

**AKFEN GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
GİRİŞİM SERMAYESİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI AKFEN GAYRİMENKUL VE
GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU'NA İLİŞKİN FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

MADDE 1-TARAFLAR

Kurucu ve Portföy Yöneticisi: Akfen Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi : Kazım Özalp Mahallesi Koza Cad. No: 22/1 Çankaya Ankara

Ticaret Sicil/No : Ankara/412925

İnternet Sitesi : www.akfenportfoy.com.tr

Yatırımcı :

Merkez Adresi :

Telefon :

Elektronik Posta :

MADDE 2 – SÖZLEŞMENİN KONUSU

Akfen Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Türkiye Cumhuriyeti Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Tebliğlerine dayanılarak, fon içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan AKFEN GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. GİRİŞİM SERMAYESİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI AKFEN GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU katılma payı alımı karşılığında Kurucu ve Yatırımcı'nın birbirlerine ve Fon'a karşı hak ve yükümlülerine ve Fon Portföyü'nün yönetimi ile Fon'un idaresine ilişkin hususlar düzenlenmiştir.

MADDE 3 -TANIMLAR VE KISALTMALAR

Bu Sözleşmede geçen;

- a) Akfen Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. **“KURUCU”**,
- b) Akfen Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. **“YÖNETİCİ”**,
- c) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. **“PORTFÖY SAKLAYICISI”**,
- ç) Akfen Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu **“FON”**,

- d) Sermaye Piyasası Kurulunun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılar **“NİTELİKLİ YATIRIMCI”**,
- e) Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, asgari olarak iç tüzük ve ihraç belgesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği işbu sözleşme **“FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ veya SÖZLEŞME”**,
- f) Sermaye Piyasası Kurulu **“KURUL”** ya da **“SPK”**
- g) Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri **“TEBLİĞ”** ya da **“GSYF TEBLİĞİ”**
- ğ) Pay Alım Satım İşleminin İştirak Payı Karşılığında Gerçekleştirilmesi **“AYNI”**
- h) En Uygun Haberleşme Vasıtası **“KAP – Kamuyu Aydınlatma Platformu”** olarak ifade edilecektir.

MADDE 4 - FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon’un yatırım stratejisi temel olarak; büyüme ve katma değer üretme potansiyeline sahip, operasyonel, üretim ya da satış performansının geliştirilmesi suretiyle yüksek getiri beklentisi olan, verilecek finansal ve/veya kurumsal destekle faaliyet amaçlarını gerçekleştirebilecek şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmak veya Tebliğ’de belirtilen diğer yöntemlerle yatırım yapmaktır. Bu amaçla, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapılabilir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler olarak; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilecek potansiyelde ve rekabetçi olmasına, marka değeri yaratma gücüne, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bir şirket yapısına ve ticari iş ahlakı sorumluluğunu haiz, deneyimli, operasyonel gelişime açık ve uygun bir yönetim kadrosuna sahip olunmasına dikkat edilecektir.

Yapılacak yatırımlarda; imtiyazlı paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi yatırım fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metotlar da uygulanabilecektir.

Yatırımlardan çıkış stratejileri halka arz, kurucu ortağa satış, stratejik ortağa satış veya istekli diğer taraflara satış olabilir.

Fon’un girişim sermayesi yatırımları, bu maddede sayılanlar yanında, Tebliğ’in 18. maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında yapılan yatırım ve işlemlerden oluşur.

MADDE 5 - FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

5.1. Fon'un Yatırım Sınırlamaları

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 yönetilir.

5.2. Fon'un Taşıdığı Riskler

Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır:

a) Piyasa Riski

Fon'un portföyünde bulunan varlıkların piyasa fiyatlarında aşırı dalgalanmalar nedeniyle zarar etme ihtimalini ifade eder.

i. Faiz Oranı Riski

Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

ii. Kâr Payı Oranı Riski

Kâr payı oranlarındaki hareketler nedeniyle Fon'un kâr payı pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

iii. Kur Riski

Yabancı para cinsinden alacak ve borçların, bu paraların Türk Lirası karşısında muhtemel değer değişmelerinden doğabilecek olası zararı ifade eder.

iv. Ortaklık Payı Riski

Fon'un, ortaklık payı fiyatlarındaki hareketler nedeniyle, ortaklık payı pozisyonuna bağlı olarak maruz kalabileceği olası zararı ifade eder.

