

קבוצת מור

מצגת לשוק ההון

אוגוסט 2021



MORE

בית
השקעות

גילוי נאות

מידע צופה פני עתיד

מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. ככל שנכלל 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. התממשות או אי התממשות 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 עמלות הפצה ועמלות יצירה בקשר לקרנות הנאמנות 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 בתנודתיות 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 לרבות בקשר לכניסה לתחומי פעילות נוספים; וכן מנסיבות נוספות המפורטות בדוח התקופתי לשנת 2020, בין היתר, מכלול גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 25 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, או גורמים נוספים, אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה.

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 הצורך לעיין בכלל דיווחי החברה המפורסמים באתרי ההפצה.

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.

מצגת נגישה זמינה באתר מור בית השקעות.

חזון החברה

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





כרטיס ביקור

צמיחה עקבית ואורגנית
הנשענת על אסטרטגיה
ארוכת טווח



2006
שנת הקמה



בעלי שליטה מנהלי
השקעות פעילים בחברה



מותג
חזק



מקורות צמיחה
עתידיים



הון
אנושי



מור במספרים

51.9 מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים
ליום 15.8.21

83.3 מיליון ₪

מחזור הכנסות
ברבעון שני 2021

32.6 מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים
ליום 31.12.2020

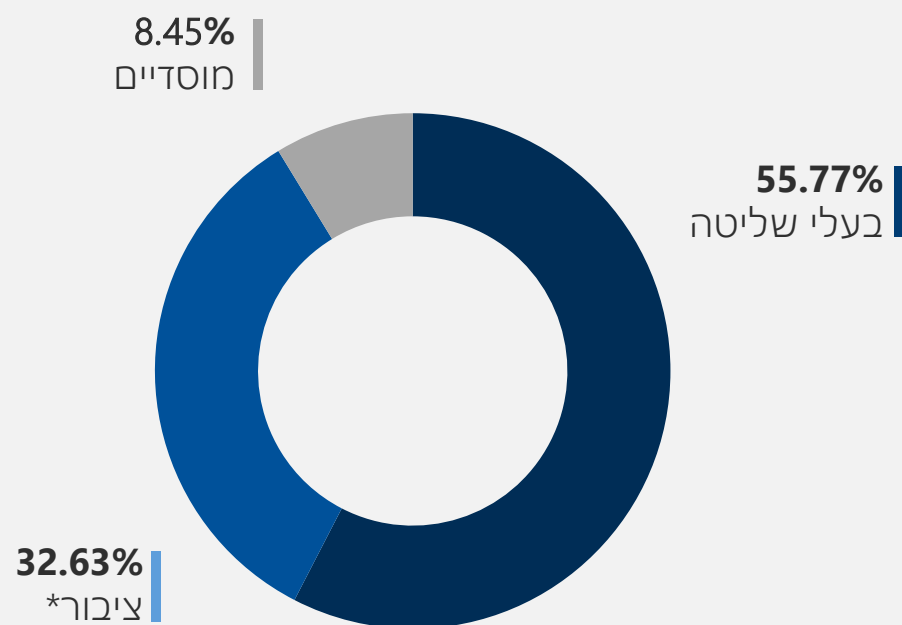
16.2 מיליון ₪

EBITDA
ברבעון שני 2021

8 מיליון ₪

רווח נקי
ברבעון שני 2021

בעלי מניות



הנתונים נכונים ליום 15.8.21 ומוצגים בשיעורי החזקה רגילים ללא דילול.
*לרבות עובדים ונושאי משרה שאינם בעלי שליטה

לצורך חישוב ה-EBITDA הוצג הרווח לפני מס ולפני מימון, פחת והפחתות ותשלום מבוסס מניות.

הנהלת החברה

מור השקעות



מאיר גרידיש

שותף ויו"ר דירקטוריון
מור השקעות

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 מור קרנות נאמנות

15 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

מייסד ומנכ"ל משותף
מור השקעות

30 שנות ניסיון בניהול השקעות וניהול תיקים בהיקף של מיליארדי שקלים. במשך כעשור ניהל את קופת הגמל הסקטוריאלית של עובדי התעשייה האווירית. בתקופה זו, נבחר לוי על ידי מגזין The Marker למנהל הקופות המצליח ביותר לשנת 2004.

מייסדי החברה ובעלי השליטה הם מנכ"לים משותפים ומנהלים מעורבים באופן שוטף ובלתי אמצעי בתחומי ההשקעות, המחקר ובפיתוח החברה. לשיטתנו, בעלים שמתפקדים כמנהלים פעילים הם מפתח להצלחה וליציבות לאורך שנים.



הנהלת החברה

מור השקעות



נינה צור

סמנכ"לית אכיפה וניהול סיכונים

ניסיון של 14 שנים בתחומי תפעול, אכיפה ורגולציה וניהול סיכונים.

הצטרפה למור ב-2007 ובמהלך השנים שימשה בתפקידים של סמנכ"לית תפעול בניהול תיקים, ממונה על אכיפה פנימית בניהול תיקים, קרנות נאמנות והחברה הציבורית. הקימה את מחלקת ניהול הסיכונים של בית ההשקעות.



רותם זידל, עו"ד

יועצת משפטית ומזכירת חברה, סמנכ"לית

עורכת דין משנת 2012.

בעלת ניסיון רב בתחום דיני ניירות ערך ורגולציה של שוק ההון, ובכלל זה ייעוץ משפטי בתחום חיסכון ארוך טווח (בצד ההשקעות וזכויות עמיתים), הטמעת תכנית ציות ואכיפה בתאגידים מפוקחים, ממשל תאגידי וכיו"ב.



אורנית שעה, רו"ח

סמנכ"לית כספים

ניסיון של 23 שנים בראיית חשבון, התמחות בתחום בתי ההשקעות והפיננסים.

מכהנת כסמנכ"לית כספים בקבוצת מור משנת 2014. טרם לכן שימשה כמנהלת צוות ביקורת בפירמת ראיית החשבון BDO באשכול הפיננסי.

שנת 2021: המשך צמיחה וביסוס מובילות

בשנים 2019 ו-2020 השקיעה החברה תשומות ומשאבים במנועי הצמיחה העתידיים, ובכלל זה בפעילויות חדשות בקבוצה:

פעילות	מועד הקמה*	היקף נכסים מנוהלים (מיליון ש"ח)**
גמל והשתלמות	Q4.2018	22,081
קרנות סל וקרנות מחקות	Q2.2020	2,729
קרנות גידור וקרנות השקעה		246
ברוקראז' ניירות ערך זרים	Q1.2019	
סוכנות ביטוח CB4	Q1.2019	
הפצת קרנות זרות	Q1.2020	

חדשנות וצמיחה

ב-2020 אישרה רשות החדשנות את זכאות החברה למענקים על פי המסלולים הבאים:

