

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. MEDİTERRA 3 GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **13.03.2023** tarih ve **E-12233903-320.01.01-34540** sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen ----- tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (Tebliğ) ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“ Kurucu ” ve/veya “ Yönetici ”) Kurucu’nun adresi; Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul’dur.
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	:	22.12.2022 tarihli ve 952 sayılı Şirket yönetim kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	:	Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış/ yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	:	Yatırımcılar minimum 100.000 EUR kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon’a katılabilirler. A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)’a toplamda en fazla 500.000 EUR’un TL karşılığı değerinde A Grubu Katılma Payı ihraç edilebilecektir.
Fon unvanı	:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Mediterra 3 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“ Fon ”)
Fon türü	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Fonun süresi	: Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 15 (on beş) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satış tarihi (" İlk Kapanış ") ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon süresi yatırım komitesinin onayıyla 1'er (bire) yıllık periyotlarla 2 (iki) yıl daha uzatılabilir.
	Kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (" Tebliğ ")'nin 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 (otuz) gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde katılma paylarını Fon'a iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, söz konusu değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi katılma paylarının Fon'a iade edilebileceği ilk tarihe kadar ertelenir.
	Fon, Tebliğ'de belirtilen yasal süre içerisinde portföyünde yer alan nakit ile Mediterra Capital Partners III, LP'ye ilk yatırımını gerçekleştirecek olup, ilk yatırım anından Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre boyunca Mediterra Capital Partners III, LP'ye ek yatırım yapabilecektir.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Kurucu'nun adresi; Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul'dur.
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	: Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. Adresi; İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4. Levent/İstanbul'dur.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	: Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	: Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

Yatırım komitesine ilişkin bilgi	: Yatırım komitesi, en az 3 (üç) en fazla 4 (dört) üyeden oluşmaktadır. Atanan ilk Yatırım Komitesi üyeleri Alpaslan Ensari, Barış Hoccoğlu ve Yiğit Arslan'dır. Alpaslan ENSARİ – (Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi) 2020-Devam İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2008-2020- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Vekili 04.2012- 08.2020 İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2008-2012 Mira Menkul Değerler A.Ş. Fon Yöneticisi Barış HOCAOĞLU- (Genel Müdür) 2020-Devam İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür 2015-2020 Actus Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi 2012-2015- AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür 2009-2012 Global Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür 2001-2009- Global Menkul Değerler A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı Yiğit ARSLAN-(Şirket bünyesinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip kişi olarak atanan komite üyesi) 2020-Devam – İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Varlık Sınıfları- Direktör 2017-2020– Actus Portföy Yönetimi A.Ş. – Alternatif Varlık Sınıfları- Direktör 2012-2016- Azimut Portföy Yönetimi A.Ş- Portföy Yöneticisi 2011- 2012- Rhea Portföy Yönetimi A.Ş- Portföy Yöneticisi 2009-2011 – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Uluslararası Piyasalar Uzmanı 2007- 2009 Bentley Üniversitesi Vakıf Fonu- Yardımcı Portföy Yöneticisi A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcıların, yatırım komitesine herhangi bir zamanda aday göstermemesi
----------------------------------	--

	ilgili yatırımcıların yatırım komitesine aday gösterme hakkından feragat etmiş olduğu anlamına gelmeyecek olup, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar) istedikleri zaman ilgili 1 (bir) üyeyi aday gösterme hakkını haizdir. Yatırım Komitesi'ne, Yönetici'nin GSYF Tebliği'nde nitelikleri belirlenen zorunlu 3 (üç) üyesi ve A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar) tarafından aday gösterilerek Yönetici tarafından atanan diğer 1 (bir) üye haricinde üye ataması yapılamaz. A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar) tarafından aday gösterilerek Yönetici tarafından atanan diğer 1 (bir) üye, Yönetici tarafından yatırımcı sözleşmesinde belirlenen istisnalar dışında Fon süresi boyunca A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)'ın isteği dışında görevden alınamaz. Yatırım Komitesi, Yönetici'nin GSYF Tebliği'nde nitelikleri belirlenen zorunlu 3 (üç) üyesinin en az 2 (iki)'sinin ve varsa A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar) tarafından aday gösterilerek Yönetici tarafından atanan 1 (bir) üyenin katılması şartıyla üyelerinin çoğunluğuyla geçerli bir şekilde toplanır ve kararlar toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla alınır. Yatırım Komitesi'nde Yönetici'nin GSYF Tebliği'nde nitelikleri belirlenen zorunlu 3 (üç) üyesi haricindeki A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar) tarafından aday gösterilerek Yönetici tarafından atanan diğer 1 (bir) üyesinin 4 (dört) oy hakkı bulunmaktadır. Mevzuat, mahkeme kararları ve yetkili otorite talimatları gereğince karar alınması gereken zorunlu durumlarda Yönetici bu kararları bizatihi alır. Yatırım komitesine ilişkin diğer esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler (Fonun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan	: Yoktur.

