

נספח לתשקיף קרן חוץ נסחרת

("הנספח")

Invesco Markets plc Invesco S&P 500 UCITS ETF Acc Share Class

ניהול קרן זו נעשה לפי דין מדינת המוצא שלה ולא לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. רשות ניירות ערך לא בדקה את תשקיף הקרן שנספח זה מצורף אליו, והיא אינה מפקחת על פעילות הקרן (בכלל זה, ביחס ליחידות המוצעות) או על מנהל הקרן. על משקיע השוקל רכישת יחידות של קרן זו, מסוג היחידות המוצע תחת נספח זה, להביא בחשבון כי לא חלים עליה הדינים והפיקוח החלים על קרנות נאמנות בישראל.

בכוונת מנהל הקרן לרשום את היחידות המוצעות למסחר בבורסה לניירות ערך תל אביב. אין באישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות המוצעות משום אישור על איזה מהפרטים הכלולים בתשקיף הקרן כולל הפרטים הכלולים בנספח זה, נכונותם או שלמותם, או ביטוי לדעה בנוגע לקרן או לאיכות היחידות המוצעות.

נספח זה מהווה חלק מתשקיף הקרן והתוספת לקרן ("התשקיף"), ויש לקרוא אותו ביחד עם התשקיף.¹ הנספח מכיל מידע נוסף ייעודי לצורך הצעת יחידות הקרן לתושבי ישראל. לשם תרגום והנגשת המידע לציבור בישראל, ייתכן שנעשה בנספח זה שימוש בטרמינולוגיה שונה מזו של התשקיף. בשל כך עשויים להיות הבדלים מסוימים בין הכתוב בנספח זה לבין התשקיף. התשקיף הוא הטקסט הרשמי והעדכני אליו מחויבת החברה. בהתאם לכך, בכל מקום שבו האמור בנספח זה אינו משקף באופן מלא את האמור בתשקיף, האמור בתשקיף יגבר. כל החלטה בקשר לרכישת יחידות צריכה להתבסס על המידע בתשקיף, והדוחות השנתיים והחצי-שנתיים האחרונים (אם אלה עדכניים יותר מהדוחות השנתיים) של החברה. למונחים שאינם מוגדרים בנספח זה תהיה אותה המשמעות כמוגדר בתשקיף.

1. הגדרות מונחים:²

ETF	-	קרן הנסחרת בבורסה (Exchange Traded Fund).
KIID	-	מסמך תקציר למשקיעים (Key Investor Information Document).
UCITS, הדירקטיבה	-	התקשרות להשקעה משותפת בניירות ערך ניתנים להעברה המורשית על פי התקנות או מורשית על ידי רשות מוסמכת במדינה חברה אחרת באיחוד האירופי בהתאם לדירקטיבה EC/2009/65 של הפרלמנט האירופי ושל המועצה, על תיקוניה, תוספותיה, איחודיה או שינויים הנעשים בה מעת לעת.
הבורסה בתל אביב	-	הבורסה לניירות ערך בתל אביב.
הדירקטורים	-	הדירקטורים של החברה או המנהל לפי העניין.

¹ ראו סעיף 8 להלן.

² ההגדרות הבאות מיועדות לצורכי נוחות. לפיכך, המשמעות המחייבת של כל מונח המוגדר להלן, אשר מוגדר (או משמש) גם בתשקיף, היא המשמעות המיוחסת למונח בתשקיף.

החברה	Invesco Markets plc
- היחידות המוצעות (יחידות הקרן)	יחידות מסוג Acc של הקרן, בעלות קוד ISIN - IE00B3YCGJ38.
הנציג	- אינווסקו יו קי סרוויסס לימיטד (ראו פרטים נוספים בסעיף 2.9 להלן).
הקרן	Invesco S&P 500 UCITS ETF, קרן של החברה, המאוגדת כחברת השקעות פתוחה מסוג "מטריה" המחזיקה הון משתנה, אשר פועלת תחת חוקי אירלנד ומפוקחת על ידי הבנק המרכזי של אירלנד.
- השווי הכולל של הנכסים בניהול מנהל הקרן ³	השווי הכולל של הנכסים בקרנות ובתיקי לקוחות המנוהלים על ידי מנהל הקרן, אדם השולט בה או חברה הנשלטת על ידי אדם כאמור; לעניין זה, "תיק לקוח" – משאבים פיננסיים של צד שלישי, המנוהלים על ידי מנהל הקרן.
התקנות	European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (S.I. No 352 of 2011), על תיקוניהן, תוספותיהן או שינויים אחרים הנעשים בהן מעת לעת, וכולל תנאים כלשהם שעשויים להיקבע מעת לעת על פיהן על ידי הבנק המרכזי של אירלנד בין אם על ידי מסירת הודעה או החלתם על החברה בדרך אחרת.
התשקיף	- התשקיף, המונפק מעת לעת על ידי החברה על תיקוניה, תוספותיו, איחודיו או שינויים אחרים הנעשים בו מעת לעת.
יום מסחר	- כל יום עסקים. אולם, ימי עסקים מסוימים לא יהיו בגדר ימי מסחר כאשר, לדוגמה, השווקים שבהם נכסי הקרן רשומים למסחר או נסחרים, או שווקים רלוונטיים למדד היחס, סגורים, ובלבד שמתקיים יום מסחר אחד לפחות בכל פרק זמן של שבועיים, והכול תמיד בכפוף לשיקול דעתם של הדירקטורים להשעות זמנית את קביעת שווי הנכסים הנקי ואת המכירה, ההמרה ו/או הפדיון של יחידות בחברה או בקרן כלשהי בהתאם להוראות התשקיף והתקנון.
יום עסקים	מנהל ההשקעות מפיק יומני מסחר המפרטים מראש את ימי המסחר עבור כל קרן. יומן המסחר יכול שיתוקן מעת לעת על ידי מנהל ההשקעות כאשר, לדוגמה, עושה השוק, הרגולטור או הבורסה הרלוונטיים (לפי העניין) מודיעים על סגירתו של שוק רלוונטי למסחר ו/או לסילוקין (סגירה כאמור עשויה להתרחש תוך הודעה זמן קצר מראש או ללא הודעה מראש למנהל ההשקעות). יומן המסחר עבור הקרן זמין מהמנהל. יום (מלבד שבת או יום ראשון) שבו מערכת הבנק המרכזי (Federal Reserve) של ארצות הברית פתוחה, או יום או ימים שעשויים הדירקטורים לקבוע ולהודיע עליהם למחזיקי היחידות מראש.

³ ראה הערת שוליים מס' 4 להלן.

מניות (Shares) ההשתתפות בחברה, ובכלל זה, כאשר ההקשר מאפשר או מחייב זאת, מניות בקרן, שעשויות להיות מסוגים (Classes) שונים, ועשויות להקנות או שלא להקנות זכויות הצבעה.	- מניות או יחידות
17:00 (שעון דבלין) ביום המסחר הרלוונטי. לא יתקבלו הזמנות לרכישה, להחלפה או לפדיון לאחר נקודת השערוך.	- מועד אחרון למסחר
מחזיקי היחידות, וכל אחד מהם "מחזיק יחידות".	- מחזיקי יחידות
USD	- מטבע בסיס
Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited או כל חברה שתחליף אותה אשר מונתה כדין בהתאם לדרישות הבנק המרכזי של אירלנד.	- מנהל (אדמיניסטרטור)
Assenagon Asset Management S.A או כל גוף או גופים אחרים שהתמנו כדין באותה שעה למנהל השקעות של החברה בנוסף או במקום Assenagon Asset Management S.A, ומקום שמנהל ההשקעות האציל את האחריות לניהול ההשקעה בנכסי הקרן, המונח מנהל השקעות יתייחס גם למנהל השקעות-משנה של אותה קרן מסוימת.	- מנהל השקעות
Invesco Investment Management Limited או כל גוף או גופים אחרים שהתמנו כדין באותה שעה למנהל החברה בנוסף או במקום Invesco Investment Management Limited.	- מנהל קרן או מנהל
Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited או כל גוף או גופים אשר מונו כדין באותה שעה לפעול כמוסד המחזיק הפקדות של ניירות ערך (Depository), על מנת להחליף את Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited בהתאם לדרישות הבנק המרכזי של אירלנד.	- מוסד המחזיק הפקדות של ניירות ערך
ישות או אדם המורשה על ידי החברה להזמין ישירות ולפדות יחידות מול הקרן (בשוק ראשוני) על בסיס מזומן או בעין. החברה רשאית להוסיף או להחליף משתתף מורשה מעת לעת ללא הודעה מוקדמת למחזיקי היחידות. רשימה עדכנית של משתתפים מורשים זמינה מהחברה לפי בקשה.	- משתתף מורשה
עסקאות החלף (swaps), "הסל" (כהגדרתו בסעיף 5.2.1), מניות גלובליות וניירות ערך בעלי זיקה למניות (equity related securities) ומזומן המוחזק על ידי הקרן.	- נכסי הקרן
סגירת העסקים ביום המסחר הרלוונטי שביחס אליו נקבע שווי הנכסים הנקי ליחידה של הקרן. נקודת ההערכה תחול תמיד לאחר המועד האחרון למסחר.	- נקודת השערוך (Valuation Point)
סוג היחידה או סוגי היחידות הקשורים לקרן, שעשויים להיות בעלי מאפיינים ספציפיים ביחס לחתימה (subscription), החלפה, פדיון או חיוב בגין מכירה נדחית, סכום חתימה מינימלי, מדיניות דיבידנד, קריטריונים של כשירות	- סוג(ים)

המשקיע, זכויות הצבעה או מאפיינים ספציפיים אחרים. הפרטים החלים על כל סוג יתוארו בתוספת עבור הקרן הרלוונטית.

- **ספק מדדים**
בקשר לקרן המנוהלת באופן פסיבי, הישות או האדם הפועלים בעצמם או באמצעות שלוח מטעמם, אשר אוספים, מחשבים, ומפרסמים מידע על מדד היחס הנעקב אל ידי קרן המנוהלת באופן פסיבי, ואשר נתנו לחברה רישיון להשתמש במדד היחס.
- **ערב הבקשה⁴**
יום המסחר האחרון בחודש שקדם להגשת הבקשה, להצעת יחידות הקרן בישראל ("החודש הקודם" ו"ההגשה", בהתאמה). אולם, אם יום כאמור נופל בטווח של שבועיים מההגשה, אזי זהו יום המסחר האחרון בחודש הקודם.
- **צד נגדי מאושר**
Morgan Stanley and Co. International plc, Morgan Stanley Capital Services LLC, Goldman Sachs International, Barclays Bank plc , Deutsche Bank AG, Citigroup Inc, J.P. Morgan Securities Limited Societe Generale (שיכול להיות חטיבה או חברה קשורה של Morgan Stanley and Co. International plc, Morgan Stanley Capital Services LLC, Goldman Sachs International, Barclays Bank plc, Barclays Bank plc, Deutsche Bank AG, Citigroup Inc, J.P. Morgan Securities Limited או Societe Generale, בהתאמה) או כל ישות אחרת שנבחרה על ידי המנהל ככל שמתואר בנספח הרלוונטי, ובלבד שבכל מקרה, הישות הרלוונטית, ביחס לנגזרים מעבר לדלפק (OTC), נכללת בקטגוריה המותרת בתקנות הבנק המרכזי.
- **קרן**
תיק נכסים נפרד המושקע בהתאם למטרה ולכללי מדיניות ההשקעה המותווים בתוספת הרלוונטית, ושאליו ייזקפו או ישמשו כל ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות שניתן לייחס או להקצות לתיק האמור, וקרנות משמע כל או חלק מהקרנות בהתאם לנדרש בהקשר, או כל תיקים אחרים ככל שייווצרו על ידי החברה מעת לעת באישור מראש של הבנק המרכזי של אירלנד.
- **שווי נכסים נקי (או) NAV**
הסכום שנקבע בהתאם להוראות התשקיף תחת סעיף 10, "Net Asset Value" (החל מעמ' 50), בין אם בקשר לקרן, לסוג יחידה, או ליחידה.

2. מידע כללי על הקרן :

2.1. סקירה כללית של מבנה הקרן ואופן פעולתה:⁵

להלן תיאור תמציתי של מבנה הקרן ואופן פעולתה. תיאור זה אינו ממצה, ומכסה היבטים ספציפיים בלבד. התיאור השלם, המעודכן והמדויק של מאפייני הקרן זמין בתשקיף, והאמור להלן כפוף אליו.