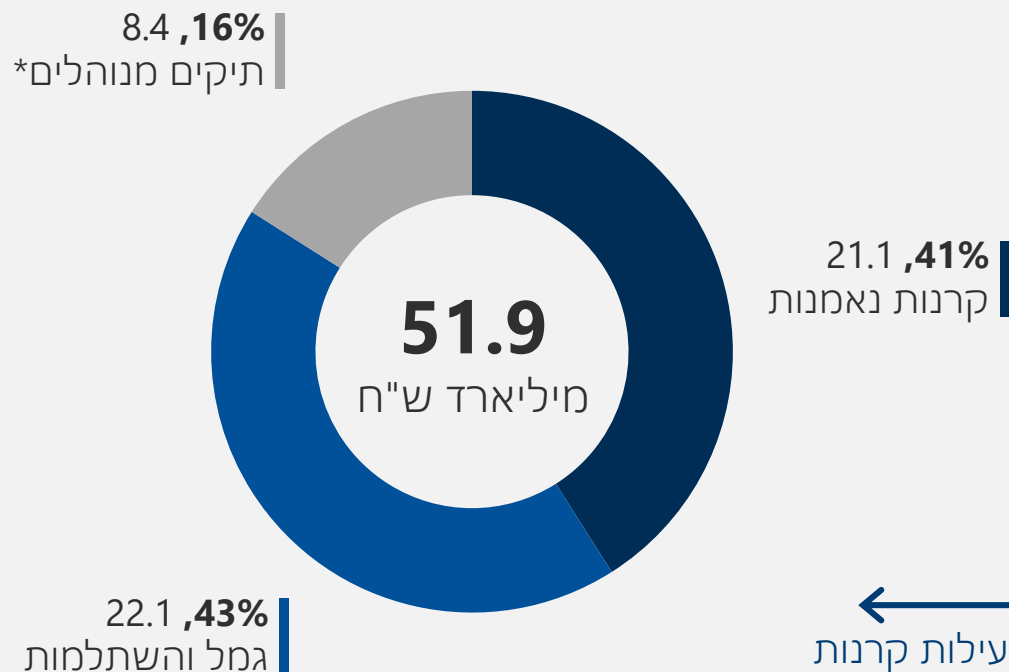
מסלול 40 הקמת צוות אנליסטים המיועד לחברות טכנולוגיה ציבוריות ופרטיות	מסלול 43 מענק הגנה עבור השקעות בחברות טכנולוגיה והקמת פעילויות הון סיכון בשיתוף גורמים מובילים בתעשייה
---	---

*למעט קרנות גידור וקרנות השקעה שהוקמו במועדים שונים. **הנתונים נכונים ליום 15.8.21

