

**ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 212 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **08/08/2024 tarih ve E-12233903-320.01.01-58220** 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 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	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 212 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
İlişkili Taraflar	Yatırımcılardan herhangi birisinin iştirakleri, grup şirketleri, söz konusu yatırımcıyı doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edenler, söz konusu yatırımcının kontrolü altında olan veya söz konusu yatırımcı ile beraber ortak kontrol altında olan herhangi bir diğer kişi, yatırımcıların yönetim kurulu üyeleri, bunların iştirakleri ve yatırımcıların kurduğu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar
İlk Kapanış	İlk katılma payı satışı
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Katılım Finans İlke ve Standartları	Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ve Fon’un Danışma Komitesi tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar
Kontrol	Bir kişinin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli) veya daha fazlasına sahip olunması ile bu tanım kapsamında “kontrol” sözcüğü (“kontrol etme”, “kontrol edilme” ve “ortak kontrolü altında” terimleri de dahil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına

	sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veyahut başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönettirme tam yetkisine sahip olması
Kurucu/Yönetici	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	T. 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
Taahhüt Toplama Dönemi	İlk Kapanış'ı takip eden 24 yirmi (dört) aylık süre
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
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
Yatırım Dönemi	İlk Kapanış'ı takip eden 5 (beş) yıllık süreyi

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 16/03/2015 No: PYŞ/PY.11/105
Adresi	Ahi Evran Caddesi, Polaris Plaza No:21 İç Kapı No:13 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul www.unluportfoy.com
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:	T. İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 7/07/2014 No: 22/709 Sayı
Adresi	İş Kuleleri Kule:1 Kat:2 34330 4.Levent/İstanbul www.isbank.com.tr

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 11.01.2024 tarih ve 2024/2 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	Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış Yöntemi	Fon katılma payları yurt içinde veya yurt dışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Yoktur.
Fonun süresi	Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 13 (on üç) yıldır. Bu süre İlk Kapanış tarihi ile başlar. Bu süre Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yatırımcılar Toplantısı kararı ile uzatılabilir. fon süresinin son 1 (bir) yılı tasfiye dönemidir. Yatırım Dönemi, İlk Kapanış Tarihi'nden itibaren 5 (beş) yıl geçmesi üzerine sona erer. Bu süre Kurucu/Yönetici tarafından Yatırım Komitesi ön kararı ile fon süresi içerisinde kalmak kaydıyla 1 (bir) yıl daha uzatılabilir. Bu dönemden sonra mevcut yatırımlara yapılabilecek ilave yatırımlar dışında yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayacaktır.
Yatırım komitesi üyeleri	Yatırım Komitesi; 3 (üç) üyenin Kurucu tarafından, 2 (iki) üyenin de A grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı tarafından belirlendiği 5 (beş) kişiden oluşur. A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı tarafından belirlenen 2 (iki) üyenin her biri 2 (iki) oy hakkına sahiptir. A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı tarafından belirlenen Yatırım Komitesi üyeleri ancak A Grubu Katılma Payı Sahibi yatırımcının ön onayı ile Kurucu tarafından görevlerinden alınabilirler. Yatırım Komitesi, Yatırım Komitesi üye sayısının çoğunluğu ile toplanır ve katılan üyelerin temsil ettiği oyların çoğunluğu ile

