

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU
OLDUĞU MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TÜRKİYE
YEŞİL FİNANS PROJESİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA
PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun ----- tarih ve ----- 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 Dokümanları	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	Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Türkiye Yeşil Finans Projesi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Gerçek Faydalanıcı	Herhangi bir kişi için kullanıldığında, gerçek kişi ya da tüzel kişi olup olmadığına veya tüzel kişiliği bulunup bulunmadığına bakmaksızın ilgili kişiyi nihai olarak sahipliğinde veya kontrolünde bulunduran veya ilgili kişi tarafından hesabına işlem ya da faaliyet yürütülen kişi
İlk Kapanış	İlk katılma payı satışı
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Maxis Girişim Sermayesi 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
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti 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
Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı	Kendisi veya Gerçek Faydalanıcısı; Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi, Amerika Birleşik Devletleri, Avrupa Birliği, Birleşik Krallık, Dünya Bankası ya da diğer yetkili otoriteler tarafından belirlenen bir yaptırım listesine giren yatırımcı

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı	Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 29.05.2018 No: GSPYŞ/PY.1/620
Adresi	Levent Mah. Meltem Sok. İş Bankası Kule 2 Apt. No: 10/3 Beşiktaş/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 Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 03.09.2015 No: BNK-002 (016)
Adresi	Levent Mah. İş Kuleleri 34330 Beşiktaş/İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 22.04.2024 tarih ve 484 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	Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış yöntemi	Katılma payları yurtiçinde veya yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Fon'a en az 1.000.000 Amerikan Doları kaynak taahhüdünde bulunan nitelikli yatırımcılar katılabilecektir. Yönetici, Yatırım Komitesi ön kararı ile bu asgari kaynak taahhüdü tutarını düşürmeye karar vermeye yetkilidir. Yatırımcılar, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile Yönetici'nin alacağı bir kararla Bilgilendirme Dokümanları'nda yer alan asgari kaynak taahhüdü tutarının düşürülmesine yatırımcı sözleşmesine taraf olarak onay vermiş kabul edilecektir.
Fon'un süresi	Fon'un süresi, İlk Kapanış tarihinden itibaren tasfiye dönemi dahil 12 yıl olup, bu süre Yatırım Komitesi ön kararı ve Tebliğ'in 14'üncü maddesinin (c) bendinde belirlenen esaslar uyarınca birer yıllık sürelerle 2 defa uzatılabilir. Yatırım dönemi, İlk Kapanış'ı takip eden 10 yıl olup, bu süre Fon süresi içerisinde kalmak kaydıyla Yatırım Komitesi ön kararı ve Tebliğ'in 14'üncü maddesinin (c) bendinde belirlenen esaslar uyarınca Yönetici tarafından birer yıllık sürelerle uzatılabilir. Yatırım dönemi boyunca Fon'a yeni kaynak taahhüdü alınabilir. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir.
Yatırım Komitesi üyeleri	1. Genel Müdür Özgür TEMEL

	1972 yılında Ankara’da doğan Özgür Temel, Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü’nden mezun oldu. Birmingham Business School’da Uluslararası Bankacılık ve Finans alanında yüksek lisansını tamamladı. İş hayatına 1994’te Türkiye İş Bankası Beyazıt/İstanbul Şubesi’nde Stajyer Uzman Yardımcısı olarak işe başlayan Temel, 1995’te Teftiş Kurulu Başkanlığı’nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı oldu. 2003’te Sermaye Piyasaları Bölümü’nde, 2005’te İzmir Şubesi’nde, 2006’da Ege Kurumsal/İzmir Şubesi’nde Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. 2008’de Sermaye Piyasaları Bölümü’nde Birim Müdürü, 2013’te aynı Bölümde Müdür olarak görev yapan Temel, 2016’da Uluslararası Finansal Kuruluşlar Müdürü oldu. Temel, Türkiye İş Bankası A.Ş.’de görev aldığı süre içerisinde, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyeliği, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de Yönetim Kurulu Başkanlığı, Milli Reasürans T.A.Ş.’de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve JSC İşBank Rusya’da Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği yapmıştır. İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de 1 Eylül 2021-19 Temmuz 2023 tarihleri arasında Genel Müdür olarak, 17 Mart 2022-19 Temmuz 2023 tarihleri arasında Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapan Özgür Temel’in, Mikla Yiyecek ve İçecek A.Ş., Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A.Ş, Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyeliği; Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.’de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevleri bulunmaktadır. Özgür Temel, 20 Temmuz 2023 tarihinde Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’ye Genel Müdür olarak atanmıştır. Özgür Temel, 18.05.2003 tarih ve 200452 sayılı Sermaye Piyasaları Düzey 3 Lisansı ve 17.01.2004 tarih ve 300457 sayılı Türev Araçlar Lisansına sahiptir.
--	--

