מנהל הקרן:
הראל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511776783
רחוב החילזון 12 רמת-גן, 5252276.
טלפון: 03-7546125 03-7546110
פקס: 03-7546330
דואר אלקטרוני: harelfunds@rlf.co.il

הנאמן:
מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510422231
רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-5558877
פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

31 בדצמבר, 2025 [1]
יא' בטבת, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

אלפא טק (4D)♣ מניות חו"ל ESG
Alfa Tech (4D) ESG Foreign Equity

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5129473)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופת מט"ח.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג- 2003.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

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

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.♠

שכר מנהל הקרן: 0.90% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. ♠

שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

הוצאות נוספות

בתקופת דוח זה עלו ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן, למעט שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן בקרן, על שיעור של 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. לפרטים נוספים ראו בפרק ה' לדוח זה להלן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ*.

העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

---

[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 28.4.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2025-03-029778) (להלן: **"התשקיף"**).

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

♠ 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 בדוח מיום 29.2.16 אסמכתא: 2016-03-037462).

* הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ נמנית על קבוצת החברות עליה נמנה מנהל הקרן.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תשואה עודפת על התשואה השקלית של מדד S&P 500 Scored & Screened Index (לשעבר: S&P 500 ESG Index), שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן".

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) בכוונת מנהל הקרן לנהל את הקרן, בין היתר, באמצעות מודל אלפא טק (כהגדרתו להלן).

בסעיף זה: "**אלפא טק**" - אלפא טק ניהול השקעות בע"מ.

"**הראל פיננסים**" - הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ. מובהר בזה, כי אלפא טק, אשר פיתחה את "מודל אלפא טק" (כהגדרתו להלן), מוזגה ביום 27.12.23 לתוך הראל פיננסים, וכי במסגרת המיזוג האמור הועברה פעילות ניהול המודלים של אלפא טק להראל פיננסים.

"**מודל אלפא טק**" - מודל שפותח על ידי אלפא טק, בין היתר, לצורך קביעת הנכסים אליהם תהיה הקרן חשופה ומשקלם. המודל האמור מבוסס בעיקר על מכפילים היסטוריים של הנכסים האמורים, וזאת בכפוף למגבלות הנקבעות מעת לעת על ידי הראל פיננסים לגבי פיזור מינימלי של הנכסים ומשקל מקסימלי לכל נכס ובכפוף להוראות הדין.

(2) בסעיף זה:

"**חברות E.S.G (Environmental, Social and Governance)**" - חברות אשר להערכת מנהל הקרן הן מתנהלות באופן אחראי בתחומי שמירה על איכות הסביבה, שמירה על זכויות העובדים ושמירה על הליך ממשל תאגידי תקין.

"**מניות חו"ל E.S.G (Social and Governance ,Environmental)**" -

(א) מניות הנסחרות בחו"ל שהונפקו על ידי חברות E.S.G, וזאת בהסתמך, בין היתר, על הקריטריונים הבאים:

(1) מניות הנכללות במדדי E.S.G (כגון: MSCI World ESG Leaders Index ו- S&P 500 Scored & Screened Index~, Bloomberg Sasb Us Large Cap ESG Price Return Index).

(2) מניות שהונפקו על ידי חברות, אשר דרוג ה-E.S.G שלהן כפי שמתפרסם במערכת המידע BLOOMBERG ו/או במערכת המידע REUTERS חיובי, והינו בחציון העליון♦ ביחס למדדי מניות שאינם סקטוריאליים שבהם הן נכללות שיקבעו לפי שיקול דעתו של מנהל הקרן.

(ב) מניות כאמור בס"ק (א) להגדרה זו לעיל, אשר חדל להתקיים בהן האמור בס"ק הנ"ל לאחר שהקרן נחשפה אליהן, וזאת במשך תקופה שלא תעלה על 10 ימי חישוב מחירים בקרן.

(3) החשיפה למניות חו"ל E.S.G לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) החשיפה לנכסים שאינם מניות חו"ל E.S.G, למעט למטבע חוץ, למזומנים, לפקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(25%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) לא תהיה בקרן חשיפה לניירות ערך שהונפקו על ידי חברות שאינן חברות ESG.

(6) לפחות 90% מהשקעות הקרן יהיו בנכסים שההכנסה מהם היתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ. חריגה מהשיעור האמור לתקופה מצטברת שאינה עולה על 10 ימים בשנת הכספים של הקרן לא תחשב כאי עמידה בהתחייבות האמורה.**

(7) החשיפה למניות לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(8) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(120%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(9) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(25%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן. @

(10) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל. *

~ לשעבר: מדד S&P ESG 500.

♦ החציון הינו הערך החוצה את הקבוצה, עם מספר שווה של ערכים מעליו ומתחתיו.

** הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה) התשס"ג-2003.

@ **"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 מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

* **"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 מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

"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.

(11) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. @@

(12) 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 המוחלט, והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

(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.

