



מצגת לשוק ההון

אוגוסט 2022



גילוי נאות

מידע צופה פני עתיד

מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור, מבוסס על הערכות והנחות עדכניות של הנהלת החברה, נכון למועד המצגת, שהן בלתי ודאיות מטבען, אינן בשליטת החברה, עשויות שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מתכנוני החברה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד.

אין כל וודאות כי הערכות החברה תתממשנה, במלואן או בחלקן. התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, משינוי מהותי בשווי או בתמהיל הנכסים המנוהלים; מהוצאות בלתי צפויות כגון בגין קנסות, עסקאות, שינויים במצבת כוח האדם; משינויים בעמלות הרלוונטיות הנגבות מחברות בקבוצה (לרבות דמי תפעול הנגבים מחברות הקבוצה, עמלות הפצה ועמלות יצירה בקשר לקרנות הנאמנות, עמלות הפצה ומכירה המשולמות למתווכים ו/או בדמי הניהול הנגבים על ידי החברות בקבוצה); מאירועים בלתי צפויים כגון אירועי תקלה או סייבר, טעויות אנוש ומעשי מרמה או מעילה; משינויים בטעמי ההשקעה של הציבור, משינויים בתנאי התחרות, משינויים רגולטוריים בשוק ההון המשפיעים על פעילות החברות בקבוצה, מהתפתחות בסביבה הכלכלית ו/או משינויים בתודתיות השווקים בארץ ובעולם ו/או משינויים מדיניים, פוליטיים ו/או ביטחוניים, מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים נוספים המשפיעים על פעילות החברה; מהחלטות החברה לבצע השקעות ו/או רכישות רבות בקשר לכניסה לתחומי פעילות נוספים; וכן מנסיבות נוספות המפורטות בדוח התקופתי לשנת 2021, בין היתר, מכלול גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 25 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, או גורמים נוספים, אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה הינן סבירות, לחברה אין כל ודאות כי ציפיותיה, הערכותיה ותכניותיה יתממשו ולפיכך תוצאות פעילותה עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממצגת זו.

מצגת זאת נועדה לשרת את ציבור המשקיעים ב"ד. מור השקעות בע"מ ("החברה") ונועדה אך ורק לשם המחשת מידע הכלול בדוחות שפורסמו על-ידי החברה. אין במצגת כדי להוות הצעה להשקעה או רכישת ניירות ערך ואינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו. כמו כן, אין במצגת כדי להוות תחליף לייעוץ/שיווק השקעות המתחשב בנתוניו וצרכיו המיוחדים של כל אדם.

המצגת נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד, והיא אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה או את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל, ואינה מחליפה את הגילוי שיינתן במסגרת הדוחות הכספיים של החברה.

בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין המידע המוצג במצגת זו לבין המידע הרשום בספרי החברה ו/או המופיע בדיווחים רשמיים, לרבות בדיווחיה של החברה באתרי ההפצה, יגבר האמור במידע הרשמי כאמור. המצגת עשויה לכלול נתונים שהחברה אספה מצדדים שלישיים, שהחברה אינה יכולה לערוך לנכונותם היות ולא בדקה את הנתונים בעצמה. למען הסר ספק מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות נתונים ו/או תחזית ו/או הערכה שנכללו בה ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.

חזון החברה

יצירת ערך ללקוחות באמצעות
ניהול השקעות אקטיבי ומקצועי,
השקעה בלתי מתפשרת במחקר
וחיזוק ההון האנושי בחברה

כרטיס ביקור



הקמה
2006



צמיחה עקבית ואורגנית הנשענת
על אסטרטגיה ארוכת טווח



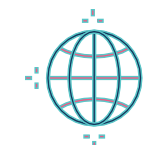
נכסים מנוהלים*
כ-78.9 מיליארד ₪



בעלי שליטה אנשי השקעות
ופעילים בחברה



מוניטין חזק



אחת מ-100 החברות שהכי כדאי
לעבוד בהן בישראל בדירוג
TheMarker cofaceBDI
לשנת 2022

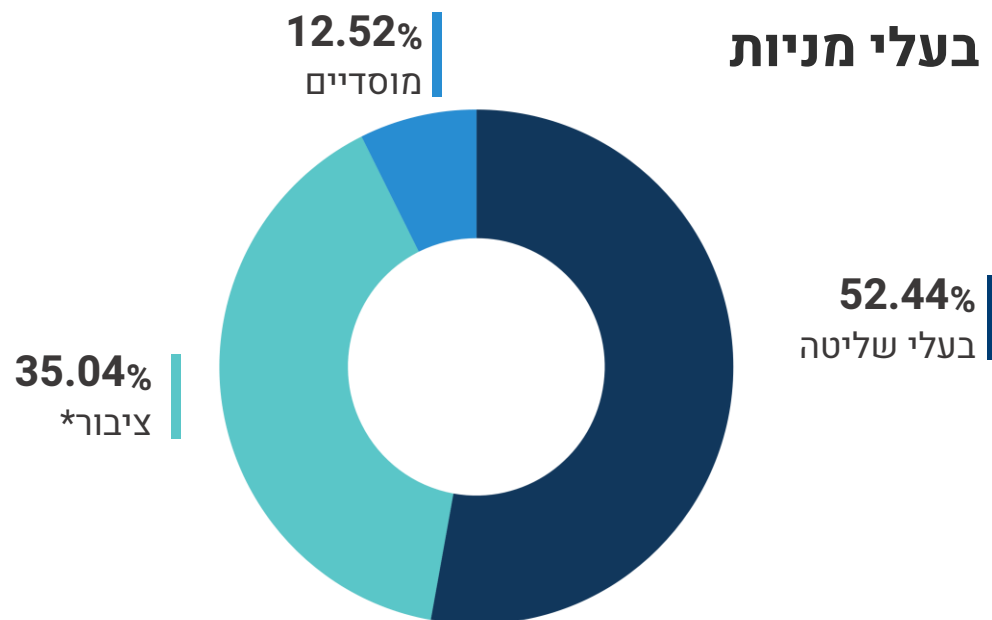


ביצועים מובילים



*היקף הנכסים מעודכן ליום 10.8.22. היקף הנכסים המוצג כולל בתוכו "השקעות בין חברתיות" (קרי, תיקים מנוהלים המחזיקים בקרנות נאמנות קשורות, וכן השקעה של עמיתי חברת הגמל והפנסיה בקרן השקעה קשורה) בהיקף כולל של כ-1.5 מיליארד ש"ח.

