

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. AKS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU
FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu İhraç Sözleşmesi (“**İhraç Sözleşmesi**”),

- a) Merkezi Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı No:3/89 K:9 Ataşehir/İstanbul adresinde bulunan Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28.01.2016 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem yöneticisi hem de kurucusu sıfatıyla Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”),
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. AKS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, imza sayfasında ve/veya Katılma Payı veya Pay Alım Talimatı Formu’nda, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcı,

arasında, aşağıda detayları hüküm alınan şart ve koşullar üzerinde tamamen mutabık kalınarak imzalanmıştır.

Bundan böyle Kurucu, Fon ve Yatırımcı hep birlikte “**Taraflar**” ve her biri ayrı ayrı “**Taraf**” olarak anılacaktır.

2. AMAÇ VE KONU

İşbu Sözleşme, Fon İhraç Belgesi ve İç Tüzük Dokümanlarında belirtilen hükümler saklı kalmak kaydı ile; Kurucu/Yönetici ve Yatırımcılar’ın birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülüklerine ve Fon Portföyü’nün yönetimi ile Fon’un idaresine ilişkin hususları düzenler.

İşbu Sözleşme ile Fon Bilgilendirme Dokümanları’nda yer alan asgari hususlar ile birlikte Fon Bilgilendirme Dokümanları’nda yer almayan diğer hususların da düzenlenmesi amaçlanmaktadır. Yatırımcı, İşbu Sözleşme’nin; Fon Bilgilendirme Dokümanları ile birlikte değerlendirileceğini ve Fon Bilgilendirme Dokümanları’nın devamı niteliğinde olduğunu; Fon Bilgilendirme Dokümanları’nda yer alan hususları bildiğini ve Fon İç Tüzük ve İhraç Belgesinin işbu İhraç Sözleşmesi’nin eki ve ayrılmaz bir parçası olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

3. TANIMLAR VE KISALTMALAR

İşbu Sözleşme’de geçen;

A Grubu Katılma Pay(lar)ı	:	Yatırım Komitesi’nin Kurucu tarafından Tebliğ kapsamında atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 1 (bir) üyesini aday gösterme imtiyazı ile kar dağıtımında imtiyaz hakkı bulunan A Grubu Katılma Payları’nı ifade eder.
B Grubu Katılma Pay(lar)ı	:	Fon’da herhangi bir imtiyazı olmayan B Grubu Katılma Payları’nı ifade eder.

En Uygun Haberleşme Vasıtası	:	GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP), elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçları ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
Eşik Getiri	:	Yatırımcı'nın, dağıtım politikasının (a) bendinde yer alan her bir Ödenmiş Kaynak Taahhüdü üzerinden, ilgili ödemenin gerçekleştirildiği gün itibarıyla, Yatırımcı'nın Fon'da kaldığı süre boyunca her yıl yeniden belirlenmek üzere, TÜİK tarafından açıklanan yıllık TÜFE oranı uygulanarak hesaplanan kümülatif getiriye ifade eder.
Fon	:	Global Md Portföy Yönetimi A.Ş. AKS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon Bilgilendirme Dokümanları” veya “Bilgilendirme Dokümanları”	:	SPK tarafından onaylanan ve zaman zaman III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde değiştirilen haliyle İhtüzük, İhraç Belgesi ve Yatırımcı Bilgi Formu’nu ifade eder.
İş günü	:	Cumartesi, Pazar ve resmî tatiller hariç olmak üzere, bankaların Türkiye Cumhuriyeti’nde açık olduğu ve işlem yaptığı günü ifade eder.
Kanun	:	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nu ifade eder.
Kaynak Taahhüdü	:	Katılma Payı ihracını müteakip Nitelikli Yatırımcılar tarafından bir defada veya farklı tarihlerde fona ödenecek nakdi ifade eder.
“Kurucu” veya “Yönetici”	:	Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.’yi ifade eder.
Kurul	:	Sermaye Piyasası Kurulu’nu ifade eder.
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu’nu ifade eder.
Nitelikli Yatırımcı	:	Sermaye Piyasası Kurulu’nun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan Kişiler ile 15/02/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete’ de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik’ te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri ifade eder.
Tebliğ	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4)’ni ifade eder.
TCMB	:	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası’nı ifade eder.

4. FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon’un yatırım stratejisi; Fon halka açık olmayan büyüme potansiyeli yüksek mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon

girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına, girişim şirketlerinin fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

Fonun, yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler; gıda, sağlık, bilişim, teknoloji, ulaştırma, imalat, finans ve perakende sektörleridir. Ancak Fon bunların dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır.

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık 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 fonlarıyla, ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejileri olarak, borçlanma aracı yatırımlarından itfa veya satış; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa satış şeklinde olacaktır.

Fon portföyüne yabancı sermaye piyasası aracı dahil edilebilecektir.

5. FON’UN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERE İLİŞKİN ESASLAR

5.1. Fonun 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. Fonun Taşıdığı Riskler

Yatırımcılar, Fon’a yatırım yapmadan önce Fon’la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Yatırımcı, Fon’un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini veya artış göstermeyebileceğini göz önünde bulundurmalıdır. Yatırımcı kendi iradesiyle yaptığı yatırım ve üstlendiği risk nedeniyle uğrayabileceği zarardan sorumlu olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

Fon’un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon’un karşılaşabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır.

Piyasa Riski: Fonun portföyünde bulunan varlıkların piyasa fiyatlarında aşırı dalgalanmalar nedeniyle zarar etme ihtimalini ifade eder.

a) Faiz/Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı ürünlerin (Faiz Oranı Riski) veya katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin (Kar Payı Oranı Riski) dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

b) Kur Riski: Yabancı para cinsinden alacak ve borçların, bu paraların Türk Lirası karşısında muhtemel değer değişimlerinden doğabilecek olası zararı ifade eder.

c) Opsiyon Riski: Opsiyonun bağlı olduğu dayanak varlık fiyatının yön veya volatilitesindeki değişimlerden kaynaklanan olası zararı ifade eder.

ç) Emtia Riski: Fonun, spot ve vadeli emtia piyasalarında sahip olduğu pozisyona bağlı olarak emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle maruz kalabileceği zararı ifade eder.

d) Ortaklık Payı Riski: Fonun, ortaklık payı fiyatlarındaki hareketler nedeniyle, ortaklık payı pozisyonuna bağlı olarak maruz kalabileceği olası zararı ifade eder.

Finansman Riski: Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir 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.

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

Kredi Riski: Şirketin İşlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 iş günü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyünde kaldıraç yaratan işlemlerin bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

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

Değerleme Riski: Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile Kurucu bünyesinde değerlendirilecek ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden fonun satışının yapılabildiği süre boyunca üç ayda bir değerlendirme hizmeti alınacaktır.

Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alabilir.

Mali Risk: Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ve şirketlerin faaliyetlerinin başarısından kaynaklanan mali riski ifade eder.

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

Faaliyet Ortamı Riski: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamında kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların feshedilmesi riskidir.

Fesihte Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce feshedilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.

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

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

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.

Fiyat Riski: Portföyde yer alan varlıkların fiyatının düşmesi, yükümlülüklerin fiyatının ise yükselmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır. Fiyat riskinin takip, kontrol ve raporlaması Piyasa Riskinin ölçümünün bir parçası olarak Risk Yönetimi Birimi tarafından yerine getirilir.

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

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

Yatırımcılar, ihraç edilen katılma paylarının Devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

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

5.3.Risk Bildirimi

Kurucu veya Fon, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na uygun hareket edecektir.

Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.

Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne "Yatırımcı" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

5.4.Risk Yönetimine İlişkin Bilgiler

Girişim sermayesi fonları yatırım yapılan şirket/şirketler nedeniyle ve yönetilen fonun finansal yapısı nedeniyle farklı risklere maruzdur. III.52.4 Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirlenen hükümlerin yanı sıra girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin potansiyel riskler belirlenmiş, riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmış ve söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Şirket üst yönetimi onayı ile risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.

Risk yönetimi süreci, Yönetim Kurulu'nun belirlediği ve onayladığı esaslar çerçevesinde, risklerin tanımlanması, ölçülmesi, risk politikaları ve uygulama usullerinin oluşturulması ve uygulanması, risklerin analizi ve izlenmesi, raporlanması, araştırılması, teyidi ve denetimi safhalarından meydana gelmektedir. Risk Yönetim Sürecinin işleyişinden Risk Yönetim Birimi sorumludur.

