

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

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **08.06.2023** tarih ve **31/672** sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen **09.10.2023** tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. CVentures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 12.02.2015 No: PYŞ/PY.7/1087
Adresi	Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria B Kule No:127 K:9 Esentepe Şişli/İstanbul
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17/07/2014 No: 22/709
Adresi	İş Kuleleri 34330 Levent Beşiktaş-İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	03.08.2022 tarih ve 2022/72 sayılı yönetim kurulu kararı.
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu ve Yönetici)
Satış Yöntemi	Yurt içinde nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Yoktur.
Fonun süresi	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil 10 yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar.

	Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.
Yatırım komitesi üyeleri	1. Genel Müdür Murat SALAR - (Genel Müdür) 2016 – Devam: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2015 – 2016: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2011 – 2015: Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Portföy Yöneticisi 2. Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi Giorgio MEDDA - (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan yatırım komitesi üyesi) 2012 – Devam: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. İcra Kurulu Başkanı Sn. MEDDA 1998 yılında, İtalya Milano’da Università Commerciale Luigi Bocconi Finans Bölümü’nden mezun olmuştur. Aynı yıl, İtalya’nın ilk alternative telekomünikasyon operatörü olan Albacom’un İç Kontrol GSYF-İHRAÇ BELGESİ Bölümü’nde uzman yardımcısı olarak iş hayatına başlamıştır. 2007 yılında Azimut Grubuna katılan Sn. MEDDA’nın Azimut Grubu’ndaki ilk görevi, AZ Capital Management şirketinde Fon Yöneticiliği olmuştur. Ortalama 200 milyon Euro büyüklüğünde bir portföyü yöneten Sn. Medda, Avrupa ve Gelişmekte Olan Ülkeler grubuna yoğunlaşmıştır. 2008-2012 yılları arasında Azimut Grubu’nun ana şirketi olan AZ International Holdings S.A. bünyesindeki

	AZ INDUSTRIA E INNOVIAZIONE unvanlı ve yenilenebilir kaynaklar üzerine yatırım yapan girişim sermayesi şirketinde Direktör olarak görev yapmıştır. AZ International Holdings S.A. in “Siamosoci” (www.siamosoci.com) unvanlı melek yatırımcı /start up ları destekleyen ve “P101” (www.p101.it) unvanlı risk sermayesi (venture capital) alanında faaliyet gösteren iştirakleri bulunmaktadır. 3. Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip aynı niteliklere haiz yönetim kurulu üyesi ve genel müdür yardımcısı: Abdullah Selim KUNT 1996 – 2012: Global Menkul Değerler: Hazine Departmanı - Müdür 2012 – 2016: Global Portföy Yönetimi A.Ş.: Hazine ve Türev Ürünler Direktörü 2016 – Devam: Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi 2012 yılında Global Portföy Yönetimi A.Ş. Hazine ve Türev Ürünler Direktörü iken, şirketin Azimut Portföy ile birleşmesi sonucu Azimut Grubu’na katılmıştır. 2004 – 2007 yılları arasında Global Menkul Değerlerin %20 lik payının İtalyan banka IMI’ye satışı esnasında da aktif rol oynayan Abdullah Selim KUNT Türkiye’de portföy yönetim sektörünün gelişimine ve büyümesine katkı sağlamak amacıyla iş geliştirme faaliyetleri kapsamında küçük ölçekli portföy yönetim şirketlerinin satın alınması ve birleştirilmesi (M&A) süreçlerinde aktif görev almıştır. Azimut Portföy Yönetim A.Ş. bünyesinde kurulan Girişimi Sermayesi Yatırım
--	--