⁴ הגדרה זו לקוחה מתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הצעת יחידות של קרן חוץ), התשע"ו-2016.
⁵ בסעיף 2.1 זה, מונחים שאינם מוגדרים בנספח אשר לצדם מופיע התרגום לאנגלית באותיות ראשונות רישיות, יקבלו את המשמעות הנתונה להם בתשקיף.

מבנה

- 2.1.1. החברה התאגדה באירלנד ביום 16 באוקטובר 2008, תחת מספר רישום 463397. החברה מאוגדת כחברת השקעות פתוחה בעירבון מוגבל המחזיקה הון משתנה ובעלת התחייבות מופרדת בין תתי-הקרנות שלה על פי דיני אירלנד.
- 2.1.2. החברה מורשית לפעול באירלנד כהתקשרות להשקעה משותפת בניירות ערך הניתנים להעברה, בהתאם לתקנות: European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (S.I. No 352 of 2011), על תיקוניהן.⁶
- 2.1.3. **היחידות המוצעות תחת נספח זה, הן יחידות מסוג ACC⁷ של הקרן (וה- ISIN שלהן הוא IE00B3YCGJ38). היחידות הוצעו לראשונה לציבור מחוץ לישראל בתאריך 20 במאי, 2010.**

יצירה ופדיון של יחידות

- 2.1.4. הקרן היא קרן הנסחרת בבורסה, משמע שיחידות הקרן רשומות והתקבלו למסחר בבורסה לניירות ערך, אחת או יותר. ברוקרים מסוימים מורשים על ידי החברה להזמין ולפדות יחידות ישירות מול הקרן בשוק הראשוני. גורמים אלה נקראים "משתתפים מורשים" ("Authorized Participants"). משתתפים מורשים יכולים בדרך כלל למסור את יחידות הקרן במסגרת מערכת סליקה וסילוקין מוכרת, הרלוונטיות לבורסות לניירות ערך שבהן היחידות רשומות למסחר. משתתפים מורשים מוכרים בדרך כלל את היחידות שעליהן הם חותמים (subscribe) בבורסה אחת או שתיים, המכונה השוק המשני, היכן שיחידות אלה הופכות לסחירות באופן חופשי. משקיעים פוטנציאליים שאינם משתתפים מורשים יכולים לרכוש ולמכור את יחידות הקרן בשוק המשני באמצעות ברוקר/דילר בבורסה מוכרת לניירות ערך או מעבר לדלפק (OTC).

מסחר בשוק המשני⁸

- 2.1.5. כל המשקיעים רשאים לרכוש או למכור יחידות בשוק המשני באמצעות בורסה מוכרת רלוונטית שבה היחידות רשומות למסחר, או מעבר לדלפק.
- 2.1.6. כל המשקיעים המעוניינים לרכוש או למכור יחידות של הקרן בשוק המשני נדרשים להעביר את הזמנותיהם דרך ברוקר/ חבר בורסה. משקיעים אשר משקיעים בקרן באמצעות ברוקר/דילר אינם רשאים, מבחינת סליקה, להירשם כבעלי יחידות במרשם מחזיקי היחידות מכיוון שהיחידות עשויות להיות מוחזקות על שם של גורם שהתמנה לכך. עם זאת, למשקיעים אלה תעמודנה זכויות כמחזיקים הנהנים ביחידות הרלוונטיות. הוראות לרכישת יחידות בשוק המשני באמצעות בורסות מוכרות לניירות ערך, או מעבר לדלפק, עשויות להיות כרוכות בעמלות ברוקר ו/או הוצאות אחרות שאינן נגבות על ידי החברה ושייתכן כי נמצאות מחוץ לשליטת החברה והמנהל. חיובים אלה מתפרסמים לציבור בבורסות המוכרות שהיחידות רשומות בהן למסחר, או זמינות לקבלה מסוחרי מניות.
- 2.1.7. יחידות בקרן הנרכשות בשוק המשני בדרך כלל אינן ניתנות לפדיון ישירות מהחברה. משקיעים נוהגים לרוב למכור את יחידותיהם בשוק המשני בסיוע מתווך (כגון סוחר מניות או ברוקר

⁶ אישור זה אינו מלמד על תמיכה או מהווה ערבות לחברה או לקרן כלשהי מצד הבנק המרכזי, והבנק המרכזי גם אינו אחראי לתוכנו של תשקיף הקרן. האישור המוענק לחברה על ידי הבנק המרכזי של אירלנד לא יהווה ערובה לביצועי החברה והבנק המרכזי של אירלנד לא יישא בחבות בגין ביצועים או כשל של החברה.

⁷ יחידות ACC הן יחידות מסוג "צובר".

⁸ המידע המלא ביחס למסחר בשוק המשני נמצא תחת הסעיף "Share Dealing on the Secondary Market" (עמוד 48) בתשקיף.

השקעות אחר) ועשויים לשאת בעמלות על ההשקעה באופן זה. בנוסף, יצוין כי משקיעים מסוג זה יכולים לשלם סכום גבוה משווי הנכסים הנקי ליחידה, בעת רכישת יחידות בשוק המשני, וכי הם עשויים לקבל פחות משווי הנכסים הנקי הנוכחי בעת מכירת היחידות שברשותם.

2.1.8. עם זאת, מקום שערכן של היחידות המצוטטות בשוק המשני שונה או חורג משמעותית משווי הנכסים הנקי ליחידה, משקיעים המחזיקים את יחידותיהם יהיו רשאים לפדות את היחידות שלהם ישירות מהחברה. לדוגמה, מצב זה עשוי לחול במקרים של שיבושים בשוק, כמו בהיעדרו של עושה שוק. במצבים אלה יועבר דיווח אל משקיעי החברה.

2.1.9. משתתפים מורשים (Authorized Participants) מסוימים רשאים לפעול כעושי שוק; מצופה ממשתתפים מורשים אחרים לרכוש יחידות על מנת שיוכלו להציען ללקוחותיהם, או למכור להם יחידות כחלק מעיסוקם כבורקר/דילר. בזכות יכולתם של משתתפים מורשים כאלה לרכוש או לפדות יחידות, עשוי להתפתח עם הזמן שוק משני נזיל ויעיל בבורסה רלוונטית אחת או יותר ו/או בבורסות אחרות הואיל והן עונות על הביקוש ליחידות אלה בשוק המשני.

2.1.10. החברה מתקשרת בדרך כלל עם עושי שוק, שמבצעים פעולות על מנת למנוע סטייה משמעותית של מחיר היחידות בבורסה משווי הנכסים הנקי שלהן (המדיניות הסטנדרטית של החברה היא למנות עושה שוק ראשי אחד לכל בורסה לניירות ערך, למעט מטעמים מסחריים ספציפיים). נכון למועד נספח זה, החברה מינתה את Flow Traders B.V (Flow Traders) לפעול כעושה שוק ביחידות המוצעות בבורסת תל אביב. על פי הוראות סעיף 2.ט לחלק השלישי בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב (לרבות התקנות שתוקנו מכוחו), עושי שוק בבורסת תל אביב, הממונים על ידי מנהל של "קרן חוץ נסחרת", פועלים אך ורק על פי תנאי עשיית השוק שעליהם הורה מנהל הקרן שמינה אותם. יצוין כי מעתה ואילך, החברה רשאית למנות גופים נוספים לפעול כעושי שוק ביחידות המוצעות בבורסת תל אביב. כמו כן, עשויים להיות גופים אחרים שיפעלו כעושי שוק ביחס ליחידות המוצעות בבורסת תל אביב, מבלי להתקשר עם החברה.

2.2. מנהל הקרן : Invesco Investment Management Limited.

2.3. בעל השליטה במנהל הקרן : Invesco Limited.

2.4. שווי הנכסים הנקי של הקרן נכון לערב הבקשה⁹ (30.11.2021): 15,785,778,778 דולר אמריקאי.

2.5. שווי הנכסים הנקי של הקרן המיוחס ליחידות המוצעות נכון לערב הבקשה (30.11.2021): 12,691,692,231 דולר אמריקאי.

2.6. המדינות שבהן היחידות המוצעות מוצעות לרכישה נכון לערב הבקשה (30.11.2021): שוויץ, בריטניה, אירלנד, גרמניה, אוסטרליה, איטליה, לוקסמבורג, צרפת, הולנד, ליכטנשטיין, נורבגיה, פורטוגל, ספרד, פינלנד, דנמרק, שבדיה ומקסיקו.

2.7. השווי הכולל של הנכסים בניהול מנהל הקרן נכון לערב הבקשה (30.11.2021): 48,894,167,213 דולר אמריקאי.

⁹ נתון זה מתייחס לכלל סוגי היחידות של הקרן במאוחד.

2.8. עשר הקרנות הגדולות ביותר המנוהלות על ידי מנהל הקרן, ומוצעות לציבור חמש שנים לפחות, ושווי הנכסים הנקי של כל אחת מהקרנות האמורות נכון לערב הבקשה (30.11.2021):¹⁰

שם הקרן	שווי נכסים נקי של הקרן (NAV) (מיליון דולר)
1. Invesco S&P 500 UCITS ETF Acc	15,785.7
2. Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF Dist	6,902.7
3. Invesco MSCI World UCITS ETF Acc	3,568.1
4. Invesco MSCI USA UCITS ETF Acc	3,395.4
5. Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF Acc	701.6
6. Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF Acc	663.8
7. Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF Acc	622.5
8. Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF Acc	472.3
9. Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF Acc	448.5
10. Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF Acc	348.0

2.9. נציג הקרן בישראל:

שם הנציג בישראל:

אינווסקו יו קי סררויסס לימיטד

כתובת הנציג בישראל:

רח' הנחושת 3 בניין ב' קומה 7, תל אביב

מס' פקס של הנציג בישראל:

073-3913000

דוא"ל של הנציג בישראל:

Shay.Yona@invesco.com

2.10. מדינת המוצא של הקרן, הדין לפיו היא פועלת ושמו של הגוף המפקח על הקרן ועל מנהל הקרן במדינות המוצא שלהם:

2.10.1. מדינת המוצא של הקרן: אירלנד.

¹⁰ המידע קשור לסוגי היחידות להן מיוחס שווי הנכסים הנקי הגבוה ביותר, ובהתאם, שווי הנכסים הנקי המפורט לעיל נוגע לשווי הנכסים הנקי של סוגי יחידות כאמור.

2.10.2. **הדין שלפיו היא פועלת:** החברה מורשית באירלנד לפעול כהתקשרות להשקעה משותפת בניירות ערך ניתנים להעברה בהתאם לתקנות: European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (S.I. No 352 of 2011), על תיקוניהן, והיא כפופה לדין החל בכל מדינה שבה היא מציעה את יחידותיה.

2.10.3. **שמו של הגוף המפקח¹¹ במדינת המוצא של הקרן:**¹² הבנק המרכזי של אירלנד (Central Bank of Ireland).

2.10.4. **שמו של הגוף המפקח במדינת המוצא של מנהל הקרן:**¹³ הבנק המרכזי של אירלנד (Central Bank of Ireland).

2.11. **סיווג הקרן למטרות פרסום:**¹⁴ קרן סל – מדד מניות (ETF – Equity Index).

3. הבורסות שבהן נסחרות היחידות המוצעות, הסימול הניתן ליחידות המוצעות בכל בורסה, וכתובת אתר האינטרנט שבו מתפרסמים מחירי היחידות המוצעות:

כתובת האתר שבו מתפרסמים המחירים ¹⁵	סימול (טיקר)	בורסות
https://www.londonstockexchange.com/stock/SPXS/investor/company-page https://www.londonstockexchange.com/	SPXS LN	London Stock Exchange (USD)
https://www.londonstockexchange.com/stock/SPXP/investor/company-page https://www.londonstockexchange.com/	SPXP LN	London Stock Exchange (GBX)
https://www.borsaitaliana.it/borsa/etf/scheda/IE00B3YC GJ38.html?lang=en https://www.borsaitaliana.it/homepage/homepage.en.htm	SPXS IM	Borsa Italiana
https://www.boerse-frankfurt.de/en/etf/invesco-s-p-500-ucits-etf-acc https://www.boerse-frankfurt.de/en	P500 GY	Deutsche Börse (Xetra)

¹¹ כהגדרת מונח זה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994: "גוף שתפקידו, על פי דיני המדינה שבה הוא פועל, להתיר הצעת יחידות של קרן חוץ לציבור באותה מדינה".