Girişim sermayesi yatırım fonu riskinin ölçümü için gerekli hesaplamalar Risktürk Piyasa Riski Yazılımı kullanılarak gerçekleştirilir. Kurucu'nun Risk Yönetimi Prosedürü'nde riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiş olup, Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedürü'nde ancak Yönetim Kurulu kararı ile değişiklik yapılabilir.

Yönetilen portföylerin yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulan ve kurucunun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmekte olan risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin belirlenmesini ve bu risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermektedir.

Girişim sermayesi yatırım fonuna ilişkin riskler ve ölçüm yöntemleri 6 ayda bir yapılmaktadır. Risk Yönetimi kapsamında takip edilen portföy ve fonlara ait pozisyon içerikleri Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.'de sorumlu Risk Yönetim Birimi tarafından Yönetim Kurul'una ve Portföy Yönetici'lerine bildirilir.

Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

6. PORTFÖY'ÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

6.1.Fon Portföyünün Yönetimi

Fonun, inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile fonun faaliyetlerinin fon içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden Kurucu sorumludur. Kurucu, fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzük ile ihraç belgesine uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti dahil dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, Kurucu tarafından, bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

Kurucunun yönetim kurulu üyelerinden en az birinin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması gerekli olup; ayrıca, Kurucu nezdinde dört yıllık yüksek öğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı bir personel ile bu maddede belirtilen yönetim kurulu üyesi ve kurucu genel müdürünün yer aldığı bir yatırım komitesi bulunur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir. Yatırım komitesi, en az ikisi Kurucu tarafından Tebliğ kapsamında atanan daimi üyeler olmak üzere üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yatırım komitesi tarafından yürütülür.

6.2.Fon Yönetiminde Uyulacak İlkeler

Fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyulur;

Yöneticinin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere dayanılması ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması

zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Fon portföyüne ilişkin yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasasından aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında fon portföyüne alım veya fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu, borsa tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yöneticinin, fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla borsada işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

Yönetici fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun kurucuya açıklanması zorunludur. Kurucu bu durumu öğrendiği tarihten itibaren 10 iş günü içinde en uygun haberleşme vasıtası ile yatırımcılara bildirir.

Herhangi bir şekilde yöneticinin kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen genel fon stratejilerine ve kurucunun genel kararlarına uyulur.

Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.

Kurucu ve yönetici fonun yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

Kurucu ve yönetim veya sermaye bakımından Kurucuyla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez. Yönetici, fon portföyünü, fon içtüzüğü, ihraç belgesi, Kanun ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yönetmekle yükümlüdür.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde işbu İhraç Sözleşmesi hükümleri, Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri, Fon İktüzük hükümleri, İhraç Belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat; hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile kurucu ve portföy saklayıcısı arasında fon portföyünün inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Kanun ve Saklama Tebliği kapsamında saklanmasını ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

6.3.Fon Portföyündeki Varlıkların Saklanması

Fon portföyündeki varlıkların Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.

Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin

gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen kurucu tarafından portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.

Fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır.

Fon malvarlığı; fon hesabına olması, içtüzük ile ihraç belgesinde hüküm bulunması şartıyla kredi alınması, faizsiz finansman kullanılması ve koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez. Kurucunun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile fonların aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.

Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibarıyla, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

7. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

7.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar

7.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler

- TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) İhraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - i) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan giderler,
 - k) Endeks kullanım giderleri,
 - l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
 - n) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar

7.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

8. FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu içtüzükte belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

Fon ihraç belgesinde yer verilen esaslar çerçevesinde, katılma payı sahiplerine kar payı dağıtılabilir. Yatırım Komitesinin Kararı ile Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

9. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİLMESİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Fon Katılma Paylarının değeri, Kurucu'nun resmi internet sitesi olan (www.globalmdportfoy.com.tr) adresinde duyurulacaktır.

10. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Alım talimatları tutar ve pay olarak verilir.

Fon'un ilk kaynak taahhüt tutarının yatırımcıdan tahsil edilmesini takip eden ilk iş gününde pay alım talepleri nominal değer üzerinden (1 pay= 1 TL) gerçekleştirilecektir. Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden ve Tasfiye Dönemi'ne kadar olan süre boyunca, kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden yerine getirilir. Tasfiye Dönemi'nde Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle Yatırımcıdan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır. 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 yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle Fon içtüzüğünde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarların nemalandırılması aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarların nemalandırılması ise takip eden iş günü başlar.

Katılma payı alımına ilgili fondan elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk işgünü yatırımcının hesabına nakit olarak iade edilir.