נכס הייחוס של הקרן[3]:

המדדים:	משקל המדד בנכס הייחוס
S&P 500 Scored & Screened Index (לשעבר: S&P 500 ESG Index)	100%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%

מידע אודות מדד S&P 500 Scored& Screened Index (לשעבר: S&P 500 ESG Index):

סימול (TICKER): SPXESUN

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

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי:

המדד האמור הינו מדד שווי שוק המחושב, נערך ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC. המדד מודד את ביצועיהן של חברות אשר מניותיהן נכללות במדד S&P 500 ואשר מתנהלות באופן אחראי בתחומי שמירה על איכות הסביבה, שמירה על זכויות העובדים ושמירה על הליך ממשל תאגידי תקין (ESG - Environmental, Social, Governance), תוך שמירה על משקולות סקטורים באופן שיהיו תואמים, ככל האפשר, למשקולות הסקטורים האמורים במדד S&P 500. המדד מתיימר להוות מדד נרחב המספק חשיפה למניות הנכללות במדד S&P 500, עם תוצאות דומות ככל הניתן למדד S&P 500.

מתוך כלל המניות אשר נכללות במדד S&P 500, נגרעות מהמדד מניות אשר הונפקו על ידי החברות המפורטות להלן:

(1) חברות המייצרות טבק;

(2) חברות אשר מכירותיהן בתחום הטבק עולות על 5% מסך הכנסותיהן;

(3) חברות אשר 5% לפחות מהכנסותיהן נגזרות ממוצרים ו/או שירותים הקשורים לטבק;

(4) חברות אשר מחזיקות לפחות 25% מהון המניות של החברות המפורטות בס"ק (1)-(3) לעיל;

(5) חברות המעורבות בייצור כלי נשק שנויים במחלוקת לרבות מוקשים, כלי נשק ביולוגים או כימיים, דילול אורניום, נשק זרחן לבן, נשק גרעיני וכד';

(6) חברות אשר מחזיקות לפחות 25% מהון המניות של החברות המפורטות בס"ק (5) לעיל.

לאחר גריעת המניות הנ"ל ייגרעו מהמדד מניות נוספות אשר הונפקו על ידי חברות בעלות ציון UNGC United Nation) lobal Compact)**, הנמנה על 5% מהציונים הנמוכים ביותר מבין כלל החברות הנסקרות.

לאחר מכן נגרעות מהמדד מניות שהונפקו על ידי חברות בעלות ציון S&P DJI ESG**, הנמנה על 25% מהציונים הנמוכים ביותר בסקטור הרלוונטי, לפי הסקטורים של ה-GICS (Global Industry Classification Standard)©.

בנוסף, נגרעות מהמדד מניות שהונפקו על ידי חברות אשר אין להן ציון S&P DJI ESG***.

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

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

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

** ציון UNGC (United Nation Global Compact) מתבסס על מידע המתקבל מחברת Arabesque בהתאם לעקרונות שנקבעו על ידי ארגון האומות המאוחדות ביחס לזכויות אדם, זכויות עבודה, איכות הסביבה ומלחמה בשחיתות. (למידע נוסף אודות אופן חישוב הציון ראו בקישור: https://arabesque.com/s-ray/).

***ציון S&P DJI ESG, הינו ציון שנתי המחושב על ידי עורך המדד בשיתוף פעולה עם חברת SAM Corporate Sustainability Assessment (CSA) (חברה מקבוצת S&P Global), המתבסס על נתונים המועברים מהחברות באמצעות שאלונים שונים, ובהעדרם - על מידע הזמין לציבור, ביחס לפקטורים הנוגעים ל-ESG. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב הציון ראו בקישור תחת הכותרת "מתודולוגיה": https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500-esg-indexoverview.

© GICS הינו סטנדרט עולמי לקביעת השתייכות מניה לסקטור או לתעשיה מסוימת שנקבע על ידי S&P Dow Jones Indices LLC ו- MSCI Inc.

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 312

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

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 בנושא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/sp-500-esg-index/#overview

<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:

מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן למניות הנסחרות בשווקים מתעוררים.

בנוסף, מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן מעת לעת לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[∞];

כמו כן מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות באופציות ובחוזים עתידיים, עסקות מכירה בחסר ועסקות השאלת ניירות ערך.

הקרן עשויה להיות חשופה לניירות ערך הנסחרים במדינות שונות ולמטבע חוץ של מדינות שונות. מחירי ניירות ערך ומטבעות אלו וסחירותם עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מאירועים פוליטיים, כלכליים, בטחוניים וחברתיים פנים-מדינתיים, בכל אחת ממדינות אלו. כל אלו עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי ניירות הערך והמטבעות האמורים, ליצור סחירות נמוכה בהם, ולעתים להביא למצב של העדר אפשרות לסחור בהם.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

חשיפת הקרן וביצוע עסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

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, לתקופת הדוח השנתי, 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 ה"ש @ לפרק זה לעיל.

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
94.42%-100.48%	98.97%	96.45%-100.60%	99.38%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
1. מניות הנסחרות בחו"ל	98.97%	דולר	99.38%		
מתוכן:					
1.1. מניות הנכללות S&P 500 ESG Index ∞	96.80%				

נתונים נוספים:

ממוצע השקעה בנכסים שההכנסה מהם הייתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ: 99.34%.