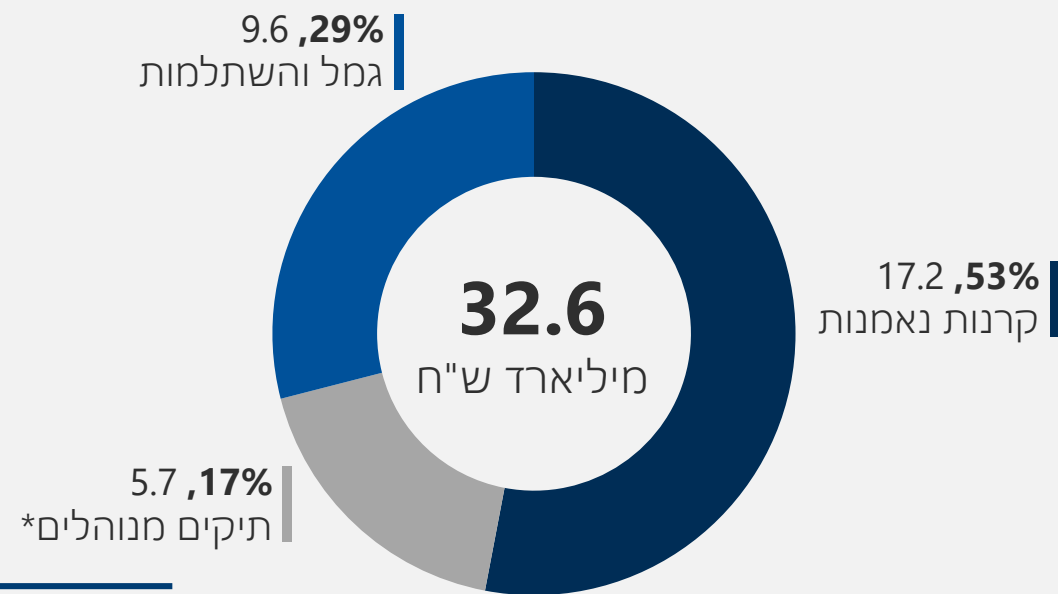
היקף נכסים מנוהלים

לפי תחומי פעילות, במיליארדי שקלים

15 באוגוסט, 2021



31 בדצמבר, 2020

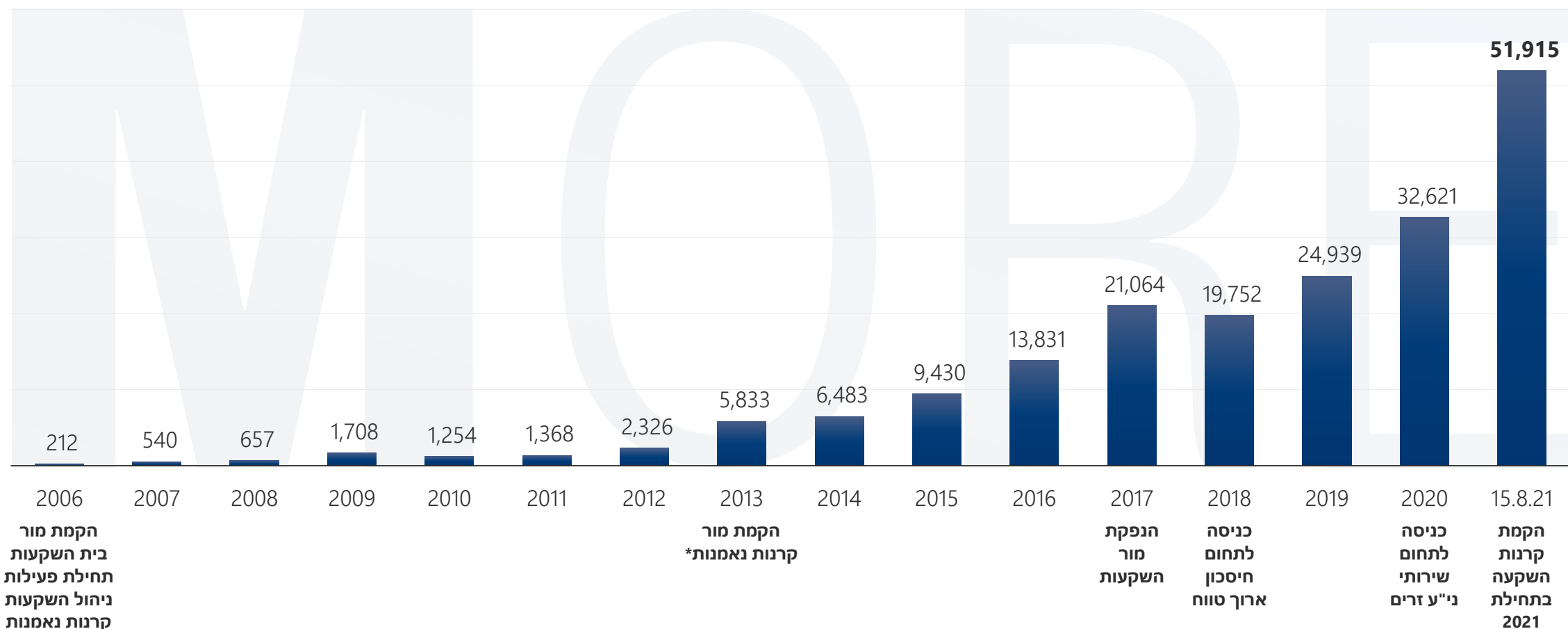


← הקטנת התלות בפעילות קרנות הנאמנות ופיזור של הנכסים המנוהלים

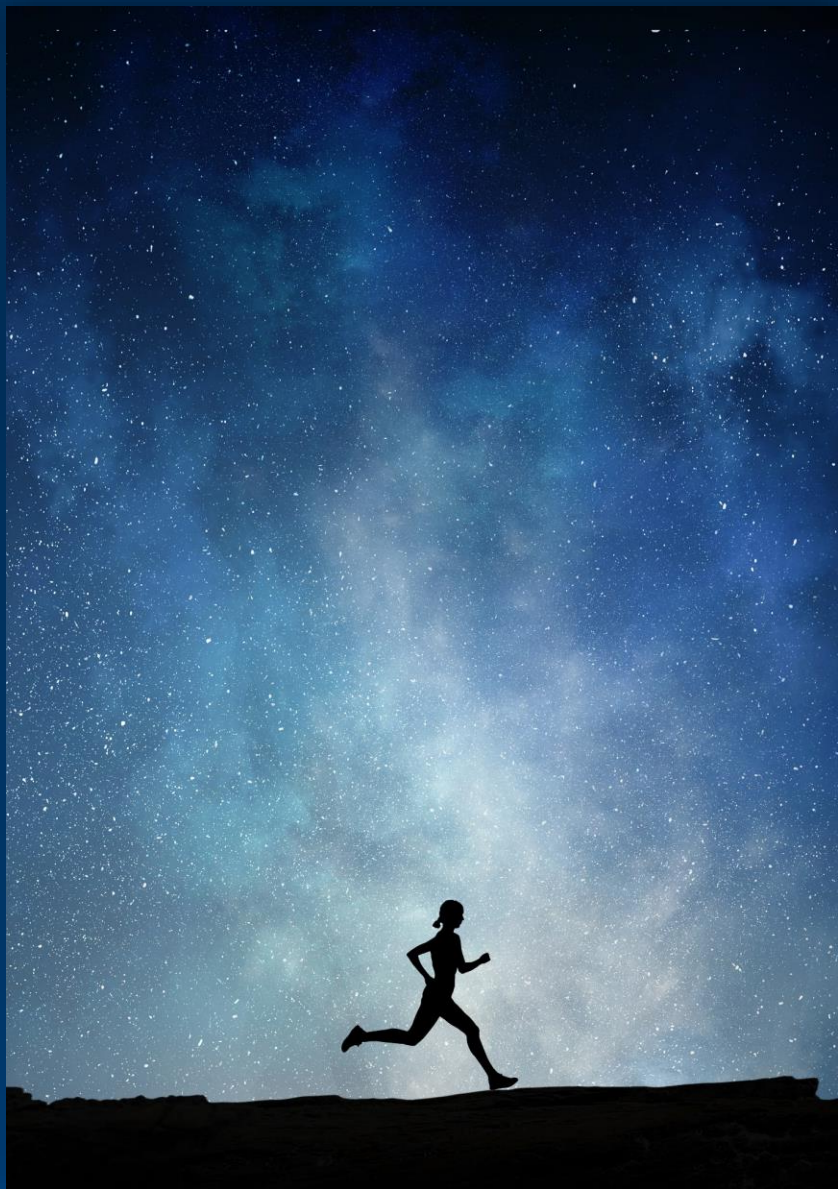
*מתוך סכום זה, כ-915 וכ-1,262 אלפי שקלים מושקעים בקרנות נאמנות נכון לתאריכים 31.12.20 ו-15.8.21 בהתאמה.

אבני דרך

התפתחות היקף נכסים מנוהלים במיליוני שקלים



הנתונים נכונים ליום 31.12 לכל שנה ולתאריך 15.8.21.
 *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.



ניהול השקעות

01



פילוסופיית השקעות

עושים את הדבר הנכון 15 שנה

התמקדות
בהשקעות ערך



ניהול
השקעות אקטיבי



התמקדות בחברות איכות
מובילות שוק, חסמי כניסה,
ניהול איכותי



הסתכלות
ארוכת טווח



Bond/Stock Picking



דפנסיביות פיזור, נזילות
ודגש על ניהול סיכונים





אנליזה במרכז

אסטרטגיה

- האנליזה נמצאת במרכז תהליך קבלת החלטות השקעה
- הכרות מעמיקה לאורך זמן עם מרבית החברות הישראליות מייצרת הזדמנויות השקעה
- תמיכה ביכולת תגובה מהירה לביצוע עסקאות
- גידול הנכסים מחייב את הרחבת המחקר בדגש על שוקי חו"ל
- מור מגנה: שיתוף פעולה עם שלושה גופי מחקר מהגדולים בעולם – SOCIETE GENERALE, CLSA, EVERCORE.

מחלקת מחקר מהגדולות והמקצועיות בישראל



בוריס שניידר
יועץ (צרפת)

בעל ניסיון של שבע שנים בשוק ההון, עם מומחיות בענף האנרגיה המתחדשת, תעופה וביטחון, ותעשייה



רובי כהן, רו"ח אנליסט

בעל ניסיון של חמש שנים בשוק ההון, עם מומחיות בענפים: אנרגיה, תשתיות ונדל"ן למגורים



יוטב קוסטיקה
כלכלן ראשי

בעל ניסיון של כעשור בשוק ההון, מומחה בניתוח חוב בארץ ובחו"ל ובניתוח מאקרו בשוק המקומי והאמריקאי



ניר צרפתי, רו"ח מנהל מחלקת מחקר

בעל ניסיון של 20 שנה בשוק ההון, עם התמחות בתחום האקוויטי



אלי לוי מנכ"ל ומנהל השקעות ראשי

בעל ניסיון של 15 שנה בניהול השקעות ומחקר בשוק ההון, מומחיות בניתוח מניות ישראליות בכלל ומניות נדל"ן בפרט



ליאור גרינהויז
מנכ"ל מור ניהול תיקים

בעל ניסיון של 15 שנה בניהול השקעות בשוק הישראלי. התמחות בתחום החוב



שחר כהן
מנהל השקעות

בעל ניסיון של 16 שנה בתפקידי פיתוח, ניהול מוצר ואסטרטגיה בחברות טכנולוגיה גלובליות



יוקי זבולון
מנהל מחקר, מור מגנה

בעל ניסיון של 20 שנה בשוק ההון, עם מומחיות במניות, סקטורים, אלוקציית נכסים והשקעות תמחיות



מעין אמסלם
מנהל השקעות ואנליסט

בעל ניסיון של 12 שנה בשוק ההון, עם מומחיות בענפי התעשייה, המסחר והשירותים בדגש על מניות גלובליות



אלון ששון
אנליסט

בעל ניסיון של חמש שנים בשוק ההון, עם מומחיות בענפי הנדל"ן המניב, מלונאות וקמעונאות



אביב בר נהור
אנליסט

בעל ניסיון של ארבע שנים בשוק ההון עם התמחות בענפי התקשורת, שרותי מחשוב ותוכנה ועוד