Tasfiye Dönemi'ne kadar olan dönemde katılma payı alım işlemi gerçekleştirme günleri ve dönemleri aşağıda belirtilmiştir. Belirtilen günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü işleme esas alınacaktır.

Katılma Payı Alım Taleplerinin İletildiği Dönem	1 Ocak-31 Aralık
Fiyat Açıklama Tarihi	2 Ocak
Talep Gerçekleşme Tarihi	3 Ocak

Ayrıca; 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.

Katılma Payı Satış Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları

Fon katılma payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir. Şu kadar ki Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Ayrıca yatırımcının temerrüdü halinde, yatırım komitesi kararı ile yatırımcının sahip olduğu katılma paylarının Fon'a iadesi gerçekleştirilebilir (Pay Bozumu). Ayrıca, tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fona iade edilebilecektir.

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

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, belirleyeceği günde hesaplanacak fiyat üzerinden söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.

Fon katılma paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iadesi, yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde 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 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. Katılma paylarının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun

görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı iadesinde esas alınacak değer hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.

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 oluştuğunda, 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.

11. PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'da 2 (iki) adet pay grubu bulunmaktadır.

A Grubu Katılma Payları, yatırım komitesinin Kurucu tarafından Tebliğ kapsamında atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 1 (bir) üyesini aday gösterme imtiyazı ile kar dağıtımında imtiyaz hakkına haizdir.

B Grubu Katılma Payları herhangi bir imtiyaza haiz değildir.

12. PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

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

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Kurulun ilgili düzenlemeleri ve bu içtüzükte belirlenen esaslar çerçevesinde bulunan değerlerinin toplamıdır.

"Fon toplam değeri" Fon portföyündeki varlıkların Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değerdir, Katılma paylarının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlendirilmesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.

Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Kurulun yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.

Fon birim pay değeri ihraç belgesinde belirlenen tarih(lerde) ve en az yılda bir kere olmak üzere hesaplanır ve Kurucu'nun resmi internet sitesi olan (www.globalmdportfoy.com.tr) adresinde duyurulur. Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi amaçlı bir referans/gösterge niteliğinde fon birim pay değeri hesaplanır ve açıklanır.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

13. GİRİŞ VE ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

14. PERFORMANS ÜCRETİ VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

14.1 Performans Ücreti

Fon'a ilişkin performans ücreti bulunmamaktadır.

14.2 Kâr Dağıtımına İlişkin Esaslar

Girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası işbu İhraç Sözleşmesi'nde, Yatırımcı Sözleşmesi'nde ve İhraç Belgesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırımcılara yatırım komitesinin onayıyla aşağıda A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya yapılacak imtiyazlı dağıtım usulü göz önüne alınmak kaydıyla mümkün olan en kısa zamanda payları oranında dağıtılacaktır. Ancak yatırım komitesinin onayı ile ilgili tutarların yatırımcılara dağıtılmadan yeniden yatırıma yönlendirilmesine karar verilebilir. Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.

Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir. Yatırımcılar'a yapılacak dağıtımlar, Yönetici yönetim kurulu kararından itibaren 5 (beş) İş Günü içerisinde Yönetici tarafından gerçekleştirilir.

Fon'da oluşan kar, katılma payının işbu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın

içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar nakit ve TL cinsinden yapılır.

A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar haricindeki her bir Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabılır olan tutar ayrı ayrı göz önüne alınmak suretiyle, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya yapılacak imtiyazlı dağıtımda aşağıda yer alan usul ve sıralama dikkate alınır:

a) İlk olarak, ilgili Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabılır olan tutarın %100'ü (yüzde yüzü) ilgili Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı ilgili Yatırımcı'nın,

i) realize edilmiş (çıkış yapılmış) yatırımlara ilişkin katlandığı alış maliyetinin,

ii) portföyde bulunan ve henüz realize edilmemiş yatırımlardan kaynaklanan değer azalışlarının ve

iii) Fon Yönetim Ücreti dahil Fon Portföyü'ne ilişkin katlandığı tüm fon masraf ve giderlerinin toplamını karşılamak için Fon'a aktarılan Ödenmiş Kaynak Taahhüdü tutarına eşit oluncaya kadar;

b) İkinci olarak, ilgili Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabılır olan tutarın %100'ü (yüzde yüzü) ilgili Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında ilgili Yatırımcı'ya yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Eşik Getiri'ye eşit oluncaya kadar;