	Fonlarının, yatırım yapma kararı alınan şirketlere karşı temsil edilmesi ve yatırım kararlarının alınmasında aktif olarak rol almaktadır. 2020 yılından bu yana Ayrıca Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde kurulan Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarının portföyünü yönetiminde aktif olarak rol almaktadır. Kendisi de aynı zamanda Girişim Sermayesi Yatırım Fonu yatırımcısı olan Abdullah Selim KUNT, girişim sermayesi piyasalarını aktif olarak takip ederek fonların likidite yönetiminde de aktif rol almaktadır. Sermaye piyasalarındaki kariyerine 1995 yılında Türk Merchant Bank (Yatırım Bankası) başlayan Abdullah Selim KUNT 2005 yılından itibaren aktif olarak fon yönetimi yapmakta ve sermaye piyasalarında 29 yıllık, doğrudan portföy yöneticiliğinde ise 19 yıllık tecrübesi bulunmaktadır. Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Fon portföyü yönetici Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından bu ihraç belgesi ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmının yönetimi için portföy yöneticisi görevlendirilmiştir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan varlıklar, 1.Murat SALAR – Genel Müdür-Portföy Yöneticisi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Türev Araçlar Lisansı tarafından yönetilecektir.

Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
---	--

4. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon'un yatırım stratejisi, yatırım komitesi tarafından uygun görülen başta mobilite, medikal teknolojiler ve sağlık ve/veya yaşam bilimleri sektörleri olmak üzere, ağırlıklı olarak eğitim teknolojileri, karbon ekonomisi, afet yönetimi, tarım teknolojileri, gıda teknolojileri, atık yönetimi, havacılık, insansız hava araçları ve dijital dönüşümü sağlayacak yazılımlara ilişkin sektörlerde faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapmaktır.

Fon girişim şirketleri aracılığı ile yatırım yaptığı sektörlerde ürün geliştirme, know-how kazanımı, potansiyel yeteneklerin ve girişimcilerin desteklenmesi süreçlerine katkı sağlamayı hedeflemektedir. Fon, ana yatırım stratejisi olan ve yukarıda belirtilen sektörler dışında da yatırım fırsatı olarak gördüğü diğer sektörlerde faaliyet gösteren ya da fikir aşamasından tohum aşamasına geçme aşamasında olan, tohum yatırıma ihtiyaç duyan ya da tohumdan ileri aşamaya geçmiş seri A yatırıma ihtiyaç duyan girişimlere ve Tebliğ kapsamında girişim yatırımı olarak değerlendirilen diğer her türlü girişim şirketlerine de yatırım yapabilir.

Fon, bu şirketlere, borçlanma araçlarına yatırım, sermaye yatırımı, borç ve sermaye finansman karması şeklinde yapılandırılmış finansman yatırım yöntemleri ile Tebliğ'de uygun görülen diğer her türlü yöntem ile yatırım yapabilecektir.

5. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

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

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

Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirilirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer verilen tutarlar üzerinden değerlendirilir.

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı kaynak taahhüdü ödemelerinin, iştirak payı devirlerinin ve katılma payı alım talimatlarının gerçekleştirileceği dönemlerde, satım talimatının verileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanır ve açıklanır ve yatırımcılara elektronik posta ile bildirilir.

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

Fon malvarlığından, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili Yönetici'nin senelik dönemlerin sonunda hak kazanıp tahsil edeceği yönetim ücreti Fon'un net varlık değeri üzerinden aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

Portföy büyüklüğü (TL): 50.000.000,00 ve altındaysa
Fon yönetim ücreti (Yıllık): %0,75

Portföy büyüklüğü (TL): 50.000.000,00 – 250.000.000,00 aralığındaysa
Fon yönetim ücreti (Yıllık): %0,50

Portföy büyüklüğü (TL): 250.000.000,00 – 625.000.000,00 aralığındaysa
Fon yönetim ücreti (Yıllık): %0,40

Portföy büyüklüğü (TL): 625.000.000,00 ve üzerindeyse
Fon yönetim ücreti (Yıllık): %0,30

Yönetim ücreti, İhraç Belgesi'nin SPK tarafından onaylanmasından itibaren ilgili 1'er (bire) yıllık dönemlerin sonundan itibaren [15 (onbeş)] İş Günü içerisinde TL cinsinden tahsil edilecektir.

Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV Fon tarafından karşılanır.

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin yıllık toplamı fon toplam değerinin yıllık %20 (yüzde yirmi) olan Fon toplam gider oranını aşmayacaktır.