b) Finansman Riski

Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödeme kabiliyetidir.

c) Likidite Riski

Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna

veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon tarafından maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade etmektedir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, özellikle ilgili sermaye yatırımlarının nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır.

d) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski

Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

e) Karşı Taraf Riski

Karşı tarafın genel olarak Fon'un taraf olduğu sözleşmelerden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

f) Operasyonel Risk

Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

g) Hukuksal Risk

Yatırım yapılan şirketlerin ve Fon'un mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ve Fon'un ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.

h) Yoğunlaşma Riski

Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder.

i) Kredi Riski

Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

j) 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.

k) Değerleme Riski

Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.

l) 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.

m) Mali Riskler

Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.

n) İhraççı Riski

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

o) Yatırım Riski

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

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

MADDE 6 – FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Portföy yöneticileri, Fon malvarlığını Yatırımcı lehine ve Yatırımcı'nın çıkarını gözeterek şekilde, Kanun, Tebliğ, PYŞ Tebliği, içtüzük hükümleri, ihraç belgesi ve işbu Sözleşme'de belirlenen yönetim ilkelerine göre yönetmekle yükümlüdür. Fon'un yatırım komitesi üyeleri ise, aldıkları kararlarla sınırlı olmak üzere, Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetiminden sorumludur.

Bilgilendirme Dokümanları'nda nisapları ağırlaştırıcı aksine bir düzenleme bulunmadığı takdirde, yatırım komitesi üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Ancak her halükarda Kurucu tarafından Tebliğ kapsamında atanan üyelerden en az ikisinin toplantıda hazır bulunmaları gerekir.

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

MADDE 7 -FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA

İLİŞKİN ESASLAR

Portföy yönetim ücretine ve (varsa) Fon'a 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) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların saklanması, fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye 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.),
- ğ) Portföyde yer alan ve Fon portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak portföye dahil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin fon ihraç sözleşmesinde belirtilen değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler,
- 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 fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Portföydeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- k) (Varsa) Katılma paylarının BİAŞ'ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
- l) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- m) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- o) KAP giderleri,
- ö) Fon'un taraf olduğu sözleşmelerde sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri,
- p) Fon'un taraf olduğu dava, tahkim, arabuluculuk, takip, yargılama giderleri ve söz konusu yargılamalar sonucunda Fon aleyhine oluşacak tazminat ve/veya cezalar ile sair yasal harcamalar,
- r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve VUK 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,

ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

MADDE 8 - FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma payları, bu bölümde belirtilen haller saklı kalmak üzere yalnızca fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Fon süresi sonunda yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında **Erken Dağıtım** ile dağıtılabilir.

Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapılamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınıra uyum sağlanana kadar girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar nakde çevrilerek söz konusu nakdin, **zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu)** yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.

Ayrıca, **Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun karar alması durumunda** belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yönetim Kurulu kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir.

Fon katılma paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iadesi, yatırımcıların katılma paylarının fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya fon içerisinde yeterli nakit mevcut olmaması ve yatırımcıların talebi gibi durumların oluşması durumunda katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Nakit karşılığı iadelerde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibarıyla 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. Son fiyat raporu özel bağımsız denetime tabidir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası, Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu Yönetim Kurulu'nun, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

MADDE 9 -FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRICIMLARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Katılma paylarının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Fon katılma pay değerleri Kurucunun resmi internet sitesinden (www.akfenportfoy.com.tr) duyurulacaktır.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde ve Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

MADDE 10 -KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA, FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMAYA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Genel Esaslar

Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve kaynak taahhüdü verenler dışında pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, fona kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. (Kaynak taahhüdüne ilişkin detaylara işbu sözleşmenin 19. maddesinde yer verilmiştir.) Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım

talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Savaş, 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 katılma payları bu ihraç sözleşmesinde belirtilen haller saklı kalmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinde yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi veya iştirak paylarının Fon'a devredilmesi suretiyle; katılma payının fona iadesi ise aşağıda belirtilen haller istisna olmak üzere Fon süresinin sonunda, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara aynı olarak devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır. Katılma payı alım satımı Türk Lirasının (TL) yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilebilir. A Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden, B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise USD cinsinden hesaplanır ve açıklanır. TL ve USD ödenerek satın alınan fon katılma paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

Katılma Payı Alım Talimatları ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları

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

Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 6 ay ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve pay alım talepleri talimatın verilmesini izleyen ilk iş gününde A grubu paylar için 1 pay 1.000 TL olmak üzere gerçekleştirilecektir. B grubu paylar için ise 1 payın nominal fiyatı (birim pay değeri), talimatın verilmesini izleyen ilk iş gününde TCMB tarafından bir önceki iş gününde belirlenen 15:30'da açıklanan USD döviz alış kuru alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı USD üzerinden yerine getirilecektir.