c) Üçüncü olarak, ilgili Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabılır olan tutarın %100'ü A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)'a (A Grubu Katılma Payı sahiplerinin kendi içlerindeki pay sahipliği oranına mütenasip olarak), işbu bend kapsamında A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)'a yapılan kümülatif dağıtımların toplamı; realize edilmiş yatırımlardan B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'nın payına düşen dağıtılabılır çıkış tutarı toplamı ile B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'nın (a) bendi kapsamındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü tutarı arasındaki farkın %20 (yüzde yirmi)'sine eşit oluncaya kadar,

d) Dağıtılabılır tutarın kalanının %100'ü (yüzde yüzü) B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya ödenir.

Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)'ın Fon'dan tahsil etmiş olduğu dağıtımların toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)'ın tahsil edeceği imtiyazlı dağıtım tutarını aşması durumunda, aşan kısım, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar) tarafından BSMV'si ve Yasal Kesinti ile birlikte Fon'a, B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'a sahip oldukları Katılma Payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.

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

15. FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMA ŞARTLARI

15.1. Genel Esaslar

Fon, kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder. Fon katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden veya ihraç belgesinde yer verilen dönemlerde Kurucunun ihraç belgesinde ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. 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. Fon İçtüzüğü'nün 12.7. maddesinde belirtilen haller haricinde Fon katılma payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacaktır. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir. Katılma payı alım satımına ilişkin esaslar ihraç belgesinde belirtilmiştir.

15.2. Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler

Fon süresinin son iki yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde 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.

16. FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iadesi, yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde 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 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Katılma paylarının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı iadesinde esas alınacak değer hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. 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.

Katılma payı satışının veya fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

Fon'un YATIRIMCI'dan alacağı olması durumunda, Kurucu, Yatırımcı' ya yapacağı tüm kâr payı ve/veya katılma payı iadesi ödemelerinden önce varsa Fon'un ve Kurucu'nun bu Sözleşmeyle tanımlanan ücret ve ceza alacağını tahsil eder ve Fon veya Kurucu hesabına yatırır. Yatırımcı' ya ancak Fon'a ve Kurucu' ya borcu bulunmadığı takdirde ödeme yapılır. Yatırımcı, ödemelerden belirtilen şekilde tahsilatı ve mahsup işlemi yapılmasını kabul etmiştir.

17. FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

17.1. Fon Yönetim Ücreti

Fon Yönetim Ücreti, Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,00685'idir (yüz binde altı virgül seksen beş) [yıllık yaklaşık % 2,5 (yüzde iki virgül beş)]. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya Fon'dan ödenecektir.

17.2. Fon Toplam Gider Oranı

Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık % 20'dir.

18. BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYATIN HESAPLANMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Fonun nakit ihtiyacını karşılamak ve 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, fonun işlem günü getirisinin olumsuz etkilenmesi durumunda, her işlem öncesinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir.

19. NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

19.1. Her bir devir öncesinde Yönetici'nin yazılı iznini almak kaydıyla, 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 belgeleri Yönetici'ye ve devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletmesi ve Yönetici'nin yazılı onayının alınması zorunludur. İlgili devralan yatırımcı açısından aksi Yönetici tarafından kararlaştırılmadıkça devralan yatırımcının işbu Sözleşme'ye taraf olması için ayrıca Yönetici ile portföy yönetim sözleşmesi imzalaması gerekmektedir. Bu madde kapsamındaki Katılma Payı devirleri, Katılma Payları'nın hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, Yönetici de sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. Nitelikli Yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

19.2. YATIRIMCI'nın, Katılma Payları'nı kısmen veya tamamen devretmek istemesi halinde, paylarını devralmak isteyen Nitelikli Yatırımcı tarafından imzalanan EK-2'de yer alan Katılma Payı Devir Onay Protokolü'nü ve EK-1'de yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı ve Nitelikli Yatırımcı sıfatını tevsik eden bilgi ve belgeleri, devir konusu Katılma Payları, devralan ve devre dair açıklama ile birlikte, Yönetici'ye iletecek, saklama bankasında hesap açacak ve Yönetici'den yazılı olarak izin talebinde bulunacaktır. Sözlü talimatlar işleme alınmayacaktır. Yönetici, ihtiyaç duyabileceği ilave bilgi ve belgeleri YATIRIMCI'dan talep etmek yetkisini haizdir.