מור במספרים



הנתונים נכונים ליום 14.8.22 ומוצגים בשיעורי החזקה רגילים ללא דילול.
*לרבות עובדים, נושאי משרה ודירקטורים שאינם בעלי שליטה

78.9 מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים*
ליום 10.8.22

46%

שיעור הצמיחה בהכנסות ברבעון
השני של 2022 ביחס לתקופה
המקבילה אשתקד

65.8 מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים*
ליום 31.12.21

*היקף הנכסים המוצג כולל בתוכו "השקעות בין חברתיות" (קרי, תיקים מנוהלים המחזיקים בקרנות נאמנות קשורות, וכן השקעה של עמיתי חברת הגמל והפנסיה בקרן השקעה קשורה) בהיקף כולל של כ-1.5 מיליארד שקלים ליום 10.8.22 וכ-1.3 מיליארד שקלים ליום 31.12.21.

הנהלת החברה

מור השקעות



מאיר גרידיש
יו"ר קבוצת מור השקעות,
יו"ר מור גמל ופנסיה

20 שנות ניסיון בניהול בינלאומי של חברות מובילות בתחומן, הפועלות במגוון ענפים במשק המקומי ובחו"ל. מומחיות בניהול פיננסי וחשבונאי ובפיתוח עסקי.



אלי לוי
מנכ"ל משותף מור השקעות,
מנכ"ל משותף מור קרנות נאמנות

16 שנות ניסיון בניהול השקעות ומחקר בשוק ההון הישראלי, עם מומחיות לניתוח מניות ישראליות בכלל ומניות נדל"ן בפרט. דירקטור, שותף וממייסדי בית ההשקעות.



יוסי לוי
מנכ"ל משותף מור השקעות

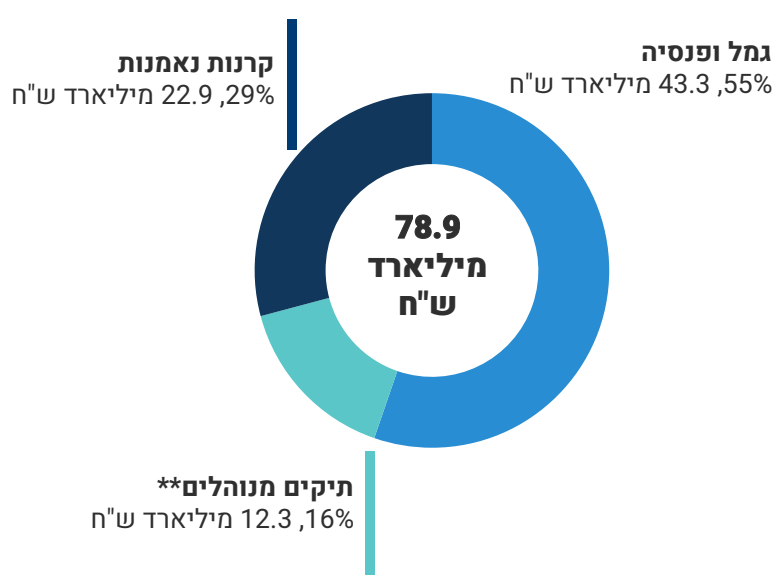
30 שנות ניסיון בניהול השקעות וניהול תיקים בהיקף של מיליארדי שקלים. מייסד בית ההשקעות, דירקטור ושותף.

הנהלת החברה מפקחת באופן שוטף על תחומי ההשקעות, המחקר ובפיתוח החברה. לשיטתנו, בעלים שמתפקדים כמנהלים פעילים הם מפתח להצלחה וליציבות לאורך שנים.