נועה שרמן
אנליסטית

בעלת ניסיון של שש שנים בשוק ההון, עם מומחיות בענפים: קמעונאות ויצרני מזון, סמיקונדקטורס, דשנים ועוד



ניר חצב
אנליסט

בעל ניסיון של מעל לעשור בשוק ההון הישראלי, מכסה חברות טכנולוגיה ציבוריות. גויס לאחרונה כחלק ממסלול 40



אוראל לוי
אנליסט

בעל ניסיון של כחמש שנים בשוק ההון, מכסה את תחומי האשראי חוץ בנקאי, פינטק, גיימינג וקנאביס



יונתן קרייזמן
אנליסט בכיר

בעל ניסיון של 20 שנה בשוק ההון, עם מומחיות בענפי הפארמה, ביוטק וציוד רפואי



נתן אזוגי
אנליסט חוב בכיר

בעל ניסיון של 15 שנה בשווקים בחו"ל, עם דגש על שוק החוב, כולל בניית אסטרטגיות השקעה



השקעות טכנולוגיה

- החלטה אסטרטגית להיות גוף השקעות מוסדי מוביל בתחום ההייטק
- הקצאת משאבים לבניית תשתית להשקעות בחברות היי-טק "In-House"
- פעילות ארוכת טווח ותכנית רב שנתית
- מענק הגנה עבור השקעות בחברות טכנולוגיה במסגרת מסלול 43
- מענק להעסקת אנליסטים בתחום הטכנולוגיה מרשות החדשנות במסגרת מסלול 40

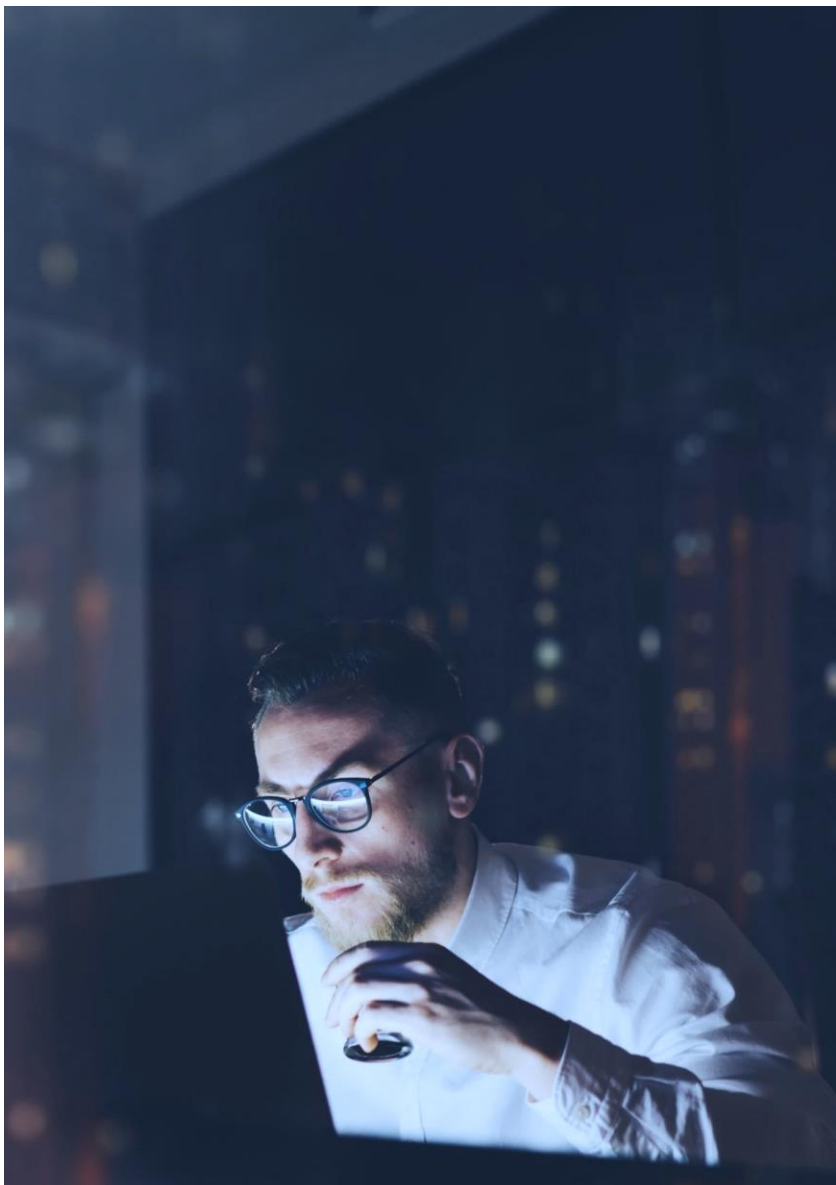
**ביסוס כגוף מוסדי מוביל בסבבי השקעה
בחברות היי-טק ישראליות**





