מנהל הקרן:	הנאמן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	**אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ**
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב	מרכז עזריאלי 1 תל אביב 67021
טלפון:03-5194031	טלפון:03-6085232
פקס: 03-5194031	פקס:03-6120675
דואר אלקטרוני: kranot@msh.co.il	דואר אלקטרוני: ttemper@deloitte.co.il

9 ביוני, 2015 [1]
כב' בסיון, תשע"ה

תשקיף
חלק א' [2]
25/75 (2A) *MTF
קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5121504)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - כללי.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3 **.

שכר מנהל הקרן: 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 16.6.2015 ועד ליום 8.6.2016 ללא תוספת הוספה.
היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים שני עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

השעה היעודה להגשת הזמנות: שעה 16:00.

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

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 9.6.2015. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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] בחלק ב' של התשקיף, המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע נוסף אודות הקרן, מנהל הקרן והנאמן. חלק ב' הינו חלק בלתי נפרד מתשקיף הקרן. שני חלקי התשקיף (חלק א' וחלק ב') מתפרסמים באתר ההפצה. ביום 29.6.2014 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2014-03-101085).בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז פרטים ששונו, הרלוונטיים לקרן זו, בהשוואה לחלק ב' כאמור.

* MTF = Migdal Tracking Fund, מגדל קרן עוקבת.

** **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.**

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעור השינוי (כהגדרתו במדיניות ההשקעות של הקרן המפורטת להלן) בנכס הייחוס המשוקלל אשר הינו זהה למדד הקרן (כהגדרתו להלן).

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) בתשקיף זה:

"מדד הקרן" – מדד המורכב, על ידי מנהל הקרן, מהמדדים (כהגדרתם להלן) בהתאם למשקלות (כהגדרתם להלן).

"המדדים" - המדדים המפורטים בטבלה להלן.

"המשקלות" – משקלות המדדים במדד הקרן, המפורטים בטבלה להלן:

<u>המדדים:</u>	**<u>המשקלות:</u>**
מדד אג"ח ממשלתיות	50%
מדד תל בונד - תשואות♣	10%
מדד תל בונד - מאגר♣	10%
מדד תל בונד – ריבית משתנה♣	5%
מדד ת"א 100	10%
מדד RUSSELL 1000^ סימול (TICKER): RU10N30U אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) **.	7.5%
מדד Stoxx Europe 600~ סימול (TICKER): SXXR אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)**.	7.5%

"ניירות הערך הנכללים במדד הקרן" – ניירות הערך הנכללים במדדים הנכללים במדד הקרן.

"שיעור השינוי" - לגבי המדדים, למעט מדד RUSSELL 1000 ומדד Stoxx Europe 600 – התשואה השקלית, לגבי מדד RUSSELL 1000 - התשואה בדולר של ארה"ב ולגבי מדד Stoxx Europe 600 – התשואה באירו.

(2) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד הקרן.

(3) החשיפה לניירות הערך הנכללים במדד הקרן לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) החשיפה לאגרות חוב, למזומנים ולפיקדונות לזמן קצוב, ביחד, לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(6) החשיפה למניות לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(7) החשיפה למטבע חוץ תגודר (תוקטן) בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל וביצוע עסקאות ספוט, כך שהחשיפה האמורה לא תעלה על 3% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(3%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(8) החשיפה לאג"ח שאינן בדרוג השקעה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

(9) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ 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).

♣ כל אגרות החוב הנכללות במדד תל בונד – תשואות ובמדד תל בונד – ריבית משתנה, הנכללים במדד הקרן (כהגדרתו בס"ק (א)(1) למדיניות ההשקעות של הקרן), נכללות גם במדד תל בונד - מאגר, הנכלל גם הוא במדד הקרן.