	karar alır. Kurucu tarafından belirlenen üyelerin en az 2'sinin (iki) Yatırım Komitesi toplantılarına katılması zorunludur. Yatırım Komitesi, gerektiğinde toplanır. Ayrıca Yatırım Komitesi, toplam oyların çoğunluğunu temsil eden üyeler tarafından toplantıya çağırılabilir gibi ilgili üyelerin toplantı gündemini belirleme yetkisi de bulunmaktadır. Yatırım Komitesi'nin, mevzuat gereğince karar alınması gerekip de Yönetici'nin 2 (iki) defa söz konusu kararın alınması için 5'er (beşer) işgünü vererek yapacağı çağrıya rağmen karar alamadığı durumlarda, Yönetici mevzuata uyum nedeniyle alınması gereken kararı bizatihi alır. Tebliğ uyarınca atanan Yatırım Komitesi üyeleri; 1. Semih KARA (Genel Müdür) 1974 yılında Adana'da doğan Semih Kara ilk orta ve lise eğitimini Adana'da tamamlamıştır. 1997 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olmuştur. Yüksek lisansını ise Newyork Fordham Gabelli School of Business' da Finans üzerine tamamlamış olup çalışma hayatına Newyork'da sırasıyla Euromoney Institutionel Investors PLC, Morgan Stanley ve Archery Capital LLC'de başlamıştır. Archery Capital LLC'de 5 yıl Portföy Yöneticisi olarak çalışmasının ardından Türkiye'ye dönerek Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'de 12 yıl Portföy Yöneticisi olarak çeşitli fonların yönetimini üstlenmiştir. Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'de ise Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlenen Semih Kara, iş hayatına
--	--

	2023 yılında girdiği Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür olarak devam etmektedir. 2.Utku ÖZAY (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu başkanı) 1972 yılında Ankara'da doğan Utku Özay ilk orta ve lise eğitimini Ankara'da tamamlamıştır. 1995 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. Çalışma hayatına PWC'de başlamış olup, İstanbul, Paris, Milano ofislerinde görev almıştır. Citibank Londra ve İstanbul ofislerinde Direktör olarak görev almış olup daha sonra Goldman Sachs'da Direktör olarak çalışmıştır. İngilizce, İtalyanca ve Fransızca bilen Utku Özay çalışma hayatına 2012'de başladığı Ünlü Yatırım Holding A.Ş.'de Alternatif Yatırımlar ve Fonlar İcra Kurulu Üyesi ve Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir.. 3. Emre DİLBER (Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) Robert Koleji ve Northwestern Üniversitesi'nden mezun olan Emre Dilber, işletme alanındaki yüksek lisansını New York Üniversitesi'nde tamamlamıştır. 2002 ile 2006 yılları arasında Amerika'da kurulu bir finansal hizmetler teknoloji girişim şirketi olan Quantitative Risk Management'da mortgage portföyü değerlendirme ve risk yönetimi üzerine çalışmaya başlamıştır. Kariyerine, 2008 ile 2015 arasında önce Amerika sonra Türkiye'de J.P.Morgan ve Raiffeisen Bank'ta devam etmiştir. Bu süreçte
--	---

	finansal hizmetler, bilişim, enerji, perakende ve tüketici ürünleri endüstrilerinde toplam 15 milyar doları aşan kurumsal birleşme & satın alma projelerinde çalışarak, finansal ve stratejik yatırımcıların sermaye ve borç yatırımları gerçekleştirmesine destek vermiştir. 2015 yılından beri Ünlü Yatırım Holding A.Ş. çatısı altında Alternatif Yatırımlar Bölümü'nde Direktör olarak çalışmaktadır. Unlu Long Term Investments Girişim Sermayesi Fonu'nun Türkiye'de kurulu çeşitli sektörlerdeki girişim yatırımlarını gerçekleştirmesinde danışmanlık hizmeti vermektedir. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi'dir. CFA lisansına ve Gayrimenkul Değerleme Lisansına sahiptir. 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, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı olarak başta A Grubu Katılma Payı Sahibi Ana Yatırımcı'nın İlişkili Tarafı olan "212 Regional Fund III SCS" unvanlı fonun Tebliğ'e uygun şekilde yurtiçi ve yurtdışı şirketlere yaptığı yatırımlara "212 Regional Fund III SCS" ile birlikte yatırım yapılması planmaktadır.

Yatırım yapılabilecek girişim şirketlerinin seçiminde "212 Regional Fund III SCS" unvanlı fon ile birlikte hareket edilerek esas alınacak kriterler; katılım esasları ile uyumlu kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim

kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi olmak, marka değeri oluşturma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır.

