



משפחת הקרנות של מודלים קרנות נאמנות

מדיניות, ביצועים ותשואות ל- 31.12.2019

מנהל השקעות ראשי ומנכ"ל
ד"ר יעקב שיינין

מודלים
קרנות נאמנות
ידע נסיון ואמינות. משנת 1995



מדיניות ההשקעות

למודלים קרנות נאמנות יש מגוון של 10 קרנות, המציעות בחירה בין מסלולי השקעה וחשיפה שונים של סיכוי וסיכון (וכמו כן מנוהלות בחברה 7 קרנות נוספות ב"הוסטינג").

בסיס ההשקעות שלנו מקורו בהערכות הכלכליות ברמת המאקרו העולמי, המאקרו של ישראל, הערכות ואנליזה של החברות עצמן. הערכות אלו נעשות ע"י חברת **מודלים כלכלים בע"מ** (חברה קשורה בראשות ד"ר יעקב שיינין). לקריאת הערכותינו הכלכליות : www.modelim.co.il.

אנו מתמקדים בעיקר בחברות גדולות מאוד, בשווקים מפותחים ובכלכלת ארה"ב המובילה להערכתנו את הכלכלה העולמית.

הקרנות שלנו מציגות דרגות שונות של חשיפה למניות, לאג"ח קונצרניות, למדינות בעולם ולמטבע חוץ.

לנו יש ניסיון, ידע ואמינות של יותר מ- 20 שנה בתחום.



מתודולוגיית הניהול ודרך החשיבה של "מודלים קרנות נאמנות"

מתודולוגיית הניהול של הקרנות מדגישה את ניהול ההשקעות על פי קריטריונים כלכליים לטווח בינוני וארוך הן בהיבט המיקרו והן בהיבט המאקרו. המיקוד הוא בחברות גדולות, **Large Cap**, ישראליות ובינלאומיות ורק מהמדינות המפותחות, אשר להערכת מנהל הקרן, הפוטנציאל עסקי שלהם מראה על שווי כלכלי משמעותי מעבר לשווי השוק שלהם.

כמו כן המתודולוגיה מדגישה את החשיבות של תוחלת התשואה, יחסית לגודל סטיית התקן. ולכן **קרנות מודלים** עלולות להציג סטיות גדולות יחסית למקובל, במיוחד בטווח הקצר (שנה).

כל הנאמר כאן אינו מתיימר להבטיח השגת תשואה כלשהיא. הוא מהווה גילוי נאות של דרך ניהול ההשקעות בקרנות **מודלים**

מנהל הקרנות **יכול** לעדכן ולשנות את המתודולוגיה ללא כל הודעה ולכן הנאמר כאן **אינו** מהווה תחליף לתשקיפים, לדו"חות השנתיים, ולדו"חות המיידים של הקרנות המתפרסמים על פי החוק.

לדעתנו, קרנות מודלים, אינן מתאימות למשקיעים לטווח קצר ולמשקיעים הרגישים לתנודתיות (חיוביות ושליליות) בתשואות.

מודלים (4D) גמישה

מס' ני"ע 5115829

דמי ניהול 0.6%

מניות נבחרות בקרן נכון ליום 31.12.2019

IBM, General Motors, Teva, Intel, Citigroup, Amazon, Alphabet (Google), Bank of America.

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
85.5%	סה"כ מניות וסחורות
52.2%	מניות ברשימת S&P500
5.2%	סחורות- נפט
95.1%	חשיפה למט"ח

תשואת הקרן*

60 חודשים אחרונים (31.12.2019-1.1.2015)



23.25%

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 4 - עד 120% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: D - עד 120% בערכה המוחלט. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.

* אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

תשואת הקרן*

60 חודשים אחרונים (31.12.2019-1.1.2015)



18.60%

מודלים (4D) מניות ארה"ב

מס' ני"ע 5101589

דמי ניהול 1.80%

מניות נבחרות בקרן נכון ל- 31.12.2019

IBM, General Motors, Teva, Intel, Citigroup, Alphabet (Google), Amazon, Bank of America.

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.12.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
82.0%	סה"כ מניות וסחורות
59.3%	מניות ברשימת S&P500
5.8%	סחורות- נפט
102.6%	חשיפה למט"ח

מודלים (4B) מניות כללי ממוקדת Large Cap

מס' ני"ע 5126461

דמי ניהול 1.75%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
93.3%	מניות בארץ
7.7%	מניות בחו"ל
25.9%	אג"ח ממשלתי צמוד
92.2%	מניות Large Cap ** מתוך החשיפה הכוללת למניות
8.7%	חשיפה למט"ח

עיקר מדיניות ההשקעות של הקרן:
שיעור החשיפה למניות הנסחרות
בישראל לא יפחת מ-60% ובלבד
ששיעור החשיפה למניות Large Cap **
לא יפחת מ-40%.