^ המדד האמור מפורסם על ידי Russell Investment Group וכולל כ- 1,000 מניות אשר שווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנכללות במדד RUSSELL 3000, בו נכללות כ-3,000 המניות אשר שווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב ואשר מהוות כ-98% משווי שוק המניות בארה"ב. מדד RUSSELL 1000 מהווה כ-92% משווי שוק המניות בארה"ב. המדדים האמורים מחושבים בדולר של ארה"ב.
ראו מידע אודות המדד האמור בקישור: https://www.russell.com/indexes/americas/indexes/fact-sheet.page?ic=US1000.

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

~ המדד האמור מפורסם על ידי Stoxx Ltd וכולל את 600 המניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנכללות במדד Stoxx Europe TMI, בו נכללות נכון למועד עריכת התשקיף כ-1,068 מניות שהונפקו על ידי חברות מ- 18 המדינות המרכיבות את גוש האירו. מדינות אלו הן: אוסטריה, בלגיה, צ'כיה, דנמרק, פינלנד, צרפת, גרמניה, יוון, אירלנד, איטליה, לוקסמבורג, הולנד, נורבגיה, פורטוגל, ספרד, שבדיה, שוויץ ובריטניה. המניות הנכללות במדד Stoxx Europe 600 מחולקות לשלוש קבוצות (גדולות, בינוניות וקטנות). המדד האמור מחושב באירו.
ראו מידע אודות המדד האמור בקישור: http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SXXP.

@ **"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.

(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 למדד RUSSELL 1000 תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל שנכס הבסיס שלהם הינו מדד RUSSELL 1000**** (להלן: **"חוזים על RUSSELL 1000"**) והחשיפה למדד Stoxx Europe 600 תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, שנכס הבסיס שלהם הינו מדד Stoxx Europe 600*** (להלן: **"חוזים על Stoxx Europe 600"**). ובדרך כלל במכירה של חוזים כאמור לעיל שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (**"תאריך הפקיעה הקרוב ביותר"**) ובקניה של חוזים כאמור שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם.

(ב) ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של נכסים/התחייבויות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים.

(ג) מנהל הקרן עשוי להחזיק בקרן גם ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה השקלית או הדולרית של מדד RUSSELL 1000^^^, ו/או ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה השקלית או התשואה באירו של מדד Stoxx Europe 600^^^, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול למנפיקיהם.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]: נכס ייחוס משוקלל אשר הינו זהה למדד הקרן (כהגדרתו בס"ק (א)(1) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל).

<u>פרופיל החשיפה</u>[&]: 2A

2 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 30% 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 האמורה לעיל.

<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:

(א) בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של נכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד הקרן לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים.

על אף האמור לעיל, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בנכסים/התחייבויות האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.

יצוין, כי מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ב) החשיפה למדד RUSSELL 1000 תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים על RUSSELL 1000 והחשיפה למדד Stoxx Europe 600 תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים על Stoxx Europe 600, ובדרך כלל במכירה של חוזים כאמור לעיל שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (**"תאריך הפקיעה הקרוב ביותר"**) ובקניה של חוזים כאמור 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.

(ג) קיים פער בין מועד סגירת המסחר בבורסה בתל-אביב לבין מועד סגירת המסחר בבורסות ובשווקים מוסדרים בארה"ב ובאירופה בהם נסחרים ניירות הערך הנכללים במדד הקרן.

(ד) קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מ-Russell Investment Group ומ- Stoxx Ltd לגבי מדד RUSSELL 1000 ומדד Stoxx Europe 600, בהתאמה.

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

(ה) בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל :

(1) מנהל הקרן יחשוף את הקרן לאגרות חוב הנכללות במדד תל בונד – תשואות, במדד תל בונד - מאגר ובמדד תל בונד – ריבית משתנה, למניות הנכללות במדד ת"א – 100, למניות הנכללות במדד RUSSELL 1000 ולמניות הנכללות במדד Stoxx Europe 600.

(2) החשיפה למטבע חוץ תגודר (תוקטן) בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל וביצוע עסקאות ספוט.

