

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU TERA PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş. LUDUS VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.11.2023 tarih ve E-12233903-320.01.01-45580 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 20.12.2023 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 ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Ludus Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Danışma Kurulu	Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin katılım finans ilke ve standartlarına uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı danışma kurulu

İcazet Belgesi	Fon'un katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak kurulduğuna ilişkin Danışma Kurulu'nca düzenlenen belge
Katılım Finans İlke ve Standartları	Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararları ve Fon'un Danışma Kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 11.11.2015 No: 44/1377
Adresi	Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz Apt No. 9/11 34398 Sarıyer/İSTANBUL
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17.07.2014 No: 22/709
Adresi	İş Kuleleri Kule 1 Kat:7 34330 4. Levent / İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	07.09.2023 tarih ve 2023/83 sayılı kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	Yurt içinde nitelikli yatırımcıya satış/yurt dışında nitelikli yatırımcıya satış Fon, katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla A grubu, B Grubu ve C Grubu katılma payı ihraç edecektir. A grubu imtiyazlı katılma payları Ludus Danışmanlık A.Ş. ve/veya temsilcilerine ve Kurucu ve/veya temsilcilerine tahsis edilmiştir. Yatırım Komitesi'nin Kurucu'yu temsilen atanacak 4 (dört) üyesi dışındaki 4 (dört) üye Ludus Danışmanlık A.Ş. ve/veya temsilcilerince aday gösterilecek olup, A Grubu katılma payı sahipleri bu kişileri seçmeye ve görevden almaya yetkilidir. A Grubu

	katılma payı sahiplerinin yazılı talimatı üzerine yatırım komitesi üyeleri usulüne uygun olarak atanır ve görevden alınır. A Grubu katılma payları ayrıca Fon'da oluşan nakit fazlasının dağıtımında imtiyaz hakkını (konuya ilişkin bilgilere ihraç belgesinin 13. maddesinde ve yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir) haizdir. B Grubu ve C Grubu katılma paylarının herhangi bir imtiyazı yoktur.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Yoktur.
Fonun süresi	Fon'un süresi, ilk katılma payı satış tarihinden itibaren başlamak üzere 8 yıldır. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir.
Yatırım komitesi üyeleri	1. Alper ÖZTÜRK - (Genel Müdür) 2022- Devam Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür 2015 - 2022 Eaton Capital Management 2005- 2015 RP Capital Group 2002- 2004 Global Menkul Değerler A.Ş. 2. M. Metin SEYHAN - (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) 2020 - Devam Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Danışmanı 2013 - 2020 Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Koordinatör 2008- 2013 Nurol Yatırım Bankası Yönetici 3. Ayşegül KAYA – (Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel) 2021 - Devam Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2017 - 2021 Verusa Holding A.Ş., Genel Koordinatör 2014 - 2015 Özak GYO A.Ş., Yatırımcı İlişkileri Direktörü 2013 - 2014 Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi Direktör 2008 - 2013 Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi Direktör Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

Dışarıdan alınan hizmetlere 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.
---	--

3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon portföyüne ağırlıklı olarak Türkiye oyun sektöründe mobil oyun stüdyosu olarak faaliyet gösteren ve yüksek katma değer üreten, teknoloji ve inovasyon odaklı, pozitif sosyal ve çevresel etki yaratabilecek fikir ve erken aşama, katılım finans ilke ve standartları ile uyumlu girişim şirketlerine yatırım yapacaktır.

Türkiye'de oyun sektörü hızla büyümekte olup gelişme potansiyeli çok yüksektir. Bir yandan yeni geliştiriciler ortaya çıkarken, diğer yandan bu sektöre yatırım yapmak isteyen yatırımcıların arttığı gözlemlenmektedir. Bu çerçevede Fon'un temel amacı ağırlıklı olarak oyun ekosistemine yatırım yapan bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak değer yaratmaktır.

Fon, halka açık olan veya olmayan büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucu ortağı olmayı hedeflemektedir. Fon girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğde tanımlanan yurt içinde veya yurt dışında kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtası ile dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olabilir veya bu şirketlerin kurucusu olabilir. Fon, bu suretle girişim şirketlerinin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.

Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler oyun ve ilgili teknolojiler olmakla beraber faaliyet gösterdiği iş kolunda hızlı büyüme ve değişime aracılık edebilecek, gelişme potansiyeli yüksek şirketlere de yatırım yapılması (sermaye, faizsiz borç sermaye karması şeklinde yapılandırılmış finansman vb.) mümkün olabilecektir. Fon portföyüne katılım finans ilke ve standartlarına uygun girişim sermayesi yatırımları dahil edilecektir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi marka değeri yaratma gücüne sahip olmak, sürdürülebilir ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmak, mevzuatları uyarınca gerekli izinleri almış olmak olacaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejisi: Ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış ve üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir.

4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak yönetilir.

5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve her halukarda her ayın son iş günü hesaplanır ve bir sonraki iş günü Kurucunun resmi internet sitesi olan www.teraportfoy.com adresinde ve fonun KAP sayfasında ilan edilir.

Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporuna göre de belirlenmesi mümkün olup, söz konusu raporlar da aynı esaslar çerçevesinde duyurulur/bildirilir.

Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi/gösterge amaçlı bir referans fiyat hesaplanarak Kurucu'nun "www.teraportfoy.com" internet adresi üzerinden açıklanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.

Fon, katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla A grubu, B Grubu ve C Grubu katılma payı ihraç edecektir. A (imtiyazlı) ve B grubu katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, C Grubu katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. C grubu payların değerinin USD cinsinden hesaplanmasında, ilgili gün için TCMB tarafından saat 15.30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru dikkate alınır. C grubu payların birim pay değeri, A ve B grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesiyle bulunur.

6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil (performans ücreti hariç) tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20'sidir. Fon malvarlığından, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili kurucuya ödenecek yönetim ücreti ve Fon'a gider olarak yansıtılan performans ücreti dışında harcama yapılamaz. Yönetim ücretinde pay grubuna göre farklılaşma yapılmayacaktır.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon portföy değerinin günlük %0,00548 (yıllık yaklaşık %2) + BSMV oranındaki bir yönetim ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve her ayın son gününü takip eden beş iş günü içerisinde Fon'dan tahsil edilir.

Yönetim ücreti İlk Kapanış'tan itibaren işlemeye başlar.

Portföy yönetim ücretine ve fona tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - 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 varlıkların saklanması, Fon operasyon 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) Faizsiz finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese 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 Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
 - ğ) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,

- j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - k) Katılım esaslı Endeks kullanım giderleri,
 - l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
 - n) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar
3. 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 işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
 - ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

7.1. Genel Esaslar:

Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan nitelikli yatırımcılara katılma payı ihraç eder. Kurucu tarafından katılma paylarının Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13'ncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri nezdinde izlenmesi zorunludur.

Fon katılma payı satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi ile katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

Fon sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'ya veya dağıtım kuruluşlarına başvurularak alım talimatı verilir.

Katılma payı alım satımı Türk Lirasının yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere ve 11/2/2010 tarihli ve 2010/139 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Vatandaşlığı Kanununun Uygulanmasına İlişkin Yönetmeliğin 20 nci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamına giren kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilebilir.

Fon katılma payları A Grubu, B Grubu ve C Grubu olarak üç gruba ayrılmıştır. A Grubu Katılma Payları yalnızca Kurucu ve/veya temsilcileri ile Ludus Danışmanlık A.Ş. ve/veya temsilcileri (Ana yatırımcılar) adına ihraç edilirken, B ve C Grubu Katılma Payları Kurucu ve/veya temsilcileri ile Ludus Danışmanlık A.Ş. ve/veya temsilcileri yanı sıra diğer nitelikli yatırımcılara da ihraç edilebilir. A ve B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, C Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır.

C Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. C grubu payların birim pay değeri, A ve B grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

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 durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.