¹² כהגדרת מונח זה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994: "מדינה שבה ניתן היתר מהגוף המפקח, להציע יחידות של קרן חוץ".

¹³ המדינה שבה מנהל הקרן קיבל היתר לעסוק בתחום הפעילות של חברות ניהול, על פי הדירקטיבה.

¹⁴ בהתאם לרשימת קטגוריות סגורה המתפרסמת על ידי הרשות לניירות ערך.

¹⁵ מאחר שמדובר באתר של גורם שלישי, המידע בו עשוי להשתנות מעת לעת, ולכן מצורף קישור גם לאתר הכללי של כל בורסה.

https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/etf/etf-explorer/etf-detail.IE00B3YCGJ38USD4.html#/ https://www.six-group.com/en/home.html	SPXS SW	SIX Swiss Exchange
https://live.euronext.com/nb/product/etfs/IE00B3YCGJ38-XAMS/market-information https://www.euronext.com/en	SPXS NA	Euronext Amsterdam

4. יחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, והסימול שלהן הוא: אנס1 (באנגלית: (IN.FF1).

5. מדיניות ההשקעה של הקרן:¹⁶

5.1. מטרת ההשקעה של הקרן היא להשיג את התשואה הכוללת נטו של S&P 500 Index ("מדד היחס") (בניכוי עמלות, הוצאות ועלויות עסקה). מדד היחס הוא מדד של מניות רשומות למסחר המתמקד במגזר החברות בעלות שווי שוק גדול, בשוק של ארה"ב. הוא כולל 500 חברות אמריקאיות בעלות שווי שוק העולה על 5 מיליארד דולר ארה"ב, הרשומות למסחר בבורסת ניו יורק (NYSE) או באחת מבורסות נאסד"ק. ניירות הערך המרכיבים את המדד נבחרים על ידי ועדת המדד בעזרת שורה של כללים המשמשים כקווים מנחים. לפרטים מלאים על מדד היחס, עיינו בדף המידע על המדד ובמתודולוגיה של המדד באתר www.standardandpoors.com.

5.2. על מנת לממש את מטרת ההשקעה, החברה תשקיע בשם הקרן את כל או מרבית התקבולים נטו מכל הנפקה של יחידות במכשירים הבאים:

5.2.1. סל של ניירות ערך הוניים גלובליים וניירות ערך בעלי זיקה למניות ("הסל") כאשר, בתמורה לתשואת הסל, הקרן תקבל את תשואת מדד היחס הבלתי מגודרת, או גרסה של מדד היחס הנקובה במטבע שאינו USD ומגודרת, לרבות גרסאות מטבע הנקובות ב-EUR, GBP, CHF או MXN (כל אחת מהן "גרסת מטבע מגודרת"), מצד נגדי מאושר, כל זאת, במסגרת התקשרותה עם אותו צד נגדי מאושר בעסקאות החלף בלתי ממומנות, שהנן הסכם בין הקרן לצד הנגדי המאושר להחליף תזרים מזומנים אחד בתזרים אחר, בהתאם לתנאי הסכם מסגרת (Master Agreement), ולדרישות האגודה הבינלאומית לחוזי החלף ונגזרים (International Swaps and Derivatives Association). מטרת גרסאות המטבע המגודרות היא להגביל, ברמת סוג יחידה, את הרווח או ההפסד הנוצר מחשיפה לשערי חליפין בעת החזקת נכס הנקוב ב-USD במטבע שאינו USD. הדבר מושג על ידי גרסת מטבע מגודרת, המשתמשת בחוזי אקדמה על שערי חליפין לחודש אחד. הקרן תתקשר בעסקאות החלף בלתי ממומנות ותקבל את ביצועי מדד היחס עבור יחידות סוג Acc; או

¹⁶ התיאור להלן מבוסס על התיאור המובא בעמ' 3-5 בתוספת, בנוגע למטרת ההשקעה ולמדיניות ההשקעה הספציפיות לקרן. מידע נוסף לעניין זה, אשר עשוי לחול על הקרן, אך אינו ספציפי אליה (דהיינו, הוא חל על חלק או כל הקרנות של החברה), מובא תחת "Investment Objective & Policies" (עמ' 23 לתשקיף).

5.2.2. במניות גלובליות או ניירות ערך בעלי זיקה למניות (שיכולים לכלול מניות רגילות ומניות בכורה) במידה שמכשירים אלה יקנו את ביצועי מדד היחס. הקרן עשויה להשקיע ישירות במניות גלובליות אלה ובניירות ערך בעלי זיקה למניות, בניגוד להתקשרות בעסקאות החלף כמתואר ב-5.2.1 לעיל. המניות הגלובליות או ניירות הערך בעלי זיקה למניות עשויים לכלול הן מרכיבים של מדד היחס והן מרכיבים שאינם כלולים במדד היחס, ויהיו רשומים למסחר ו/או ייסחרו בבורסות ובשווקים המפורטים בנספח 1 לתשקיף. כתוצאה מכך, הקריטריון העיקרי לבחירת המניה המסוימת או ניירות הערך המסוימים, בעלי זיקה למניות, איננו האטרקטיביות הנתפסת שלהם (Perceived Attractiveness), או הצמיחה או הערך הפוטנציאליים הטמונים בהם, אלא התאמתם במונחי מימוש מטרת ההשקעה (היינו, להקנות את ביצועיו של מדד היחס). בנוסף, מקום שיחידות מוצעות והמטבע שלהן שונה מהמטבע של המניות הגלובליות או ניירות הערך בעלי זיקה למניות, הקרן עשויה להשתמש בחוזי אקדמה (Rolling Forward FX) על שערי חליפין, על מנת להגביל את הרווח או ההפסד שנוצר מחשיפה לשערי חליפין בעת החזקת נכס הנקוב ב-USD במטבע שאינו USD.

5.3. מטרתה הנוכחית של הקרן היא להשיג חשיפה למדד היחס דרך עסקאות החלף בלתי ממומנות (Unfunded Swap) כמתואר בסעיף 5.2.1 לעיל. אולם, הקרן עשויה, לאחר שתשקול את טובתם של מחזיקי היחידות, להחליט מעת לעת לעבור באופן חלקי או מלא בין כללי המדיניות המתוארים לעיל, ותודיע למחזיקי היחידות מראש על כל מעבר כזה והתשקיף יעודכן בהתאם.

5.4. עסקאות ההחלף, הסל, המניות הגלובליות וניירות הערך בעלי זיקה למניות ומזומן המוחזק על ידי הקרן, יהוו את "נכסי הקרן" למטרות תשקיף זה.

5.5. כל צד נגדי מאושר לעסקאות ההחלף, התקשר עם החברה בהסכם מסגרת (לרבות הסכמים תומכים כלשהם) ויאשר כל עסקת החלף. אישור זה, יכול להתבצע לפני או אחרי העסקה הרלוונטית ויכול להיות בפורמט אלקטרוני.

5.6. הקרן לא תמונף למטרות השקעה או ניהול תיק יעיל ועל כן לא תהיה כרוכה בסיכון גירעון. כל התחייבות כספית הנובעת מהשימוש במכשירים הפיננסיים הנגזרים לא תחרוג מההון הזמין בקרן.

5.7. היחידות Acc MXN, CHF, GBP, EUR Hdq Acc נועדו לגדר את סיכון המטבע, בין אם באמצעות עסקאות החלף ביחס לגרסת המטבע המגודר, ובין באמצעות חוזי אקדמה (לפי פסקאות 5.2.1 ו-5.2.2, בהתאמה למדיניות ההשקעה המתוארת לעיל). בשני המקרים, המטרה של גידור המטבע היא להגביל את חשיפת ה-FX של היחידות שאינן נקובות במטבע של מדד הייחוס. גידור כאמור, תחת תנאי שוק רגילים, אינו מייצר חשיפה גלובלית נוספת תחת גישת המחויבות, בעת חישוב החשיפה הגלובלית של הקרן.

5.8. אסטרטגיית עקיבת המדד

המנהל שם לו למטרה לדאוג לכך ש"טעות העקיבה" של הקרן (סטיית התקן של הפרש התשואות בין הקרן למדד היחס) תהיה נמוכה או שווה ל-0.50% בתנאי שוק רגילים. אולם, עשויים להתעורר נסיבות חריגות שיגרמו לטעות העקיבה של הקרן להיות גבוהה מ-0.50%.

5.9. שימוש בחוזים נגזרים

עסקאות החלף

בדומה לאמור לגבי מדיניות ההשקעות, הקרן עשויה להתקשר בעסקאות החלף כדי לקבל את ביצועי התשואה הכוללת נטו של מדד היחס. למען הסר ספק, הצד הנגדי המאושר רשאי, במקרה הצורך, לספק

ביטחון מתאים לחברה, בשמה של הקרן הרלוונטית, בהתאם להגבלות ההשקעה כך שחשיפת הסיכון של החברה לצד הנגדי המאושר תופחת עד למידה הנדרשת על ידי הבנק המרכזי.

על מנת להקטין את הפרש העקיבה ו/או לשפר את ביצועי הקרן, התשואה על המדד המסופקת למטרות חישוב עסקאות ההחלף עשויה לשקף שיעור נמוך יותר של ניכוי מס במקור ממה שחל בדרך כלל במסגרת מדד היחס.

עסקאות ההחלף עשויות לבוא לסיומן על ידי כל אחד מהצדדים, בכל עת, לפי שוויים ההוגן או בקרות אירועים מסוימים ביחס לקרן או לצד הנגדי המאושר בין היתר, אירוע כשל (כגון כשל לשלם, הפרת הסכם או פשיטת רגל) או אירוע סיום (שאינו נגרם באשמת אף צד, כמו לדוגמה אי קיום הוראות הדין או אירוע מס).

אם עסקאות ההחלף מסתיימות, עקב אירוע כשל או אירוע סיום, ייקבע סכום סגירה (close-out) ביחס לעסקאות ההחלף. סכום השווה לסכום הסגירה הרלוונטי (המחושב בהתאם לתנאי עסקאות ההחלף) או סכום אחר ככל שיוסכם בין הצדדים ייסלק בין הצד הנגדי המאושר לבין הקרן. שוויין של עסקאות ההחלף יוערך תמיד בהתאם להוראות התשקיף. במקרה זה, הקרן עשויה להיכנס לעסקאות החלף חדשות אלא אם כן הדירקטורים מחליטים כי לא רצוי להיכנס לחוזים נגזרים חדשים, או להשקיע ישירות בניירות הערך הבסיסיים של מדד היחס, או לחלופין, אם הדירקטורים קובעים כי אין דרך סבירה להשיג את ביצועי התשואה הכוללת נטו של מדד היחס, הקרן עשויה לבוא לפירוקה בהתאם להוראות התשקיף.

עסקאות ההחלף הן תשלומים בלתי ממומנים ומקושרים לתשואה על הסל. עסקאות ההחלף מספקות את ההפרש בין התשלומים המתקבלים עבור הסל וביצועי מדד היחס.

הקרן רשאית להתקשר בעסקאות החלף נפרדות עבור סוגים שונים של יחידות. כל עסקת החלף תספק לסוג היחידות הרלוונטי חשיפה למדד היחס או לגרסת המטבע המגודרת. בהתאם לכך, ביצועי סל המניות התואם יטופלו חשבונאית ברמת סוג היחידות הרלוונטי.

החברה הגישה לבנק המרכזי, בשם הקרן, את מדיניות ניהול הסיכונים שלה, המאפשרת לה למדוד, לנטר ולנהל בצורה נכונה את הסיכונים השונים הקשורים לשימוש במכשירים פיננסיים נגזרים. החברה תספק לפי דרישה מידע נוסף למחזיקי היחידות בקשר לשיטות ניהול הסיכונים המשמשים אותה, לרבות ההגבלות הכמותיות המיושמות וכל התפתחויות מהזמן האחרון במאפייני הסיכון והתשואה של קטגוריות ההשקעה העיקריות.