	2. Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi Cansel Nuray AKSOY Lisans ve yüksek lisans eğitimini Gazi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde yapan Cansel Nuray Aksoy, bankacılık doktorasını 2018 yılında İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans Enstitüsü'nde tamamlamıştır. 1999 yılında İş Bankası'nda Kurumsal ve Ticari Şubelerde Kambiyo ve Kurumsal Pazarlama departmanlarında başlayan kariyeri, sırasıyla İç Kontrol Bölümü Şube denetimleri, İnsan Kaynakları Bölümü İş Süreçleri ve Analizleri, İşe Alım ve Oryantasyon Eğitim görevleri ile Değişim Yönetimi Başkanlığı'nda HR Dönüşüm Programlarında aldığı görevlerle devam etmiştir. Halihazırda T. İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümünde Birim Müdürü olan Cansel Nuray Aksoy, Mart 2016 - Mart 2022 döneminde İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. Cansel Nuray Aksoy 02.09.2022 tarihinden bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., Efes Varlık Yönetim A.Ş., Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ve Yüzüncü Yıl Teknoloji Girişimleri A.Ş.'deki Yönetim Kurulu Üyeliği görevleri yanında Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarında Yatırım Komitesi üyeliği ve Türkiye Menkul Kıymetleştirme Şirketi'nde Fon Kurulu'nda bağımsız üyeliği bulunmaktadır. Cansel Nuray Aksoy, Project Management Professional (PMP) sertifikasının yanı sıra 28.08.2019 tarih ve 906349 sayılı Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı 28.08.2019 tarih ve 906354 sayılı Kredi Derecelendirme Lisansı 30.11.2019 tarih ve 907306 sayılı Türev Araçlar Lisansı ve 02.10.2019 tarih ve 906540 sayılı
--	--

	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahiptir. 3. Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel Selami DÜZ Selami Düz, kariyerine 1990 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak başlamıştır. 1996 yılında görev yapmaya başladığı İşbank AG, Almanya'da; Şube Müdürlüğü, İç Denetim, Risk Yönetimi, Kredi Tahsis, İnsan Kaynakları, Kurumsal Mimari, Dış Ticaret İşlemleri ve Bilgi Teknolojileri gibi Genel Müdürlük birimlerindeki yöneticilik görevlerinden sonra 2007 yılında İcra Kurulu Üyeliğine atanmıştır. 2014 yılında İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de göreve başlayan Selami Düz, Ortopro Tıbbi Aletler San ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği yapmış ve LiveWell Giyilebilir Sağlık Ürün Hizmet ve Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesidir. İstanbul Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü mezunu olan Selami Düz, 2017 Aralık ayından 31.08.2021 tarihine kadar Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Genel Müdürü olarak görev yapmıştır. Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan girişim sermayesi yatırım fonlarında yatırım komitesi üyesi olan Selami Düz 01.09.2021 tarihinden itibaren Koordinatör unvanıyla görevine devam etmektedir. Selami Düz, 20.01.2015 tarih ve 207793 sayılı Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, 19.06.2015 tarih ve 701802 sayılı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ve 08.06.2018 tarih ve 309611 sayılı Türev Araçlar 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. Fon'un Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın garantisiyle Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi tarafından Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'ndan temin edilen kredi ile emisyon salım azaltım ve kapsayıcı dönüşüm odaklı girişim sermayesi yatırım fonu kurulmasına ilişkin **Türkiye Yeşil Finans Projesi** kapsamında kurulmuştur. Bu bölümde proje kapsamında belirlenen yatırım politikası stratejisi ve yeşil yatırım çerçevesi genel hatlarıyla aktarılmaktadır.

Yönetici, Fon içtüzüğü, bu İhraç Belgesi ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata aykırı olmamak üzere, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası tarafından kabul edilebilir bir içerikte hazırladığı, fon idaresi ve yönetimi ile ilgili politikaları, prosedürleri ve yönergeleri belirleyecek ve uygulayacaktır.

Yönetici'nin ayrıca Fon'a ilişkin olarak Türkiye Yeşil Finans Projesi kapsamında Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'na karşı sorumlu olduğu yükümlülükler ilgili Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alacaktır. Fon'un temel amacı sürdürülebilir kalkınma hedefleri doğrultusunda büyüme ve gelişme potansiyeli taşıyan alanlarda katma değer sağlayabilecek nitelikte ürün, süreç, bilgi ve teknoloji geliştirme ve üretme amacıyla faaliyet yürüten yeşil ve yeşil dönüşüm sürecindeki şirketlere orta/uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

Fon, yatırım yapılacak şirketlerde iklim risklerini yönetmeyi merkeze alarak çevre üzerinde sürdürülebilir, pozitif ve ölçülebilir etki yaratabilecek yeşil dönüşüm projelerini gözeterek Türkiye'nin 2053 Net Sıfır hedefine katkıda bulunmayı, yatırım yapılacak şirketlerin yeşil dönüşüm yolculuklarında etkin rol oynamayı, sermaye piyasaları yoluyla iklim finansmanına yönelik kaynakların çeşitliliğini, miktarını ve çarpan etkisini artırmayı amaçlamaktadır. Böylelikle düşük karbonlu ve iklime dirençli bir ekonominin desteklenmesi hedeflenmektedir. Fon, Erişilebilir ve Temiz Enerji ile İklim Eylemi araçlarına hitap eden, karbonsuzlaşma ana stratejisini yatırım tezinin

kalbi olarak gören girişim şirketlerinin finansmana erişimini sağlamaya yönelik olarak yatırımlar yapmayı hedeflemektedir.