ממוצע החשיפה לנכסים שאינם מניות חו"ל E.S.G כהגדרתם בס"ק (א)(4) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל: 0.08%.

2025					
מניות2)		מטבע חוץ		אגרות חוב3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
96.52%-102.12%	99.00%	98.09%-102.27%	99.35%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
1. מניות הנסחרות בחו"ל	99.00%	דולר	99.35%		
מתוכן:					
1.1. מניות הנכללות במדד S&P 500 Scored & Screened Index (לשעבר: S&P 500 ESG Index) ∞	98.98%				

נתונים נוספים:

ממוצע השקעה בנכסים שההכנסה מהם הייתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ: 99.35%.

ממוצע החשיפה לנכסים שאינם מניות חו"ל E.S.G כהגדרתם בס"ק (א)(4) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל: 0.03%.

---

1) מחושב לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

∞ פרטים אודות המדד האמור מובאים בסעיף "נכס הייחוס של הקרן", הכלול בפרק א' לעיל.

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.

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

	2025		2024		2023		2022	
	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	**10.96%**	**17.81%**	**13.60%**	**13.57%**	**13.90%**	**16.35%**	**5.07%**	**20.22%**
נכס הייחוס של הקרן 1)2):								
מדד S&P 500 Scored & Screened Index (לשעבר: S&P 500 ESG Index) שקלי^^@@	3.27%	20.52%	23.98%	14.37%	31.17%	15.76%	-7.05%	23.03%
מדדי השוואה רלוונטיים:								
שער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן: **"דולר"**)@@	-12.62%	10.47%	0.65%	10.03%	2.97%	11.07%	13.46%	10.94%
נתוני השוואה נוספים ^:								
מדד ת"א- 125	50.96%	16.89%	29.38%	14.12%	3.44%	18.22%	-11.82%	18.29%
מדד תל גוב- מק"מ♥	4.25%	0.19%	4.21%	0.22%	4.03%	0.35%	-0.12%	0.32%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:

נכס הייחוס כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן: מדד S&P 500 Scored & Screened Index (לשעבר: S&P 500 ESG Index) שקלי ^^ (להלן: "**נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם**")

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם (בש"ח):
2025	10.96%	3.27%

הפער בין תשואת הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם נובע בעיקר מכך שבתקופה האמורה משקלן והרכבן של המניות הנכללות בנכס הייחוס בדוח השנתי הקודם שהקרן הייתה חשופה אליהן היה שונה ממשקלן והרכבן של המניות האמורות בנכס הייחוס בדוח השנתי הקודם. בתקופה האמורה התשואה הממוצעת שהשיגו המניות האמורות שהקרן הייתה חשופה אליהן, לפי משקלן והרכבן בקרן, הייתה גבוהה מהתשואה הממוצעת שהשיגו כלל המניות הנכללות בנכס הייחוס בדוח השנתי הקודם, לפי משקלן והרכבן בנכס הייחוס בדוח השנתי הקודם.

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

^^ פרטים אודות המדד האמור מובאים בסעיף "נכס הייחוס של הקרן", הכלול בפרק א' לעיל.

1) נכס ייחוס של קרן הוא מדד שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו, היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

2)

התקופה	נכס הייחוס	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (בי- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
2025	מדד S&P 500 Scored& Screened Index (לשעבר:S&P 500 ESG Index)	98.98%
2024	מדד S&P 500 ESG Index	96.80%
2023	מדד S&P 500 ESG Index	98.50%
2022	מדד S&P 500 ESG Index	95.59%

~

התקופה	שם המדד	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (בי- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
2025	דולר	99.35%
2024	דולר	99.38%
2023	דולר	99.30%
2022	דולר	99.28%

@@ הנתונים מתייחסים לשער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בין-לאומית בלומברג מסוג BFIX, במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל - בשעה 12:30.

^ 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.

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	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	1	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:

ביום 1.1.24 שונה שכר מנהל הקרן מ: 0.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.90% 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	0.90%	0.90%	0.50%	0.50%
שכר הנאמן	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
הוצאות נוספות				
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.38%	0.37%	0.41%	0.38%
סה"כ הוצאות נוספות	0.38%	0.37%	0.41%	0.38%
סה"כ הוצאות	**1.32%**	**1.31%**	**0.95%**	**0.92%**

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 ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה.

& 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.

להלן פירוט הוצאות המס בחו"ל שנפרעו מנכסי הקרן:

בשנת 2022 – 28,909 ש"ח, בשנת 2023- 79,130 ש"ח, בשנת 2024- 80,337 ש"ח ובשנת 2025 - 116,970 ש"ח.

פרק ו': נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	31.51	25.11	18.35	11.07
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	16.49	14.22	21.74	13.32
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	13.04	9.88	16.15	8.63
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	226.18	203.84	179.44	157.54
התחלופה בנכסי הקרן[1]	3.88	5.93	2.98	2.59
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3]	0.052%	0.02%	0.24%	0.08%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3][4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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

1. **מונחים בדוח השנתי:**

(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. **שינוי באמור בדוח השנתי**

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.

דוחות כספיים:

ביום 22.5.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 28.2.25 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-036241).