מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 510474810
מרחוב מצדה 3, בני ברק, 5126404	משדרות רוטשילד 38, תל-אביב 6688307[1]
טלפון: 03-7532000; פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5645334; פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 בדצמבר, 2025[2]

דוח שנתי[3]
קסם אקטיב (4D)[4] מניות דיבידנד גלובלי
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5100243)

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.[5]
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה[6].

שכר מנהל הקרן: 1.89% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[6].

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

העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן" שלהלן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי בנכס משוקלל המורכב מהמדדים הבאים:[7]

המדד	משקל
Dow Jones U.S. Dividend 100 Index	100%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

---

1 החל מיום 01.01.2026, כתובת הנאמן הינה שדרות רוטשילד 42, תל-אביב, 6688310.

2 המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.12.2025 (אלא אם צוין אחרת). 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.

3 יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 07.08.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2025-03-058648) (להלן: "**תשקיף**").

4 4 - עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D - עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

5 אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

6 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 יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן רק בתחילת שנה קלנדרית (לפרטים נוספים ר' דיווח מנהל הקרן מיום 29/02/2016, מס' אסמכתה: 2016-03-037312).

7 החל מיום 02.03.2026, מטרת הקרן הנה כדלקמן:
לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי בנכס משוקלל המורכב מהמדדים הבאים:

המדד	משקל
S&P US Dividend Growers Index	70%
Dow Jones U.S. Dividend 100 Index	30%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

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

(א) (1) בסעיף זה:

"**מועדי הבדיקה**" – יום חישוב המחירים האחרון של הקרן בכל חודש.

"**מניות דיבידנד גלובלי**" –

(א) מניות הנסחרות בחו"ל, שהונפקו על ידי חברות שחילקו דיבידנד לפחות פעם אחת ב-12 החודשים האחרונים שקדמו למועד הבדיקה.

(ב) מניות כאמור בס"ק (א)(1)(א) להגדרה זו לעיל, שהקרן נחשפה אליהן, אשר במועד הבדיקה האחרון לא מתקיים לגביהן התנאי האמור בס"ק (א)(1)(א) להגדרה זו לעיל, וזאת במשך תקופה שלא תעלה על 10 ימי חישוב מחירים בקרן לאחר מועד הבדיקה.

(2) החשיפה למניות דיבידנד גלובלי לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(3) יתרת נכסי הקרן תהיה חשופה לניירות ערך שאינם עומדים בסתירה למטרה של "מניות דיבידנד גלובלי" בשיעור שלא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ו/או תושקע בנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: מזומנים, פקדונות לזמן קצוב, נכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, ואופציות על שער המטבע.

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

(5) לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו ני"ע חוץ של תאגידי שווי שוק גבוה.

בס"ק זה: "**ני"ע חוץ של תאגידי שווי שוק גבוה**" – ניירות הערך המפורטים להלן, כולם או חלקם:

(א) ניירות ערך חוץ שהונפקו על ידי תאגידים ששווי השוק שלהם הינו לפחות 500 מיליון דולר של ארה"ב.

(ב) ניירות ערך חוץ כאמור בס"ק (א) להגדרה זו לעיל, אשר שווי השוק שלהם ירד מתחת ל-500 מיליון דולר של ארה"ב, לאחר שהוחזקו בקרן, וזאת במשך תקופה שלא תעלה על 10 ימי חישוב מחירים בקרן לאחר היום בו ירד שווי השוק שלהם כאמור.