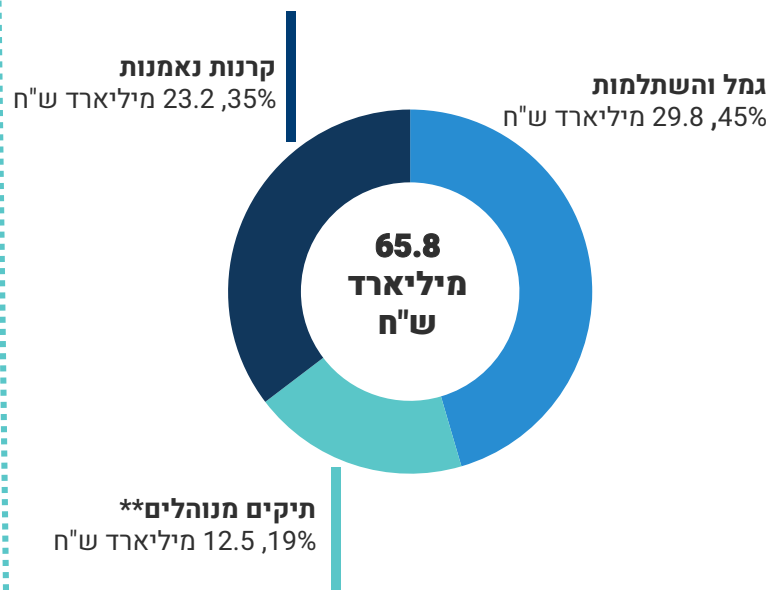
היקף נכסים מנוהלים

לפי תחומי פעילות עיקריים

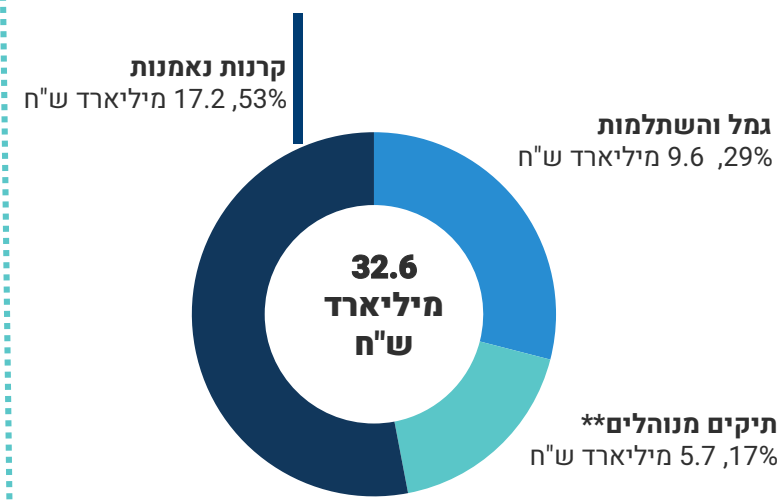
10 באוגוסט, 2022*



31 בדצמבר, 2021*



31 בדצמבר, 2020

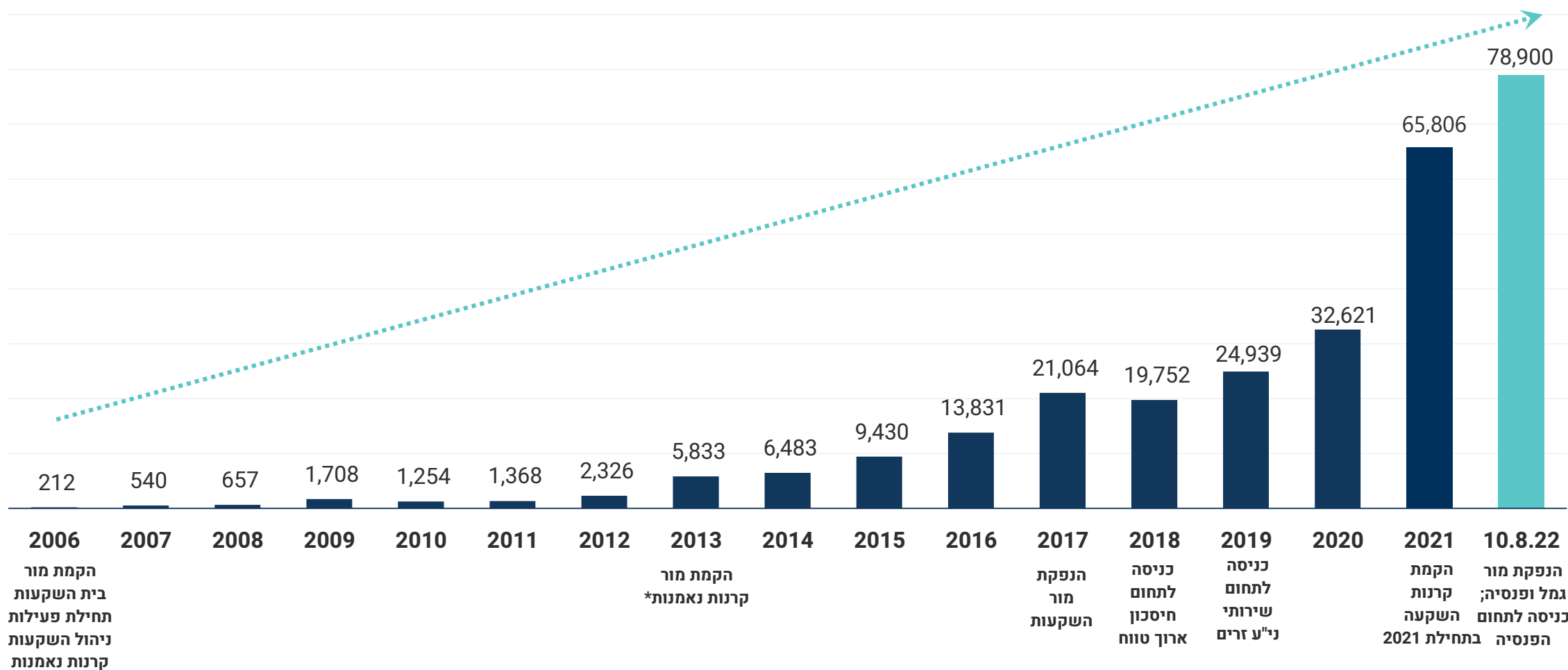


הקטנת התלות בפעילות קרנות הנאמנות ופיזור של הנכסים המנוהלים

*כולל נכסים בהיקף של כ-358 מיליון שקלים וכ-367 מיליון שקלים המנוהלים בקרנות השקעה פרטיות נכון ל-31.12.21 ו-10.8.22 בהתאמה ואינם מוצגים בפאי בנפרד.
**מתוך סכום זה, כ-915, כ-1,340 אלפי שקלים וכ-1,461 אלפי שקלים מושקעים בקרנות נאמנות נכון לתאריכים 31.12.21, 31.12.20 ו-10.8.22 בהתאמה.

אבני דרך

התפתחות היקף נכסים מנוהלים במיליוני שקלים



אם לא צוין אחרת, הנתונים נכונים ליום 31.12 לכל שנה.
 היקף הנכסים המוצג נכון ל-10.8.22 כולל בתוכו "השקעות בין חברתיות" (קרי, תיקים מנוהלים המחזיקים בקרנות נאמנות קשורות, וכן השקעה של עמיתי חברת הגמל והפנסיה בקרן השקעה קשורה) בהיקף כולל של כ-1.5 מיליארד ש"ח.
 *יצוין כי מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ, החלה לפעול כמנהל קרן החל מיום 5.8.13. טרם מועד זה, הקרנות נוהלו על ידי מנהל קרן אחר.