**** המדד שאינו מתואם, דהיינו שאינו כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו [סימול (TICKER) – RIY].

*** המדד שאינו מתואם, דהיינו שאינו כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו [סימול (TICKER) – SXXP].

^^^ הן המדד האמור המתואם (NTR) הכלול במדד הקרן והן המדד האמור שאופן חישובו שונה מאופן חישובו של המדד האמור המתואם.

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

& 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.

(ו) (1) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למדד RUSSELL 1000 ולמדד Stoxx Europe 600 בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים על RUSSELL 1000 ובחוזים על Stoxx Europe 600, בהתאמה.
(2) בכוונת מנהל הקרן לבצע בעבור הקרן מעת לעת עסקות השאלת ניירות ערך ועסקות שאילת ניירות ערך לצורך מכירה בחסר, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור בס"ק (ה)-(ו) לסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

(ז) בשל מגבלות הנובעות מהוראות הדין בדבר קביעת מחירי הנכסים המוחזקים בקרן, נקבע שווי הנכסים הנסחרים/הנקובים במטבע חוץ המוחזקים בקרן, בהתחשב בין היתר, **בשער היציג** של המטבע בו הם נסחרים, המתפרסם בדרך כלל סמוך לשעה 15:30, בעוד ששווי אופציות על מטבע חוץ הנסחרות בישראל, המוחזקות בקרן במטרה לגדר את החשיפה למטבע חוץ, נקבע בהתאם למחיר הקובע שלהן בבורסה בישראל, הנקבע בהתחשב, בין היתר, **בשער מטבע החוץ הרציף** בסוף יום המסחר בבורסה בישראל. פערי הזמנים האמורים עלולים לגרום לכך ששערי מטבעות החוץ האמורים (השער היציג והשער הרציף הנ"ל) יהיו שונים וכתוצאה מכך גם להשפיע על מחירי יחידות הקרן, וזאת על אף האמור לעיל בס"ק (א)(7) למדיניות ההשקעות של הקרן בדבר גידור החשיפה למטבע חוץ בקרן.

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 התשקיף, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת תשקיף זה.
יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בתשקיף 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.

<u>פרק ב': פרטים נוספים</u>

<u>פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף:</u>

<u>הרשאה מהבורסה לניירות ערך תל-אביב (להלן: "הבורסה") לשימוש במדדים: מדד אג"ח ממשלתיות, מדד תל בונד – תשואות, מדד תל בונד – מאגר, מדד תל בונד – ריבית משתנה ומדד ת"א - 100 (להלן: "מדדי הבורסה")</u>

מנהל הקרן קיבל מהבורסה הרשאה, לפיה בין היתר, יהיה מנהל הקרן רשאי לכלול את שמות מדדי הבורסה בתיאור תנאי יחידות הקרן וכן לעשות שימוש במדדי הבורסה לצורך ניהול הקרן כקרן מחקה.

ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדדי הבורסה.

הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב מדדי הבורסה, לשנות את שמם, להפסיק לחשבם או להפסיק לפרסמם. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות הקרן המוצעות או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני מדדי הבורסה או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדי הבורסה. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדדי הבורסה.

אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני מדדי הבורסה או בשמם משום המלצה לרכוש את יחידות הקרן המוצעות, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לבורסה תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

<u>הרשאה מ- Frank Russell Company</u>

מנהל הקרן קיבל ביום 20.4.2015 הרשאה מ- Frank Russell Company לעשות שימוש בסימן המסחר Russell 1000® ובשם המדד Russell 1000® Index.

ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:

Russell Investment Group הינה היוצרת והבעלים של סימני המסחר, סימני השירות וזכויות היוצרים הקשורים למדדי ראסל. ראסל® הוא סימן מסחרי של Russell Investment Group.