Fon'un yatırım yapacağı yeşil girişim şirketlerinin (i) düşük enerji yoğunluğuna sahip üretimine, (ii) yenilenebilir enerji santralleri geliştirme veya yenilenemeyen kaynakların kullanımını azaltarak sera gazı emisyonlarının azaltılmasına (iii) döngüsel ekonomi uygulamaları aracılığıyla kendi veya paydaşlarının doğal kaynak kullanımının azaltılmasına, (iv) hava, toprak ve su kirliliğinin azaltılmasına, (v) doğal kaynakların daha etkili ve sürdürülebilir bir şekilde kullanılmasına ve (vi) iklim değişikliğinin etkilerine karşı dayanıklılığın artırılmasına katkı sağlamak üzere kurulmuş ve faaliyet gösteriyor olması yatırım kararlarında dikkate alınacaktır. Fon, yatırım yapacağı şirketler arasında Türkiye'de yatırım potansiyeli olan kadın kapsayıcı şirketleri önceliklendirecektir. Bahsi geçen "kadın kapsayıcı şirketler" (i) kadınlara ait (yani, uygun şekilde belgelenmiş bir temsilci ve yönetim yetkisine sahip en az bir kadın pay sahibi olan); veya (ii) kadınlar tarafından yönetilen (yani (ii) üst yönetim seviyesinde en az bir kadın yöneticisi olan veya orta düzey yönetimde en az %25 (yüzde yirmi beş) kadın temsili olan); veya (iii) ilgili sektörde gözlemlenen ortalama orandan daha yüksek bir kadın istihdam eden; veya (iv) bir önceki yıl kadın istihdam payını en az %5 (yüzde beş) artıran herhangi bir sektörde faaliyet gösteren işletmeleri ifade eder.

Fon'un yatırım stratejisi kapsamında Fon'un yatırım yapabileceği yeşil girişim şirketlerinin faaliyetleri aşağıdaki gibi listelenmiştir;

- a. Yenilenebilir enerji kaynaklarının üretimi: Kıyı ve açık deniz rüzgâr enerjisi santralleri, şebeke ölçeğinde ve merkezi olmayan güneş fotovoltaik (PV) santralleri, hibrit çözümler (örneğin yüzen güneş, birleşik güneş ve rüzgâr), biyogaz veya biyokütle ve batarya enerji depolama sistemleri (BESS), yenilenebilir enerji kullanarak elektroliz yoluyla hidrojen üretimi ve bunlarla ilgili teknoloji çözümleri,
- b. İklim Endüstrileri: Türkiye'nin iklim değişikliğini azaltma ve uyum hedefleriyle uyumlu mal ve hizmetlerin tedarikine katkıda bulunan üretim faaliyetleri. Uygun sektörler arasında e-mobilite (örneğin, elektrikli araç şarj altyapısı ve üretimi), yenilenebilir enerji ve depolama teknolojisi (örneğin, güneş paneli, invertörler, izleyiciler, rüzgâr türbinleri, BESS), şebeke teknolojileri (örneğin, akıllı sayaçlar, akıllı şebekeler), temiz hidrojen, enerji verimliliği, karbon yakalama, kullanma ve depolama (CCUS) teknolojileri, düşük karbon teknolojileri, veri toplama, aktarma, depolama modelleme ve sera gazı azaltımına ilişkin karar almaya yönelik veri ve analiz sağlamak amacıyla kullanılan çözümler,
- c. Döngüsel ekonomiye uyarlanmış ürünler, üretim teknolojileri ve süreçleri ve/veya sertifikalı eko-verimli ürünlerin üretimi: Kendi atıklarını ve/veya diğer sektör şirketlerinin atıklarını yeniden kullanan şirketler, su tasarruflu armatür üreticileri, yüksek enerji verimli elektrik motorları üreticileri vb. dahil olmak üzere, atık ve kirliliğin ortadan kaldırılmasına önemli ölçüde katkıda bulunan ve ürün ile

malzemelerin en yüksek değerlerinde yeniden dolaşımını kolaylaştıran ve doğanın yenilenmesine katkıda bulunan eko-verimli ürünlerin üretimi,

- d. Yeşil Hizmetler: yeşil alandaki danışmanlık hizmetleri, proje operasyon yönetimi, proje değerlendirme, denetim ve doğrulama, izleme ve test hizmetleri, enerji hizmet şirketleri (ESCO'lar), yenilenebilir enerji hizmetleri (RESCO'lar), atık yönetimi şirketleri vb. dahil olmak üzere teknik ürün sertifikasyonu ve tanıtımı yapan şirketlerin faaliyetleri. Paylaşımlı araç şirketleri, paylaşım ekonomisi şirketleri vb. dahil olmak üzere dijital platformlarla birlikte hizmet vererek emisyonları azaltan diğer yeşil teknolojilere dair faaliyetler.

Fon'un yatırım stratejisi kapsamında Fon'un yatırım yapabileceği **yeşil dönüşüm sürecindeki girişim şirketleri**, Türkiye'nin 2053 yılına kadar net sıfır emisyon hedefine, ilgili ulusal stratejilere, yayınlanan yeşil yol haritalarına ve hazırlanmakta olan ulusal yeşil taksonomiye ve rekabet güçlerini artırmak ve iklime dirençli büyüme potansiyellerini sürdürmek için çevresel ve sosyal olarak sürdürülebilir uygulamalara uygun somut uyum ve/veya karbonsuzlaştırma planları olan/planlayan herhangi bir sektördeki işletmelerdir.

Bu firmalar, rekabet edebilmek ve pazarlarını genişletebilmek için yüksek sera gazı salımı yapan ya da endüstriyel iyi uygulamaları benimseyen firmalar olabilirler. Şirketlerin ilgili politikaları ve yatırımları, faaliyetlerini karbonsuzlaştırmalarını, iklim değişikliği etkilerini azaltmalarını ve bunlara uyum sağlamalarını, döngüsel ekonomi uygulamalarını hayata geçirmelerini ve çevre sorunlarını ele almalarını destekleyecektir. Ayrıca, bu yaklaşım sayesinde fiziksel ve geçiş riskleriyle daha kolay başa çıkabilirler.

Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin seçiminde kurumsal yönetim yapısına ulaşmayı hedeflemek, sorumluluk ve iş etiği bilincindeki yönetici kadrosuna sahip olmak, büyüme, ihracat potansiyeline sahip olma, yüksek istihdam potansiyeli taşıma, teknolojik ve sürdürülebilirlik yönü güçlü olma, yenilik ve katma değer yaratma potansiyeli olma, ticari eylemlerinin insanlar ve gezegen üzerindeki olumlu ve olumsuz etkilerini belirleme ve değerlendirme; ardından hedefleriyle uyumlu olarak olumsuz etkiyi azaltmanın ve olumlu etkiyi en üst düzeye çıkarmanın yollarını bulmayı hedefleme için etki ölçümlemesi ve yönetimi yapma gibi kriterler esas alınacaktır.

Fon, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası Çevresel ve Sosyal Çerçevesi'nin (ÇSÇ) Çevresel ve Sosyal Standartları'na (ÇSS) ve ilgili yerel mevzuata uyumlu bir şekilde yönetilecektir. Bu amaçla aşağıdaki maddeleri içerecek kapsamda bir Çevresel ve Sosyal Yönetim Sistemi (ÇSYS) geliştirilecek ve uygulamaya alınacaktır;

- i) Fon'un yönetiminde yerel mevzuata, Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi'ne (Madde-4 Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar maddesinde detaylandırılmıştır.) ve ÇSS ile uyumlu çevresel ve sosyal performans elde etmek üzere Fon kapsamındaki yatırımlara rehberlik

eden çevresel ve sosyal hedefleri ve ilkeleri tanımlayan kapsayıcı bir politika (Çevresel ve Sosyal (Ç&S) Politika),

- ii) Fon'un amaçlarına uygun ve yatırım kararı verme sürecinde uygulanmak üzere sistematik, belgelenmiş bir çevresel ve sosyal durum tespiti süreci,
- iii) Fon kapsamında belirlenen çevresel ve sosyal riskleri yönetmek üzere Ç&S Politika'ya uygun olarak prosedürler, uygulamalar ve programlar,
- iv) ÇSYS'nin etkinliğini izlemeye ve ölçmeye yönelik sistematik prosedürler, uygulamalar ve programlar,
- v) Kamuoyunun soru ve endişelerine zamanında yanıt vermek için dış iletişim ve şikayet mekanizması kurulması; ve Fonla ilgili her türlü şikayetin zamanında çözülmesi,
- vi) Proje çevresel, sosyal, sağlık ve güvenlik konularını yönetmek için gerekli bilgi, beceri ve deneyime sahip atanmış personelden oluşan bir organizasyon yapısı oluşturulması, rol ve sorumluluk tanımlarının yapılması ve yapının sürdürülmesi.

Fon kapsamında yatırım karar sürecinin bir parçası olarak ÇSYS kapsamında tanımlanan Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi, ilgili ulusal yasalar, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası ÇSS ve Fon uygunluk kriterleri tam olarak dikkate alınarak çevresel ve sosyal durum tespiti incelemesi yapılacak ve uygun olduğu durumlarda, durum tespiti incelemesinin ardından belirlenen eksiklikleri gidermek için Çevresel ve Sosyal Eylem Planları (ÇSEP) geliştirilecektir.

Fon; stratejisi gereği, birden fazla girişim şirketine yatırım yapacaktır. Yatırım yapılan şirketlerin genellikle; belirli bir ürün veya hizmet geliştiren, katma değer yaratan şirketler olması, faaliyetlerinin çevresel ve sosyal değer ve fayda yaratıyor olması, yerel potansiyeli, gelir modelinin ölçeklenebilir olması ve bölgesel kalkınma için üretecekleri pozitif sosyal ve çevresel etki ve bu etkinin ölçümü, yönetilmesi hedeflenmektedir.

2053 Net Sıfır emisyon hedefleri doğrultusunda şirket stratejilerinin etkin şekilde oluşturulması için Fon'un yatırım yapacağı şirketlerde çevresel, sosyal ve yönetim sistemleri kurularak hedefler belirlenmesi ve raporlama uygulamalarının başlatılması sağlanarak Erişilebilir ve Temiz Enerji ile İklim Eylemi çerçevesinde kapsayıcılık da destekleyici bir unsur olarak göz önünde bulundurulacaktır.

Ayrıca, Fon amaçlarının başarısını takip etmek amacıyla aşağıdaki proje performans göstergeleri belirlenmiştir;

- a) Fon yenilenebilir enerji yatırımları ile önlenen megavat başına CO2 emisyonları (metrik ton/yıl),
- b) Fon yatırımları yoluyla yeşillendirilen imalat yatırımlarında karbon emisyon yoğunluğunun azaltılması (Yüzde),
- c) Yeşil veya yeşil dönüşüm firmalarına yapılan yatırım miktarı (Tutar),
- d) Fon düzeyinde harekete geçirilen özel sermaye miktarı (Tutar),
- e) Fon aracılığıyla finanse edilen firma sayısı,

- f) Fon aracılığıyla finanse edilen kadın kapsayıcı firma sayısı,
- g) Yatırım yapılan firma düzeyinde harekete geçirilen özel sermaye miktarı (Tutar),
- h) Fon aracılığıyla sağlanan mali ve mali olmayan desteğin periyodik anketler aracılığıyla ihtiyaçlarını yansıttığını bildiren işletmelerin payı (Yüzde).