האסטרטגיה: אנליזה במרכז

האנליזה נמצאת במרכז תהליך קבלת החלטות השקעה
באמצעות מחלקת מחקר מהמקצועיות והמובילות בישראל

התמקדות
בהשקעות ערך



ניהול
השקעות אקטיבי



התמקדות בחברות איכות
מובילות שוק, חסמי
כניסה, ניהול איכותי



הסתכלות
ארוכת טווח והיכרות
מעמיקה



Bond/Stock
Picking



דפנסיביות, פיזור,
נזילות ודגש על
ניהול סיכונים



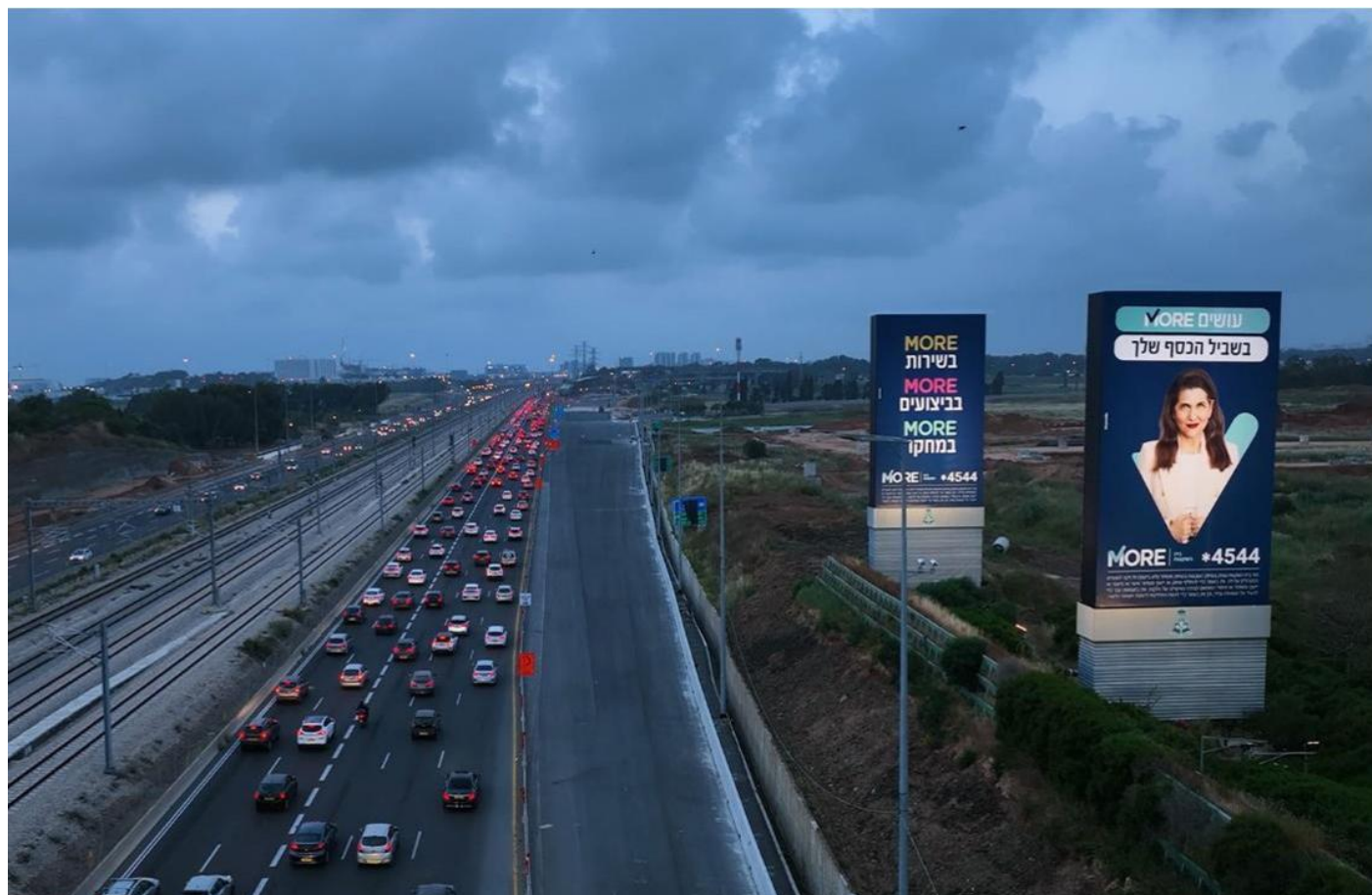
הרחבת מחקר בדגש על
שוקי חו"ל



יכולת תגובה מהירה
לביצוע עסקאות



שנת 2022: השקעה במותג וצמיחת פעילויות קיימות



ברבעון הראשון של השנה, עברה החברה תהליך של **מיתוג מחדש** עם השקת לוגו חדש, ששומר על הבסיס הקיים והחזק של המותג, לצד תוספת של חדשנות והתפתחות המאפיינת את הקבוצה בשנים האחרונות. בנוסף, הושק אתר שיווקי חדש.

בסוף אפריל, יצאה הקבוצה **בקמפיין** בהובלת הפרזנטורית קרן מור, במהלך שכלל תשדירים בטלוויזיה, שילוט חוצות ופרסום בדיגיטל.

המהלך נועד לתמוך בהמשך ביסוס המותג בקרב לקוחות פוטנציאליים, ובעיקר בכל הקשור לפעילות החיסכון ארוך טווח.



אחריות חברתית

- ✓ קבוצת מור מחויבת לקהילה בה היא פועלת, ובהתאמה תומכת במיזמי קהילה המאופיינים בהלימה גבוהה לערכי הליבה ולחזון החברה.
- ✓ הקבוצה רואה חשיבות בתמיכה בספורטאים ישראלים המייצגים את המדינה בתחרויות בינלאומיות. במסגרת זו, הוחלט לתמוך בספורטאים וספורטאיות, תוך שמירה על לפחות 50% תמיכה בספורטאיות.
- ✓ החברה רואה חשיבות בתרומות לעמותות, לצד הענקת מלגות לסטודנטים/ות וכן מתן במה לעמותות במסגרת הכנס השנתי של מור פירסט, מועדון המשקיעים הכשירים של קבוצת מור.
- ✓ הקבוצה פועלת בתחום הפיננסי, ואנו רואים אחריות גדולה במתן כלים לעצמאות כלכלית בקרב נשים, לצד קידום שוויון מגדרי בשוק העבודה בתחום.
- ✓ ביום 29 במרץ 2022 אימצה החברה מדיניות אחריות חברתית במסגרתה נקבע במדיניות יעד תרומות שנתי אשר יעמוד על לפחות 0.25% מהרווח הנקי השנתי של החברה כפי שיפורסם בדוחותיה הכספיים בשנת הדיווח הקודמת. סכום זה ישמש לתרומות ולקידום נושאים התואמים את העקרונות שנקבעו במדיניות האחריות החברתית ובהלימה לערכי הליבה של הקבוצה, והכל כפי שיאושרו ויעודכנו מעת לעת.
- ✓ הקבוצה פרסמה דוח ESG על פי עקרונות תקן ה-GRI (Global Reporting Initiative). בכוונתנו להיעזר בתקן ובדוח שייכתב לפיו על מנת לנתח את תמונת המצב של הארגון, ולדייק לעתיד את המטרות והעשייה שלנו בתחום הסביבתי, כלכלי וחברתי.