פעילויות מרכזיות

02



גמל והשתלמות

כרטיס ביקור

אורי קיסוס
מנכ"ל מור גמל



אורי קרן
שותף במור גמל
ומנהל השקעות ראשי



גוף הגמל וההשתלמות של
עדיף לשנת 2020



2018
תחילת פעילות



חדשנות
בהשקעות



כ-22 מיליארד ₪
נכסים מנוהלים

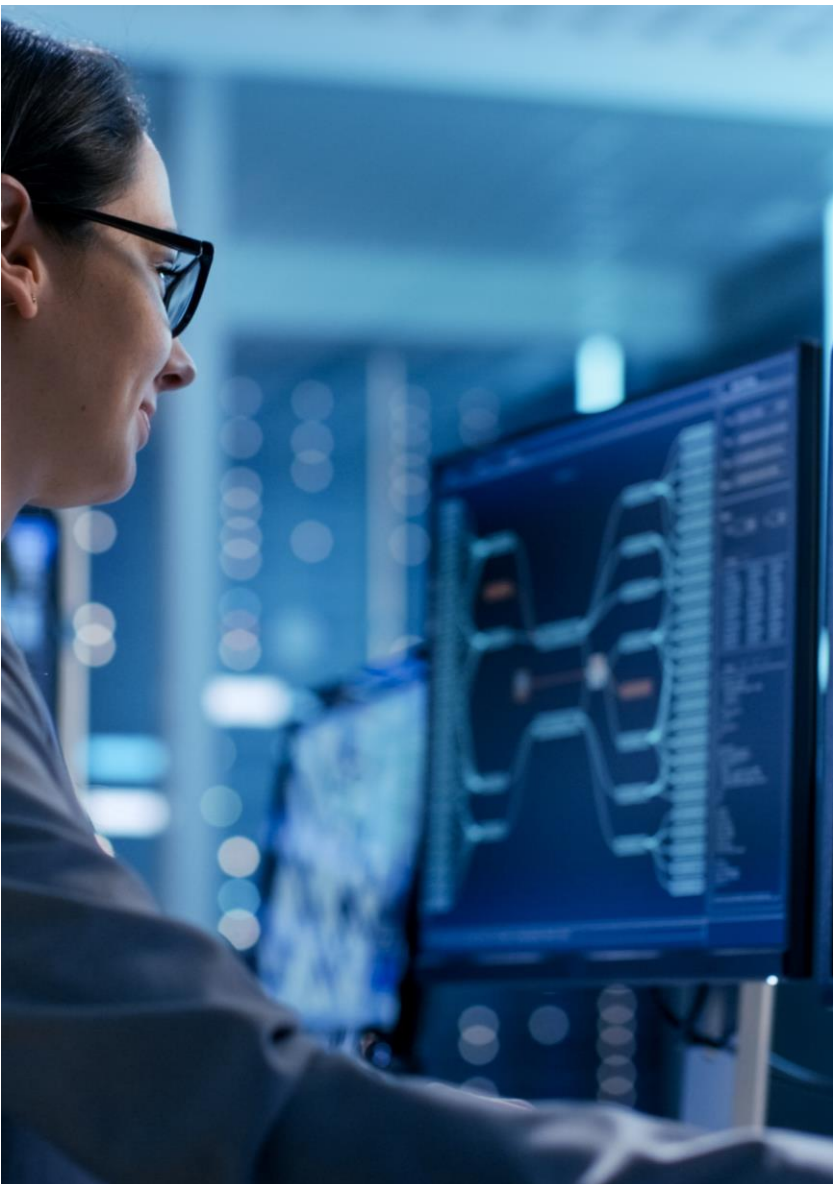


צמיחה של 131% מתחילת
השנה והובלה בגיוסים



כ-176 אלף חשבונות*
כ-112 אלף עמיתים*





גמל והשתלמות

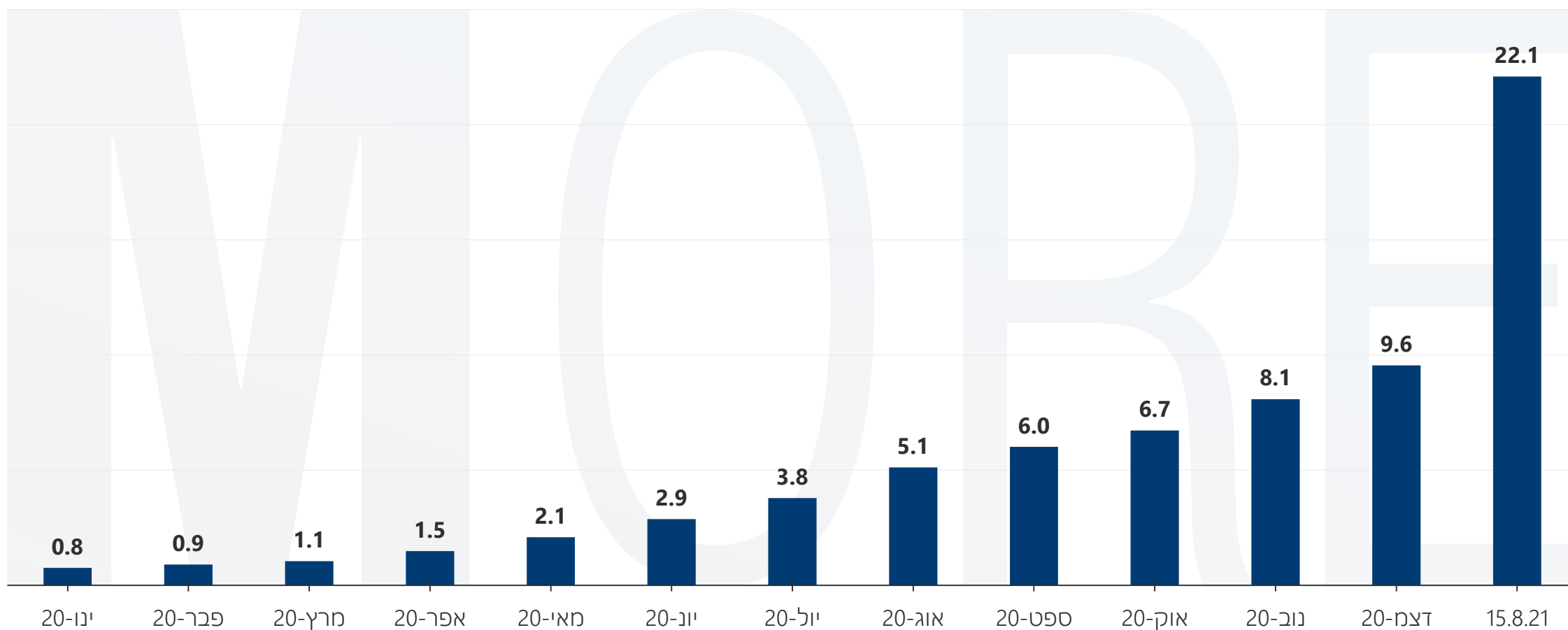
התפתחויות מרכזיות

- מקום ראשון בהעברות נטו (ממתחרים) ובצבירה נטו עד יולי 2021
- מתן הלוואות לעמיתים כנגד כספי הקופה – החל מהרבעון השלישי 2021
- מור גמל מתמודדת ב"הליך קביעת קרנות נבחרות" שפרסמה רשות שוק ההון. אם תזכה, תפעל להקמת קרן פנסיה נבחרת, בהתאם לתנאי ההליך¹
- בחינת הנפקה של חברת הגמל

1. יובהר כי לחברה אין כל ודאות ביחס להליך ולתוצאותיו, ובכלל זה סיכויי זכייתה של מור גמל בהליך, קבלת רישיון להקמת קרן פנסיה, הקמת קרן פנסיה על-ידי מור גמל, והמועדים להתממשות אירועים אלה או אופן התממשותם (אם בכלל). מידע זה הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר, כאמור, התממשותו אינה ודאית ותלויה, בין היתר, באירועים וגורמים שאינם בשליטת החברה.

גמל והשתלמות

היקף נכסים במיליארדי שקלים



מקור הנתונים: גמל נט



קרנות נאמנות

כרטיס ביקור

ליאת דוידוב
משנה למנכ"ל
מור קרנות נאמנות



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



14 קרנות מחקות, לרבות
קרנות סל (פעילות חדשה)