החברה תשתמש בגישת המחויבות¹⁷ (commitment approach) למטרות חישוב החשיפה הגלובלית עבור הקרן. החשיפה הכוללת של סוג היחידות למדד היחס תוגבל ל-100% משווי הנכסים הנקי. אין לקרן חשיפה תוספתית נוספת או חשיפה ממונפת למדד היחס, על כן החשיפה הגלובלית של הקרן, בתנאי שוק רגילים, היא 0% (דהיינו, החשיפה הכוללת של הקרן למדד היחס בתנאי שוק רגילים תוגבל ל-100% משווי הנכסים הנקי).

¹⁷ גישת המחויבות מודדת חשיפה גלובלית, בהתאם להנחיות הבנק המרכזי, שכותרתן UCITS Financial Derivative Instruments and Efficient Portfolio Management. החשיפה הכוללת של הקרן לנכסי הבסיס שלה תוגבל ל-100% משווי הנכסים הנקי שלה, אלא אם כן צוין אחרת בתוספת עבור הקרן הרלוונטית.

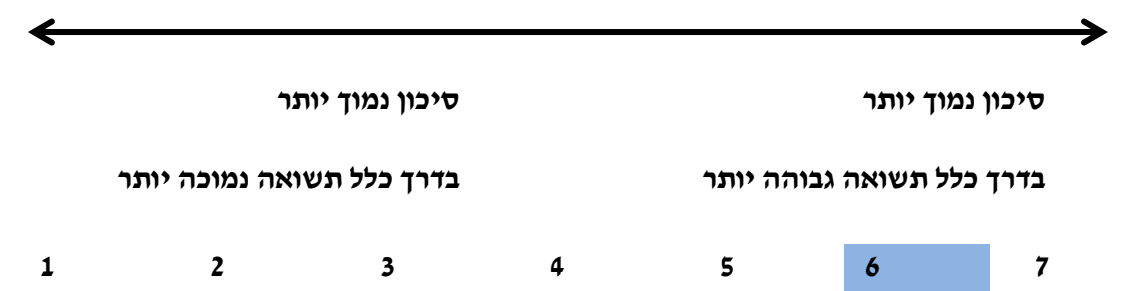
5.10. מגבלות השקעה

על המשקיעים לשים לב במיוחד לכך שמגבלות ההשקעה הכלליות המפורטות בפרק Investment Restriction שבתשקיף, חלות על הקרן. הקרן לא תשקיע יותר מ-10% מהנכסים נטו שלה בהסדרים אחרים להשקעה משותפת (UCITS או CIS).

מידע נוסף הרלוונטי למדיניות ההשקעה של הקרן נכלל בחלק העיקרי של התשקיף תחת " Investment Objectives and Policies ותחת "Investment Restrictions" (בעמ' 23-27).

6. פרופיל סיכון ותשואה

6.1. מד סיכון



מד הסיכון המוצג לעיל מבוסס על הביצועים ההיסטוריים של הנכסים הנכללים בקרן, או על הביצועים של מדד היחס שלה, או על הביצועים המחושבים של מודל תיק. על כן, הוא לא מייצג בהכרח מדד מהימן של הסיכון העתידי של היחידות המוצעות, והוא עשוי להשתנות על פני זמן. הקטגוריה הנמוכה ביותר איננה השקעה נטולת סיכון לחלוטין.

כתוצאה מחשיפת הקרן למדד היחס, הקרן סווגה כשייכת לקטגוריה 6.

6.2. **גורמי סיכון:** מבין הסיכונים השונים המתוארים בתשקיף (ראו פרק "Risk Factor", עמ' 28-38 בתשקיף), הקרן חשופה באופן ספציפי יותר לסיכונים הבאים:¹⁸

- **סיכון השקעה כללי:** ערכן של השקעות, וההכנסה מהן, יכול לרדת או לעלות וייתכן שלא תקבל חזרה את מלוא הסכום שהשקעת.
- **סיכון ריכוזיות:** הקרן עשויה להיות מרוכזת באזור מסוים או במגזר כלכלי מסוים, או להיחשף למספר מוגבל של פוזיציות, מה שעלול לגרום לתנודות רבות יותר בערכה של הקרן מאשר עבור קרן מגוונת יותר.
- **סיכון מניית:** ערכן של מניות ושל ניירות ערך בעלי זיקה למניות יכול להיות מושפע ממספר גורמים, לרבות הפעילויות והתוצאות הכספיות של המנפיק ותנאים כלכליים ותנאי שוק כלליים ואזוריים. הדבר עלול לגרום לתנודות בערך הקרן.

¹⁸ ראו גם בעמ' 28 לתשקיף וכן במסגרת מסמך התקציר למשקיעים (KIID) של הקרן, הזמין לעיון באתר הקרן: <https://etf.invesco.com>

- **סיכון מהשימוש בנגזרים**: יכולתה של הקרן לעקוב אחר ביצועי מדד היחס נסמכת על כך שהצדדים הנגדיים יספקו בהתמדה את ביצועי מדד היחס בהתאם לעסקאות ההחלף וכן תושפע מהמרווח בין תמחור עסקאות ההחלף לתמחור מדד היחס. חדלות פירעון של כל מוסד המספק שירותים כגון שמירת נכסים, או המשמש כצד שכנגד בפעולות בנגזרים או במכשירים פיננסיים אחרים, עלול לחשוף את הקרן להפסד כספי.

- **סיכון ETF סינתטי**: הקרן עשויה לרכוש ניירות ערך שאינם נכללים במדד היחס ותתקשר בעסקאות החלף להחליף את ביצועיהם של אותם ניירות ערך בביצועיו של מדד היחס.

אין לראות בגורמי הסיכון המתוארים לעיל רשימה ממצה של הסיכונים שעל המשקיעים לשקול לפני השקעה ביחידות המוצעות. לפרטים נוספים ביחס לגורמי הסיכון החלים על השקעה ביחידות המוצעות אנא פנו לסעיף "Risk Factors" בתשקיף (עמ' 28-38 לתשקיף) ולעמודים 13-14 של התוספת לקרן).

7. מידע על ביצועי הקרן (בהתייחס ליחידות המוצעות, שהן יחידות מסוג Acc של הקרן) ושינויים במדד היחס שלה בשנים שקדמו להגשת הבקשה:

1.1.2021 – ערב (הבקשה 30.11.2021)	1.1.2020 – 31.12.2020	1.1.2019 – 31.12.2019	1.1.2018 – 31.12.2018	
21.10%	10.05%	21.13%	3.27%	שיעור התשואה השקלי של היחידות המוצעות ¹⁹
23.13%	18.30%	31.37%	-4.47%	שיעור התשואה הדולרי של היחידות המוצעות (דולר ארה"ב – מטבע הייחוס של היחידות המוצעות) ²⁰
22.70%	17.75%	30.70%	-4.94%	שינויים במדד היחס של הקרן (בדולר ארה"ב)

¹⁹ שיטת החישוב של שיעור התשואה השקלי של היחידות המוצעות: הביצועים מחושבים על בסיס שווי נכסים נקי, כאשר ההכנסה מושקעת מחדש, לפי העניין, בדולר אמריקאי, ובניכוי עמלות ולאחר מכן מומרת לשקלים לפי שער החליפין היציג כפי שמתפרסם באתר בנק ישראל.

²⁰ שיטת החישוב של שיעור התשואה הדולרי של היחידות המוצעות: הביצועים מחושבים על בסיס שווי נכסים נקי, כאשר ההכנסה מושקעת מחדש, לפי העניין, בדולר אמריקאי, ובניכוי עמלות.

מדד היחס של הקרן הוא S&P 500 Index. סימול בלומברג: SPTR500N.

8. פרסום תשקיף הקרן:

תשקיף קרן החוץ קיבל את היתר הגוף המפקח במדינת המוצא ומתפרסם יחד עם נספח זה ושינויים ככל שיהיו באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il ("אתר ההפצה").

9. עמלות והוצאות:²¹

9.1. עמלות הנגבות על ידי מנהל הקרן בעת חתימה או פדיון בשוק הראשוני:²²

משתתפים מורשים הסוחרים ישירות מול הקרן עשויים לשלם מחיר הנפקה עד שיעור מרבי של 5% ומחיר פדיון עד שיעור מרבי של 3%. אף שחויבים אלה אינם נגבים ישירות ממשקיעים שאינם משתתפים מורשים, הם עשויים להשפיע על דמי העמלות, על עמלות עסקה ו/או על מרווח בין מחיר רכישה מוצע לבין מחיר מכירה מוצע. בעת הנוכחית, הקרן אינה מממשת את זכאותה להטיל דמי כניסה ויציאה.

החברה ומנהל הקרן אינם גובים עמלת רכישה או מכירה בקשר לרכישות או מכירות של היחידות המוצעות, המתבצעות בבורסות.²³

9.2. הוצאות הנפרעות מנכסי הקרן:²⁴

החויבים השוטפים (OGC – Ongoing Charges)²⁵ של היחידות המוצעות לשנה שנסייתם באוקטובר 2021 עמדו על: 0.05% משווי הנכסים הנקי המיוחס ליחידות המוצעות.

החויבים השוטפים מבוססים על העמלה המשולמת למנהל. המנהל אחראי לשלם מתוך העמלה שלו עלויות המיוחסות למנהל ההשקעות, למנהל, למוסד המחזיק הפקדות של ניירות ערך, וכן את ההוצאות התפעוליות הנגרמות לקרן. סכומים אלה אינם כוללים עלויות עסקה בתיק, למעט במקרה של דמי כניסה או יציאה המשולמים על ידי הקרן בעת קנייה או מכירה של מניות/יחידות בקרן אחרת.

ה-OGC מייצג את סך העמלות (Total Fees) הנגבות בפועל מנכסי הקרן אשר מיוחסות ליחידות המוצעות, עבור שנה מסוימת. ה-OGC מבוטא כאחוז מתוך שווי הנכסים הנקי (עבור התקופה הרלוונטית) המיוחס ליחידות המוצעות. העמלות נצברות על בסיס יומי ומשולמות אחת לחודש בתשלומים נדחים. ה-OGC אינו יכול להיות גבוה משיעורו המרבי של סך העמלות המצוין בתשקיף ביחס ליחידות המוצעות, העומד בעת הנוכחית על 0.05% בשנה.

החברה עשויה לשלם את העמלות וההוצאות של כל קרן, שיכולות לכלול את העמלות וההוצאות של המוסד המקבל את הפקדת ניירות הערך, המנהל, מנהל הקרן, ומנהל ההשקעות (כל אחד מנותני שירותים אלה רשאי לוותר על כל או חלק מהעמלה שהוא מקבל בגין כל משקיע). החברה עשויה גם לשלם חיובים

²¹ למידע מלא יותר בנוגע לעמלות והוצאות, ראו סעיף 15 לתשקיף העיקרי (שעניינו "עמלות והוצאות").

²² ראו סעיף 2.1.4 בעניין מסחר בשוק ראשוני.

²³ אולם, ישנם מתווכי ביניים כמו חברי בורסה, שעשויים לגבות דמי תיווך או עמלות אחרות בקשר לעסקאות בשוק משני ביחידות המוצעות. עמלות אלה אינן מתקבלות על ידי החברה או מנהל הקרן. ראו גם סעיף 9.3 להלן.

²⁴ ראו מידע מלא בעמ' 69 בתשקיף.

²⁵ ה-OGC מתפרסם במסגרת מסמך התקציר למשקיעים של הקרן (Key Investors Information Document – KIID), המתעדכן מעת לעת באתר מנהל הקרן.

והוצאות כלליים, כולל, בין היתר, אגרות מסחר ביחידות, שכר דירקטורים, הוצאות מיוחדות, עלויות הקמה, וכן הוצאות, היטלים וחובים אדמיניסטרטיביים אחרים.

9.3. **חובים נוספים:**²⁶ ישנם מתוכי ביניים, כמו חברי בורסה, העשויים לגבות דמי תיווך או עמלות אחרות בקשר לעסקאות בשוק משני ביחידות המוצעות, כמו עמלות רכישה ומכירה.