<i>yönetimsel haklarını kullanmak üzere, kurucunun yönetim kurulu kararı ile kurucunun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi kurucunun mevzuattan, içtüzükten ve ihraç belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.)</i>	
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	: Fon'un yatırım stratejisi; Fon SPK düzenlemeleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları yapmak sureti ile uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı kapsamında sadece GSYF Tebliği'nde tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan Mediterra Capital Partners III, LP'ye yatırım yapacaktır. Bunun dışında Fon, herhangi bir girişim sermayesi yatırımı yapmayacaktır. Mediterra Capital Partners III, LP'nin hedefi Türkiye'de yerleşik girişim şirketlerine yatırım yapmak ve sonrasında yatırımların stratejik veya finansal bir yatırımcıya satılması veya halka arz edilmesiyle çıkış yapmaktır. Fon, Mediterra Capital Partners III, LP'nin dağıtacağı nakit fazlasını yatırımcılarına (varsa borç ve masrafların düşülmesinden sonra) dağıtacaktır. Kurucu Fon süresi boyunca Fon'un yatırım hedef ve stratejisini değiştirmeyecektir.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	: <u>Sınırlamalar ve Riskler:</u> Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: 1.Fon'un toplam değerinin en az %80 (yüzde seksen)'i bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır. %80 (yüzde seksen) oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. 2.Fon'un bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10 (yüzde

	on)'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır. 3. Fon, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı kapsamında sadece GSYF Tebliği'nde tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan Mediterra Capital Partners III, LP'ye yatırım yapacaktır. Bunun dışında Fon herhangi bir girişim sermayesi yatırımı yapmayacaktır. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için yalnızca aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir: a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları, c) Vadeli mevduat ve katılma hesabı, d) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar, e) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur: 1. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. 2. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez. 3. Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle Fon toplam değerinin azami %10 (yüzde on)'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar
--	---

	girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez. 4. Yatırım sınırlarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibarı ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili 2 (iki) yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür. 5. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz. 6. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. <u>Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:</u> <i>Finansman riski:</i> Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödenme kabiliyetidir. <i>Likidite riski:</i> Fon'un, nakit çıkışlarını zamanında ve tam olarak karşılayamaması durumunda ortaya çıkan zarar olasılığını ifade eder. <i>Döviz kuru riski:</i> Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder. <i>Piyasa riski:</i> Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
--	---

	Kaldıraç yaratan işlem riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder. Operasyonel risk: Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin ve Fon'un mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ve Fon'un ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder. Kredi riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir. Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
--	--

		Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar. Faaliyet Ortamı riski: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir. Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder. Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	:	25.000.000 (yirmi beş milyon) TL olup, sadece nakden ödenebilecektir.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	:	Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirilirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

	Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, satım talimatının verileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler	Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile tespit edilmesi gereklidir. Girişim sermayesi yatırımlarının ve Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlemesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir. Hesap döneminin bitiminden önceki 3 (üç) ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler	Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon'a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.
Fon mal varlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	: Yönetim ücreti dahil olmak üzere tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinin "Fon Toplam Gider Oranı" başlığı altında yıllık olarak belirlenen oranı aşmayacaktır. Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Yönetici'ye ödenecek Yönetim Ücreti'nin hesaplanması için, İlk Kapanış'ta ve İlk Kapanış'tan itibaren 3 (üç)'er aylık periyotlarla Yatırımcılar tarafından verilen EUR cinsinden toplam kaynak taahhüdü tutarı kontrol edilir. Her kontrol tarihinden sonraki 3 (üç) aylık periyot için Yönetim Ücreti, kontrol tarihindeki ilgili taahhüt tutarının; • 10.000.000 EUR'a kadar olması durumunda, TÜİK tarafından açıklanan yıllık TÜFE ve ÜFE oranlarının ortalaması alınarak 01.01.2024 tarihinden itibaren (bu tarih dahil olmak üzere) her takvim yılı başında artırılacak aylık 93.500 TL, • 10.000.000 EUR'dan fazla olması durumunda ise Yatırımcılar tarafından verilen EUR cinsinden toplam kaynak taahhüdü tutarının yıllık %0,5'i olarak uygulanır. Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilir ve 3 (üç) aylık dönemlerin sonlarında Fon'dan tahsil edilir. Yatırımcılar tarafından verilen EUR cinsinden toplam kaynak taahhüdü tutarlarının kontrol tarihlerinde 10.000.000 EUR'dan fazla olması durumunda yukarıdaki formüle göre hesaplanacak EUR cinsinden Yönetim Ücreti, ilgili kontrol tarihlerinde TCMB tarafından açıklanan EUR döviz alış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilir ve ilgili kontrol tarihinden sonraki 3 (üç) aylık periyot için TL olarak tahakkuk edilir. Ayrıca Yönetici yukarıda yer alan tutarlara ek olarak, İlk Kapanış'ı takip eden ayın sonunda Fon'dan tahsil

	edilmek üzere ve bir kereye mahsus olmak kaydıyla 210.000 TL yönetim ücretine hak kazanacaktır. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır. Yönetim Ücreti İlk Kapanış'tan itibaren işlemeye başlar. <u>Fon malvarlığından karşılanabilecek diğer harcamalar aşağıdaki gibidir:</u> a)Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b)Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, c)Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, ç)Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri, d)Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, e)Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, f)Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları, g)Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilerek kaydolunur.) ğ)Portföy yönetim ücreti, h)Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir), ı)Katılma payları ile ilgili harcamalar, i)Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
--	---

	j)Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, k)MKK ve Takasbank’a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, l)Katılma paylarının ve Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, m)Defter, tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar, n)KAP giderleri, o)Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri, ö)Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar, a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve “Vergi Usul Kanunu” gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	: Fon’da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını işbu ihraç belgesinde belirtilen tarihlerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Ayrıca, Fon işbu ihraç belgesinin “Varsa Kar Payı Dağıtımı ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar” maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde kar dağıtımı yapılabilir.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	: <u>Genel Esaslar:</u>

	Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'nun işbu ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir. <u>Pay Grupları:</u> Fon'da 2 (iki) adet pay grubu bulunmaktadır: a. Yatırım Komitesi'nin Yönetici tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 1 (bir) üyesini aday gösterme hakkı bulunan A Grubu Katılma Payları ve b. Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz olmayan B Grubu Katılma Payları <u>Kaynak Taahhüdü ve Fon'a Katılım:</u> Fon'un kuruluşundan İlk Kapanış'a kadar ve İlk Kapanış'tan itibaren 18 (on sekiz) aylık süre boyunca ("Taahhüt Toplama Dönemi") taahhütler toplanacaktır. Yatırımcılar, Taahhüt Toplama Döneminin sonuna kadar, yatırım komitesinin onayıyla Yönetici'nin Fon'a
--	--