2006
תחילת פעילות



צמיחה אורגנית יציבה
לאורך זמן



21.1 מיליארד ₪
נכסים מנוהלים

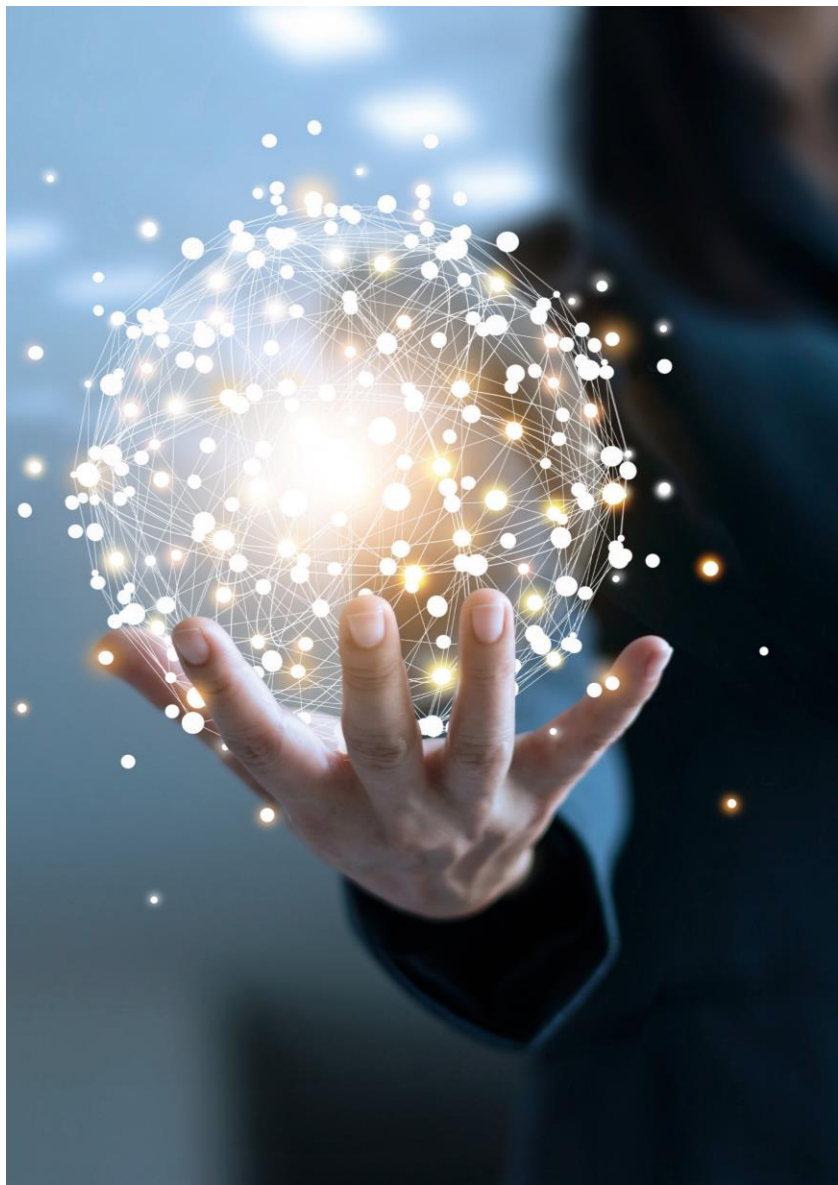


מותג קרנות הנאמנות
החמישי בגודלו בישראל



58 קרנות,
מתוכן 44 קרנות מנוהלות
בניהול אקטיבי





קרנות סל ומחקות

כרטיס ביקור

סיון זלצברג
סגנית מנהל
פעילות קרנות סל ומחקות



ינאי מוריאל
מנהל פעילות
קרנות סל ומחקות



2.7 מיליארד ₪
נכסים מנוהלים



2020
תחילת פעילות



9 קרנות מחקות

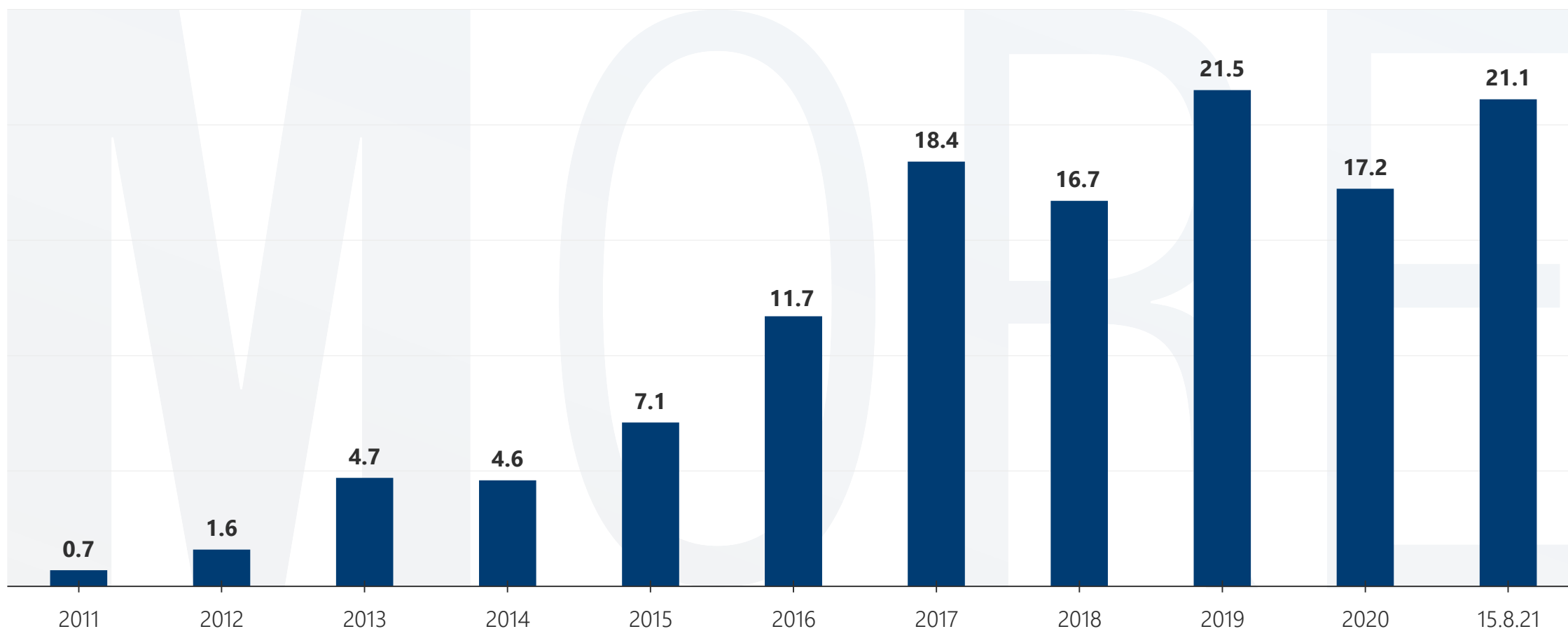


5 קרנות סל



קרנות נאמנות

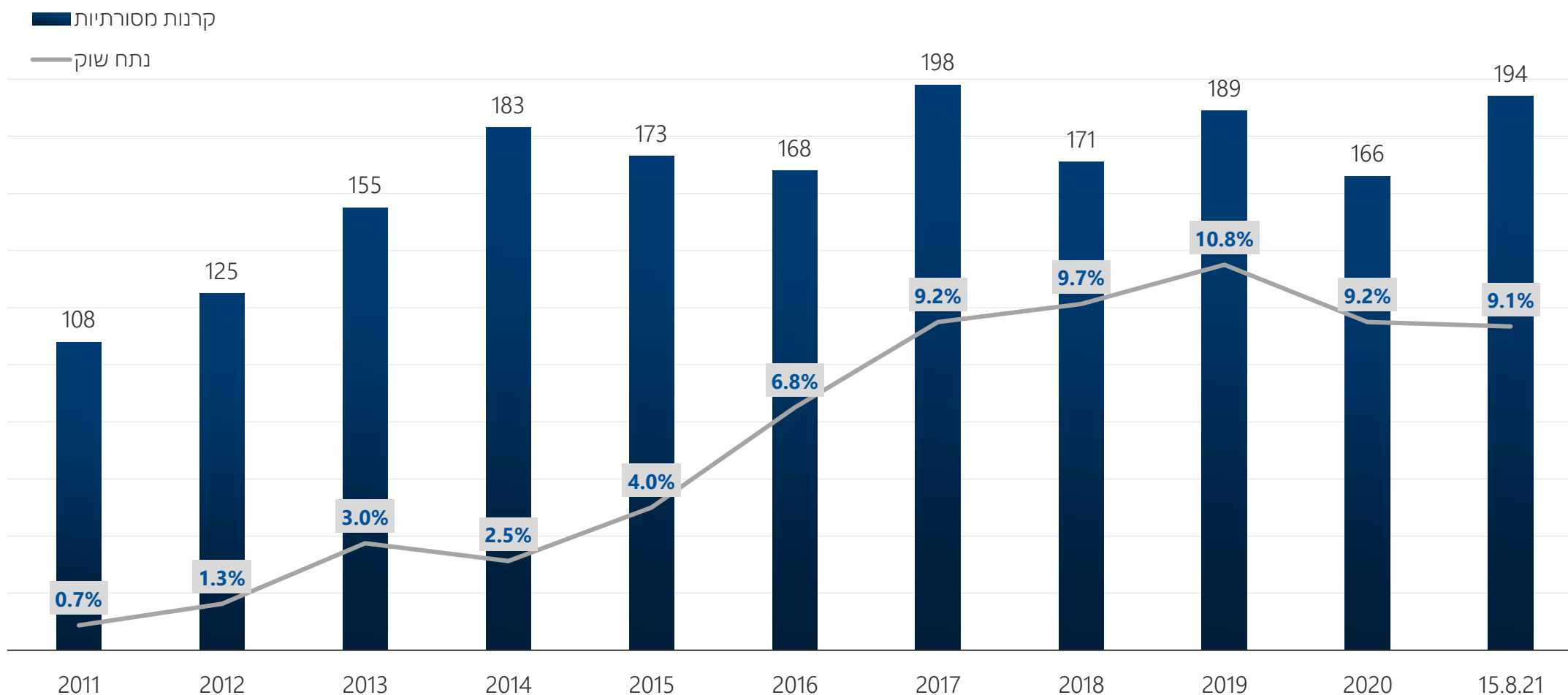