פעילויות מרכזיות

01

מקום 1 בתעשיית הגמל בהעברות נטו וצבירה
נטו* של כ-9.5 מיליארד שקלים וכ-11.6
מיליארד שקלים בהתאמה (ינואר-יוני 2022)



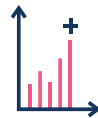
כ-43.3 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים



**תחילת פעילות בתחום קרנות
הפנסיה באפריל 2022**



צמיחה של כ-20 מיליארד שקלים
ב-12 החודשים האחרונים

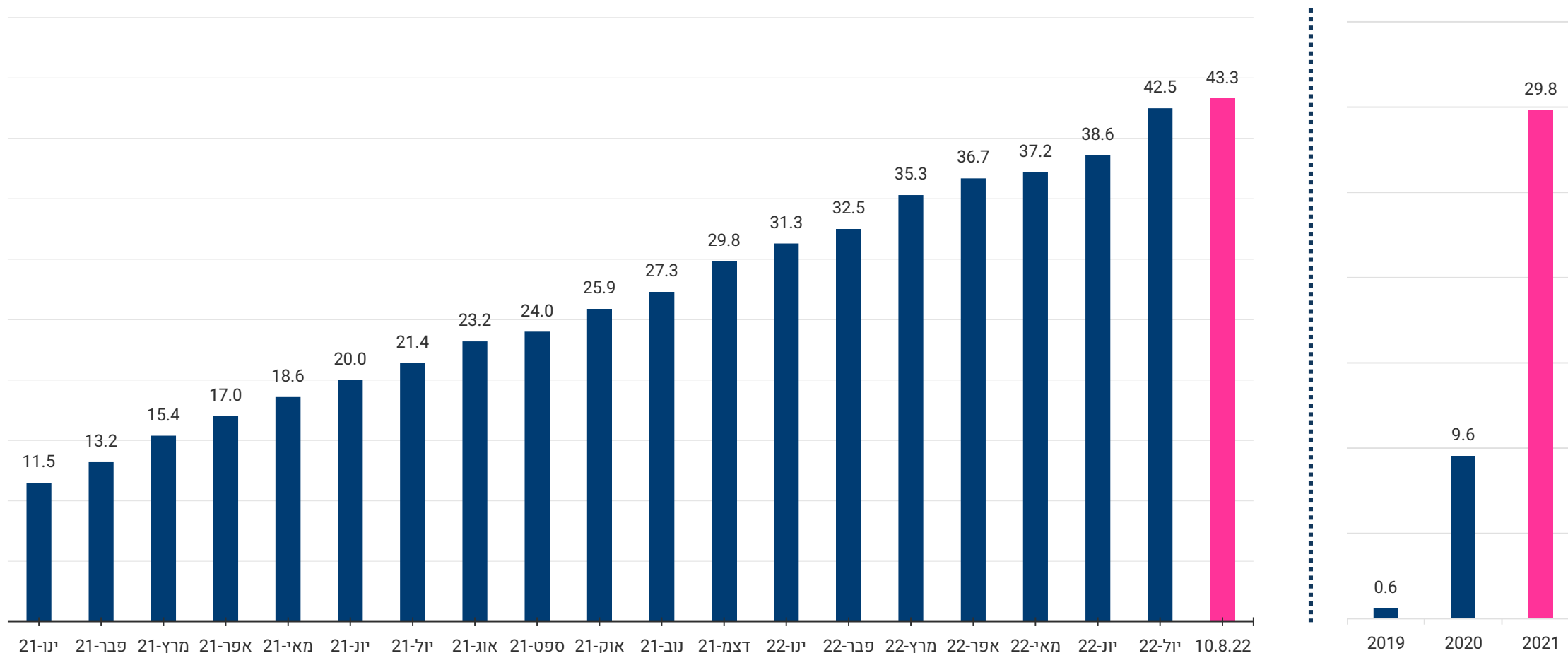


חברה ציבורית החל מפברואר 2022.
שווי שוק: 871 מיליון שקלים



התפתחות היקף הנכסים - מור גמל ופנסיה

במיליארדי שקלים



נכון לכל סוף שנה/חודש, אלא אם צוין אחרת

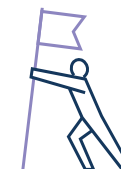
נ-4.7 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים בקרנות סל
ומחקות



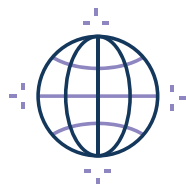
22.9 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים בחברה



מוניטין ארוך טווח (תחילת
פעילות בשנת 2006)