	yeni Yatırımcı/ek kaynak taahhüdü alma hakkını haiz olduğunu kabul ederler, bu dönemden sonra Fon’a yeni Yatırımcı kabul edilmeyecektir. Yatırımcılar, bahsedilen işlemlerin gerçekleştirilebilmesi için Yönetici tarafından alınması gereken makul tüm aksiyonların alınmasını peşinen kabul ederler. Yatırımcılar minimum 100.000 EUR kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon’a katılabilirler. Kaynak taahhütleri EUR olarak verilir. Yatırımcılar tarafından verilen EUR cinsinden kaynak taahhütleri, Yönetici tarafından yapılacak ödeme çağrısı akabinde TL’ye çevrilir ve Fon’a TL olarak aktarılır. Kaynak taahhüdüne ilişkin diğer açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. <u>Ödeme Çağrısı:</u> Yönetici, Tasfiye Dönemi’nin başlangıcına kadar olan süre boyunca, katılma payı satın alma tarihinden en az 7 (yedi) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon’a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Fon’un kuruluşundan itibaren yalnızca girişim sermayesi yatırımı olarak Mediterra Capital Partners III, LP yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon’a ilişkin masraf ve giderleri karşılamak ve Fon’un tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir. Ödeme çağrısına ve yatırımcıların temerrüdüne ilişkin hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. <u>Katılma Payı Alımları:</u> Katılma payına ilişkin kaynak taahhütleri, Yönetici’nin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrışı takip eden 7 (yedi) iş günü içinde yerine getirilecektir. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Yönetici’nin ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
--	---

	İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Fon'un mevcut yatırımcılar tarafından üstlenilen kuruluş, faaliyet ve yatırım gibi masraflarının yeni yatırımcılara yansıtılması ve yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin fon birim pay değerine henüz yansımadığı durumların bulunması halinde İlk Kapanış'tan sonra fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu hususa ilişkin ayrıntılara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Kaynak taahhütlerine istinaden Yönetici'nin yapacağı ödeme çağrısını müteakip Yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 7 (yedi) iş günü içinde Yönetici tarafından yerine getirilir. A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)'a toplamda en fazla 500.000 EUR'un TL karşılığı değerinde A Grubu Katılma Payı ihraç edilebilecektir. Kural olarak Yatırımcılar ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı satın alacaktır. Ancak Kurucu bazı Yatırımcı(lar)'ın bu oranı bozacak şekilde kaynak taahhütlerini Fon'a aktarmasına izin verebileceği gibi, bu Yatırımcı(lar)'ın daha sonradan yapılacak ihraçlara katılma haklarını da kısmen ya da tamamen kısıtlayabilir. Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 15.00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 15.00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır. Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın
--	---

	kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir. <u>Katılma Paylarının Devri:</u> Katılma payları hukuken zorunlu durumlar ve/veya temerrüt durumu hariç olmak üzere Fon süresi boyunca nitelikli yatırımcılara ancak Yatırım Komitesi'nin onayı alınmak kaydıyla Yönetici'nin onayı ile devredilebilir. Katılma payının devrine ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir. Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer. <u>Satım Talimatları:</u> Katılma payları temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece fon süresinin sonunda fona iade edilebilir.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	: Kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin merkez adresinden ve resmi internet sitesi olan https://www.istanbulportfoy.com/ adresinden temin

		edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurul'a yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.
Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	:	<u>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar:</u> Girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası Yatırımcı Sözleşmesi'nde ve işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırımcılara yatırım komitesinin onayıyla mümkün olan en kısa zamanda payları oranında dağıtılacaktır. Dağıtımlar banka transferi ile yapılır. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir. Yatırımcılar'a yapılacak dağıtımlar, Yönetici yönetim kurulu kararından itibaren 5 (beş) İş Günü içerisinde Yönetici tarafından gerçekleştirilir. Fon'da oluşan kar, katılma payının yatırımcı sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

	Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar nakit ve TL cinsinden yapılır. Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Fon'un yatırım yaptığı yurtdışında yerleşik kolektif yatırım kuruluşunun, yatırım yapmış olduğu andan itibaren 12 (on iki) ay içerisinde ilgili yatırımdan yapacağı çıkışlar nedeniyle Fon tarafından elde edilen nakit tutarların Fon Yatırımcıları'na tamamen dağıtılması halinde; yurtdışında yerleşik kolektif yatırım kuruluşunun ilgili yatırım kapsamında katlandığı alış maliyeti için Fon tarafından yapılan sermaye katkısına kadar olan kısım, Yönetici tarafından tekrar yatırıma yönlendirilmek üzere Yatırımcılar'dan payları oranında geri çağırılabilir. Bu durumda geri çağırılan tutarlar yatırımcı sözleşmesinde yer alan esaslar çerçevesinde ek kaynak taahhüdü niteliğini haiz olacaktır. Fon'un geçmişe yönelik herhangi bir yükümlülüğünün meydana gelmesi durumunda Yönetici, söz konusu yükümlülükleri karşılamak amacıyla ve bu yükümlülüklerin tutarıyla sınırlı olmak kaydıyla, Yatırımcılar'a o tarihe dek Fon'dan yapılmış olan dağıtımları geri çağırabilir. Şu kadar ki söz konusu tutar her bir Yatırımcı açısından o güne kadar dağıtılan tutarın %25 (yüzde yirmi beş)'ini geçmeyecek olup, geri çağırma hakkı Fon'un Tasfiye Dönemi'nden itibaren başlayacak ve tasfiyenin bitimini izleyen 5. (beşinci) takvim yılının sonuna kadar geçerli olmaya devam edecektir. Yatırımcılara yapılacak dağıtıma ilişkin usul ve esaslara ayrıca yatırımcı sözleşmesinde de yer verilir. <u>Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar:</u> Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak	: Fon Yönetim Ücreti ve Fon masrafları gibi Fon'a ilişkin tüm giderler fon süresi boyunca Fon Portföyü'nden karşılanır. Fon'dan karşılanan Fon yönetim ücreti dahil

<i>üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)</i>		olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %20 (yüzde yirmi)'si olarak uygulanır. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden on beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	:	Fon toplam değerinin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanılabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 (otuz) gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi		Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	:	Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	:	Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının satışının ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında	:	Katılma payının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının fona iadesi

gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi.		ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Fon katılma paylarının değeri, alım-satım esas fiyatın açıklanmasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde en uygun haberleşme araçları vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller (Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.)	:	Katılma payının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu İhraç Belgesinin “Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar” bölümünde yer verilmiştir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğinin ilişkin bilgi.	:	Katılma payları temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece fon süresinin sonunda fona iade edilebilir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip ihraç belgesinde belirtilen süre içerisinde Tebliğ, işbu ihraç belgesi ve içtüzükte belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre 2 (iki) yılı aşamaz.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlanmayacağına ilişkin bilgi.	:	Fon ihraç belgesinde veya yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması şartıyla yatırımcıların talebi üzerine kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir.

Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (<i>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler</i>)	Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermektedir. Risk yönetim sisteminin, yönetilen Fon'un yatırım stratejileri ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturularak, Kurucu'nun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmesi esastır. İç kontrol sisteminin Fon'un mevzuata uyum kontrollerini yerine getirmesini engelleyebilecek tüm risklerin tespit edilmesi ve önlenmesi faaliyetleri risk yönetimi sistemine dâhil edilmiştir. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiştir. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin maruz kalınabilecek riskler, Fon portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir. Risk yönetim sistemine ilişkin yazılı prosedürlerin kabulü ve yürürlüğe konulması için Kurucu yönetim kurulunun kararı gerekmektedir. Bu prosedürlerde yapılacak değişikliklerde de aynı usul ve esaslara uyulması gerekir. Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile kabul edilen "Risk Yönetim Prosedürü'nde" riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir. Fon'a ilişkin risk limitleri ve bunların aşılıp aşılmadığının hangi periyotlar ile gözden geçirileceği Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir.

		Risk yönetim biriminin görev, yetki ve sorumlulukları yönetim kurulu kararı ile kabul edilen “Risk Yönetim Birimi Prosedürü”nde yer almaktadır.
Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler	:	Fon’un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul’un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır. Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fon’un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul’a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) işgünü içinde Kurul’a gönderilir. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu’nun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fon’un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	:	Ekte yer verilmekte olup, ayrıca www.gib.gov.tr adresinden de ulaşılabilir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Mediterra 3 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilisi/Yetkilileri	
Tufan DERİNER Yönetim Kurulu Üyesi	Hasan Sinan ALP Yönetim Kurulu Üyesi