היקף נכסים במיליארדי שקלים



הנתונים נכונים ליום 31.12 בכל שנה ולתאריך 15.8.21. אין באמור כדי להוות תחליף ליעוץ 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.

קרנות נאמנות

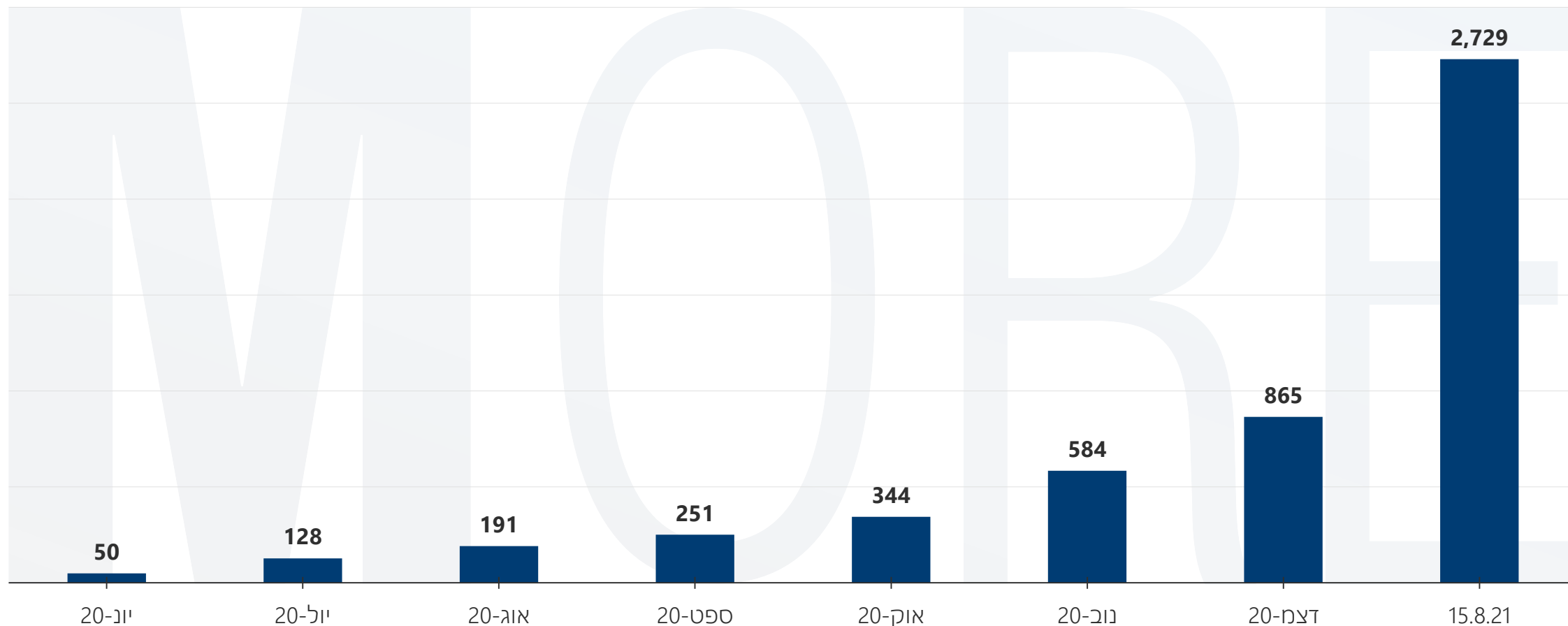
AUM קרנות מסורתיות במיליוני שקלים ונתח שוק



1. הנתונים נכונים ליום 31.12 בכל שנה ולתאריך 15.8.21. 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 מיוחדים 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 ולתאריך 15.8.21.

ניהול קרנות סל ומחקות (פעילות חדשה)