19.3. YATIRIMCI, Yönetici'nin izin vermesi halinde, izin konusu devir işlemi gerçekleştirecek ve izne konu Nitelikli Yatırımcı, kendiliğinden işbu Sözleşme'nin tarafı haline gelecektir.

YATIRIMCI'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın kısmi devri halinde devralan Nitelikli Yatırımcı ile YATIRIMCI, birlikte "YATIRIMCI" sıfatı ile işbu Sözleşme'nin tarafı olarak müşterek ve müteselsil sorumlu olarak hareket edecektir. Kısmi devir halinde, Yönetici, devralan Nitelikli Yatırımcı ile yeni bir yatırımcı sözleşmesi imzalanmasını talep edebilir. Katılma Payı devir tarihi itibarıyla Yatırımcı'nın işbu Sözleşme'den doğan ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunması halinde, ödenmemiş Kaynak Taahhüdü, devredilen Katılma Payı tutarı ile orantılı olarak devralan Nitelikli

Yatırımcı'ya geçecek, Yatırımcı'nın geriye kalan Kaynak Taahhüdü'ne yönelik tüm yükümlülükleri baki kalacaktır.

19.4. İşbu Sözleşme'de yer alan kısıtlamalara veya prosedürlere aykırı olarak Katılma Payı'nın devredilmesi halinde, söz konusu devir işlemi geçersizdir. Devralan, diğer Yatırımcılar'a, Yönetici'ye, Fon'a ve üçüncü kişilere karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisap edildiğini ileri süremez, Katılma Payı veya işbu Sözleşme'den doğan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve YATIRIMCI, "YATIRIMCI" olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden kurtulmaz. Şüpheyi mahal vermemek adına, işbu Sözleşme'de yer alan kısıtlamalara veya prosedürlere aykırı olarak devredilen Katılma Payı, Devralan'a, işbu Sözleşme kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak da vermemektedir.

19.5. YATIRIMCI, Katılma Payları'nın yukarıdaki maddeler uyarınca üçüncü kişilere devretmesi halinde Katılma Payları'nı devralan üçüncü kişinin de işbu Sözleşme'nin şartlarına tabi olacağını taahhüt ve temin eder.

19.6. YATIRIMCI'nın Katılma Payları üzerinde Yönetici'nin önceden verilmiş yazılı onayı olmadan rehin veya üçüncü kişiler lehine herhangi bir sair hak veya takyidat tesis edilemez, Katılma Payları teminata konu yapılamaz veya herhangi bir başka şekilde takyit edilemez. Yönetici'nin önceden verilmiş yazılı onayı olmaksızın gerçekleştirilen işlemler, işbu Sözleşme'nin ihlali niteliğinde olup, geçersizdir ve üçüncü kişilere hiçbir hak veya yetki sağlamaz. Yönetici haklı ve geçerli bir nedeni olmaksızın Yatırımcı'nın devir talebini reddedemez. Yönetici, Yatırımcı'nın yazılı olarak yapacağı devir talebine 10 İş günü içerisinde olumlu ya da olumsuz gerekçeli bir karar vermekle yükümlüdür.

19.7. Katılma paylarının devrinde Yönetici devir bedelinin ödenip ödenmediğini kontrol etmekle mükellef değildir. Devir bedelinin tahsil edilmesi YATIRIMCI'nın sorumluluğunda olup, YATIRIMCI devir bedelinin tahsil edememesi halinde Yönetici'nin herhangi bir sorumluluğu olmayacağını ve Yönetici'den herhangi bir talepte bulunmayacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.

20. KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN TUTAR VE ÖDENME PLANINA, ALT VE ÜST LİMİTLERİNE, KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN YERİNE GETİRİLMEMESİ HALİNDE KURUCU TARAFINDAN ALINABİLECEK TEDBİRLER

Her bir yatırımcıdan alınacak asgari kaynak taahhüdü tutarı B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı için minimum 5'er (beşer) milyon TL; A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı için ise minimum 1 (bir) milyon TL'dir. Yatırım komitesi, yukarıda yer alan minimum kaynak taahhüdü tutarlarından daha düşük bir tutarda kaynak taahhüdünde bulunan herhangi bir yatırımcıyı Fon'a kabul etme yetkisini haizdir. Ancak her halde A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın Taahhüt Toplama Dönemi boyunca verdikleri toplam kaynak taahhüdü tutarı, B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın Taahhüt Toplama Dönemi boyunca verdikleri toplam kaynak taahhüdü tutarının %1 (yüzde bir)'inden az olamaz.