הקרן אינה מקודמת, ממומנת או מאושרת על ידי Russell Investments (**"ראסל"**) או בכל דרך אחרת קשורה אליה. ראסל אינה אחראית לקרן ולכל ספרות או פרסומים קשורים אליה ולא סקרה אותם, וכן ראסל אינה מצהירה כל הצהרה או התחייבות, במפורש או במשתמע, בנוגע לנכונותם או שלמותם או מכל בחינה אחרת. ראסל שומרת על זכותה, בכל עת וללא הודעה, לתקן, לסיים או בכל דרך אחרת לשנות את מדדי ראסל. לראסל אין מחויבות כלשהי להביא בחשבון את צרכי כל קרן או את צרכי בעלי היחידות בה במסגרת קביעת, הרכבת או חישוב מדדי ראסל. פרסום מדדי ראסל על ידי ראסל אינו מהווה או מרמז על חוות דעת מצדה של ראסל ביחס לאטרקטיביות או לנאותות ההשקעה באילו או בכל ניירות הערך עליהם מבוססים מדדי ראסל. ראסל אינה מצהירה, מתחייבת או ערבה לדיוק, שלמות, אמינות או בכל דרך אחרת למדדי ראסל או לכל מידע הכלול במדדי ראסל. ראסל אינה מצהירה, מתחייבת או ערבה ביחס לשימוש או לתוצאות השימוש במדדי ראסל או בכל מידע הכלול בהם או בכל נייר ערך (או קומבינציה שלהם) המרכיב את מדדי ראסל. ראסל אינה מצהירה הצהרות מפורשות או משתמעות, ומתנערת במפורש מכל הצהרה, מכל סוג שהוא, לרבות מבלי לגרוע מכלליות האמור הצהרה בנוגע לסחירות או להתאמה למטרה ספציפית ביחס למדדי ראסל או ביחס לכל מידע או נייר ערך (או קומבינציה שלהם) הכלולה בהם.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין, התמורה ל- Frank Russell Company תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

<u>רשיון מ- Stoxx Ltd:</u>

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 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:

- מממנים, 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 מסוים.

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>סוכן ניירות ערך ראשי של הקרן</u>: בנק הפועלים בע"מ.

יצוין, כי מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע עסקות בעבור הקרן גם באמצעות סוכני ניירות ערך אחרים שאינם בנק הפועלים בע"מ.

<u>התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן</u>

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 26.4.2015 לשלם מאמצעיו, ולא מאמצעי הקרן, את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

מובהר בזה כי התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול, כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן ובכפוף לעמידה בהוראות הדין, על מרווח דמי ההשאלה כמפורט בסעיף 15.5 לחלק ב' של התשקיף, ככל שקיים מרווח דמי השאלה כאמור.*

<u>מנהל ההשקעות של הקרן:</u>

מנהל השקעות יב', אשר פרטיו מובאים בסעיף 6.2.12 לחלק ב' של התשקיף.

<u>רואה החשבון של הקרן</u>: סומך חייקין, רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל אביב.

<u>כללי:</u>

1. <u>מונחים בתשקיף:</u>

(א) מונחים בתשקיף המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 ובתקנות שהותקנו מכוחו, תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בחוק ובתקנות האמורים, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) **"התקנות"** – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו), התש"ע-2009.

2. <u>שינוי באמור בתשקיף</u>

מובהר בזה, כי בכל האמור בתשקיף זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

<u>היתרים להצעת היחידות:</u>

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום התשקיף.

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

---

* ראו הערת שוליים 2) לפרק א' לעיל.

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

שם הדירקטור	חתימה
יוסף בן ברוך, יו"ר	_____
אליעזר ביהרי	_____
שלום הוכמן	_____
מיכאל חזן	_____
אפרת ריינהרדט	_____

חתום בשם מנהל הקרן: ___שגיא שטיין_____ _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן: ___איריס שלוין_____ _____

שם **חתימה**

___דוד וליאנו_____ _____

שם **חתימה**