Fon payları bu ihraç belgesinde yer verilen istisnalar dışında sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

7.2.Kaynak Taahhüdü, Katılma Payı Alımları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları:

İlk katılma payı satış tarihini (İlk Kapanış) takip eden iki (2) yıl boyunca kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcıların Fon'a kabulü suretiyle Fon'a Yatırımcı alınabilir. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya kaynak taahhüdü ödeme takviminde belirlenen tarihlerde yerine getirilebilecektir.

Kaynak taahhütlerinin, Yatırım Komitesi tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır. Asgari kaynak taahhüdü 2 yıl içinde tahsil edilecek ve en geç 2 yıl için de tutar yatırıma yönlendirilecektir.

İlk katılma payı satış tarihini takip eden iki (2) yılın sonunda yeni kaynak taahhüdü ve dolayısıyla yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Alım talimatları tutar ve pay olarak verilir. Fon satış başlangıç tarihinde bir adet A ve B grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL, bir adet C grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) ise bir önceki iş gününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 TL karşılığı USD olarak gerçekleştirilir.

TL ve Amerikan Doları (USD) ödenerek satın alınan fon katılma paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ödenebilecektir. Nakden tahsil edilen kaynak taahhüdü tutarına denk gelen katılma payı sayısı her ayın son iş günü hesaplanan ve işbu ihraç belgesinin "5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar" bölümünde yer alan esaslar çerçevesinde takip eden iş günü açıklanan fiyatlar üzerinden hesaplanır. Her ayın son iş günü ile takip eden ayın son iş günü arasında iletilecek katılma payı alım talimatları, ayın son iş günü hesaplanan fiyat üzerinden takip eden iş gününde gerçekleştirilir.

Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporuna göre de belirlenmesi mümkündür.

Fon ile katılma payı sahipleri arasında akdedilen yatırımcı sözleşmesi kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarını belirler; kaynak taahhütlerinin ödeme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinden doğan yükümlülüklerin yerine getirilmemesi hâlinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilmektedir.

Alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği katılım finans ilke ve standartlarına uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle bu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:30'a kadar girilen alım talimatlarının yatırım araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilen alım talimatlarının değerlendirilmesi ise takip eden iş günü başlar.

Katılma payı alımına yatırım araçlarından elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

Öte yandan, Yatırım komitesinin ön onayı ile Kurucu, yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

7.3.Fon Katılma Payı Satım Talimatları:

Katılma payları; Tasfiye Dönemi, Erken Dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir. Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtımda iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1. pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.

Yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek önemli nitelikte değişiklik yapılacak olması halinde, söz konusu değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. 30 günlük süre içinde katılma paylarını fona iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, söz konusu yatırımcıların iade talepleri Erken Dağıtım kapsamındaki iadelere ilişkin esaslara uygun olarak gerçekleştirilir.

Fon süresinin sonunda, Katılma paylarının Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü oluşan finansal tablo ve fiyat raporunun takip eden 1 ay içinde bağımsız denetimden geçirilerek hazırlanan Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibarıyla hazırlanarak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 20 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça, oluşan nakit fazlası, Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler. Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1. pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade

adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir.

İade edilen payların tutarları yatırımcının bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesabına yatırılır. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte iade edilen payları Kurucu'ya MKK nezdinde devreder. Söz konusu paylar Kurucu tarafından iptal edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

7.4.Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkün olup bu maddedeki esaslar uygulanacaktır. A Grubu katılma paylarının devri yatırım komitesinin ön onayının alınması kaydıyla A grubu yatırımcılar arasında mümkündür. B Grubu ve C Grubu katılma paylarının devredilmek istendiği durumda ise ilgili gruba ait katılma payları öncelikle A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı(lar)a önerilecektir. İlgili katılma paylarına ilişkin olarak, A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı(lar) tarafından önerilen fiyatın B Grubu ve C grubu katılma payı sahibi yatırımcı(lar) tarafından kabul edilmemesi veya A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı(lar)ın ilgili payları almak istememesi durumunda ilgili katılma payları; ancak yatırım komitesinin ön onayının alınması ve yatırımcı sözleşmesinde yer verilen hususlara göre Fon'da bulunan diğer yatırımcılara veya üçüncü kişilere devredilebilecektir. 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.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları, fon Kurucusu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

Fon portföyündeki varlıkların, Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

11. 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.