Fon, öncelikle B2B teknolojisinde uzmanlaşmış ve katılım esasları ile uyumlu girişim şirketlerine odaklanacak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere fintech, veri analitiği, kurumsal yazılım, büyük veri (big data), pazar yerleri, platformlar ve hizmet olarak yazılım (SaaS) konularına odaklanacaktır.

Uygulanacak her türlü yatırım kararı faizsiz finans ilkelerine uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir. Fon'un faaliyet ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

Bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla yatırımdan çıkış ana stratejileri de halka arz, ortaklara satış ile bireysel ve kurumsal üçüncü şahıslara satış olacaktır.

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 İlke ve Standartları'na uygun olarak yönetilir.

Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.

Fon ayrıca aşağıda yer alan faaliyetlere de yatırım yapmayacaktır:

- Mevzuata aykırı ürünlerin üretimi veya ticareti ya da mevzuata aykırı bir hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetler,
- Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler,
- Tütün, alkollü içkiler, kumar ve bahis oyunları,
- Silah, mühimmat ve patlayıcı madde üretimi,
- Münhasıran gayrimenkul yatırımları ve
- Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler.

Fon, kaynak taahhüdü ödemeleri ve/veya katılma payı alım talimatları çerçevesinde Fon'a aktarılan toplam tutarın %20'sinden (yüzde yirmi) fazlasını karşılık gelen bir miktarda tek bir girişim şirketine yatırım yapmayacaktır.

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

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, Denkleştirme durumunda, erken dağıtımda katılma payının Fon'a iade edileceği dönemlerde, yatırımcının temerrüde düşmesi durumunda, yatırım sınırlamalarının Tebliğ'de öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlarda veya tasfiye döneminde iştirak payı karşılığında katılma payı iadesinin gerçekleştirilmesi durumunda ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanır ve işbu ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.

Fon'a ilişkin ayrıca bilgi amaçlı olarak günlük fiyat hesaplanır ve açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

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

Fon'a ilişkin tüm giderler Fon Portföyü'nden karşılanır.

Yönetim ücreti dahil ancak performans ücreti hariç olmak üzere tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %30'u (yüzde otuz) olarak uygulanır.

Bu gider yıllık olarak hiçbir durumda yatırımcıların kaynak taahhütleri ile katılma payı alım talimatları çerçevesinde gerçekleştirdiği ödemelerin toplamının (ödemelerin yapıldığı günlerdeki Avro (Euro) karşılıkları alınır) %5'ini (yüzde beş) geçmeyecektir.

Fon, fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak direkt ve üçüncü şahıslara yapılan ödemelerden (örneğin, fon toplam değerinin 100.000'de 5 (yüz binde beş)'i oranındaki SPK ücreti, vergi ödemeleri, denetim ücretleri, kuruluş giderleri de dahil olmak üzere hukuki danışmanlık giderleri, değerlendirme masrafları ve Fon'un diğer giderleri) sorumludur. Fon'a ilk kapanış tarihinden sonra dahil olan her bir yatırımcı, ilk kapanış tarihinden sonra meydana gelen fon masrafları'ndan da katılma paylarını oranında (pro-rata) sorumludur. İlâveten, girişim şirketlerine yapılacak yatırım süreçlerinde Fon'un veya "212 Regional Fund III SCS" unvanlı fonun maruz kaldığı masrafların tamamı, yatırımların birlikte yapılacağından hareketle, Fon ve "212 Regional Fund III SCS" unvanlı fon arasında ilgili girişim şirketlerine yaptıkları yatırım miktarları ile orantılı olarak (pro-rata) paylaşılacak ve ilgili masraflar iki fon tarafından ortak bir şekilde üstlenilecektir.