Fon'un ve Fon portföyündeki şirketlerin çevresel, sosyal ve yönetim konularındaki yönetim süreçleri ve performans ilerlemeleri, proje performans göstergeleri yıllık ve yarı yıllık periyotlarla raporlanacaktır. Bu raporların özetleri Fon iletişim kanallarında paylaşılacaktır.

Fon sermaye yatırımı veya borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman yoluyla girişim şirketlerine yapacağı yatırımlar ile ulusal ve uluslararası mevzuat kapsamındaki ticari risklerin yönetilmesi, rekabet gücünün korunması ve düşük karbonlu ekonomiye geçiş doğrultusunda stratejik planlamanın oluşturulmasında katkı vermeyi hedeflemektedir.

Fon, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapabilir.

Yatırımlardan çıkış stratejileri de Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketi paylarının Türkiye ve yurtdışında stratejik yatırımcı kimliğindeki şirketlere veya özel sermaye yatırım fonlarına satış, halka arz, mevcut ortaklara veya ortaklar dışındaki kişi ve kurumlara satış ve/veya Fon yatırımcılarına iştirak paylarının devri şeklinde olacaktır.

4. Fon'un Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Esaslar

Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden, hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı alanlar, tütün, alkol, kumarhane, bahis oyunları, münhasıran gayrimenkul yatırımları veya siyasi içerikli faaliyetlerde bulunan şirketlere yatırım yapmayacaktır.

Fon, yatırım stratejisine uygun olarak yalnızca tek bir sektöre odaklanmayacak şekilde enerji verimliliği, yenilenebilir enerji projeleri, geridönüşüm, karbon azaltımı teknolojileri ve sürdürülebilirlik teknolojileri başta olmak üzere farklı sektörlerde faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapacaktır.

Fon, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası ÇSS'na göre "yüksek" kategori çevresel ve sosyal riskli olarak derecelendirilen herhangi bir yatırım faaliyeti finansman için uygun değerlendirilmeyecektir.

Fon, çevresel ve sosyal öncelikleri sebebiyle ÇSYS'nin bir parçası olarak "Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi" belirlenmiştir ve bu kapsamda (i) Ev sahibi ülke yasaları veya

yönetmelikleri ya da uluslararası sözleşmeler ve anlaşmalar uyarınca yasa dışı kabul edilen veya ilaç, pestisit/herbisit, ozon tabakasını incelten maddeler, PCB'ler, yaban hayatı veya Nesli Tehlike Altında Olan Yabani Hayvan ve Bitki Türlerinin Uluslararası Ticaretine İlişkin Sözleşme (CITES) kapsamında düzenlenen ürünler gibi uluslararası yasaklara tabi olan herhangi bir ürün veya faaliyetin üretimi veya ticareti; (ii) Silah ve mühimmat üretimi veya ticareti; (iii) Alkollü içeceklerin üretimi veya ticareti (bira ve şarap hariç); (iv) Tütün üretimi veya ticareti; (v) Kumar, kumarhaneler ve eşdeğer girişimler; (vi) Radyoaktif malzemelerin üretimi veya ticareti. (Bu, tıbbi ekipman, kalite kontrol (ölçüm) ekipmanı ve radyoaktif kaynağın önemsiz ve/veya yeterince korunaklı olduğunu düşünüldüğü herhangi bir ekipmanın satın alınması için geçerli değildir); (vii) Bağlanık olmayan asbest elyafın ticareti veya üretimi (asbest içeriği %20'den az olan lifsiz veya bağlanık asbest içeren çimento levhanın kullanımı ve satın alınmasında uygulanması); (viii) Uzunluğu 2,5 km'yi aşan ağlar kullanılarak deniz ortamında yüzen ağ balıkçılığı faaliyeti yürüten şirketlere yatırım yapmayacaktır.

Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'nın ilgili ÇSS'nda tanımlanan takip eden maddelerde yer alan çevresel ve sosyal riskleri barındıran yatırımlar ve faaliyetler Fon tarafından finanse edilmeyecektir. Bunlar (i) Arazi Edinimi, Arazi Kullanımında Kısıtlamalar veya Gönülsüz Yeniden Yerleşim (ÇSS 5 kapsamında tanımlandığı üzere) kapsamında tanımlandığı üzere büyük ölçekli fiziksel ve ekonomik yerinden edilmeyi içeren; (ii) Biyolojik Çeşitliliğin Korunması ve Canlı Doğal Kaynakların Sürdürülebilir Yönetimi (ÇSS 6 kapsamında tanımlandığı üzere) kapsamında tanımlandığı üzere hassas habitatları ve türleri olumsuz etkileyen; (iii) Kültürel Mirası (ÇSS 8 kapsamında tanımlandığı üzere) olumsuz etkileyen; (iv) Çocuk işçiliği veya zorla çalıştırmayı içeren yatırımlardır.

Fon, savunma, yargı, kolluk kuvvetleri, güvenlik, ıslah tesisleri ve özellikle polis, cezaevi ve askeri tesisler ile ilişkili veya bu alanlarda kullanılmak adına yürütülen yatırım ve faaliyetler ile bu alanlarda görev alan personelin kullanımına tahsis edilen yurtlar dahil olmak üzere ilişkili hiçbir faaliyete finansman sağlamayacaktır.

Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası Operasyonel Politikası 7.50 (veya bu tür yatırımların detaylı tasarım ve mühendislik çalışmaları) kapsamında tanımlanan su yollarının potansiyel kullanımını veya bu su yollarına deşarjı içeren yatırımlar ve faaliyetler Fon tarafından finanse edilmeyecektir.

Yeni bir barajın veya inşa halindeki bir barajın yapımını içeren yatırımlar ve faaliyetler Fon tarafından finanse edilmeyecektir.

Fon'un yatırım yapacağı girişim şirketlerinin, Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olması gerekmektedir.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin Tebliğ’de belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir ve Tebliğ’de yer alan diğer sınırlamalara da uyulur.

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

İlk Kapanış’ta katılma payı başlangıç değeri 1 Türk Lirası olacaktır. Sonraki dönemlerde, 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 değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları Tebliğ’de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, erken dağıtımda katılma payının Fon’a iade edileceği dönemlerde, yatırımcının temerrüde düşmesi durumunda, Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı’nın bulunması 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 defa hesaplanır ve işbu ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.

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

Toplam Gider Oranı:

Fon’a ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Fon, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak doğrudan 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 ve diğer danışmanlık giderleri, değerlendirme masrafları ve Fon’un diğer giderleri gibi) sorumludur. Fon süresi boyunca yapılan ve Fon’dan karşılanan yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç olmak üzere Fon toplam gider oranının Fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %10’dur. Hiçbir durumda, belirli bir mali yılda yapılan tüm giderlerin toplamının yatırımcı sözleşmesinde belirtilen Fon toplam kaynak taahhüdü tutarına (“Toplam Kaynak Taahhüdü”) (hesaplanma günündeki TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru ile çarpılması sonucu bulunan tutarına) oranı %3’ü geçemez.

Fon Yönetim Ücreti:

Fon'dan, Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak, Yönetici'ye İlk Kapanış'tan itibaren yönetim ücreti tahsis edilecek ve ödenecektir. Yönetici, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla,

- a. İlk Kapanış Tarihi'nden, Fon'dan ilk girişim sermayesi yatırımının yapıldığı tarihe kadar, yıllık 600.000 Amerikan Doları üzerinden hesaplanacak olan,
- b. Fon'dan ilk girişim sermayesi yatırımının yapılmasından son girişim sermayesi yatırımının yapıldığı tarihe kadar olan dönem için yıllık 1.000.000 Amerikan Dolarından az; 1.800.000 Amerikan Dolarından fazla olmamak üzere Fon Toplam Kaynak Taahhüdü'nün %0,65'i oranında,
- c. Fon'dan son girişim sermayesi yatırımının yapıldığı tarihten, Fon'dan tüm girişim sermayesi yatırım şirketlerinin çıkışı yapıldığı tarihe kadar, yıllık 800.000 Amerikan Dolarından az; 1.440.000 Amerikan Dolarından fazla olmamak üzere Fon'dan Yatırımlara Yönlendirilen Net Tutar'ın (işbu tutar, Fon'dan girişim sermayesi şirketlerine yatırım yapılan ilk tutarlardan, ilgili girişim sermayesi şirketinden çıkış yapıldığındaki giriş maliyetinin çıkarıldığı net yatırılan tutarın hesaplama günündeki Amerikan Doları karşılığını ifade etmektedir) %0,60'ı oranında; ancak Yatırımlara Yönlendirilen Net Tutarın 50.000.000 Amerikan Dolarının altında kalması durumunda, 500.000 Amerikan Doları üzerinden hesaplanacak olan;
- d. Fon'dan tüm girişim sermayesi yatırım şirketlerinden çıkış yapıldığı tarihten Fon süresinin sonuna kadar 100.000 Amerikan Doları üzerinden hesaplanacak olan, yıllık yönetim ücretine hak kazanır.

Fon'dan son girişim sermayesi yatırımı yapıldığı tarihi belirlemeye Yatırım Komitesi yetkilidir.

Yönetim ücreti İlk Kapanış'tan itibaren işlemeye başlar. İlgili yıl içinde hesap dönemi sonuna denk gelen dönemsel yönetim ücreti tahsilatı oransal olarak yapılarak tahakkuk ettiği dönemin ay sonunda tahsil edilir.

Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemin son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar:

Portföy yönetim 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) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Fon portföyündeki varlıkların sigorta ücretleri,
- d) Fon portföyündeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- e) Fon portföyündeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- h) Fon portföyüne alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmesi 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.),
- i) İşbu ihraç belgesinde belirtilen ve "*Dışarıdan Alınan Hizmetlere İlişkin Bilgi*" bölümünde açıklanan tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- l) MKK ve Takasbank'a Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- n) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- p) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- q) KAP giderleri,
- r) 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 iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

7. Fon'a Katılma, Fon'dan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

Genel Esaslar:

Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Yatırımcılar tarafından kaynak taahhütleri Amerikan Doları üzerinden verilecektir. Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. 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, Yönetici tarafından yapılacak kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'ya başvurularak yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar dahilinde 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.