*מידע בנוגע לעמלות מסוג זה זמין בדרך כלל באתרי האינטרנט של הבורסות שבהן רשומות היחידות למסחר,*²⁷ *או באמצעות הברוקרים עצמם. עמלות אלה אינן משולמות לחברה או למנהל הקרן.*

10. דוחות:

10.1. מנהל הקרן ידווח למחזיקי היחידות בישראל, באמצעות אתר ההפצה, כל דוח שעליו לדווח לבעלי היחידות במדינת המוצא של הקרן, במועד סמוך ככל האפשר למועד שבו הוא ממציא את הדוח למחזיקי היחידות במדינת המוצא ובאותו אופן. בנוסף, ניתן להתעדכן בדיווחים נוספים הרלוונטיים למשקיעים בישראל, בכתובת המובאת בסעיף 8 לעיל או במערכת האינטרנט להודעות של הבורסה לניירות ערך בתל אביב, בכתובת: maya.tase.co.il.

10.2. תשקיף הקרן מאושר על ידי הבנק המרכזי של אירלנד אחת לשנה לפחות ובכל פעם שנערך בו שינוי המצריך את עדכון התשקיף בהתאם לדין הרלוונטי.

10.3. המועד האחרון שבו הגוף המפקח במדינת המוצא של הקרן (הבנק המרכזי של אירלנד) הנפיק היתר להצעת היחידות המוצעות בהתאם לתקנות UCITS היה 16 בדצמבר 2021.

11. הצהרות נוספות:

11.1. הקרן אינה מתמחה בהשקעות בישראל.

11.2. זכויותיו של מחזיק יחידה של הקרן, שנרכשה בישראל, הנובעות מאחזקותיו בקרן, זהות לזכויותיו של כל מחזיק יחידה בקרן.

11.3. כל יחידות הקרן המונפקות נפרעו במלואן.

11.4. מנהל הקרן רשאי למחוק את יחידות הקרן ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לפי שיקול דעתו הבלעדי, על ידי הגשת בקשת מחיקה ממסחר לבורסה 30 יום לפני מועד המחיקה ממסחר. מקום בו החליט מנהל הקרן למחוק את יחידות הקרן ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב כאמור לעיל, יגיש מנהל הקרן דוח לעניין זה לרשות לניירות ערך מיד לאחר קבלת ההחלטה. הדוח יפורסם באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בכתובת maya.tase.co.il.

²⁶ קיימות הוצאות נוספות הנגבות מהמשקיע על ידי מפיצי הקרן, ובכלל זה המפיצים בישראל, והוצאות אלה עלולות להשפיע על התשואה על השקעת המשקיע בקרן. ואולם, בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), תשס"ו-2006, נקבע כי מפיצים (כהגדרתם בתקנות) אינם רשאים לגבות עמלת הפצה (כהגדרתה בתקנות) ביחס ליחידות הקרן.

²⁷ מידע בנוגע לעמלות המסחר הנגבות על ידי חברי הבורסה לניירות ערך בתל אביב זמין באתר הבורסה: https://www.tase.co.il/he/market_data/trading_fees

- 11.5. לפי סעיף 7.ב לפרק כ' לחלק השני לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב, במקרה שבו תחול על הקרן תקנה 871(m) של ה-("United States Internal Revenue Service" IRS) – (במשמעותה על פי הפרק הנ"ל של תקנון הבורסה), מנהל הקרן יפעל למחיקת יחידות הקרן ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בהקדם האפשרי.
- 11.6. במקרה שבו יימחקו יחידות הקרן ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, והן אינן נסחרות עוד בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, תינתן למחזיקי היחידות בישראל הזדמנות לפדות את יחידותיהם בהתאם להוראות המפורטות בתשקיף.
- 11.7. כל עוד יחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, מתודולוגיית המדד, שערי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקליהם במדד ("נתוני המדד") יפורסמו באופן הבא:
- 11.7.1. מתודולוגיית המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקליהם במדד, יפורסמו אחת לשנה לפחות;
- 11.7.2. שערי המדד יפורסמו אחת ליום לפחות.
- 11.7.3. נתוני המדד יפורסמו באתר של מנהל הקרן; ו/או באתר של מחשב המדד; ו/או באתר של עורך המדד. אולם, שערי המדד עשויים להתפרסם לחלופין באחד מהאתרים הבאים: Bloomberg; Reuters; Yahoo Finance; כלכליסט; דה מרקר; גלובס; Market Watch; Google Finance; ביזפורטל.
- 11.7.4. הגישה לנתוני המדד תהיה ללא תשלום.
- 11.8. על פי דרישת סעיף 1.ב.4.ב לפרק כ"ב בתקנות, בהתאם לחלק השני של תקנון בורסת תל אביב, ההרכב של ניירות הערך הנכללים במדד מתעדכן לפחות אחת לשנה.
- 11.9. אם איזה מהתנאים הנזכרים בסעיפים 11.7 או 11.8 לעיל יחדל להתקיים, הקרן תימחק ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לא יאוחר מ-45 יום לאחר המועד שבו נודעה למנהל הקרן העובדה כי חדלו התנאים להתקיים.
- 11.10. נכון למועד נספח זה, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד מתפרסמת באתר של עורך המדד (Standard & Poor's):
<http://www.standardandpoors.com>.
- שערי המדד זמינים בזמן אמת, באתר של עורך המדד (Standard & Poor's) (סימול: [SPX]):
<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview>
- 11.11. בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן על בסיס רבעוני, במאסר, יוני, ספטמבר ודצמבר.

11.12. מנהל הקרן מתחייב לנכות מכל תשלום שישולם על ידי הקרן, כל מס החל על התשלום, שלא על פי דיני המס בישראל. התחייבות זו של מנהל הקרן תקפה רק לגבי יחידות המופקדות במסלקת הבורסה באמצעות חשבונה המתנהל ביורוקליר.

12. מיסוי

המידע המפורט להלן הוא סיכום קצר וכללי של היבטים מסוימים בחוקי המיסוי של אירלנד וישראל. היות שכך, הוא אינו ממצה, והוא איננו, ואין לראות בו, בגדר ייעוץ משפטי או ייעוץ מס. טיפול המס במשקיעים תלוי בנסיבותיהם האישיות. על משקיעים פוטנציאליים להתייעץ עם יועצים מקצועיים מטעמם באשר להשלכות הזמנה, הרכישה, ההחזקה, ההמרה או המימוש של יחידות לפי דיני תחום השיפוט שבו עשויה לחול עליהם חובת מס. המידע שלהלן מבוסס על החוק והנוהג באירלנד ובישראל נכון למועד נספח זה, ועשוי להיות כפוף לשינוי.

12.1. המיסוי הישראלי

12.1.1. בהחלטת רשות המיסים מיום 4 ביולי 2019 שעניינה "ניכוי מס במקור- קרנות חוץ" ("החלטת **רשות המיסים**") נקבע כי בהתאם לתיקון 23 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, קרן חוץ הינה יחידה כמשמעותה בחוק. על כן, לצרכי ניכוי מס במקור יחולו על קרן חוץ ההוראות הרלוונטיות החלות על נייר ערך נסחר בפקודת מס הכנסה, ובכלל זה:

12.1.1.1. רווח הון – ברכישה או במכירה של קרן חוץ יחולו הוראות ניכוי מס במקור מרווח הון, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002.

12.1.1.2. חלוקת רווח – בחלוקת רווחים מקרן חוץ:

- א. לבעל יחידה שהוא חבר בני אדם - ינוכה מס בשיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה;
- ב. לבעל יחידה שהוא יחיד - ינוכה מס בשיעור הקבוע בסעיף 125ב(1);
- ג. על אף האמור בסעיפים קטנים (א) ו- (ב) לעיל, רווחים שקיבל בעל יחידה תושב חוץ יהיו פטורים מניכוי מס במקור.

12.1.1.3. עולה חדש ותושב חוזר ותיק - יש לראות בקרן חוץ כנייר ערך שהונפק ע"י חברה שאינה תושבת ישראל לעניין הנחיות רשות המסים מיום 29 באפריל 2010 בדבר תיקון 168 לפקודה.

12.1.1.4. זיכוי בגין מיסי חוץ - בעל יחידה תושב ישראל בקרן חוץ, יהיה זכאי לזיכוי מס זר ששולם בגין חלוקת רווחים בלבד מקרן החוץ, וזאת בכפוף להוראות סעיפים 199-210 לפקודה, ובכלל זה מסי החוץ מחלוקת הרווחים נוכח כדין במדינת החוץ, שולמו בפועל לטובת רשויות המס במדינת החוץ ולא יתכן שיוחזרו למשלם במדינה הזרה בדרך כלשהי, במישרין או בעקיפין. מסי חוץ המותרים בזיכוי יהיו בשיעור שלא יעלה על שיעור המס הקבוע בדין הפנימי או באמנה (לעניין דיבידנד) הנמוך מבניהם. לעניין זה, **מדינת החוץ** תהא מדינת המוצא של קרן החוץ, כפי שמצוינת בנספח לתשקיף קרן חוץ.

12.1.1.5. בסיס ההצמדה – במכירת קרן חוץ בסיס המדד לחישוב סכום אינפלציוני יהא על פי השינוי בשער המטבע בכפוף לכך כי: בתשקיף קרן החוץ מצוין ומתחייב כי 90% לפחות מההשקעותיה בכל שנת מס הן בנכסים שהריבית עליהם משולמת לפי שער המטבע העיקרי,

או שהסכום האינפלציוני בהם מחושב לפי שער המטבע העיקרי בדומה לקרנות נאמנות וההנחיות הרלוונטיות להן, ובלבד שהקרן הודיעה לכך לבורסה והתחייבה לעמידתה בהוראה זו ולדיווח בכל מקרה של שינוי. לעניין זה "שער המטבע העיקרי" - שער מטבע החוץ שבחרה בו קרן החוץ בתשקיף.

במידה ולא התקיים האמור לעיל - יילקח כמדד, מדד המחירים לצרכן.

לעניין זה יובהר כי המטבע בו נקובה הקרן אינו רלוונטי לבסיס ההצמדה המצוין לעיל.

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעת כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה ביחידות המוצעות. ההוראות הנכללות בנספח זה בדבר מיסוי היחידות המוצעות, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בנספח, ואינן באות במקום ייעוץ מקצועי, המותאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע ולנסיבותיו הייחודיות. בנוסף, הוראות אלה משקפות את הוראות החוק נכון למועד נספח זה. מטבע הדברים, הוראות אלה עשויות להשתנות בכל מועד עתידי, וכל שינוי כאמור עשוי להשפיע על התיאור שלהלן.

12.1.2. האמור בסעיף זה מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים ישראלים בלבד, בהתאם לדיני המס בישראל. לפיכך, מוצע לתושב חוץ המחזיק ו/או המעוניין לרכוש את היחידות המוצעות לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי טרם ביצוע ההשקעה. בהתאם לכך, פרק זה מתייחס לחבות המס של תושבי ישראל, בישראל בלבד, לרבות ניכוי מס במקור בישראל. ככל שהדבר רלוונטי, יש לבחון בנפרד את הוראות המיסוי הזרות החלות על המשקיע במדינות אחרות.

כמו כן, פרק מס זה אינו מתייחס למי שהוא "בעל מניות מהותי", קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה בקרן, במועד מכירת היחידות המוצעות או במועד כלשהו במהלך 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור.

ניכוי המס במקור ייעשה על ידי חברי הבורסה בהתאם להנחיות הכלליות של החטיבה המקצועית במחלקת שוק ההון ברשות המסים הישראלית, שפורסמו ביום 4 ביולי 2019. לעניין זה ראו הוראות סעיף 4 להחלטת רשות המסים, המפורטות בסעיף 12.1.1 לעיל.

בהמשך לאמור לעיל, ובשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בשנים האחרונות, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום ההוראות המפורטות להלן, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן.

זאת ועוד, ייתכנו שינויים ועדכונים בעתיד להוראות המס המתוארות להלן. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות מראש את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

12.1.3. בשנים האחרונות נערכו מספר תיקונים המשנים באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961, ("הפקודה"), הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

12.1.4. חבר בני אדם חייב במס חברות בשיעור של 23% ב-2021. בנוסף, ביום 6 באוגוסט 2012 פורסם בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013, וכלל את תיקון 195 לפקודה ("תיקון 195"). במסגרת תיקון 195, נוסף סעיף 121 לפקודה. סעיף זה קובע כי יחיד יהיה חייב, החל משנת 2013, במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בסעיף. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-

(2018), התשע"ז–2016 (להלן: **"חוק ההסדרים ל-2017-2018"**) פורסם ברשומות [הפרסום הרשמי של הממשלה]. סעיף 121ב המעודכן קובע, כי יחיד שהכנסתו החייבת בשנת המס 2021 עלתה על 647,640 ש"ח, יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור, בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל (**"מס יסף"**).