Yönetici, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Yatırımcıların

a) Toplam Kaynak Taahhüdü ve

b) Katılma Payı Alım Talimatlarına istinaden yapılan toplam ödeme tutarlarının Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki TCMB Avro (Euro) döviz satış kuru karşılığının ("Fon'a Aktarılan Tutar")

toplamının, İlk Kapanış tarihini takip eden 5 (beş) sene süresince %2,5'i (binde yirmi beş), takip eden 7 (yedi) sene süresince %1'i (yüzde bir) ve geri kalan süre boyunca %0,5'i (binde beş) tutarında yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır. Yönetim Ücreti 3'er (üçer) aylık dönemlerin başında tahakkuk edecek ve Fon'dan tahsil edilecektir. Her halükârda Fon'un Süresi boyunca, Fon'dan tahsil edilen toplam Yönetim Ücreti, Yatırımcılar tarafından Katılma Payı almak için Fon'a yapılan ödemeler toplamının Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki TCMB Avro (Euro) döviz satış kuru karşılığının %20'sini (yüzde yirmi) aşmayacaktır. Yönetim Ücreti İlk Kapanış tarihinden itibaren işlemeye başlayıp, Fon'a sonradan katılan her bir yeni yatırımcı Fon'a ilk kapanış tarihinde katılmışcasına hesaplanacak ilave yönetim ücretini Fon'a ödeyecektir. Yönetici ise, yeni yatırımcının ilave yönetim ücretini Fon'a ödemesini takiben, yeniyatırımcının yönetim ücretinde yaratacağı artış miktarı kadar ilave yönetim ücretini ilk yönetim ücreti tahsilatında Fon'dan tahsil edecektir. İlgili yıl içinde hesap dönemi sonuna denk gelen dönemsel Yönetim Ücreti tahsilatı oransal olarak yapılır.

Yönetim Ücreti'ne ilişkin Banka ve Sigorta Muamele Vergisi ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Yönetici tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından Fon'a iade edilir.

Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.

Portföy yönetim ücretine ve fona tahakkuk ettirilecek ise 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 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, 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 Lirası'na 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 her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- k) Defter, tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- l) Tüzel Kişi Kimlik Kodu LEI kodu ile ilgili giderleri,
- m)KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) giderleri,
- n)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,
 ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

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

Genel Esaslar:

Fon kaynak taahhüdünde bulunan veya katılma payı alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. 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.

Fon katılma payı satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi ile, katılma payının fona iadesi, yatırımcılar'ın katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

Nitelikli yatırımcılar; Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasından İlk Kapanışı takip eden 24 aylık sürenin sonuna kadar kaynak taahhüdünde bulunmak veya pay alım talimatı vermek suretiyle Yatırım Komitesi'nin ön kararının alınması ile Kurucu tarafından kabul edilerek Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Kurucu Yatırım Komitesi ön kararı ile katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

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.

Savaş, ekonomik kriz, olağan dışı ekonomik ve finansal olayların gerçekleşmesi, ekonomik birliklerin dağılması, 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.

Fon payları erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece fon füresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden Yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla işbu ihraç belgesinde yer alan fona zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

Kaynak taahhüdü çağrılarına ilişkin alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Alım talimatının verilmesi sırasında, ödenecek tutarın Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir.

Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten sonra gerçekleşecek olan İlk Kapanış'a kadar olan süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri ve talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 (bir) pay 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Bu dönemi takip eden kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları ise sonraki ihraçlarda düzenlenen fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheyi mahal vermemek adına söz konusu dönemde katılma payı değeri fon portföyünde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel fiyat raporunda belirlenecek fiyat olacaktır. Fon katılma paylarının satın alınma tarihinden en az 10 (on) iş günü öncesinde Yönetici tarafından yazılı olarak veya elektronik posta yolu ile yapılacak ödeme çağrıları üzerine yatırımcılar ödeme çağrısında öngörülen şekilde nakdi fona aktarmak sureti ile ödeme yaparak fondan katılma payı alacaktır. Yatırımcıların kaynak taahhüdü ile pay alım talimatları kapsamındaki ödemeleri yönetici'nin yapacağı ödeme çağrısını müteakip 8. (sekizinci) iş gününde (diğer bir anlatım ile ilgili kaynak taahhüdü veya pay alım talimatına ilişkin ödemenin fona aktarılacağı iş gününün 2 (iki) iş günü öncesinde) açıklanan TCMB Avro (Euro) döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile Avro (Euro) cinsinden talep edilen tutarın TL karşılığında, ödeme çağrısını takip eden 10. (onuncu) iş günü yerine getirilecektir.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi veya katılma payı alım talimatında bulunulması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde veya katılma payı alım talimatında bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Yatırım Komitesi kararıyla denkleştirme yapılabilir ("**Denkleştirme**"). Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle Yatırımcılar'dan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında Yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır.