20 קרנות מחקות, לרבות
קרנות סל

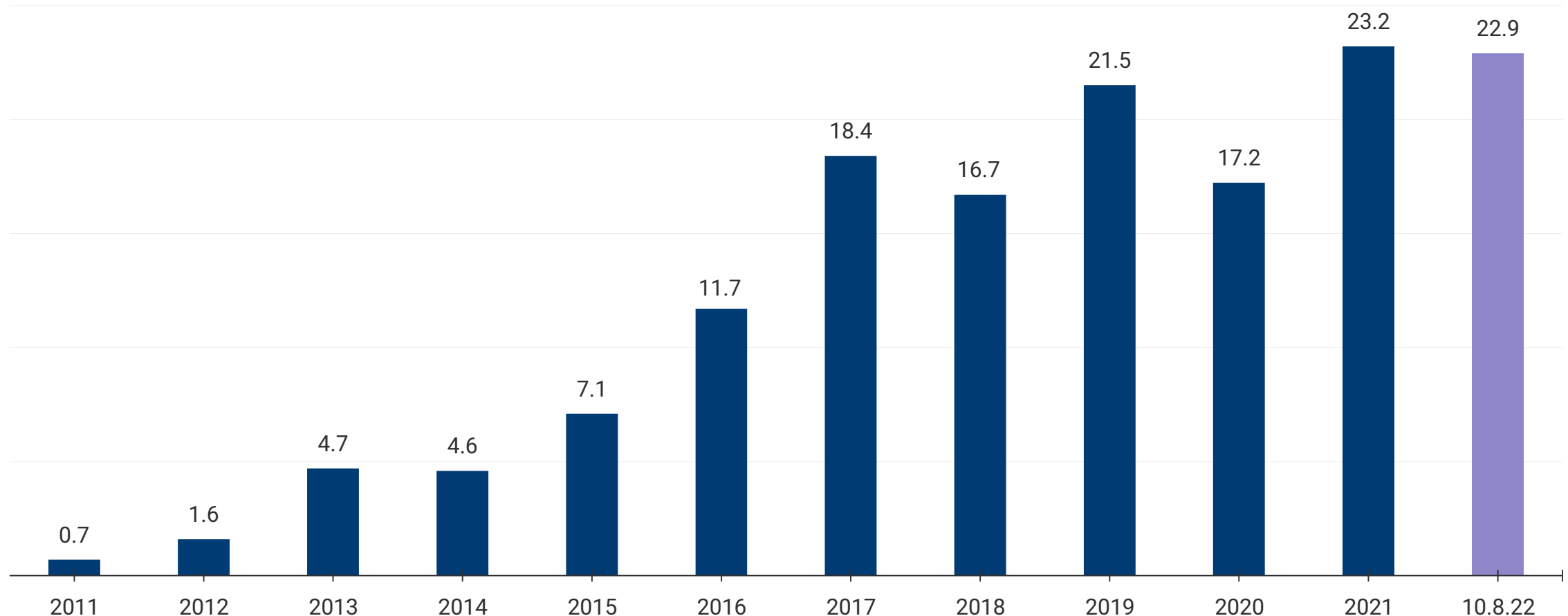


68 קרנות, מתוכן 48 קרנות
מנוהלות בניהול אקטיבי



התפתחות היקף הנכסים – מור קרנות נאמנות

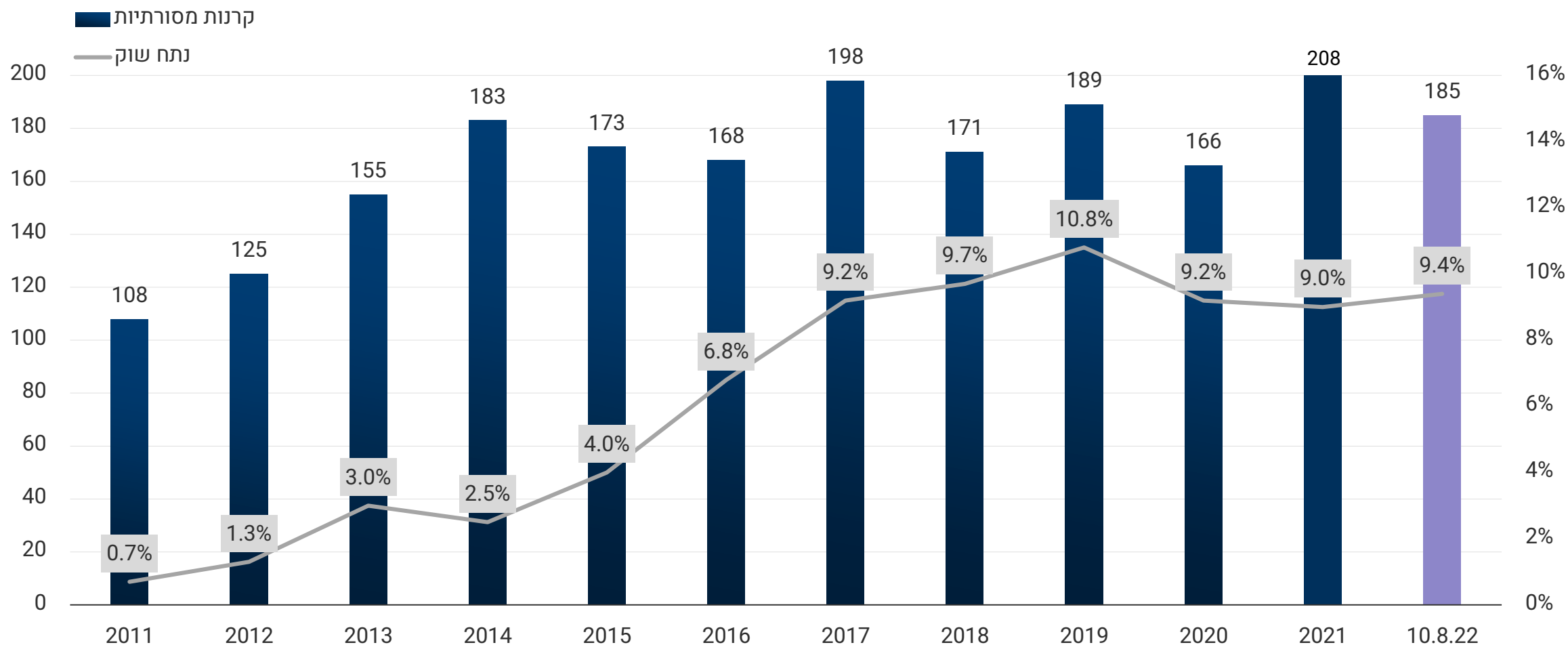
במיליארדי שקלים



הנתונים נכונים ליום 31.12 בכל שנה, למעט אם צוין אחרת. אין באמור כדי להוות תחליף לייעוץ השקעות בידי יועץ השקעות בעל רישיון עפ"י דין המתחשב בנתונים ובצרכים מיוחדים של כל אדם. רכישת יחידות בקרן תיעשה על-פי תשקיף/דו"ח שנתי ו/או דיווחים מדיניים שבתוקף בלבד. יצוין כי מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ, החלה לפעול כמנהל קרן החל מיום 5.8.13. טרם מועד זה, הקרנות נוהלו על-ידי מנהל קרן אחר. אין באמור משום הצעת יחידות הקרן.