Ayrıca, Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden ve Tasfiye Dönemi'ne kadar olan süre boyunca, nitelikli yatırımcılar pay alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilir. Fon katılma payı alımına esas teşkil eden fiyat her ayın son iş günü hesaplanır ve takip eden iş günü açıklanır. Her ayın ilk günü ile son iş günü arasında iletilecek katılma payı alım talimatları fiyatın açıklanmasını takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir. B Grubu payların USD cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kuru esas alınır. B grubu payların

birim pay değeri, A grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur. TL ve USD ödenerek satın alınan fon katılma paylarının fona iade edilmesi durumunda ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır. Tasfiye Dönemi'nde Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.

Katılma payının satışının iştirak payının fona devredilmesi suretiyle gerçekleştirilmesi halinde, iştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla bu değerlendirme raporunda belirlenen değere tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

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

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

Alım talimatları tutar ve pay olarak verilir.

Kurucu Yönetim Kurulu'nun karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yönetim Kurulunun kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Katılma payları, bu bölümde belirtilen haller saklı kalmak üzere yalnızca fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Fon süresi sonunda yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında **Erken Dağıtım** ile dağıtılabilir.

Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş

kabul edilir. Kurucu herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapılamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınıra uyum sağlanana kadar girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar nakde çevrilerek söz konusu nakdin, **zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu)** yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.

Ayrıca, **Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun karar alması durumunda** belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yönetim Kurulu kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir.

Fon katılma paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iadesi, yatırımcıların katılma paylarının ihraç sözleşmesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya fon içerisinde yeterli nakit mevcut olmaması ve yatırımcıların talebi gibi durumların oluşması durumunda katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Nakit karşılığı iadelerde 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.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğça, oluşan nakit fazlası, Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu Yönetim Kurulu'nun, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının mevduat/katılma hesabına yatırılır. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri 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 beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

MADDE 11 - PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Pay gruplarının hak ve yükümlülüklerine ilişkin herhangi bir fark bulunmamaktadır.

MADDE 12 – FON PORTFÖYÜNÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

MADDE 13 - GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmamaktadır.

MADDE 14 - PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsil Esasları

Performans ücreti bulunmamaktadır.

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

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

Kurucu tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, katılım payı geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine dağıtılabilir.

Kar dağıtımına karar verilmesi halinde; kar dağıtılmasına karar verilen gün, dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında fon yatırımcıları en uygun haberleşme vasıtasıyla bilgilendirilir.

MADDE 15- FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ OLARAK

VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.

MADDE 16 - FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil (varsa performans ücreti hariç) tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20'sidir.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon portföy değerinin günlük %0,00137 (yüzbindebirvirgülotuzyedi)+BSMV, yıllık yaklaşık %0,5 (yüzdesıfırvirgölbeş)+BSMV'den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir. A ve B pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranlarında bir farklılık bulunmamaktadır.

MADDE 17 - BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYAT HESAPLAMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fonun nakit ihtiyacını karşılamak veya yatırım fırsatlarını değerlendirmek maksadıyla, katılma payı alım satımının birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden (%20 + -) gerçekleştirilmesi mümkündür. Katılma payı alım satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde Kurucu tarafından katılma payı sahiplerine e-posta veya uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirilir.

MADDE 18-NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri 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 beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe

belirlenebilir.

MADDE 19-KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN TUTAR VE ÖDENME PLANINA, ALT VE ÜST LİMİTLERİNE, KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN YERİNE GETİRİLMEMESİ HALİNDE KURUCU TARAFINDAN ALINABİLECEK TEDBİRLER, KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEMELERİNDEN ÖNCE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖYÜNE İLİŞKİN ÖZEL DEĞERLEME RAPORU HAZIRLATILACAKSA BUNA İLİŞKİN ESASLAR

Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve kaynak taahhüdü verenler dışında pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir.

Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, fona kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. Nitelikli yatırımcılardan alınacak asgari kaynak taahhüdü tutarına ihraç belgesinde yer verilir. Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 1 yıl içinde kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip ihraç sözleşmesinde belirtilen süre içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Ancak her durumda bu süre iki yılı aşamaz. Belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

Nitelikli yatırımcı tarafından, kaynak taahhüdünde bulunulması durumunda, ilgili tutar ve ödeme planı ile alt ve üst limitlerine işbu sözleşmenin ekinde yer verilir. Kaynak taahhüdünün yerine getirilmemesi durumunda, kurucu yönetim kurulunun gerekli görmesi halinde, kurucu tarafından alınan önlemler ve fonun bundan sonraki durumuna ilişkin bilgilendirme, kurucu yönetim kurulu tarafından belirlenerek, yatırımcıya yazılı olarak bildirilir.

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

Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 6 aylık dönem ilk kaynak taahhüdü ve talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve pay alım talepleri talimatın verilmesini izleyen ilk iş gününde A grubu paylar için 1 pay 1.000 TL olmak üzere gerçekleştirilecektir. B grubu paylar için ise 1 payın nominal fiyatı (birim pay değeri), talimatın verilmesini izleyen ilk iş gününde TCMB tarafından bir önceki iş gününde belirlenen 15:30'da açıklanan USD döviz alış kuru alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı USD üzerinden yerine getirilecektir.

MADDE 20 - DENKLEŞTİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma paylarının ihracı sonrası fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda,

fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Bu durumda, denkleştirme fon yatırımcılarının fon katılma payı adedi dikkate alınarak, toplam dolaşımdaki pay sayısı oranına bölünmesi ile hesaplanır. Bulunan orana tekabül eden tutar yeni kaynak taahhüdü bedeli olarak yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir.

MADDE 21 - YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Yatırım komitesi üyeleri, portföy yöneticileri, dışarıdan alınan değerleme ve danışmanlık hizmetlerine ilişkin bilgiler, fonun denetimini yapacak kuruluşlar ile fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

İşbu Sözleşme kapsamında gönderilecek katılma payı değeri bildirimleri, kaynak çağrısına ilişkin bildirimler ve varsa diğer bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar, aksi Sözleşme'de düzenlenmedikçe, Taraflar'ın e-posta hesaplarına yazılı olarak iletilecektir.

MADDE 22 - SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

İşbu Sözleşme'de atıf yapılan mevzuatın tadil edilmesi veya ilga edilmesi halinde, söz konusu referans tadil edilen veya yürürlükten kaldıran yeni mevzuata atıf yapılmış kabul edilecektir.

Tebliğ ve/veya Bilgilendirme Dokümanları ve/veya işbu Sözleşme kapsamında, belirlenmesi ve/veya değiştirilmesi için Kurucu yönetim kurulu ve/veya yatırım komitesi tarafından karar alınmasını gerektiren durumlarda *-sayılanlarla sınırlı olmamak üzere; (varsa) performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların belirlenmesi, değerlendirme kuruluşu ve esaslarının belirlenmesi, katılma payı ihracı, tasfiye işlemleri, yönetim ücretinin artırılması gibi münhasıran Fon yönetimine ilişkin konularda-* Yatırımcılar'ın onayının alınması zorunlu değildir.

Bunun dışında işbu Sözleşme kapsamında yapılacak değişiklikler için Taraflar'ın yazılı mutabakatı zorunludur. Her halde; işbu Sözleşme özelinde yapılacak değişiklikler, Fon tarafından KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na bildirilecektir.

Taraflar'ın karşılıklı mutabakatı ile işbu madde kapsamında belirlenen Sözleşme'de değişiklik yapılmasına ve yapılan değişikliklerin duyurulmasına ilişkin esasların; Tebliğ md. 13/13-a hükmü kapsamında yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümler içermediğini peşinen kabul etmişlerdir.

