



Yaan Brender, adv.*

Evgeniy Prachie, adv.*

Haim Dvora, adv.

Tal Taub, adv (LLM)

Elyahu Asher, adv.

ברנדר-פרחיה-דבורה ושות', עורכי דין

Brender-Prachie-Dvora & Co. Attorneys

באר שבע : העצמאות 34, קומה ב'; **ערד :** אליעזר בן יאיר 54

מספרי פקס : 077-3180637 ; 052-553-5135 ; 054-485-6658

פלא' עו"ד ברנדר : 054-485-6658 , דוא"ל : brender@bpgc.co.il

פלא' עו"ד פרחיה : 052-553-5135 , דוא"ל : prachie@bpgc.co.il

נייד עו"ד דבורה : 050-8915415 , דוא"ל : hdvora.law@gmail.com

אתר אינטרנט משרד : www.bpgc.co.il

יאן ברנדר, עו"ד*

יבגני פרחיה, עו"ד*

חיים דבורה, עו"ד

טל טאוב, עו"ד (LLM)

אליהו אשר, עו"ד

*משמש בורר בבית המשפט הבינלאומי לבוררות מסחרית בהלסינקי Arbitrator at Helsinki International Commercial Arbitrators court

26/05/2022

לכבוד

פסגות קופות פנסיה וגמל

באמצעות הדואר האלקטרוני

א.ג.ב.,

הנדון: אישור בדבר עמידה בתנאי הגדרת "קרן חוץ"

בשם מרשותנו, SUPERVISION LP, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי דיני מדינת דלאוור בארה"ב ("הקרן"), הריני לאשר בפניכם כי הקרן עומדת בתנאי הגדרת "קרן חוץ" לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994 ("חוק השקעות משותפות"), תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012 ("תקנות כללי השקעה") ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התש"ע-2009 ("תקנות קופ"ג בניהול אישי") כמפורט להלן:

1. חוק השקעות משותפות מגדיר "קרן חוץ" כ-"הסדר או תאגיד, שמטרתם השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפים מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שהוקמה במדינת חוץ על פי דיניה."
2. הקרן הוקמה על ידי GUY DAVID SHANTSER כשותפות מוגבלת בהתאם לדיני מדינת דלאוור, והקרן נרשמה במרשם הדלווארי, ועל כן הקרן מהווה "הסדר או תאגיד" שהוקם במדינת חוץ על פי דיניה.
3. ארה"ב נחשבת למדינת חוץ מאושרת כהגדרתה בתקנות קפ"ג בניהול אישי ובתקנות כללי השקעה. זאת מאחר וארה"ב הינה מדינה המדורגת בדירוג השקעה של AAA, דירוג הגבוהה מדירוג BBB-, ואשר נקבע על ידי חברת Moody's Investor Service, חברה מדרגת שאושרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

4. לאור הגדרת "ניירות ערך" לפי סעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ולפי פסיקת בית המשפט העליון¹ ועמדת סגל רשות ניירות ערך, השקעה בקרן נחשבת כהשקעה בניירות ערך. על פי המערכת החוזית בקרן והדין החל עליה, ועל פי המצגים שהציג בפנינו GUY – אשר הנו השותף הכללי בקרן – השקעה בקרן נעשית באמצעות חתימה על הסכמי הצטרפות שהוכנו מראש, שתנאיהם אינם ניתנים למיקוח אמיתי ואשר מקנים למשקיעים בקרן זכות השתתפות ברווחי הקרן או תביעה בהם.
5. הקרן הנה שותפות מוגבלת, המשקיעים בקרן אינם חייבים בחובות הקרן, או בחובות הנובעות מהשקעות שמבצעת הקרן, מעבר לסכום שהתחייבו להשקיע בקרן והסכומים שקיבלו מהקרן.
6. GUY התחייב כי יהיו יותר משני משקיעים בקרן וכי ככלל ובכפוף להוראות הדין, הקרן אינה מגבילה הצטרפות משקיעים על בסיס זהותם.
7. לאור האמור לעיל ובהתאם לתקנה 5 לתקנות בניהול אישי, אין מניעה להשקעה בקרן עבור לקוחות IRA.
8. הנני עומד לרשותכם לכל שאלה ו/או הבהרה.



בברכה ובכבוד רב,

יבגני פרחיה, עו"ד

ברנדר-פרחיה-דבורה ושות', עורכי דין

¹ ראו למשל ע"מ 7313/14 רשות ניירות ערך נ' קבוצת קדם חיזוק וחיזוק מבנים בע"מ (פורסם בנבו, 12/10/2015)