12.1.5. יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל בלבד, שהכנסתם הנובעת מהיחידות המוצעות אינה מהווה הכנסה מ-"עסק" או "משלח יד". יצוין כי ביחס ל-"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו-"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל.

12.1.6. לפי הדין הקיים כיום, חלות על היחידות המוצעות על פי נספח זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

רווחי הון ממכירת היחידות המוצעות

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי²⁸ ממכירת היחידות המוצעות על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים-וחמישה אחוז (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת, ובלבד שההכנסה ממכירת ניירות ערך אינה מהווה הכנסה מעסק בידו ושלא תבע הוצאות מימון. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל היחידות המוצעות יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת היחידות המוצעות במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(9) ו-101א(ב) לפקודה.

שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד, שהכנסתו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ-"עסק" או "משלח יד" בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה. יחיד כאמור יחויב במס בהתאם לשיעור המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה.

בסיס ההצמדה לחישוב סכום האינפלציה יהיה מדד המחירים לצרכן.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת היחידות המוצעות בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (בשנת 2021 – 23%) (**"שיעור מס חברות"**).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת היחידות המוצעות, בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף.

על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת היחידות המוצעות יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ-"עסק" או מ-"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. ככל שלא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

²⁸ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

חלוקת רווחים²⁹

אם חלוקת רווחים נעשית על ידי קרן חוץ הרשומה למסחר, יחול על הרווחים המחולקים ליחיד מס בשיעור 25% בהתאם לסעיף 125(ב)(1) לפקודה, ועל הרווחים המחולקים לחבר בני אדם יחול שיעור מס החברות.

קיצוץ הפסדים

ככלל, הפסדי הון בשנת המס שמקורם במכירת היחידות המוצעות בשנת המס, יותרו בקיצוץ רק במקרים שבהם אילו היו נוצרים רווחי הון, הם היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם). הפסדים כאמור יקוצצו כנגד רווח הון ריאלי או שבח מקרקעין ריאלי (רווח הון אינפלציוני חייב יקוצץ ביחס של 1 ל-3.5) הנובעים ממכירת כל נכס שהוא, והכל על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בישראל או מחוצה לה.

ככלל, הפסד הון מחוץ לישראל יקוצץ תחילה כנגד הפסד הון מחוץ לישראל.

הפסד הון במהלך שנת המס הנובע ממכירת היחידות המוצעות יהיה ניתן לקיצוץ גם על פי הוראות סעיף 92(4)(ב) לפקודה, כנגד ריבית ודיבידנדים מניירות ערך אחרים, בכפוף לתנאים הקבועים בסעיף.

הפסד שלא ניתן לקוצצו כאמור לעיל יותר לקיצוץ כנגד רווח הון ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה, בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

יצוין, כי לא תהיה אפשרות לקצוץ הפסד הון מניירות ערך אחרים כנגד חלוקת רווחים מקרנות חוץ הרשומות למסחר.

זיכוי בגין מס חוץ

כנגד חבות המס בגין מכירת היחידות המוצעות, יינתן לתושב ישראל, בכפוף לעמידה במספר תנאים מקדימים, זיכוי בגובה המס הזר אשר נוכה במקור מחוץ לישראל בהתאם לדיני המס שם, אם וככל שנוכה, ביחס למכירת היחידות המוצעות, וזאת בכפוף להוראות אמנת המס הרלוונטית ולתנאים הקבועים בפרק שלישי: הקלה ממסי כפל בפקודת מס הכנסה ובפרט לסעיפים 203 ו-204 לפקודה, ובכפוף להמצאת אישורים מתאימים, בהתאם למועדים הנדרשים בסעיף 210 לפקודה.

הזיכוי ממס יינתן, ככל שקיימת זהות בין סיווג ההכנסה בישראל לסיווג ההכנסה בחו"ל, קרי, בתנאי שבעל מניות סיווג את ההכנסה לצורכי מס בישראל בהתאם למקור ההכנסה ממנו היא חולקה, והכול בכפוף להוראות הדין בישראל. תקרת הזיכוי בחישוב מסי החוץ שניתן להכיר בישראל, תהיה הנמוך מבין שיעור המס שנקבע בדין הפנימי או באמנה אם פעלו לפיה, ומכל מקום לא יותר מסכום מסי החוץ ששולמו בפועל.

בסעיף זה, "מסי חוץ ששולמו בפועל" משמע מסי חוץ ששולמו ואין אפשרות כי יוחזרו למשלם על ידי המדינה הזרה בדרך כלשהי.

²⁹ נכון למועד נספח זה, היחידות המוצעות שייכות לסוג (Class) של יחידות "צוברות", ומשמעות הדבר היא כי אין מכריזים על חלוקות דיבידנדים, אלא שההכנסה ויתר הרווחים נצברים ומושקעים מחדש.

ניכוי מס במקור

בהתאם לאמור בתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך או בעסקה עתידית) תשס"ג-2002 ("תקנות ניכוי מתמורה"), ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת היחידות המוצעות יהיה בשיעור של עשרים וחמישה אחוז (25%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הוא יחיד, ובשיעור מס החברות (בשנת 2021 – 23%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הוא חבר בני אדם. שיעורים אלה של ניכוי מס במקור ייתכן שיופחתו במקרה שיומצאו אישורי ניכוי מס במקור תקפים (פטור או שיעור מופחת) שהונפקו על ידי רשות המסים בישראל.

בנוסף, לפי הוראות תקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), תשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מריבית ודיבידנד"), ניכוי מס במקור בגין חלוקת רווחים (ככל שתבצע) יהיה בשיעור של עשרים וחמישה אחוז (25%) מההכנסה כאשר המוכר הוא יחיד, ובשיעור מס החברות (בשנת 2021 – 23%) מההכנסה כאשר המוכר הוא חבר בני אדם. שיעורים אלה של ניכוי מס במקור ייתכן שיופחתו במקרה שיומצאו אישורי ניכוי מס במקור תקפים (פטור או שיעור מופחת) שהונפקו על ידי רשות המסים בישראל.

כמו כן, לא ינוכה מס במקור בתשלום הנובע מרווח הון או מחלוקת רווחים בידי קופות גמל, קרנות נאמנות³⁰ (חייבות במס או פטורות) וגופים אחרים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, המפורטים בתוספת לתקנות ניכוי מריבית ודיבידנד, וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם, ככל שנדרש.

תקנות הניכוי מתמורה קובעות כי החל מ-1 בינואר 2012, במסגרת חישוב רווח הון לצורכי ניכוי מס במקור בגין מכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות, רשאי החייב בניכוי המס במקור לקזז את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו, ובלבד שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין אם טרם יצירת ההפסד או לאחר המועד האמור.

יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, כמפורט לעיל, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין למכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של היחידות המוצעות שבוצעה במהלך ששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

ככלל, אם היחידות המוצעות יימחקו ממסחר בבורסת תל אביב, ניכוי המס במקור במועד מכירתן (לאחר מחיקתן) יהיה בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתשלומים בעד שירותים או נכסים), תשל"ז-1977. בהתאם לכך, שיעור ניכוי המס במקור יעמוד על עשרים אחוז (20%) מהתמורה, ועבור מי שאין בידו אישור ניהול פנקסים קבילים מפקיד השומה, שיעור ניכוי המס במקור יעמוד על שלוששים אחוז (30%) מהתמורה. כמו כן, ניכוי המס במקור בהיתן אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור) יהא על פי האישור העדכני במועד התשלום.

³⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

12.2. המיסוי האירי

האמור להלן מיועד להנחיה כללית למשקיעים פוטנציאליים ולמחזיקי יחידות בלבד, ואיננו בגדר ייעוץ מס. מומלץ אפוא למחזיקי מניות ולמשקיעים פוטנציאליים להתייעץ עם יועצים מקצועיים מטעמם באשר למיסוי אפשרי או להשלכות אחרות של הרכישה, האחזקה, המכירה או מימוש אחר של היחידות לפי דיני מדינת ההתאגדות, הייסוד, התושבות או המגורים שלהם.

מחזיקי מניות ומשקיעים פוטנציאליים ישימו לב כי ההצהרות הבאות לעניין מיסוי מבוססות על ייעוץ שהתקבל על ידי הדירקטורים בנוגע לחוק ולנוהג שהנם בתוקף בתחום השיפוט הרלוונטי במועד תשקיף זה ובנוגע לטיטוטות של הצעות חוק ותקנות. כמו בכל השקעה, אין ערובה לכך שמעמד המס או מעמד מס מוצע המתקיים במועד שבו נעשית השקעה בחברה ימשיך לחול ללא הגבלת זמן, שכן בסיס המס ושיעורי המס יכולים להשתנות.

מיסוי החברה

החברה תיחשב לחברה שמקום מושבה הוא באירלנד למטרות מס בתנאי שהחברה מאוגדת באירלנד ואיננה נחשבת, מתוקף אמנת כפל מס בין אירלנד למדינה אחרת, כמי שמקום מושבה במקום אחר מחוץ לאירלנד. החברה אמורה להיחשב לחברה שמקום מושבה הוא באירלנד למטרות מס, אם ההנהלה והשליטה של עסקיה מתבצעות באירלנד והחברה אינה נחשבת כמי שמקום מושבה במקום אחר.

כוונת הדירקטורים היא שעסקיה של החברה ינוהלו באופן אשר יבטיח כי מקום מושבה באירלנד למטרות מס.

על פי הייעוץ שניתן לדירקטורים, החברה כשירה להיחשב תאגיד להשקעות (investment undertaking), כמוגדר בסעיף 739B לחוק המסים (Taxes Act). על פי דין אירלנד הנוכחי והנוהג המקובל בה, על בסיס זה, החברה אינה כפופה למס אירי על הכנסותיה ועל רווחיה.

למרות האמור לעיל, מס עשוי להיווצר עבור החברה ביחס למחזיקי יחידות שהנם בני אדם אירים חייבים במס (Irish Taxable Persons) (באופן כללי, אנשים שהנם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד למטרות מס – ראו פרטים נוספים ב"הגדרות"), בקרות "אירוע חייב במס" בחברה.

אירוע חייב במס כולל:

(א) תשלום מכל סוג למחזיקי יחידות על ידי החברה ביחס ליחידותיהם; (ב) כל העברה, ביטול, המרה למזומן, פדיון או רכישה חוזרת של יחידות; וכן (ג) כל מימוש רעיוני (deemed disposal) (מימוש רעיוני יתרחש בעת פקיעתה של תקופה רלוונטית) של יחידות, או הפקעה או ביטול של יחידות על ידי החברה, על מנת לעמוד בסכום המס שעליה לשלם בגין רווח הנובע מהעברה.

"תקופה רלוונטית" משמע תקופה של שמונה שנים המתחילה ממועד רכישת יחידות על ידי מחזיק יחידות, וכל תקופה עוקבת של שמונה שנים המתחילה מיד לאחר התקופה הרלוונטית שקדמה לה.

