המעקב שלהן זהה לנכס המעקב של הקרן;
(2) חוזים עתידיים סחירים שנכס המעקב שלהם זהה לנכס המעקב של הקרן;
(3) עסקת החלף שאינה במימון שנכס המעקב שלה זהה לנכס המעקב של הקרן;
(4) מזומנים;

[β] נכון למועד עריכת דוח שנתי זה ,חבר הבורסה המייצג לרבות לענין עשיית שוק הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

והכל בהתאם למגבלות שקבע מנהל הקרן בענין סוגי נכסים אלו עליהן מדווח מנהל הקרן מעת לעת באתר ההפצה, ובהתאם להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר בבורסה.

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 אשר אינו ידוע למחזיקי היחידות, ואשר עשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

<u>כללי:</u>

1. **<u>מונחים בדוח השנתי:</u>**

(א) מונחים בדוח השנתי המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בתקנות שהותקנו מכוחו, ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "**הדין**") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי הענין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) "**התקנות**" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016.

2. **<u>שינוי באמור בדוח השנתי</u>**

מובהר בזה, כי בכל האמור בדוח שנתי זה, לרבות בפרק א' ובפרק זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 30.3.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 31.12.24, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע - 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-022350).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 31.3.26 דוחות כספיים ערוכים ליום 31.12.25 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.