** המונח *Large Capitalization*, שנקרא בקיצור
"*Large Cap*", מתייחס לחברות ציבוריות
ששווי השוק שלהם הינו מעל 5 מיליארד \$
לחברה בחו"ל ו- 5 מיליארד \$ לחברה ישראלית.

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 4 - עד 120% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: B - עד 30% בערכה המוחלט. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי התסקיף העיקרי שבתקף ודיווחים מיידיים בלבד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (2D) Large Cap 20/80

מס' ני"ע 5119797

דמי ניהול 0.85%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2019

<u>אפיק</u>	<u>חשיפה</u>
אג"ח קונצרני בארץ	69.5%
אג"ח קונצרני בחו"ל	4.1%
אג"ח ממשלתי בארץ	0.2%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	1.1%
מזומנים ופיקדונות (שקל ומט"ח)	10.8%
מניות בארץ	11.7%
מניות בחו"ל	7.8%
מניות Large Cap ** מתוך החשיפה הכוללת למניות	97.0%
חשיפה למט"ח	17.8%

**המונח Large Capitalization,

שנקרא בקיצור "Large Cap",

מתייחס לחברות ציבוריות ששווי

השוק שלהם הינו מעל 5

מיליארד \$ לחברה בחו"ל ו- 5

מיליארד ₪ לחברה ישראלית.

מודלים (1A) (!) פוטנציאל 10/90

מס' ני"ע 5114517

דמי ניהול 0.90%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2019

חשיפה	אפיק
22.9%	אג"ח ממשלתיות
63.5%	אג"ח קונצרניות בארץ
(2.4%)	אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו (שורט)
7.1%	מזומנים ופיקדונות
9.0%	מניות
9.3%	מט"ח

שיעור החשיפה לאג"ח שאינו בדרוג
השקעה לא יעלה על 15%.

מנהל הקרן שואף לבחור

אגרות חוב בעלות פוטנציאל

החזר גבוה, עם תשואות לפדיון

גבוהות יחסית, גם במחיר

תנודתיות*

דרגת החשיפה המרבית מהשווי הנקי של נכסי הקרן: למניות: 1- עד 10% בערכה המוחלט. למט"ח: A- עד 10% בערכה המוחלט. (!) סיכון קריאה בשם הקרן מצוין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופיקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן - חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או לברוקר מסוים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לעניין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי. כאמור, עפ"י מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) בשיעור שלא יעלה על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, או ירד דרוג הבנק, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך עשרה ימים מהיום שבו החלה החריגה. מנהל הקרן התחייב כי הקרן תיצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי) בלבד. "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" - אגרת חוב קונצרנית ולאג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ (BBB-) או דירוג מקביל לו. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ולא/תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתונים האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. *אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים בעתיד. אין לראות באמור משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (1D) אג"ח דינמית 10/90

מס' ני"ע 5118401

דמי ניהול 0.85

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.12.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
62.1%	אג"ח קונצרני בארץ
10.0%	אג"ח ממשלת ישראל
3.3%	אג"ח קונצרני בחו"ל
6.7%	אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו
8.8%	מזומנים ופיקדונות
8.0%	מניות
34.6%	מט"ח

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 1 - עד 10% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: D - עד 120% בערכה המוחלט. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתונים האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. * אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (סד) אג"ח ארה"ב

מס' ני"ע 5119532

דמי ניהול 0.90%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
82.9%	אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו
10.2%	אג"ח קונצרניות בחו"ל
1.3%	אג"ח קונצרניות בישראל
99.3%	חשיפה למט"ח

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0 – ללא חשיפה למניות; דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן בערך מוחלט: 0 – עד 120%. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידים בלבד.

* אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות

מס' ני"ע 5103775

דמי ניהול 0.85%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.12.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
89.9%	אג"ח קונצרני
10.1%	מזומנים ופיקדונות
0.1%	חשיפה למט"ח
1.5	מח"מ תיק האג"ח בקרן
58	מספר אג"ח קונצרניות בקרן

מודלים (0A) אג"ח מדינה

מס' ני"ע 5123674

דמי ניהול 0.65%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל - 31.12.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
78.9%	אג"ח ממשלתיות
18.6%	אג"ח קונצרניות
(0.7%)	אג"ח ממשלת ארה"ב (שורט), נטו
2.5%	מזומנים ופיקדונות
2.9%	חשיפה למט"ח
0.3	מח"מ תיק האג"ח בקרן

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0 - ללא חשיפה למניות. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: A - עד 10% בערכה המוחלט. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף בתוקף. * אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים בעתיד.

קרן נאמנות השואפת לאפשר למשקיע להיחשף לשינוי היומי בשער הדולר במינוף של עד פי 3²

למשקיעים המאמינים כי הדולר עומד לעלות מול
השקל, ומעוניינים להרוויח מהתחזקות הדולר².