לא ייווצרו אירועים חייבים במס ביחס למחזיק יחידות שאיננו תושב אירלנד (Irish Resident) או תושב קבע של אירלנד (Ordinarily Resident in Ireland) במועד האירוע החייב במס, ובלבד שניתנה הצהרה רלוונטית (Relevant Declaration), בנוסח שעליו מורים נציגי המס של אירלנד למטרת סעיף 739D לחוק המסים של אירלנד (Taxes Act), ושהחברה אינה מחזיקה ברשותה מידע כלשהו המצביע באופן סביר על כך שהמידע הנכלל בהצהרה זו אינו נכון עוד באופן מהותי. אירוע חייב במס אינו כולל:

- (1) כל עסקה הנוגעת ליחידות המוחזקות במערכת סליקה מוכרת כפי שנקבע בהוראת נציבי המס האירים ;
- (2) כל החלפה על ידי מחזיק יחידות המבוצעת על ידי מיקוח שנעשה בתנאי השוק (at arm's length) על ידי החברה, של יחידות מסוג (class) אחד בחברה תמורת יחידות מסוג אחר בחברה ;
- (3) העברות מסוימות של יחידות בין בני זוג נשואים או בני זוג אזרחיים, ובין בני זוג נשואים לשעבר או בני זוג אזרחיים לשעבר ;
- (4) החלפת יחידות הנוצרת בעת מיזוג (amalgamation) או שינוי מבני (reconstruction) כשירים (כמשמעם בסעיף 739H לחוק המסים של אירלנד) של החברה עם תאגיד להשקעות אחר ; או
- (5) ביטול יחידות בחברה הנגרם מהחלפה בקשר לתכנית מיזוג (amalgamation) (כהגדרתה בסעיף 739H(A) לחוק המסים של אירלנד) ;
- (6) החלפת יחידות הנוצרת בעת תכנית מיזוג (כמשמעה בסעיף 739D(8C) לחוק המסים של אירלנד) בכפוף לתנאים מסוימים ; תשקיף 58 Invesco Markets plc
- (7) כל עסקה הנעשית בקשר או ביחס ליחידות רלוונטיות (כהגדרתן בסעיף 739B(2A) לחוק המסים של אירלנד) בתאגיד להשקעות, שבמסגרתה העסקה נוצרת רק מתוקף החלפת מנהל הקרנות על ידי בית משפט עבור תאגיד כאמור.

אמצעים שווי-ערך

חוק המסים של אירלנד מסדיר אמצעים המכונים אמצעים שווי-ערך (equivalent measures) לתיקון הכללים ביחס להצהרות רלוונטיות. לא תיווצר חבות מס על תאגיד להשקעות ביחס לאירועים חייבים במס הנוגעים למחזיק יחידות שאיננו תושב אירלנד או תושב קבע של אירלנד במועד האירוע החייב במס, ובלבד שהייתה קיימת הצהרה רלוונטית ושהחברה לא החזיקה ברשותה מידע כלשהו המצביע באופן סביר על כך שהמידע שנכלל בהצהרה זו לא היה נכון עוד באופן מהותי. בהיעדר הצהרה רלוונטית, חזקה היא שהמשקיע הנו תושב אירלנד או תושב קבע של אירלנד.

הוראות נוספות מתירות להחיל את הפטור האמור לעיל על מחזיקי יחידות שאינם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד, כאשר התאגיד להשקעות אינו משווק באופן פעיל למשקיעים אלה, וכאשר יושרו אמצעים שווי-ערך מתאימים על ידי התאגיד להשקעות על מנת להבטיח שמחזיקי יחידות כאמור אינם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד, והתאגיד להשקעות קיבל את אישור נציבי המס לעניין זה.

מקום שחל מס לתשלום בגין אירוע חייב במס, המס הוא חבות של החברה הניתנת להשבה על ידי ניכוי, או במקרה של העברה ומימוש רעיוני, על ידי ביטול או הפקעה של יחידות ממחזיקי היחידות הרלוונטיים. בנסיבות מסוימות, ורק לאחר הודעה מהחברה למחזיק היחידות, המס לתשלום על מימוש רעיוני יכול, לפי בחירת החברה, להפוך לחבות של מחזיק היחידות במקום חבות של החברה. בנסיבות כאמור, מחזיק היחידות נדרש להגיש דוח מס באירלנד ולשלם את המס המתאים (בשיעור המפורט למטה) לנציבי המס של אירלנד.

בהיעדר קבלתה של הצהרה רלוונטית על ידי החברה או יישומם של אמצעים שווי-ערך, חזקה היא שהמשקיע הוא תושב אירלנד או תושב קבע של אירלנד, והחברה תהא מחויבת בתשלום מס בקורות אירוע חייב במס. מס בשיעור 41% ינוכה על ידי החברה ביחס לאירוע חייב במס מכל תשלום למחזיק יחידות,

בגין העברת יחידות או מימוש רעיוני. ביחס למימוש רעיוני, קיים מנגנון לקבלת החזר מס כאשר היחידות ממומשות במועד מאוחר יותר תמורת ערך נמוך יותר.

תאגיד להשקעות בתיק אישי ("PPIU")

קיימת הוראה נגד הימנעות מתשלום מס המעלה את שיעור המס מ-41% ל-60% (ל-80%, אם פרטי התשלום/מימוש לא נכללו בצורה נכונה בדוח המס של היחיד) כאשר ההשקעה בקרן עונה על ההגדרה של תאגיד להשקעות בתיק אישי (personal portfolio investment undertaking) ("PPIU"). במהותו של דבר, תאגיד להשקעות ייחשב בגדר PPIU ביחס למשקיע ספציפי, כאשר המשקיע יכול להשפיע על בחירת חלק או כל הנכסים המוחזקים על ידי התאגיד להשקעות, בין אם במישרין או באמצעות גופים הפועלים בשם המשקיע או הקשורים אליו. על פי נסיבותיהם של יחידים, תאגיד להשקעות עשוי להיחשב בגדר PPIU ביחס לחלק מהמשקיעים היחידים, לאף לא אחד מהם, או לכולם (קרי, הוא יהיה PPIU רק ביחס לאותם יחידים שיכולים "להשפיע" על הבחירה). פטורים ספציפיים חלים כאשר הנכס המושקע שווה באופן נרחב והועמד לרשות הציבור או עבור השקעות שאינן בנכסים שמבצע התאגיד להשקעות. עשויות להידרש הגבלות נוספות במקרה של השקעות במקרקעין או ביחידות שאינן מצוטטות הגוזרות את ערכן ממקרקעין.

במקרה של מחזיק יחידות שהנו חברה, שיעור המס בגין אירוע חייב במס עומד על 25%.

למעט בנסיבות המתוארות לעיל, לא תוטל על החברה חבות מס אירית על הכנסה או על רווחים החייבים במס.

מחזיקי יחידות

טיפול המס האירי החל על מחזיקי יחידות בחברה מפורט להלן והוא תלוי בקטגוריה שאליו משתייכים מחזיקי היחידות מבין הקטגוריות הבאות:

(1) מחזיקי יחידות שיחידותיהם מוחזקות במערכת סליקה וסילוקין מוכרת

תשלומים כלשהם למחזיק יחידות או כל המרה למזומן, פדיון, ביטול או העברה של יחידות המוחזקות במערכת סליקה וסילוקין מוכרת, לא יגרמו להיווצרותו של אירוע חייב במס בחברה (קיימת, עם זאת, אי בהירות בחקיקה בשאלה אם הכללים האמורים בסעיף זה ביחס ליחידות המוחזקות במערכת סליקה וסילוקין מוכרת, חלים במקרה של אירועים חייבים במס שנוצרו עקב מימוש רעיוני, ועל כן, כפי שהומלץ קודם, על מחזיקי יחידות לפנות לקבלת ייעוץ מס מטעם בעניין זה). לפיכך, החברה לא תידרש לנכות מסים איריים כלשהם מתשלומים כאמור, בין אם הם מוחזקים בידי מחזיקי יחידות שהנם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד, ובין אם מחזיקי יחידות שאינם תושבי עשה הצהרה רלוונטית ובין אם לאו. ואולם, מחזיקי יחידות שהנם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד או שאינם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד, אך שיחידותיהם ניתנות לייחוס לסניף או לסוכנות באירלנד, עדיין עשויים להיות כפופים לחובה להסדיר את המס האירי במקרה של חלוקה או המרה למזומן, פדיון או העברה של יחידותיהם.

מקום שיחידות מוחזקות במערכת סליקה וסילוקין מוכרת, על בעל היחידות (ולא על החברה) מוטלת החובה להסדיר באופן עצמי כל מס שנוצר בגין אירוע חייב במס. במקרה של יחיד, יוסדר תשלום מס בשיעור העומד כיום על 41% על ידי מחזיק היחידות ביחס לחלוקה או לרווח הנוצרים

למחזיק היחידות היחיד, במקרה של המרה למזומן, פדיון או העברה של יחידות על ידי מחזיק יחידות.

מקום שההשקעה מהווה "PPIU", יוסדר תשלום מס בשיעור של 60% על ידי מחזיק היחידות. שיעורים אלה יחולו מקום שמחזיק היחידות היחיד כלל פרטים נכונים בדבר הכנסתו בדוח מס שהוגש במועדו. כאשר היחידות מוחזקות במערכת סליקה וסילוקין מוכרת, על בעל היחידות (ולא על החברה) מוטלת החובה להסדיר באופן עצמי כל מס שנוצר בגין אירוע חייב במס אם מחזיק היחידות הוא תושב אירלנד, תושב קבע של אירלנד או משקיע אירי שאינו פטור. במקרה של יחיד, יוסדר תשלום מס בשיעור העומד כיום על 41% על ידי מחזיק היחידות ביחס לחלוקה או לרווח הנוצרים למחזיק היחידות היחיד, במקרה של המרה למזומן, פדיון, ביטול או העברה של יחידות על ידי מחזיק יחידות.

מקום שההשקעה מהווה "PPIU", יוסדר תשלום מס בשיעור של 60% על ידי מחזיק היחידות. שיעורים אלה יחולו מקום שמחזיק היחידות היחיד כלל פרטים נכונים בדבר הכנסתו בדוח מס שהוגש במועדו (אם לא נכללו פרטים נכונים אודות התשלום/מימוש בדוח המס של היחיד, יחול מס בשיעור 80%).

כאשר מחזיק היחידות הוא חברה, כל תשלום יטופל כמס הכנסה חייב במס על פי Case IV של נספח D ל-TCA.

אין דרישה לספק הצהרה רלוונטית או אישור בקשר לאמצעים שווי-ערך מתאימים במקרה שבו היחידות מוחזקות במערכת סליקה וסילוקין מוכרת. כוונתם הנוכחית של הדירקטורים היא כי כל היחידות יוחזקו במערכת סליקה וסילוקין מוכרת. אם בעתיד, הדירקטורים יתירו החזקת יחידות בצורת תעודה מחוץ למערכת סליקה וסילוקין מוכרת, משקיעים פוטנציאליים המעוניינים לרכוש יחידות ונעברים מוצעים של יחידות יידרשו למלא הצהרה רלוונטית כדרישה מוקדמת להנפקת יחידות בחברה לידהם או לרישומם כנעברים של היחידות (לפי המקרה). מילוי הצהרה רלוונטית לא יידרש בהקשר זה במקרה שבו החברה קיבלה אישור מנציבי המס האירים לקיומם של אמצעים שווי-ערך נאותים.

(2) מחזיקי יחידות שאינם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד שיחידותיהם אינן מוחזקות במערכת סליקה וסילוקין מוכרת

החברה לא תידרש לנכות מס בקרות אירוע חייב במס ביחס לבעל יחידות, אם (א) מחזיק היחידות איננו תושב אירלנד ואיננו תושב קבע של אירלנד, (ב) מחזיק היחידות נתן הצהרה רלוונטית והחברה אינה מחזיקה ברשותה מידע כלשהו המצביע באופן סביר על כך שהמידע הנכלל בהצהרה זו אינו נכון עוד באופן מהותי, או (ג) מקום שהחברה קיבלה את אישור נציבי המס האירים לכך שהופעלו אמצעים שווי-ערך נאותים על מנת לוודא שבעלי היחידות בחברה אינם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד.

במידה שמחזיק יחידות פועל כמתווך בשמם של אנשים שאינם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד, לא יידרש מהחברה לנכות מס בקרות אירוע חייב במס, ובלבד שהמתווך נתן הצהרה רלוונטית לכך שהוא פועל בשמם של אנשים כאמור והחברה אינה מחזיקה ברשותה מידע כלשהו המצביע באופן סביר על כך שהמידע הנכלל בהצהרה זו אינו נכון עוד באופן מהותי.

מחזיקי יחידות שאינם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד אשר נתנו הצהרה רלוונטית, או מקום שבו חל המשטר של אמצעים שווי-ערך, לא יחויבו במס בגין חלוקות כלשהן מהחברה או ביחס לרווח כלשהן שנובע מרכישה חוזרת, פדיון, ביטול או העברה של יחידותיהם, כל עוד היחידות אינן מוחזקות באמצעות סניף או סוכנות באירלנד, והיחידות, אם אינן רשומות למסחר, אינן גוזרות את החלק הארי של ערכן ממקרקעין או מזכויות מינרלים באירלנד. לא ינוכה מס מתשלומים כלשהם שנעשו על ידי החברה לאותם מחזיקי יחידות שאינם בני אדם אירים חייבים במס.