12. Fon İçtüzüğü İle Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.teraportfoy.com) temin edilebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fonda oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.

Kurucu tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve diğer gelirler bulunması, Fon alacaklarının ve tahsili ve borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda, söz konusu nakit fazlası işbu ihraç belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslar çerçevesinde, sırasıyla yatırım komitesi kararı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı olarak dağıtılabilir. Kâr payı dağıtımının yapılacağı halinde, kâr dağıtımının yapılacağı tarihler ve oranlar da yatırım komitesi tarafından belirlenir.

Kâr payı dağıtımına karar verilen gün fon katılma payı sahiplerine dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında katılma payı sahipleri Kurucu ve/veya dağıtım kuruluşları nezdinde kayıtlı e-posta ve/veya en uygun haberleşme vasıtasıyla bilgilendirilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr payı ödemeleri Kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir.

Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına aktarılır.

Kâr payı dağıtımı, Fon payları iade alınmaksızın yapılarak, Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan Fon toplam değeri ve birim pay fiyatı üzerinde azaltıcı bir etkisi olabilir.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir.

Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararında performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklere de yer verilir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy Saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi hâlinde, Kurucu'dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.

Fon katılma paylarının BIST'te işlem görmesi halinde performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların belirlendiği kurucu yönetim kurulu kararı KAP'ta ayrıca açıklanır.

BIST’te katılma payı alan yatırımcılar için performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyanın alınması zorunlu değildir.

15. Katılma Paylarının Satışının Ve Fona İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesi olan www.teraportfoy.com adresinde duyurulacaktır. Ayrıca yatırımcılar tarafından aksi talep edilmedikçe e-posta yoluyla bildirilecektir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.

Yatırımcılar, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesapları üzerinden de Fon katılma paylarının değerlerine erişebilecektir.

17. Katılma Paylarının Satışı Ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi

Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

18. Fon’un Taşıdığı Riskler

Fon’un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir:

a) Piyasa Riski: Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

i) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının ve yükümlülüklerin değerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon’un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

ii) Kur Riski: Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

iii) Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b) Likidite Riski: Fonun nakit yükümlülüklerini tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna ve nakit girişine sahip bulunmaması riskidir. Portföyündeki varlıklarının gereken sürede piyasa değerinden nakde dönüştürülememesi nedeniyle Fon’un zarara uğrama olasılığıdır.

c) Finansman Riski: Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir altyapı girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir alt yapı girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

ç) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı

finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

d) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır.

e) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

f) Operasyonel Riski: Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin 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.

g) Erken Aşama Şirket Yatırım Riski: Fonun yatırım stratejisi gereği yatırım yapılan erken aşama şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

ğ) Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

h) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.

ı) Katılım Finans İlke ve Standartlarına Uyumsuzluk Riski: İslami Finans Prensipleri'ne uygun olarak fon varlıklarına dahil edilmiş bir yatırım aracının, daha sonra bu özelliğini yitirmesi durumunda söz konusu yatırım aracının, Danışma Kurulu ile istişare edilerek, belirli bir süre içinde fon varlıklarından çıkarılması riski.

Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler ise aşağıdaki gibidir:

a) Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kâr payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan kâr payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

b) Mali Risk: Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.

c) Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.

ç) Fesih Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.

d) Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.

e) Yasal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir.

f) Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

g) Operasyonel Risk: Yatırım yapılan şirketin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.

ğ) Yönetmel Riskler: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

h) Erken Aşama Şirket Yatırım Riski: Fonun yatırım stratejisi gereği yatırım yapılan erken aşama şirketlerin yönetmel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

ı) Proje Ortaklığı Riski: Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.

i) Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

20. Fon'un ve Katılma Payı Sahiplerinin Vergilendirilmesi İle İlgili Hususlar

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden 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	
Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Ludus Ventures Girişim Sermayesi Yatırım	
Fonu'nun	
Temsilcisi olan kurucu Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	
Yetkilileri	
Alper ÖZTÜRK	Ayşegül KAYA
Genel Müdür	Genel Müdür Yardımcısı