Kaynak taahhüdü nakit olarak verilebilir. Yatırım Komitesi'nin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden nakit karşılığında fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

Katılma Payı Satım Talimatları ve Satım Bedelinin Tahsil Esasları

Katılma payları erken dağıtım, yatırımcı temerrüdü ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere, sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Fon payları sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden, fon süresi sonunda yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur. Katılma paylarının bedelleri nakden veya iştirak payı karşılığında Yatırımcılara payları oranında ödenir. Ayrıca yatırımcı

bilgilendirme dokümanlarında yatırımcının yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiği iade talepleri kabul edilir.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması gibi Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım komitesinin onayı ve Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile erken dağıtım kararı verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, katılma payı sahiplerinin katılma paylarını Fon'a iade etmeleri suretiyle, imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere, payları oranında katılma payı sahiplerine dağıtılabilir.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.

Katılma paylarının fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Tasfiye döneminde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir. Bu durumlarda iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlarından biri Kurucu tarafından seçilir ve seçilen kuruluş tarafından rapor hazırlanır.

Katılma Paylarının Devri:

Fon katılma payları, fon süresi boyunca yeni nitelikli yatırımcılara yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Kurucu/Yönetici'nin onayı ile devredilebilir. Ayrıca belirtmek gerekir ki, Yatırımcılar sahip oldukları katılma paylarını, İlişkili Taraflar'ına, yatırımcı sözleşmesinde belirtilen hükümler çerçevesinde, Yatırım Komitesi kararı olmaksızın devredebilecektir. Kurucu hukuken geçerli bir sebebi olmaksızın Katılma Payı devrini engelleyemez. 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 Yatırımcılar'ın 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.

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

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un 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.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyünde yer alan varlıklar, Tebliğ, 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.unluportfoy.com) ve alım satım aracılık edecek kurum olan Ünlü Menkul Değerler A.Ş.' den temin edilebilir.

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

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon fiyatına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını "Fon'a Katılma, Fon'dan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" başlığı altında belirtilen esaslara göre Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Fon bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile ayrıca kar dağıtımını yapabilir. Yatırım Komitesi, Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alarak kar dağıtım kararı verebilir. Kar dağıtımını yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün Yatırımcılar, dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Dağıtımlar, Yatırımcılar'ın bireysel saklama hesaplarına 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. Her bir Yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, kar dağıtımında imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

Kurucu, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve diğer gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını yatırımcı sözleşmesinde ve işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Yatırımcılara dağıtılacaktır.

Yatırımcılar'ın Katılma Payı alımı için Fon'a yaptığı ödemelerinin Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki TCMB Avro (Euro) döviz satış kuru karşılığı ve Yatırımcılar'a yapılacak TL dağıtımların söz konusu tarihlerdeki TCMB Avro (Euro) döviz satış kuru karşılığı karda imtiyaz hesaplamalarında dikkate alınır.

Karda imtiyazlı dağıtım payı her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir. Karda imtiyazlı dağıtım payı, Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden ve Yatırımcılar arasında devir yapılması durumunda ise Devralan Yatırımcı için devredilen Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır.