כניסה לפעילות במיליוני שקלים



נכון לסוף כל חודש, ולתאריך 15.8.21



ניהול תיקי השקעות

כרטיס ביקור

ליאור גרינהויז
מנכ"ל מור ניהול תיקים



הקמת מערך שירותי ניהול
השקעות לגופים מוסדיים



15 שנות פעילות



ניהול השקעות דינאמי
ואקטיבי



כ-8.4 מיליארד ₪
נכסים מנוהלים



התבססות על מחקר יסודי
פנימי של הבית



צמיחה אורגנית
משמעותית ויציבה

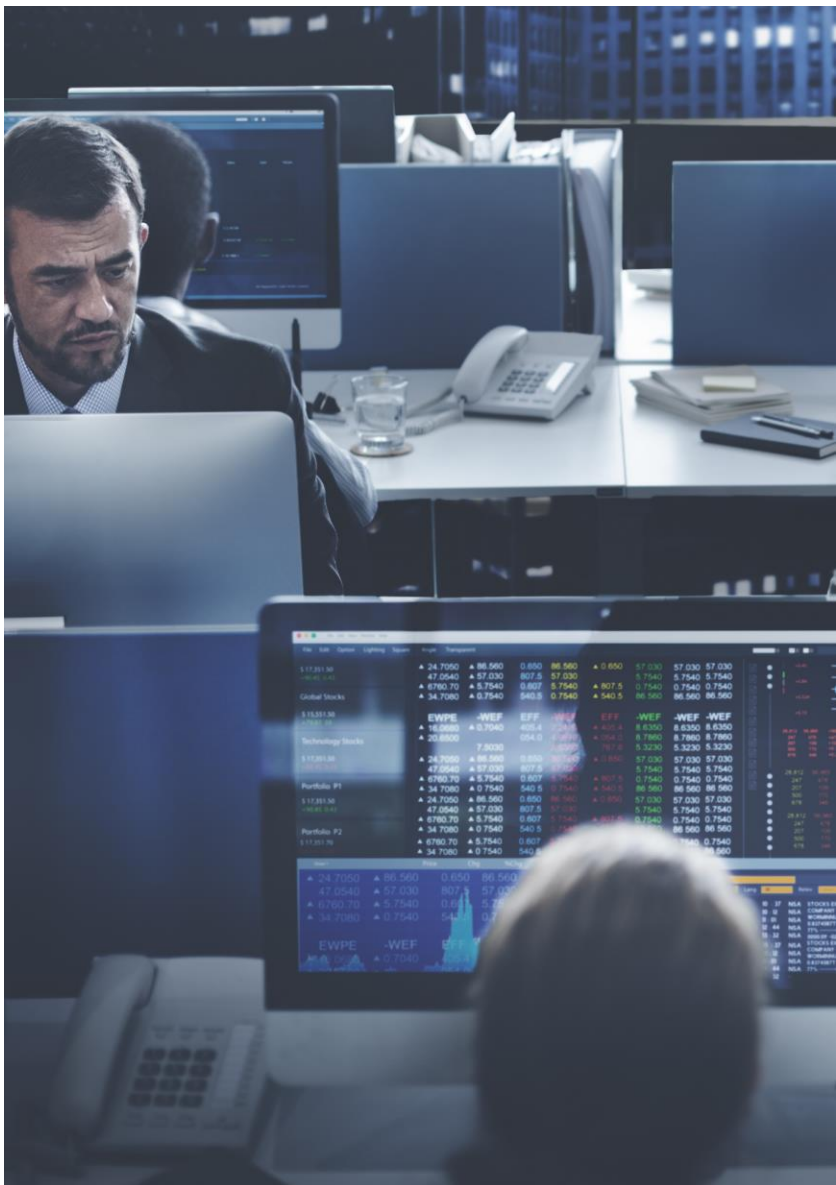


ניהול תיקים

היקף נכסים במיליארדי שקלים



נכון ליום 31.12 בכל שנה ולתאריך 15.8.21. היקף הנכסים המנוהלים בקרנות נאמנות של הבית מתוך הפעילות עומד על 1,262 אלפי שקלים. הגידול בשנים 2020/1 נובע מניהול פוליסות חיסכון של הכשרה וקופות גמל מפעילות.



מור מגנה

כרטיס ביקור

רון סירני
מנכ"ל מור מגנה



חברה בת
לשיווק קרנות ותעודות סל
זרות (שווקים גלובליים)



שירותי מסחר וביצוע
בניירות ערך זרים. נרכשה
ב-2019 ע"י מור השקעות



חברה בת
מנהלת קרן חוב (CLO)



עלייה משמעותית במחזורי
המסחר



מחלקת מחקר גלובלית,
שיתופי פעולה עם גופי
מחקר מובילים בעולם



שירותים לגופים בינלאומיים,
לקוחות מוסדיים וכשירים



קרנות השקעה אלטרנטיביות

כרטיס ביקור, פעילות חדשה

ענבר פינטל
סמנכ"לית מור קרנות השקעה



דור מרקוביץ רוט, עו"ד
מנכ"ל מור קרנות השקעה



More Co-Invest
קרן ראשונה המספקת
חשיפה לעסקאות פרימיום



הקמת פעילות
סוף שנת 2020



ניהול מקצועי
מבוסס מחקר ואנליזה



צפויה לרכז פיתוח והקמה
של קרנות נוספות ומוצרים
אלטרנטיביים חדשניים





נתונים פיננסיים

03

עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

במיליוני שקלים

	2016	2017	2018	2019	2020	Q2/2020	Q2/2021	
הכנסות	83.5	151.7	168.6	182.4	217.3	53.9	83.3	
הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות	61.6	93.1	108.2	136.2	186.5	45.1	70	
רווח נקי	14.1	*36.7	37.5	28.7	15.4	5.9	8	
**EBITDA	23	60.02	60.5	48.2	36.4	10.7	16.2	

1. (*) בנטרול הוצאה בגין הענקה חד פעמית של תשלום מבוסס מניות.
 2. (**) לצורך חישוב ה-EBITDA הוצג הרווח לפני מס ולפני מימון, פחת והפחתות ותשלום מבוסס מניות.

איתנות פיננסית



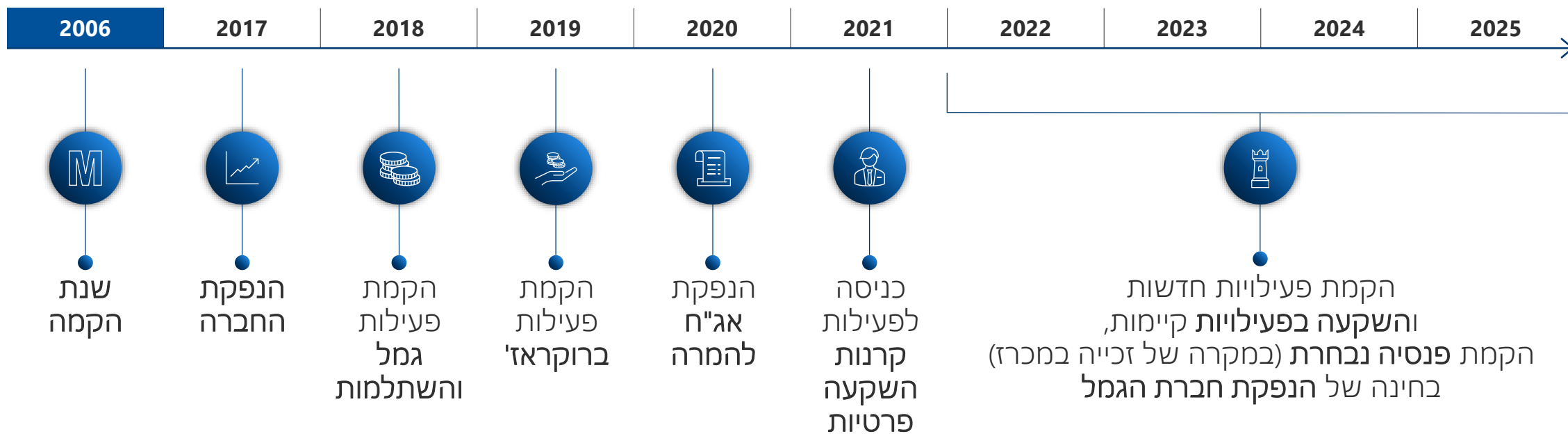


אסטרטגיה ומנועי צמיחה

04

תכנית אסטרטגית רב-שנתית

השאת ערך ללקוח



מנועי צמיחה לעשור הקרוב

ניהול קרנות
השקעה
אלטרנטיביות



מור
מגנה



קרנות נאמנות



ניהול תיקים



גמל והשתלמות,
חיסכון ארוך טווח



תודה רבה



MORE | בית
השקעות