MADDE 23 - FONUN SONA ERMESİ VE TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un

varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça, oluşun nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu fon ihraç sözleşmesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Fon portföyüne ilişkin sınırlamalara uyumsuzluk sonucunu doğurabilecek katılma payı ihracı veya girişim sermayesi yatırımı dışındaki yatırımların değerin değışmesi gibi arızı durumlarda Kurula süre talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görölmesi şartlarıyla; portföy sınırlamalarına uyumun tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın oluştuğu hesap döneminin sonundan itibaren bir yıl süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da portföy sınırlamalarına uyumun sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fonun tasfiye edilmesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Asgari veya azami yatırım sınırlamalarına aykırılık sonucunu doğurabilecek katılma payı alım ve iade işlemleri, girişim sermayesi yatırımlarından finansman geliri tahsil edilmesi, girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi, girişim sermayesi yatırımlarının değerin azalması veya artması, girişim şirketinin iflas yahut diğeri bir nedenle sona ermesi veya mahkemece şirketin feshine karar verilmesi veya girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların değeri lerinin artması gibi arızı durumlarda ilave veya yeni yatırım yapılmaması şartıyla azami sınırlamalara uyum sağlanması şartı aranmaz. Asgari sınırlamalara uyum için Kurula süre verilmesi talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görölmesi şartlarıyla; yatırım sınırlamalarının tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın oluştuğu hesap dönemi sonundan itibaren kurucuya ve varsa portföy yöneticisine en fazla bir yıl süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da yatırım sınırlamalarına uyumun sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

MADDE 24 - KURULCA BELİRLENECEK DİĞER UNSURLAR ve UYGULANACAK MEVZUAT HÜKÜMLERİ

Sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Fon İctüzük ve ihraç belgesi, SPK düzenlemeleri, SPK düzenlemelerinde hüküm bulunmayan hallerde genel hükümler (Türk Hukuku) uygulanır. Bu sözleşmede veya Fon İctüzük ve İhraç Belgesi'nde açıkça belirtilmemiş ve/veya düzenlenmemiş hususlar Türk Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK tebliğleri ile yürürlükteki Türk mevzuatına tabi olup; söz konusu mevzuata göre yorumlanacaktır. Sözleşmenin SPK düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz.

MADDE 25 - KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI VE GİZLİLİK

İşbu madde, Sözleşme'nin uygulanması ile ilgili olarak Yatırımcılar tarafından veya Yatırımcılar adına sağlanan Kişisel Veriler için geçerlidir.

Yatırımcılar, Sözleşme ile bağlantılı olarak Kişisel Veriler'inin Kurucu'ya ifşa edilmesi için gerekli her türlü onaylarının olduğunu, kendilerine gerekli bildirim ve açıklamalarda bulunulduğunu garanti ve beyan etmektedirler. Yatırımcılar, Kurucu'ya herhangi bir özel nitelikli Kişisel Veri sağlarsa bunu Kurucu'ya yazılı olarak bildireceklerdir.

Kurucu, Sözleşme hükümlerini KVKK mevzuatına uygun olarak yürütecektir. Kişisel Veriler'in yetkisiz veya yasa dışı işlenmesine, kaybolmasına, yok edilmesine veya zarar görmesine karşı koruma sağlamak amacıyla, Kurucu uygun teknik ve idari tedbirleri alacaktır.

Kişisel Veriler, Yönetici tarafından, Sözleşme'nin uygulanması, faaliyetlere yardımcı olunması ve desteklenmesi, kalite kontrol dahil olmak üzere makul ticari amaçlar ve yasal/düzenleyici yükümlülüklerin yerine getirilmesi amacıyla işlenecektir. Kişisel Veriler, Kurucu'nun alt yüklenicileri, danışmanları, iş ortakları, Sözleşme'nin yürütülmesi için birlikte çalıştığı kurum ve kuruluşlar ile paylaşılabilir. Kişisel Veriler, yalnızca bu tür amaçlarla bağlantılı olarak, gerekli olduğu kadar ve KVKK mevzuatına uygun olarak aktarılabilir.

Kurucu, KVKK mevzuatı ve kurum içi düzenlemeleri doğrultusunda Kişisel Verileri muhafaza, imha ve/veya yok edecektir. Kişisel Verilerin korunması kapsamında Kurucu'nun internet sayfasında yer alan hususlar geçerli olacaktır: <https://www.akfenportfoy.com.tr/k-v-k/kisisel-verilerin-korunmasi-ve-islenmesi-politikasi/>

Taraflar'dan herhangi biri, diğer Tarafın önceden verilmiş yazılı izni olmadan, diğer Tarafça sağlanan ya da erişimine açılan herhangi bir içerikteki hiçbir yazılı raporu, veriyi, bilgiyi, öneriyi ya da burada ismen belirtilmeyenler de dahil olmak üzere hiçbir dokümanı, Sözleşme'ye konu hizmet ve düzenlemeler gerektirmedikçe üçüncü şahıslar nezdinde erişilebilir kılamaz ve/veya bunlara ifşa edemez.