Katılma payı alımları sadece nakit karşılığı yapılabilir.

Nitelikli yatırımcılar, İlk ihraç tarihinden itibaren tasfiye dönemine kadar pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir.

Katılma payı alım satımı Türk Lirası (TL) üzerinden gerçekleştirilir. Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır.

Fon'un ihraç belgesinin satışa sunulduğu tarihi takip eden 4 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir.

YATIRIMCI, Yönetici tarafından çağrılmamış kaynak taahhüdünü aşmayacak şekilde Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar için alım talimatı verecektir.

YATIRIMCI, 4 aylık ilk kaynak taahhüdü döneminde kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Kurucu'nun Yönetim Kurulu, YATIRIMCI'ya en az 10 (on) gün öncesinden e-posta veya YATIRIMCI ile birlikte mutabık kalınan diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında ("Ödeme Çağrısı/Çağrı") bulunur.

İlk kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri karşılığı ihraç edilecek A Grubu ve B Grubu katılma payı sayısının hesaplanmasında bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1,00-TL (1 pay=1 TL)" dir.

Yönetici tarafından YATIRIMCI'ya Ödeme Çağrısı'nda bulunulduğunda, Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar, Çağrı'da belirtilen en son ödeme tarihinde kendiliğinden muaccel hale gelecektir. Ödeme Çağrısı'nda belirtilen en son ödeme tarihi aynı zamanda Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar için Alım Talimatı vermesi gereken en son tarih olup, Yatırımcı, en geç belirtilen tarihte GMT+3 saat dilimi ile saat 17.00'a kadar Alım Talimatı vermeyi ve talimat ile birlikte Çağrı'da belirtilen tutarı defaten ödemeyi taahhüt etmektedir.

YATIRIMCI Katılma Payı Alım talimatını her iş günü verilebilir. Yönetici'nin Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında YATIRIMCI, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılacaktır.

Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

YATIRIMCI, Kaynak Taahhüdü'nü Fon'un yatırım süresi boyunca Yatırım Komitesi'nin yazılı onayı ile artırabilir.

YATIRIMCI, ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü Ödeme Çağrısı'nda belirtilen süre içinde ödemez ise başka herhangi bir bildirim gerekmez temerrüde düşmüş olur.

Yönetici, temerrüde düşen YATIRIMCI'nın Kaynak Taahhüdü ödenmeyen Katılma Payları'nı, kalan Kaynak Taahhüdü'nü Fon'a ödemeyi taahhüt eden mevcut bir YATIRIMCI'ya da uygun gördüğü bir üçüncü kişiye (Fon'a katılım için işbu Sözleşme hükümlerine uygun hareket etmesi koşulu ile) satma hakkına sahiptir.

YATIRIMCI, temerrüde düşmesi halinde ödenmemiş kaynak taahhüdünü gecikilen her gün için %0,1 tutarındaki gecikme cezası ile birlikte nakden ve defaten Fon'a ödemekle yükümlü hale gelir.

YATIRIMCI, temerrüt tarihinden itibaren yatırımcı toplantılarına katılamaz, toplantıda oy kullanamaz, Katılma Payları'ndan doğan hak ve yetkileri kullanamaz. Yönetici, kâr payı ödemesi yapılacak olması halinde kâr payını, YATIRIMCI'nın borçları oranında YATIRIMCI'ya ödemez.

21. KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEMELERİNDEN ÖNCE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖYÜNE İLİŞKİN ÖZEL DEĞERLEME RAPORU HAZIRLATILACAĞI BUNA İLİŞKİN ESASLAR

Hazırlanmayacaktır.

22. 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. Yatırımcılar, söz konusu yeni Yatırımcılar'ın girişine rıza göstermektedir.

23. YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Yatırım komitesi üyeleri, portföy yöneticileri, dışarıdan alınan değerlendirme ve danışmanlık hizmetleri ilişkin bilgiler, Fon'un 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. Fon katılma paylarının değeri, Kurucu'nun resmi internet sitesinde (www.globalmdportfoy.com.tr) yayınlanır.