להערכת מנהל הקרן, הקרן עשויה להיות פתרון אלטרנטיבי לרכישת אופציות Call על שקל-דולר

הקרן שייכת לקטגוריית קרנות ממונפות ואסטרטגיות,
ממונפות בסיכון גבוה

מודלים (OF) לונג דולר פי 3

מס' ני"ע 5114301

דמי ניהול 1.50%, שיעור הוספה: 0.4%

מס' נייר	שם הקרן	דמי ניהול	עיקרי מדיניות ההשקעות
5119532	מודלים (0D) אג"ח ארה"ב	0.90%	חשיפה לאג"ח הנסחרות בארה"ב.
5118401	מודלים (1D) אג"ח דינמית 10/90	0.85%	ניהול דינמי ¹ של חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה של עד 10% למניות.
5119797	מודלים (2D) Large Cap 20/80 ²	0.85%	חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה למניות של עד 20% שמתוכה לפחות 50% לחשיפה מניות לארג' קאפ ² .
5101589	מודלים (4D) מניות ארה"ב	1.80%	חשיפה למניות הנסחרות בארה"ב, עיקר החשיפה (לפחות 50%) לחברות הנכללות במדד S&P500.
5115829	מודלים (4D) גמישה	0.60%	ניהול גמיש של נכסי הקרן.

הקרנות לעיל הינן בלתי מוגבלות. קרן בלתי מוגבלת - השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. **דרגת חשיפה מרבית:** למניות בערך מוחלט: 0- ללא חשיפה; 1- עד 10%; 2- עד 30%; 4- עד 120%, למט"ח בערך מוחלט: B - עד 30%, D-עד 120%. 1. מנהל הקרן יבחן באופן תדיר שינויים בתנאי השוק, שעשויים ליצור כדאיות של מעבר בין אפיקי השקעה שונים של אגרות חוב, כגון אג"ח שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה, לרבות מק"מ, אג"ח שהונפקו על ידי מדינות שאינן מדינת ישראל, אג"ח קונצרניות הנסחרות בישראל, אג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל וינהל את תיק האג"ח של הקרן בהתאם לתוצאות בחינתו כאמור, והכל בכפוף לשיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן. 2. Large Cap הוא קיצור של המונח- Large Market Capitalization ומתייחס לחברות עם שווי שוק של יותר מ-5 מיליארדי שקלים/דולרים.

המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוניו האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.

מס' נייר	שם הקרן	דמי ניהול	עיקרי מדיניות ההשקעות
5123674	מודלים (0A) אג"ח מדינה	0.65%	עיקר החשיפה (לפחות 75%) לאג"ח מדינת ישראל (לרבות מק"מ) בתוספת חשיפה לאג"ח קונצרני בדרוג השקעה.
5103775	מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות	0.85%	עיקר החשיפה לאג"ח קונצרני הנסחר בישראל
5114517	מודלים (1A) (!) * פוטנציאל 10/90	0.90%	עיקר החשיפה לאג"ח הנסחר בישראל בתוספת חשיפה של עד 10% למניות.
5126461	מודלים (4B) מניות כללי ממוקדת Large Cap	1.75%	לפחות 60% חשיפה למניות הנסחרות בישראל, ובלבד שהחשיפה למניות Large Cap ¹ לא תפחת מ-40%
5114301	מודלים (0F) לונג דולר פי 3	1.50% הוספה-0.4%	חשיפה לדולר ארה"ב בטווח של 280%-320%

הקרנות לעיל הינן מוגבלות. קרן מוגבלת-השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. **דרגת חשיפה מרבית:** למניות בערך מוחלט: 0-ללא חשיפה; 1-עד 10%. 4- עד 120%. למט"ח בערך מוחלט: A- עד 10%; B- עד 30%, F- מעל 200%. * (!) - סימן קריאה בשם הקרן מצייין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלית אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן - חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או לברוקר מסוים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לעניין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהל הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי. כאמור, עפ"י מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור דרוג הבנק, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך עשרה ימים מהיום שבו החלה החריגה. מנהל הקרן התחייב כי הקרן תיצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהל הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי) בלבד. "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" - אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדרגת או שהיא מדרגת בדירוג נמוך מ (BBB-) או דירוג מקביל לו. 1. Large Cap הוא קיצור של המונח- Large Market Capitalization ומתייחס לחברות עם שווי שוק של יותר מ-5 מיליארדי שקלים/דולרים.

מנהל הקרן התחייב ליצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהל הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי מיום 28.08.2018) בלבד. במקרה בו ירד דירוג הבנק, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך עשרה ימים מהיום שבו החלה החריגה. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף ליעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתונים האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.