(6) לפחות 90% מהשקעות הקרן יהיו בנכסים שההכנסה מהם הייתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ.[8] חריגה מהשיעור האמור לתקופה מצטברת שאינה עולה על 10 ימים בשנת הכספים של הקרן לא תחשב כאי עמידה בהתחייבות האמורה.[9]

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

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

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

(10) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[12]

(11) 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

מנהל הקרן אימץ מדיניות בדבר שילוב שיקולי סביבה, חברה וממשל (**ESG**) במסגרת בחירת ההשקעות בקרן, אשר נכנסה לתוקף ביום 12 ביולי, 2023 (להלן: "**המדיניות**"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 11 ביוני, 2023 (אסמכתה: 2023-03-064005). נכון ליום עריכת הפרטים, ניהול ההשקעות בקרן הינו בהתאם לקבוע במדיניות, ובהתאם לאמור,

---

[8] בעיקר ניירות ערך חוץ ומטבע חוץ.

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

[10] "**אג"ח שאינן בדירוג השקעה**" – אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.

בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[11] "**אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל**"- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן).

בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר 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; ובלבד שאם אגרות חוב של החברה האמורה היו רשומות למסחר בבורסה בישראל ביום 6.11.21 היא תחשב כ"חברה נטולת זיקה לישראל" רק החל מיום 7.11.24.

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

שיעור ניירות הערך[13] אשר נמנים על קבוצת הדירוג הנמוכה בהתאם לדירוגים אשר בוחן מנהל הקרן כקבוע במדיניות, הינו 40.13% מנכסי הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[14] [15]:

המדד	משקל
Dow Jones U.S. Dividend 100 Index	100%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

סימול (TICKER): DJUSDIVN
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR). [16]
שם מפרסם, עורך המדד ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC
תיאור מילולי: המדד כולל כ- 100 מניות של חברות בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר בארה"ב ומפגינות עוצמה פונדמנטלית. מניות החברות נכללות עפ"י 4 יחסים של פיננסיים וצמיחה – תזרים מזומנים ביחס לחוב, תשואה על ההון, תשואת דיבידנד, קצב צמיחת הדיבידנד ב-5 שנים האחרונות. משקל המניות במדד נקבע בהתאם לשווי שוק החזקות ציבור משוקלל, בכפוף למגבלת משקל של 4%.
סוג נכסים: מניות
איזור גיאוגרפי: ארה"ב
המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/dividends-factors/dow-jones-us-dividend-100-index/#overview

נכון ליום 31.12.2025 כלולות במדד 99 מניות.

---

[13] לעניין זה, "נייר ערך" משמעו - תעודות המונפקות בסדרות על ידי חברה, אגודה שיתופית או כל תאגיד אחר, ומקנות זכות חברות או השתתפות בהם או תביעה מהם, ותעודות המקנות זכות לרכוש ניירות ערך והכל בין אם הן על שם ובין אם הן למוכ"ז. מובהר, כי ני"ע המונפקים על ידי מדינה, ETF, קרנות נאמנות, נגזרים וכל מכשיר פיננסי אחר היוצר חשיפה שאינה ישירה, וכן ניירות ערך בהשעיית מסחר אינם נחשבים כניירות ערך לעניין זה.

[14] 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.

[15] החל מיום 02.03.2026, נכס הייחוס של הקרן הנו כדלקמן:

המדד	משקל
S&P US Dividend Growers Index	70%
Dow Jones U.S. Dividend 100 Index	30%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

S&P US Dividend Growers Index
סימול (TICKER): SPUDIGUN
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR). [16]
שם מפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC
תיאור מילולי: המדד כולל את מניות החברות שהגדילו את תשלום הדיבידנד באופן עקבי בכל שנה למשך 10 שנים רצופות. 25% מהמניות בעלות תשואות הדיבידנד הגבוהה ביותר לא יכללו במדד. כמו כן, לא יכללו במדד חברות המסווגות תחת ענף קרנות השקעה בנדל"ן. משקל המניות במדד נקבע בהתאם לשווי שוק החזקות ציבור, בכפוף למגבלת משקל של 4%.
סוג נכסים: מניות
איזור גיאוגרפי: ארה"ב
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/dividends-factors/sp-us-dividend-growers-index/
נכון ליום 31.12.2025 כלולות במדד 339 מניות.