(3)

מחזיקי יחידות שהנם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד שיחידותיהם אינן מוחזקות במערכת סליקה וסילוקין מוכרת

למעט אם (א) מחזיק יחידות הוא משקיע אירי פטור, נותן הצהרה רלוונטית לעניין זה והחברה אינה מחזיקה ברשותה מידע כלשהו המצביע באופן סביר על כך שהמידע שנכלל בהצהרה זו אינו נכון, או אינו נכון עוד, באופן מהותי; או (ב) אם החברה קיבלה את אישור נציבי המס האירים, היא תידרש לנכות מס מכל חלוקה או רווח אחרים הנוצרים למחזיק היחידות (פרט למשקיע אירי פטור שנתן הצהרה רלוונטית) בגין המרה למזומן, פדיון, ביטול או העברה של יחידות על ידי מחזיק יחידות שהנו תושב אירלנד או תושב קבע של אירלנד (פרט למחזיק יחידות שהנו חברה ונתן הצהרה רלוונטית).

מס בשיעור של 25% ינוכה על ידי החברה ביחס למחזיק יחידות שהנו חברה ונתן הצהרה רלוונטית. קיימים מספר תושבי אירלנד ותושבי קבע של אירלנד שהנם פטורים מהוראות המשטר המפורט לעיל מרגע שנעשתה הצהרה רלוונטית. אלה הם משקיעים אירים פטורים. כמו כן, מקום שיחידות מוחזקות על ידי שירות בתי המשפט, החברה אינה מנכה מס מהתשלומים לשירות בתי המשפט. שירות בתי המשפט יידרש להחיל מס על תשלומים שקיבל מהחברה כאשר הוא מקצה תשלומים אלה לנהנים.

מחזיקי יחידות שהנם תאגידים שמקום מושבם באירלנד, המקבלים חלוקות או מממשים רווחים בעת המרה למזומן, פדיון, ביטול או העברה של יחידותיהם שמהם נוכה מס, יטופלו כמי שקיבלו תשלום שנתי החייב במס על פי Case IV של נספח D ל-TCA, שממנו נוכה מס בשיעור הרגיל, העומד על 25% בעת הזאת. ככלל, מחזיקי יחידות כאמור יהיו חייבים בתשלום מס על כל הכנסה או רווחים כחלק מעסקה זו, תוך קיזוז כנגד מס החברות שחל לתשלום בגין מס כלשהו שנוכה על ידי החברה. ככלל, מחזיקי יחידות שאינם תאגידים והם תושבי אירלנד או תושבי קבע של אירלנד, לא יהיו כפופים למס אירי נוסף על הכנסתם מיחידותיהם או על רווחים שעשו על מימוש יחידותיהם, אם נוכה מס על ידי החברה מהתשלומים שהתקבלו. מקום שמחזיק יחידות עשה רווח מטבע על מימוש יחידותיו, מחזיק יחידות כאמור עשוי להיות מחויב בתשלום מס רווחי הון בשנת השומה שבה מומשו יחידותיו.

כל מחזיק יחידות שהנו תושב אירלנד או תושב קבע של אירלנד ומקבל חלוקה או מקבל רווח בגין המרה למזומן, פדיון, ביטול או העברה, שלא נוכה מהם מס, עשוי להיות מחויב בתשלום מס הכנסה או מס חברות על סכום החלוקה או סכום הרווח כאמור.

ככלל, לא יינתנו החזרי מס במקרים שבהם הייתה אפשרות לבצע הצהרה רלוונטית אך זו לא הייתה קיימת במועדו של אירוע חייב במס, למעט במקרה של מחזיקי יחידות מסוימים שהנם תאגידים במסגרת התשלום של מס החברות האירי.

תאריך: _____

אינווסקו יו קי סרוויסס לימיטד

נציג הקרן בישראל

חתימה: _____



Key Investor Information

This document provides you with key investor information about this Fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this Fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

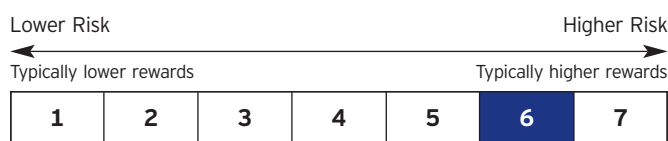
Invesco S&P 500 UCITS ETF (the "Fund") A sub-fund of Invesco Markets plc (the "Umbrella Fund") Acc (ISIN: IE00B3YCGJ38) (the "Share Class")

The Fund is managed by Invesco Investment Management Limited, part of the Invesco Group.

Objectives and Investment Policy

- The Fund is a passively managed Exchange-Traded Fund (ETF), which aims to track the Net Total Return performance of the S&P 500 Index (the "Index")¹, less fees, expenses and transaction costs.
- The Fund does this through the use of unfunded swaps ("Swaps"). These Swaps are an agreement between the Fund and an approved counterparty to exchange one stream of cash flows against another stream but do not require the Fund to provide collateral, on the basis that the Fund has already invested in a basket of equities and equity related securities (namely shares). The performance of the Index is swapped from the counterparty to the Fund in exchange for the performance of equities and equity related securities.
- The Fund shares are listed on one or more Stock Exchange(s). Only Authorised Participants may subscribe or redeem shares directly with the Fund. Other investors can buy or sell shares daily through an intermediary directly or on Stock Exchange(s) on which the shares are traded. In exceptional circumstances, other investors will be permitted to redeem their shares directly from the company in accordance with the redemption procedures set out in the Prospectus, subject to applicable laws and any relevant charges.
- The Fund's base currency is USD.
- **Dividend Policy:** This class does not pay you income, but instead reinvests it to grow your capital, in line with its stated objectives.
- **Net Asset Value:** This is calculated daily and the Fund is open for redemptions on each day on which the United States Federal Reserve System is open. Please refer to the prospectus for further information.
- **The Index:** The Index is an index of listed equities which focuses on the large cap segment of the US market. It includes 500 US companies with a market capitalisation greater than US\$ 5 billion and listed on the NYSE or one of the NASDAQ exchange. Index constituents are selected by the index committee using a series of rules as guideline. The Index is rebalanced on a monthly basis.

Risk and Reward Profile



- The Share Class is in risk category 6 due to the rises and falls of its price or simulated data in the past.
- As the Share Class' risk category has been calculated using historical data, it may not be a reliable indication of the Share Class' future risk profile.
- The risk category may change in the future and is not guaranteed.
- The lowest category does not mean a risk free investment.

Other Risks

- **General Investment Risk:** The value of investments, and income from them, can go down as well as up and you may not get back the full amount you invested.
- **Concentration risk:** The Fund might be concentrated in a specific region or sector or be exposed to a limited number of positions, which might result in greater fluctuations in the value of the Fund than for a fund that is more diversified.
- **Equity Risk:** The value of equities and equity-related securities can be affected by a number of factors including the activities and results of the issuer and general and regional economic and market conditions. This may result in fluctuations in the value of the Fund.
- **Risk of using Derivatives:** The Fund's ability to track the benchmark's performance is reliant on the counterparties to continuously deliver the performance of the benchmark in line with the swap agreements and would also be affected by any spread between the pricing of the swaps and the pricing of the benchmark. The insolvency of any institutions providing services such as safekeeping of assets or acting as counterparty to derivatives or other instruments, may expose the Fund to financial loss.
- **Synthetic ETF Risk:** The fund might purchase securities that are not contained in the reference index and will enter into swap agreements to exchange the performance of those securities for the performance of the reference index.
- For more information on risks, please see the Fund prospectus under "Risk Factors", which is available at etf.invesco.com (select your country and navigate to Product/Prospectus).

¹Investors should note that the Index is the intellectual property of the index provider.

The Fund is not sponsored or endorsed by the index provider and a full disclaimer can be found in the Fund's prospectus.

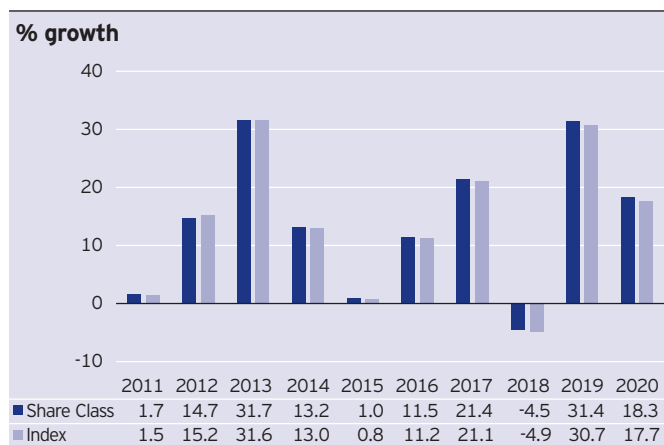
Charges

The charges you pay are used to pay the costs of running the Fund, including the costs of marketing and distributing it. These charges reduce the potential growth of your investment.

One-off charges taken before or after you invest	
Entry charge	None*
Exit charge	None*
Charges taken from the Share Class over a year	
Ongoing charge	0.05%
Charges taken from the Share Class under certain specific conditions	
Performance fee	None

- *Authorised Participants dealing directly with the Fund may pay an entry charge up to a maximum of 5% and an exit charge up to a maximum of 3%. Although not charged directly to investors who are not Authorised Participants, these charges may have an impact on brokerage fees, transaction fees and / or the bid-ask spread. Currently, the Fund is not exercising its entitlement to apply entry and exit charges.
- The **ongoing charge** is based on the fee paid to the Manager. The Manager is responsible for discharging from its fee, costs attributable to the Investment Manager, Administrator, Depository as well as the Operational Expenses incurred by the Fund. It excludes portfolio transaction costs except in the case of an entry or exit charge paid by the Fund when buying or selling shares/units in another fund.
- Because the Fund is an ETF, investors will typically only be able to buy or sell shares in the secondary market. Accordingly, investors may incur brokerage and / or transaction fees in connection with their dealings. Investors may also bear the costs of "bid-ask" spreads; meaning the difference between the prices at which shares can be bought and sold. You should discuss these fees and costs with your broker before you invest, as they may reduce the amount of your initial investment and the amount you receive on disposal.
- For more information on charges, please see the relevant charges section in the Fund supplement under "General Information Relating to the Fund", which is available at etf.invesco.com (select your country and navigate to Library/Supplement).

Past Performance



- Fund launch date: 20 May 2010.
- Share Class launch date: 20 May 2010.
- The base currency of the Fund is USD.
- Past performance of the Share Class is calculated in USD.
- Performance is calculated based on the net asset value of the Fund after deduction of ongoing charges and is inclusive of gross income reinvested. Any entry/exit charges shown are excluded from the calculation.
- Past performance is not a guide to future performance.

Practical Information

- **Fund Depository:** Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, Georges Court 54-62, Townsend Street, Dublin, Ireland.
- **Tax:** This Fund is subject to the tax laws and regulations of Ireland. Depending on your home country of residence, this might have an impact on your investment. For further details, please speak to an adviser. Local taxes may have an impact on the personal tax of your investment in the Fund.
- **Additional Information:** The share prices are published in USD, on each business day. The prices are available from the administrator during normal business hours and on the following website etf.invesco.com.
- **Find out more:** Further information about the Fund can be obtained from the prospectus and latest annual report. This document is specific to the Invesco S&P 500 UCITS ETF. However, the prospectus and annual report are prepared for the umbrella fund, Invesco Markets plc, of which Invesco S&P 500 UCITS ETF is a sub-fund. These documents are available free of charge. They can be obtained along with other information, such as share prices, at etf.invesco.com (select your country and navigate to Library), by emailing Invest@Invesco.com or by calling +44 (0)20 3370 1100. Details of the Manager's remuneration policy are available at etf.invesco.com and a paper copy is available to investors free of charge upon request.
- Pursuant to Irish law, the assets of this Fund are segregated from other sub-funds in the umbrella fund (i.e. the Fund's assets may not be used to discharge the liabilities of other sub-funds of Invesco Markets plc). In addition the assets of this Fund are held separately from the assets of other sub-funds.
- The exchange of shares between sub-funds is not available to investors trading on exchange. Switching may be available to authorised participants trading directly with the Fund. Further information detailing the process is set out in the prospectus.
- Invesco Markets plc may be held liable solely on the basis on any statement contained in this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the Fund's prospectus.