Ödeme Çağrısı:

Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısı Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile Yönetici tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 1 iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Yatırım Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; Yatırım Dönemi'nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunulur. Katılma Payı'na ilişkin kaynak taahhütleri, ödeme çağrısını takip eden 2 iş günü içerisinde yerine getirilecektir. Yönetici, yatırımcılara ödeme çağrısı yapacağına ilişkin ödeme çağrısından en az 15

gün öncesinde bir ön bildirimde bulunacak ve planlanan çağrı konusu kaynak taahhütleri konusunda bilgi verecektir.

Yönetici, Yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütlerini aşacak şekilde bir ödeme çağrısı yapamaz.

Yatırımcının, Bilgilendirme Dokümanları ve yatırımcı sözleşmesinde öngörülen koşullara uygun olarak, kaynak taahhüdü ödemesini gerçekleştirmesi durumunda, ilgili yatırımcının toplam kalan kaynak taahhüdü miktarı, ödeme çağrısında yer alan Amerikan Doları cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.

Kaynak Taahhüdü ve Tahsil Esasları:

Katılma payları nakit karşılığında ihraç edilir. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ve Amerikan Doları üzerinden verilecektir. Ayrıca yatırımcılar, yatırım döneminin sonuna kadar kaynak taahhüdü miktarlarını artıracaktır. Kaynak taahhütlerinin ödenmesi ile kaynak taahhüdü miktarının artırılmasına ilişkin esaslar işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir.

Asgari 50.000.000 Türk Lirası tutarındaki kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğ’de belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Yatırım dönemi boyunca kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcıların Fon’a kabulü yapılır. Mevcut Fon katılma paylarının devri saklı kalmak üzere yatırım döneminin sonundan itibaren Fon’a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

İlk Kapanış’tan sonra Fon süresinin sonuna kadar mevcut Fon katılma paylarının devri suretiyle Fon’a yeni yatırımcı alınabilir. Katılma paylarının devri aşağıda “*Katılma Paylarının Devri*” bölümünde düzenlenmiştir.

Yatırım dönemi boyunca, yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden kaynak taahhüdü ödemeleri, Yönetici’nin işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip, 1 iş günü öncesinde açıklanan TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile Amerikan Doları cinsinden talep edilen tutarın Türk Lirası karşılığı olarak ödeme çağrısını takip eden 2 iş günü içerisinde yerine getirecektir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi için ödeme çağrısında bulunulmasının ardından yatırımcının ödeme yapması üzerine ödeme çağrısında belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir. Kaynak taahhüdü ödemelerine istinaden yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları, en geç ödeme çağrısında belirlenen vade tarihini takip eden 5. iş gününde yerine getirilir.

Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Yatırımcılar tarafından taahhüt edilen kaynak taahhüdünün Yönetici tarafından yapılan çağrıya uygun olarak ilgili yatırımcıdan tek seferde tahsil edilecek olması durumunda Yönetici, yapılacak ihraçta mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin ödeme çağrısı tarihinden itibaren 3'üncü iş günü itibarıyla, yatırımcının kaynak taahhüdü ödemesini yerine getirmemesi ve bu durumun Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 iş günü boyunca devam etmesi durumunda, Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda Yönetici, yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili yatırımcıyı, göndereceği bir ihtarname ile ilgili yatırımcıyı temerrüde düşürebileceği gibi, söz konusu yatırımcıyı temerrüde düşürmemeye de karar verebilir. Temerrüde düşen yatırımcılar arasında Yatırım Komitesi üyesi olan yahut Yatırım Komitesi'nde ilgili yatırımcının aday gösterdiği kişiler varsa, söz konusu yatırımcı veya aday gösterdiği Yatırım Komitesi üyesi, Yönetici tarafından derhal görevden alınır. Temerrüde düşen yatırımcılara ilişkin diğer düzenlemelere yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısını takip eden ilk fiyat raporunda tespit edilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır.

Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Kurucu, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurul tarafından uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Denkleştirme:

Yatırım dönemi içerisinde olmak kaydıyla, İlk Kapanış tarihinden sonra Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla yeni yatırımcılar, yeni yatırımcılara yeni ihraç edilecek katılma paylarını yatırımcı sözleşmesinde hesaplama yöntemi ve ayrıntıları belirlenen denkleştirme hesabına uygun olarak yapılacak hesaplama sonucunda çıkacak primli katılma payı birim pay değeri üzerinden satın alacaktır. Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin

masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon'un birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut yatırımcıların üstlendikleri maliyetlerin yeni yatırımcılara da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon birim pay değerine yansımadağı bir durum olması halinde de birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Denkleştirme esnasında ihraç edilecek primli katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle, yeni yatırımcının kabulüne ilişkin Yönetici yönetim kurulu kararını takip eden ilk iş günü açıklanan fiyat raporunda yer alan Fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yatırım Komitesi'nin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.

Katılma Payı Grupları:

Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlölükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulabilir. Fon'un ilk katılma payı ihracında (i) yalnızca Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'ne tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve yatırım komitesinin, Tebliğ kapsamında Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 üyesi dışında, 8 üyesini belirleme ve görevden alma imtiyaz hakkına haiz A Grubu Katılma Payı ve (ii) herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan B Grubu katılma payı ihraç edilebilecektir.

Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri (i) devrin hukuken zorunlu olması veya (ii) devreden yatırımcının Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve devralan tarafından yatırımcı sözleşmesine taraf olunması kaydı ile mümkündür.

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 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.