MADDE 26 – SÖZLEŞMENİN SÜRESİ VE FESHİ

İşbu sözleşme ve/veya sözleşme kapsamındaki hizmetlerin / yetkilerin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından sonra erdirilmesi talep edildiği durumlarda derhal, kendiliğinden sona erecektir.

MADDE 27 - DEVİR VE TEMLİK YASAĞI

İşbu Sözleşmeden doğan hak ve yükümlülükler Tarafların yazılı muvafakati olmadıkça devir ve temlik edilemez.

MADDE 28 - TEBLİGAT ADRESLERİ

Tarafların tebligat adresleri yukarıda verilmiş olup bu adreslere (faks dâhil) yapılan

bildirimler usulüne uygun olarak tebliğ-tebellüğ edilmiş sayılır. Taraflar adres değişikliklerini 1 (bir) hafta içinde diğer Tarafa bildirmek zorundadır. Taraflar adres değişikliğini yazılı olarak bildirmediği takdirde Sözleşmede yer alan adreslerine yapılacak tebligat geçerli sayılacaktır. Taraflar arasında yapılacak elektronik posta yazışmaları da teyit edilmek şartı ile geçerli kabul edilmiştir.

MADDE 29 - UYUŞMAZLIKLARIN ÇÖZÜMÜ

Bu sözleşmenin uygulanma ve yorumundan doğabilecek uyuşmazlıkların çözümünde Ankara Mahkeme ve İcra Daireleri münhasıran yetkilidir.

MADDE 30 – YÜRÜRLÜK

Toplam 30 ana madde ve ekleri ile müteşekkil bu Sözleşme Tarafların mutabakatı ile/...../ 2025 tarihinde iki nüsha olarak imzalanarak yürürlüğe girmiştir.

Ekler:

Performans Ücretine İlişkin Ayrıntılar ve Esaslar, Katılma Paylarının İadesi Hakkında Yatırımcı Beyanı, Kaynak Taahhüdüne İlişkin Beyan

İMZA

YATIRIMCI - AD SOYAD / UNVAN

İMZA

KURUCU ve YÖNETİCİ

EK-1

**AKFEN GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ
A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

Performans ücreti bulunmamaktadır.

EK-2

**AKFEN GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ
A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

KATILMA PAYLARININ İADESİ HAKKINDA YATIRIMCI BEYANI

İşbu sözleşme hükümleri çerçevesinde, sahip olduğum ve/veya olacağım AKFEN GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU (Fon) katılma payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilecektir.

Kabul ve beyan ederim.

Saygılarımla,

İMZA

YATIRIMCI - AD SOYAD / UNVAN

EK-3: KAYNAK TAAHHÜDÜ BEYANI

AKFEN GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca kurulmuş olan **AKFEN GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU** yatırımcısı olarak işbu sözleşmenin Ek-3 kaynak taahhüdü beyanını imzalayarak;

- 1- Fon'a _____ TL tutarında kaynak taahhüdünde bulunduğumu,
- 2- Sözleşme'nin tamamını okuduğumu, Sözleşme'nin tüm hükümlerine uygun davranacağımı, Sözleşme'ye Nitelikli Yatırımcı olarak taraf olacağımı ve Nitelikli yatırımcı için düzenlenen hak ve yükümlülöklere sahip olacağımı ve buna göre hareket edeceğimi
- 3- Sözleşme kapsamında yapılan bildirimler için aşağıdaki bilgilerimin geçerli olacağını

Adres :

Telefon :

E-posta :

Kurucu'ya ve Fon'a karşı kabul, beyan ve taahhüt ederim.

Adı Soyadı/Unvan :

T.C. Kimlik Numarası/Vergi Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

Yukarıda imzası bulunan ve Fon'a kaynak taahhüdünde bulunarak Sözleşme'ye katılmak isteyen kişi tarafımızca kabul edilmiştir.

Akfen Gayrimenkul Ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

KURUCU ve YÖNETİCİ	YATIRIMCI –AD SOYAD/UNVAN
İmza	İmza