Dow Jones U.S. Dividend 100 Index
סימול (TICKER): DJUSDIVN
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR). [16]
שם מפרסם, עורך המדד ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC
תיאור מילולי: המדד כולל כ- 100 מניות של חברות בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר בארה"ב ומפגינות עוצמה פונדמנטלית. מניות החברות נכללות עפ"י 4 יחסים פיננסיים וצמיחה – תזרים מזומנים ביחס לחוב, תשואה על ההון, תשואת דיבידנד, קצב צמיחת הדיבידנד ב- 5 שנים האחרונות. משקל המניות במדד נקבע בהתאם לשווי שוק החזקות ציבור משוקלל, בכפוף למגבלת משקל של 4%.
סוג נכסים: מניות
איזור גיאוגרפי: ארה"ב
המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/dividends-factors/dow-jones-us-dividend-100-index/#overview
נכון ליום 31.12.2025 כלולות במדד 99 מניות.

[16] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

<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:

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת למניות הנסחרות בשווקים מתעוררים, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כך.

בנוסף, 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.

חשיפת הקרן כאמור בסעיף זה לעיל עלולה 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, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח 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.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות[1]

2025	2025	2025	2025	2025	2025
מניות[2]	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**איגרות חוב[3]**	**איגרות חוב[3]**
טווח חשיפה	ממוצע החשיפה	ממוצע החשיפה	טווח חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע החשיפה
92.06% - 99.85%	98.24%	99.06%	96.14% - 100.42%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[4, 5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. מניות הנסחרות בחו"ל מתוכן:	98.24%	75.62%	דולר ארה"ב	אין	
1.1. מניות הכלולות במדד MSCI All Country World Index	95.05%				
1.2. מניות כלולות במדד FTSE All-World High Dividend Yield [6] Total Return	74.68%				
1.3. מניות הנכללות במדד S&P 500	72.32%				

2024	2024	2024	2024	2024	2024
מניות[2]	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**איגרות חוב[3]**	**איגרות חוב[3]**
טווח חשיפה	ממוצע החשיפה	ממוצע החשיפה	טווח חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע החשיפה
93.21% - 98.68%	95.79%	99.09%	97% - 99.99%	0% - 2.71%	1.72%
נכסים עיקריים[4, 5]			נכסים עיקריים[4]	נכסים עיקריים[4]	
1. מניות הנסחרות בחו"ל מתוכן:	95.79%	79.56%	דולר ארה"ב	אין	
1.1. מניות הכלולות במדד MSCI All Country World Index	89.78%				
1.2. מניות הנכללות במדד S&P 500	73.84%				
1.3. מניות הכלולות במדד FTSE All-World High Dividend Yield [6] Total Return	68.78%				

נתונים נוספים:

1. שיעור החשיפה של הקרן למניות דיבידנד גלובלי, כהגדרתן לעיל, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור חשיפה**
2025	97.92%
2024	95.81%

2. שיעור החשיפה של הקרן לני"ע חוץ של תאגידי שווי שוק גבוה, כהגדרתם לעיל, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור חשיפה**
2025	98.25%
2024	97.48%

3. שיעור מהשקעות הקרן יהיו בנכסים שההכנסה מהם הייתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור חשיפה**
2025	98.37%
2024	99.77%