Fon'a giriş ve çıkış komisyonunun veya performans ücretinin katılma paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlölükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlölükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

Yatırım Listesine Giren Yatırımcı:

Yatırımcı, kendisinin ya da Gerçek Faydalanıcı'sının Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı olması durumunda 3 (üç) iş günü içerisinde Yönetici'ye söz konusu hususu yazılı olarak bildirmekle yükümlüdür. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı'ya ilişkin düzenlemelere yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Satım Talimatları:

Fon katılma payları, Fon Bilgilendirme Dokümanları ve yatırımcı sözleşmesinde esasları belirtilen temerrüt durumu, Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu, erken dağıtım, denkleştirme ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon Süresi sonunda Fon'a iade edilebilir. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

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 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Öte yandan, tasfiye döneminde uygulanacak esaslara “*Fon'un Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler*” bölümünde yer verilmiştir.

Erken Dağıtım:

Şu kadar ki, Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması gibi Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda Yönetici tarafından erken dağıtım kararı verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, katılma payı sahiplerinin katılma paylarını Fon'a iade etmeleri suretiyle, payları oranında katılma payı sahiplerine dağıtılabilir. Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin erken dağıtım kararı alması durumunda, bu kararını ve katılma paylarının geri alımı için ayrılan toplam tutarı en geç kararın alınmasını takip eden 5 iş günü içerisinde yatırımcılara bildirmek zorundadır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir. Erken dağıtım hallerinde, her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir ve erken dağıtım hallerinde satım talimatları yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Erken dağıtım döneminde, Yatırım Komitesi ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin erken dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı pay geri alım fiyatı olarak kullanılır. Erken dağıtım halinde dağıtılacak tutar katılma payı sahiplerinin hesaplarına, payların geri alımında kullanılacak dağıtım fiyatının açıklanmasından itibaren 5 iş günü içinde yatırılır.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörölen %20 oranındaki 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 kurulunun Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesi kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı esas alınarak yatırımcılara Fon'daki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır.

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.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

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

11. Fon'un 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 ile Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.maxisgs.com) ve/veya varsa alım satıma aracılık yapacak yatırım kuruluşlarından temin edilebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi Kurucu'nun internet sitesinde (www.maxisgs.com) 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 dağıtım yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Kar dağıtılmasına karar verilmesi halinde yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın katılma payı birim pay değerine etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.

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 katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

Fon'dan yatırımcılara yapılan dağıtımlar Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil olmak üzere nakit, TL cinsinden ve banka transferi ile yapılır. Yürürlükteki mevzuat izin verdiği takdirde, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin talebi üzerine söz konusu dağıtımların yabancı para üzerinden de yapılması mümkündür.

Kurucu/Yönetici, 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 dağıtılabilir tutar, yatırımcı sözleşmesinde ve ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırımcılara dağıtacaktır.

Dağıtım payı, her bir yatırımcının farklı tarihlerde katılma payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir. Her bir yatırımcının kaynak taahhüdü çerçevesinde ilgili kaynak taahhüdüne ilişkin ödeme çağrısının yapıldığı günden 1 iş günü öncesinde açıklanan TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile gerçekleştirdiği ödemelerinin TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru karşılığı ve yatırımcıya yapılacak dağıtımlardan Türk Lirası cinsinden olanların söz konusu tarihlerdeki TCMB Amerikan Doları döviz satış kuru karşılığı dağıtım payı hesaplamalarında dikkate alınacaktır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtıma ilişkin usul ve esaslara Yatırım Sözleşmesi'nde de yer verilir.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde performans ücreti Kurucu tarafından Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir.

Tebliğ'in 24. maddesi uyarınca performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Performans ücreti hesaplamasına ilişkin bilgiler, tahsilatın yapılmasından önce en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

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 Fon süresi boyunca ve Fon'un tasfiye tarihini takip eden 5 yıl boyunca saklanması zorunludur.

15. Katılma Paylarının Satışının ve Fon'a İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir. Ancak temerrüt, Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu, erken dağıtım ve tasfiye döneminde yatırımcı sözleşmesinde detaylandırıldığı üzere, talep halinde, katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir. Temerrüt, erken dağıtım ve 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

Fon katılma paylarının değeri, alım-satım esas fiyatın açıklamasını müteakiben 5 iş günü içerisinde en seri iletişim araçları (duruma göre Kurucu'nun resmi internet sitesi de (www.maxisgs.com) tercih edilebilir) vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

17. Katılma Paylarının Satışı ve Fon'a İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi

Katılma paylarının yatırımcılara satışında giriş komisyonu sadece denkleştirme esnasında, katılma paylarının Fon'a iadesinde çıkış komisyonu sadece temerrüt durumunda uygulanabilecektir. Temerrüt durumuna ilişkin yatırımcı sözleşmesinde kararlaştırılan hususlar saklı kalmak üzere elde edilecek komisyon tutarları Fon'a gelir olarak kaydedilir.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle 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.

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

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 içerisinde yer almaktadır.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Kaldıraç Yaratan İşlem 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 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.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

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

Operasyonel Risk: Fon'un 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.

Piyasa Riski: Piyasa riski ile Fon portföyünde ki varlıkların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- a) **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) ve kira sertifikalarının dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Girişim sermayesi fonunda yer alan faiz oranlarındaki değişimlere duyarlı yatırımların, faizlerdeki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.
- b) **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.
- c) **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.

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.

Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

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

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

19. Fon'un Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un 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 ile 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 Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Türkiye Yeşil Finans Projesi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri	
Çağla Şekeroğlu	Aydın Çelikdelen
Kıdemli Yönetici	Direktör