Karda imtiyazlı dağıtım payının hesabında, Fon'da oluşan "**Dağıtılabilir Tutar**" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının düşülmesi sonucu oluşan nakit fazlasından meydana gelen dağıtılabilir kar) Yatırım Komitesi'nin onayı ile Yatırımcılar'a Fon'daki katılma payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir Yatırımcı için aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde A grubu katılma payı sahibi yatırımcının kar dağıtım imtiyazına hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır:

- a) İlk olarak, Dağıtılabilir Tutar'ın %100'ü (yüzde yüz) yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı yatırımcının toplam alım bedeline eşit oluncaya kadar;
- b) İkinci olarak, Dağıtılabilir Tutar'ın 100'ü (yüzde yüz) yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu yatırımcının toplam alım bedelinin %25'ine (yüzde yirmibeş) eşit oluncaya kadar;
- c) Üçüncü olarak, Dağıtılabilir Tutar'ın 100'ü (yüzde yüz) A grubu katılma payı sahibi yatırımcıya, yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca yatırımcıya yapılan toplam dağıtım tutarının %25'ine (yüzde yirmibeş) eşit oluncaya kadar;
- d) Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutar'ın %80'i (yüzde seksen) yatırımcılara ve yüzde yirmisi %20'si (yüzde yirmi) A grubu katılma payı sahibi yatırımcıya karda imtiyazlı dağıtım hakkı çerçevesinde dağıtılır.

Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, tasfiye dönemindeki dağıtımlar saklı olmak üzere, nakit ve TL cinsinden yapılır.

Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Tasfiye döneminde dağıtımlar, katılma paylarının fona iadesi sonucunda söz konusu katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir.

Tasfiye döneminde iştirak payı karşılığında katılma paylarının Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Yatırım Komitesi tarafından belirlenen kurum tarafından Kurul

düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak iştirak paylarının değeri işbu maddede belirtilen dağıtım hesaplamasında dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde A grubu katılma payı sahibi yatırımcının imtiyazlı dağıtıma hak kazandığı tespit edilirse, iştirak paylarının dağıtımı da yukarıdaki sıra ve öncelikle yapılır.

Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Fon'dan veya Yatırımcılar'dan performans ücreti tahsil edilmeyecek olup imtiyazlı kar dağıtımı gerçekleştirilecektir. İmtiyazlı kar dağıtımına ilişkin esaslara işbu ihraç belgesinin "Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar" bölümünde yer verilmiştir.

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

İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir. Ancak tasfiye döneminde işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde detaylandırıldığı üzere, katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir. Tasfiye döneminde katılma paylarının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesinden (www.unluportfoy.com) duyurulacaktır.

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

Katılma paylarının denkleştirmeye tabi tutulan Yatırımcılar'a satışında giriş komisyonu, katılma paylarının Fon'a iadesinde (yatırımcı temerrüdü) çıkış komisyonu uygulanabilecektir. Elde edilecek komisyon tutarları Fon'a gelir olarak kaydedilir. Bunun dışında, katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş veya çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Finansman riski: Finansman riski ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. Döner sermaye ve/veya merkezi bütçeden kira ve hizmet bedellerinde eksiklik olması riskini kapsamaktadır. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Likidite riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Kaldıraç riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha

yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

Mali risk: Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.

Operasyonel risk: 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.

Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.

Piyasa riski: Kur ve hisse fiyatları gibi piyasa değişkenlerinin fiyatlarındaki oynaklığın fon portföyündeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliklerdir.

Katılım Finans İlke ve Standartlarına Uyum Riski: Bu kapsamda kurulan ilgili Fon'un tabi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

Kur riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Yoğunlaşma riski: Fonun tek bir girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde fon portföyündeki söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

Faaliyet ortamı ve sektörel risk: Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.

Sermaye yatırımı riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

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.

Fesihle Tazminat Riski: Proje anlaşmasının zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riski bulunmaktadır.

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

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun

Temsilcisi olan kurucu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

Yetkilisi/Yetkilileri

Utku ÖZAY
Yönetim Kurulu Başkanı

Cevdet Uygur AKSOY
Yönetim Kurulu Üyesi