---

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

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

[3] איגרות חוב - למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

[5] חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

[6] שיעור החשיפה של הקרן למדד FTSE All-World High Dividend Yield Total Return (להלן: "**מדד FTSE**") עבור השנים 2024 ו- 2025, לא חושבו ישירות בהתאם להרכב המדד האמור בתקופה הרלוונטית, אלא בהתאם להרכב הנכסים המוחזקים ב-VHYL LN EQUITY (להלן: "**VHYL**"), המחקה את המדד האמור, בתקופה האמורה. הרכב הנכסים המוחזקים ב- VHYL כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד FTSE, ועל כן הנתון לעיל בדבר שיעור החשיפה בקרן למדד FTSE אינו תואם בהכרח במדויק את שיעור החשיפה בקרן אל המדד האמור בפועל.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	2025	2025	2024	2024	2023	2023	2022	2022
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	-1.86%	13.75	7.21%	12.17	17.38%	12.47	0.61%	17.25
נכס/י הייחוס של הקרן:[2]								
נכס ייחוס מאוחד[3]:	9.82%	12.99	-	-	-	-	-	-
מדד / **משקל**: Dow Jones U.S. Dividend 100 Index[4] – 100%; דולר ארה"ב – 100%								
+								
מדד / **משקל**: FTSE All-World High Dividend Yield Total Return Index[5] – 100%; דולר ארה"ב – 100%								
נכס ייחוס מאוחד[6]:	-	-	11.65%	11.62	-	-	-	-
מדד / **משקל**: FTSE All-World High Dividend Yield Total Return Index[5] – 100%; דולר ארה"ב – 100%								
+								
מדד / **משקל**: MSCI All country world Index[(*)] – 100%; דולר ארה"ב – 100%								

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] נכס ייחוס של קרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] מאחר שבמהלך התקופה השתנה נכס הייחוס של הקרן, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המאחד את שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי ושיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המאחד את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי וסטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי.

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המאוחד, מחשב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד	התקופה בה נכס הייחוס המרכיב את נכס הייחוס המאוחד היה נכס הייחוס של הקרן	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המרכיב את נכס הייחוס המאוחד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס המרכיב את נכס הייחוס המאוחד
2025	66.79%	**המדד** / **משקל**: Dow Jones U.S. Dividend 100 Index במונחים שקליים – 100%	31/12/2025 – 13/11/2025	14.87%	1.2%
		המדד / **משקל**: FTSE All-World High Dividend Yield Total Return Index במונחים שקליים – 100%	12/11/2025 – 01/01/2025	74.68%	8.53%

[4] שיעור החשיפה של הקרן למדד Dow Jones U.S. Dividend 100 Index (להלן: "**מדד Dow Jones**") עבור שנת 2025, לא חושב ישירות בהתאם להרכב המדד האמור בתקופה הרלוונטית, אלא בהתאם להרכב הנכסים המוחזקים ב- Schwab US Dividend Equity ETF (להלן: "**SCHD**"), המחקה את המדד האמור, בתקופה האמורה. הרכב הנכסים המוחזקים ב- SCHD כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד Dow Jones, ועל כן הנתון לעיל בדבר שיעור החשיפה בקרן למדד Dow Jones אינו תואם בהכרח במדויק את שיעור החשיפה בקרן אל המדד האמור בפועל.

[5] שיעור החשיפה של הקרן למדד FTSE All-World High Dividend Yield Total Return (להלן: "**מדד FTSE**") עבור השנים 2024 ו-2025, לא חושב ישירות בהתאם להרכב המדד האמור בתקופה הרלוונטית, אלא בהתאם להרכב הנכסים המוחזקים ב-VHYL LN EQUITY (להלן: "**VHYL**"), המחקה את המדד האמור, בתקופה האמורה. הרכב הנכסים המוחזקים ב- VHYL כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד FTSE, ועל כן הנתון לעיל בדבר שיעור החשיפה בקרן למדד FTSE אינו תואם בהכרח במדויק את שיעור החשיפה בקרן אל המדד האמור בפועל.

[6] מאחר שבמהלך התקופה השתנה נכס הייחוס של הקרן, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המאחד את שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי ושיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המאחד את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי וסטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי.