Bu sözleşme kapsamında yapılacak diğer bildirimler, bildirimin özelliğine göre telefon araması, kısa mesaj, e-posta veya faks gönderimi gibi iletişim kanallarından en uygun olanı kullanılacaktır.

24. SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

24.1 Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

- a) Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;
 - b) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;
 - c) İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;
- nitelikte olması hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılarak KAP'ta ilan edilir. Değişiklikleri içeren sözleşme KAP'ta ilan edilmesi ile yatırımcılar bilgilendirilmiş olur. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.

24.2 İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması halinde ise ilgili değişiklik, değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 (otuz) gün önce Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vastası'yla bildirilir. Olumlu oy vermeyen Yatırımcı'nın Önemli Olumsuz Etki çerçevesinde itfa hakkı saklıdır. Bu süre içinde Katılma Payları'nı Fon'a iade etmek isteyen Yatırımcı bulunması halinde, söz konusu değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebileceği ilk tarihe kadar ertelenir.

24.3 Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

25. FONUN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ

Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 10 (On) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Fon, bu sürenin sonunda sona erer. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

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

Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer.

Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

26. KURULCA BELİRLENECEK DİĞER UNSURLAR ve UYGULANACAK MEVZUAT HÜKÜMLERİ

Sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Fon İçtüzük ve ihraç belgesi, SPK düzenlemeleri, SPK düzenlemelerinde hüküm bulunmayan hallerde genel hükümler (Türk Hukuku) uygulanır. Bu sözleşmede veya Fon İçtüzük 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.

27. SORUMLULUĞUN SINIRLANDIRILMASI VE TAZMİN

İşbu Sözleşme'nin diğer hükümlerine bakılmaksızın, Kurucu ve Kurucu'nun yönetim kurulu üyeleri işbu Sözleşme çerçevesinde yaptıkları işlemlerin, gerçekleştirdikleri eylemlerin, ihlallerin veya zarara yol açan fiillerin yargılama sonucu hile, ağır kusur ve kasıt ile işlendiğine karar verilmesi, işbu Sözleşme, Fon Bilgilendirme Dokümanları veya sair dokümanlarda yer alan yükümlülüklerini esaslı bir biçimde ihlal ettiklerine veya mevzuat ihlallerinin Fon veya Yatırımcılar üzerinde önemli bir olumsuz etkiye yol açtığına veya kötü niyetle işlendiğine karar verilmesi durumları dışında Yatırımcı veyahut Fon'a karşı sorumlu olmazlar.

Kurucu ve Yönetim Kurulu üyeleri; Fon ile ilgili konularda veya durumlarla ilgili olarak Kurucu'nun verdiği kararların sonucu olarak, Fon ile akdedilen hizmet sözleşmeleri, Fon'u ilgilendiren diğer sözleşmeler veya Fon'un operasyon, ticari iş veya faaliyetleri çerçevesinde doğan veya doğabilecek her türlü sorumluluk, dava, takip, iddia, masraf, talep, zarar ve harcamalara ilişkin olarak Fon'a rücu eder. Ancak, Kurucu kararları sonucu gerçekleştirilen eylemler veya işlemlerin hile, ağır kusur ve kast ile işlendiğinin yerine göre mahkeme/tahkim kararıyla tespit edilmesi halinde bahse konu masraflardan Kurucu sorumlu olur.

Kurucu tarafından talep edilmesi halinde, Yatırımcı tüm bilgi ve belgeleri teslim tam ve zamanında teslim etmelidir. Gerekli bilgi ve belgelerin zamanında temin edilememesi veya Kurucu'ya makul sürede uygun bir vasıta ile bildirim yapılamaması halinde Yatırımcı aleyhine durumlar ortaya çıkabilir. Bu durumda Kurucu'nun sorumluluğu kapsamında Yatırımcı zararının ortaya çıktığına dair beyanlar ileri sürülemez. İşbu sözleşmenin hükümleri, kesin bir getiri taahhüdü vb. gibi sonuçlar doğuracak şekilde yorumlanmamalıdır.

28. SÜRE VE SONA ERME

Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 24'üncü madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi halinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

29. SÖZLEŞMEYE KATILIM

Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı

olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. AKS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU adına kurucu ve yönetici GLOBAL MD PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	YATIRIMCI'nın ADI/SOYADI/UNVANI

Ek-1: Kaynak Taahhüdü Formu ve Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-2: Katılma Payı Devir Onay Protokolü

Ek-3: İç Tüzük

Ek-4: İhraç Belgesi