קרנות נאמנות - AUM קרנות מסורתיות ונתח שוק

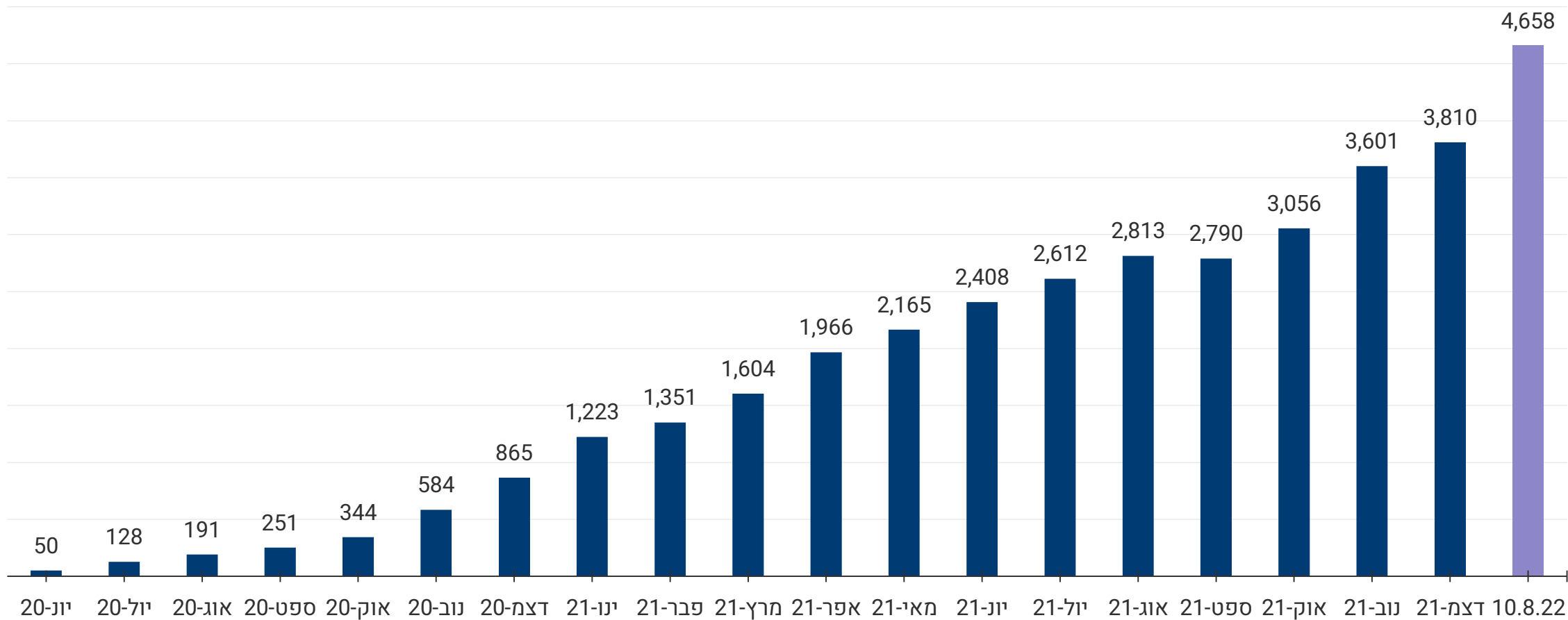
במיליארדי שקלים



1. הנתונים נכונים ליום 31.12 בכל שנה, למעט אם צוין אחרת. אין באמור כדי להוות תחליף לייעוץ השקעות בידי יועץ השקעות בעל רישיון עפ"י דין המתחשב בנתונים ובצרכים מיוחדים של כל אדם. רכישת יחידות בקרן תיעשה על-פי תשקיף/דו"ח שנתי ו/או דיווחים מידיים שבתוקף בלבד. יצוין כי מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ, החלה לפעול כמנהל קרן החל מיום 5.8.13. טרם מועד זה, הקרנות נוהלו על-ידי מנהל קרן אחר. אין באמור משום הצעת יחידות הקרן.
2. (*) הנתונים מתייחסים לקרנות נאמנות מסורתיות בלבד (ללא קרנות כספיות, קרנות מחקות וקרנות סל) לפי אתר רשות ניירות ערך, נכון ליום 31.12 בכל שנה, למעט אם צוין אחרת.

ניהול קרנות סל ומחקקות (תחילת פעילות: יוני 2020)

במיליוני שקלים



נכון לסוף כל חודש, למעט אם צוין אחרת

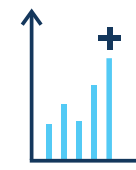
נ-12.3 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים



מיקוד בהשקעות



צמיחה אורגנית
משמעותית ויציבה



חיזוק מערך ניהול תיקי
השקעות בחו"ל

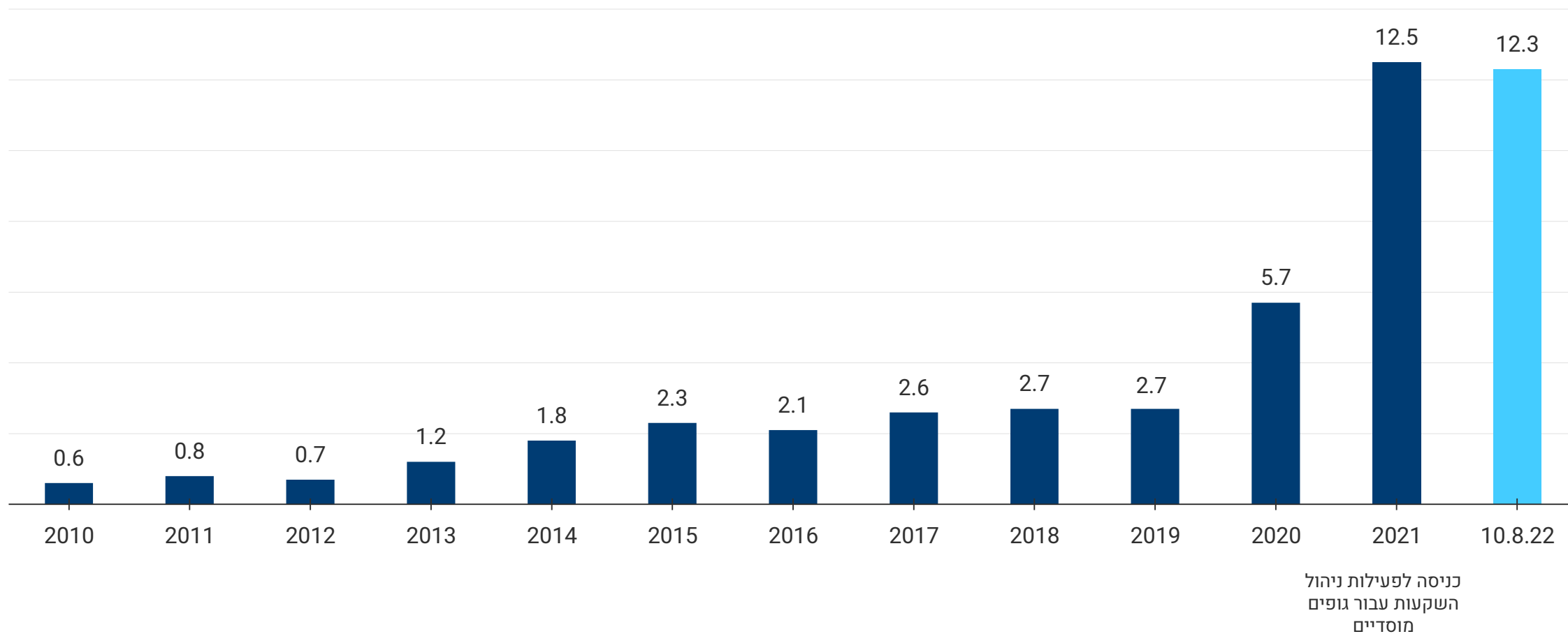


הלקוח/ה במרכז



התפתחות היקף נכסים – מור ניהול תיקים

מיליארדי שקלים



נכון ליום 31.12 בכל שנה, למעט אם צוין אחרת.
נכון ליום 10.8.22, היקף הנכסים המנוהלים בקרנות נאמנות של הבית מתוך הפעילות עומד על כ-1.5 מיליארד שקלים.
הגידול בשנים 2020/1 נובע מהקמת מערך ניהול השקעות עבור גופים מוסדיים.

מחזורי מסחר גדולים
במגוון רחב של ניירות
ערך ונכסים פיננסיים



מחלקת מחקר מקצועית המתמחה
בשוקי ההון הבינלאומיים. **שיתופי**
פעולה עם גופי מחקר מהמובילים
בעולם



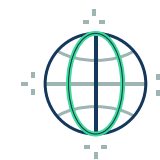
שירותי מסחר וביצוע בניירות
ערך זרים. החברה הוקמה
ופעילה בשוקי ההון החל משנת
*2004



חברה בת המתמחה בשיווק
והפצה של נכסים פיננסיים
בינלאומיים מובילים



בין לקוחותיה ושותפיה העסקיים:
גופים בינלאומיים, גופים מוסדיים
ולקוחות כשירים בארץ ובחו"ל



MORE 1L INVESTMENTS

קרן המספקת השקעה בחוב
בכיר של חברות בארה"ב



More Co-Invest

קרן ראשונה המספקת
חשיפה לעסקאות פרימיום



הקמת פעילות
סוף שנת 2020



More Debt Fund of Funds

השקעה בקרנות חוב מובילות בעולם
באסטרטגיית Multi Strategy



More Starlight

פידר בלעדי ומוגבל להשקעה בקרן
השלישית של חברת המולטי פמילי
הגדולה בקנדה





נתונים פיננסיים

03

עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

במיליוני שקלים

2016	2017	2018	2019	2020	2021	H1/21	H1/22	
83.5	151.7	168.6	182.4	217.3	346.9	156.7	236.7	הכנסות
61.6	93.1	108.2	136.2	186.5	297.6	133.7	202.4	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
8.3	*35.2	37.6	30	***14.7	***27.8	***13.1	20.5	רווח נקי (המיוחס לבעלים של חברת האם)
23	60.02	60.5	48.2	***36.3	***58.9	***28.6	41.7	**EBITDA

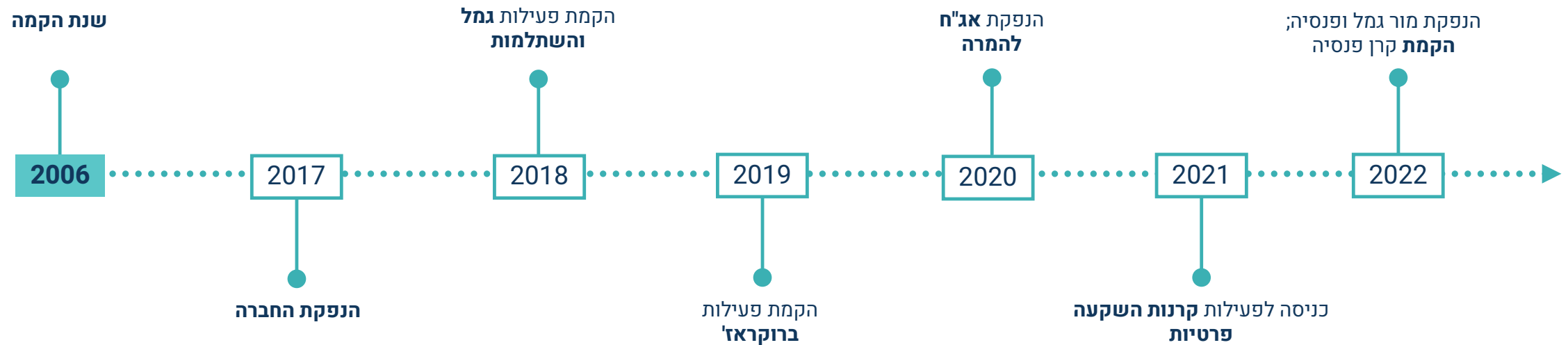
* בנטרול הוצאה בגין הענקה חד פעמית של תשלום מבוסס מניות.
 ** לצורך חישוב ה-EBITDA הוצג הרווח לפני מס ולפני מימון, פחת והפחתות ותשלום מבוסס מניות.
 *** התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור ב2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.



אסטרטגיה ומנועי צמיחה

04

תכנית אסטרטגית רב-שנתית





חיזוק המותג
בקרב הקהל הרחב



אמון ערוצי
ההפצה השונים



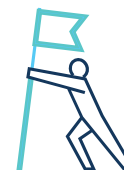
ביסוס וחיזוק
פעילויות קיימות



הקמת פעילות
קרנות פנסיה



השקעה
במחקר ואנליזה



16 שנות
ניסיון