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המאוחד, מחשב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד	התקופה בה נכס הייחוס המרכיב את נכס הייחוס המאוחד היה נכס הייחוס של הקרן	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המרכיב את נכס הייחוס המאוחד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס המרכיב את נכס הייחוס המאוחד
2024	83.03%	**המדד** / **משקל**: FTSE All-World High Dividend Yield Total Return Index – 100%; דולר ארה"ב – 100%	31/12/2024 – 05/09/2024	68.78%	-3.16%
		המדד / **משקל**: MSCI All country world Index – 100%; דולר ארה"ב – 100%	04/09/2024 – 01/01/2024	89.78%	15.29%

(*) שיעור החשיפה של הקרן למדד האמור מתבסס על ההרכב של ETF שנכס הבסיס שלו הינו המדד האמור, וזאת במועד עריכת הדוח השנתי לתקופה האמורה. להערכת מנהל הקרן אין שינוי מהותי בין הרכב המדד האמור בתקופה זו לבין הרכבו של ה- ETF האמור במועד עריכת הדוח השנתי לתקופה האמורה.

2022	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025	
סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	
16.67	-7.13%	13.09	25.72%	-	-	-	-	נכס הייחוס של הקרן: מדד: MSCI All country world Index [2] (*) — משקל: 100% דולר ארה"ב — משקל: 100%
								מדדי השוואה רלוונטיים:
10.94	13.46%	11.07	2.97%	10.02	0.65%	10.47	-12.62%	דולר ארה"ב [3]
								נתוני השוואה נוספים:[4]
18.29	-11.82%	18.22	3.44%	14.12	29.38%	16.89	50.96%	מדד ת"א-125
0.32	-0.12%	0.35	4.03%	0.22	4.21%	0.19	4.25%	מדד תל גוב-מק"מ [5]
	5.26%		2.96%		3.24%		2.64%	מדד המחירים לצרכן

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] שיעור החשיפה הממוצע של נכסי הקרן למדד MSCI All country world Index, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2023	81.04% (*) (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	85.92% (*) (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

(*) שיעור החשיפה של הקרן למדד האמור מתבסס על ההרכב של ETF שנכס הבסיס שלו הינו המדד האמור, וזאת במועד עריכת הדוח השנתי לתקופה האמורה. להערכת מנהל הקרן אין שינוי מהותי בין הרכב המדד האמור בתקופה זו לבין הרכבו של ה- ETF האמור במועד עריכת הדוח השנתי לתקופה האמורה.

[3] שיעור החשיפה הממוצע של נכסי הקרן לדולר ארה"ב, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	75.62% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	79.56% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	80.41% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	85.27% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

[5] ביום 30/06/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד מק"מ למדד תל גוב-מק"מ, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 24/05/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 25/05/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1451001-1452000/E1451711.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל גוב-מק"מ מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

31/12/2025 – 01/01/2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם –** **מדד** / **משקל** FTSE All-World High Dividend Yield Total Return Index / 100% דולר ארה"ב / 100%
-1.86%	10.39%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מהסיבות הבאות:

1. חשיפה למניות מסוימות הכלולות בנכס הייחוס האמור במשקלות שונים מאלו הקבועים בו, ובפרט חשיפה למניות מסוימות מסקטור הבריאות והפיננסים הכלולות במדד FTSE All-World High Dividend Yield Total Return Index, כגון: UNITEDHEALTH GROUP INC (ISIN: US91324P1021), Merck & Co Inc (ISIN: US58933Y1055) ו- NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR (ISIN: US6701002056), שתשואתן הייתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.
2. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן, הוצאות מס והוצאות לצורך קבלת החזר מס, כמפורט בדוח שנתי זה להלן) כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים בשנת 2025	מספר שינויים בשנת 2024	מספר שינויים בשנת 2023	מספר שינויים בשנת 2022
שם הקרן	0	1	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	1
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
21.03.2024	פסגות (4D) מניות דיבידנד גלובלי	קסם אקטיב (4D) מניות דיבידנד גלובלי

שכר מנהל הקרן:
(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
08.12.2022	2.68%	1.89%

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

סוג ההוצאה	2025	2024
שכר מנהל הקרן	1.89%	1.89%
שכר הנאמן	0.04%	0.04%
עלויות נוספות :		
עמלות [2]	0%	0%
הוצאות מס [3]	[4]0.563%	[5]0.585%
הוצאות לצורך קבלת החזר מס	0.007%	0.006%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0%	0%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [6]	0.57%	0.591%
סה"כ	2.5%	**2.521%**

סוג ההוצאה	2023	2022
שכר מנהל הקרן	1.89%	2.62%
שכר הנאמן	0.04%	0.04%
הוצאות נוספות		
הוצאות ניהול בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן [7]	0%	0%
עמלות והוצאות [2]	0%	0%
הוצאות מס [3]	0.53%	0.62%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.01%	0.05%
סה"כ הוצאות נוספות [6]	0.54%	0.67%
סה"כ הוצאות	**2.47%**	**3.33%**

<u>הוצאה שנפרעה מנכסי הקרן שהוצאה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן:</u>

<u>הוצאות שהוצאו לצורך קבלת החזר מס מחו"ל שנוכה ביתר ואושרו על ידי הנאמן -</u>

1. בשנת 2022 - שיעור ההוצאות האמורות היווה 0.05% מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן.
2. בשנת 2023 - שיעור ההוצאות האמורות היווה 0.01% מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן.

---

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

[2] הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן- יובנק חברה לנאמנות בע"מ משמש כסוכן ניירות ערך של הקרן.

[3] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ולעניין משקיע יחיד – בשיעור של 25%. יצוין כי קרנות עשויות להיות מחויבות 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. להלן הוצאות המס בחו"ל שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים :

התקופה	סכום בש"ח
2025	₪ 438,159.06
2024	₪ 816,216.79
2023	₪ 603,971
2022	₪ 381,483

[4] נתון זה מביא בחשבון קיזוז בסך 37,252.24 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בגין החזר מס שהתקבל בה.

[5] נתון זה מביא בחשבון קיזוז בסך 49,318.89 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בגין החזר מס שהתקבל בה.

[6] מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן.

[7] הנתון האמור מחושב לפי שיעורי ההחזקה בפועל במכשירים פיננסים כאמור ולפי שיעור דמי הניהול הנגבים בהם נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	57.91	109.66	131.2	72.1
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	4.73	25.26	80.5	35.1
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	54.34	56.79	37.8	24.9
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	577.28	588.24	548.68	467.45
התחלופה בנכסי הקרן[1]	1	1.16	0.3	0.6
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.002%	0%	0%	0%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0.1%	0.1%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות תושב חוץ")</u>

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות תושב חוץ. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף[4].

דוחות כספיים:[5]

ביום 04.03.2025 פרסם מנהל הקרן הקודם של הקרן, פסגות קרנות נאמנות בע"מ, באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31.12.2024 (מספר אסמכתה: 2025-03-014382).

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:

סוג החשיפה	שיעור החשיפה מסך נכסי הקרן לגופים המנויים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה	שיעור החשיפה מסך נכסי הקרן לגופים המנויים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה
סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים (לרבות שווי בטוחות במזומן שטרם ניתנה הוראה לסליקתם)	0%	0%
שווי בטוחה בניירות ערך	0%	0%
שווי אג"ח בנק מוחזקות	0%	0%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0%	0%
סה"כ	**0%**	**0%**

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בדוח זה בכפוף להוראות הדין.

---

[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 סך כל התמורות ממכירה באשראי הצפויות להתקבל בחשבון הקרן, ובניכוי סכומי המזומנים והפיקדונות שבנכסי הקרן. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.

[3] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקנייה 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.

[4] אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

[5] ביום 24.03.2026 מנהל הקרן פירסם באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן אשר הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31.12.2025 (מס' אסמכתה: 2026-03-026298).

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם אקטיב (4D) מניות דיבידנד גלובלי"