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

1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - b) 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) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - k) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
 - l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
 - n) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar
3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
 - ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

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

Fon Katılma Payı Alım ve Alım Bedelinin Tahsil Esasları:

Yatırımcılar tarafından katılma payı satın alınmasında, Kurucu'nun yapacağı kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'nun merkezine başvurularak alım talimatı verilir. Tüm katılma payı alım talimatlarına ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir.

Fon'un kuruluşundan ilk Hesap Dönemi'nin sonuna kadar olan dönem ilk talep toplama dönemidir (İlk kaynak taahhüdü dönemi) ve bu dönemde fona girişler 1 (bir) TL fiyattan olacaktır. Asgari 6.500.000 TL'nin katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsilden itibaren en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Her halükarda gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihinden itibaren, yatırımcı sözleşmesinde öngörüldüğü şekilde veya Yatırım Komitesi'nce belirlenecek

koşullarda ve Yatırım Komitesi'nin onayına tabi olarak nitelikli yatırımcılar, kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılım sağlanması mümkündür. Kaynak taahhüdü dışında katılma payı alımı sadece iştirak payı karşılığında yapılabilecektir. Katılma payı satışı yatırım komitesi kararı ile sona erdirilebilir.

Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az yedi (7) iş günü öncesinden Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan esas ve usullerde bildirimde bulunmak suretiyle, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon stratejisi kapsamında belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir.

Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme, Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Alım talimatları, Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine kabul edilir ve hesaplanan pay fiyatı üzerinden takip eden iş gününde gerçekleştirilir. Kaynak taahhüdü karşılığı alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar için nemalandırma yapılmayacaktır. Nakden tahsil edilen kaynak taahhütlerine denk gelen katılma payı sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Savaş, doğal afetler, salgın, 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 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. Fon katılma paylarının ihracı sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, Fon'un mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında Fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında yatırımcı sözleşmesinde öngörüldüğü şekilde veya Kurucu'nun yönetim kurulu kararı alınması ile denkleştirme yapılabilir. Denkleştirmeye ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Şu kadar ki mevcut yatırımcıların rüçhan hakları kısıtlanarak yeni yatırımcıya tahsisli primli katılma payı birim fiyatı üzerinden katılma payı ihraç edilmesi halinde, primli katılma payı birim fiyatı güncel katılma payı birim fiyatından az olamaz.

Fon Katılma Payı Satış ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları:

Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.

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

Girişim sermayesi yatırımlarının bir kısmının, Fon süresi içinde satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, Fon'un girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımları, ilgili mevzuatta öngörülen azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin zorunlu katılma payı geri alımı yapılmak suretiyle katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Fon'un yatırım sınırlamalarına uyulmasının ardından aşan kısım, Kurucu'nun bu yöndeki yönetim kurulu kararı uyarınca katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Benzer şekilde alacakların tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir. "Erken Dağıtım" olarak tanımlanan söz konusu durumlarda tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir ve Kurucu'nun "Erken Dağıtım" yönündeki yönetim kurulu kararı uyarınca karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak, belirlenen tutar yatırımcılara fondaki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır.

Tasfiye döneminde de pay sahipleri tarafından katılma payı iade talimatı verilemez. Fon'un varlıklarının satışı, alacakların tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinin "Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar" başlıklı bölümünün ikinci paragrafında ifade edilen dönemlerde, 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.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde ise 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 Payı Devirleri:

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. Bu devirler, Kurucu'nun Yatırım Komitesi onayına bağlıdır.

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

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

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

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

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

11. Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş

Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

12. Fon İçtüzüğü İle Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

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

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

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fonun yürüttüğü faaliyetler sonucunda kar elde etmesi halinde, kurucu yatırım komitesi kararı ile yılın her ayında katılma payı sahiplerine kar payı dağıtılabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir. Kar payı ödemeleri, kurucu yatırım komitesi kararını takip eden 5 işgünü içerisinde gerçekleştirilir.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Fon'dan performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

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

Katılma payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere iştirak 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 değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

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

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

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş/çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

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

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

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

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

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

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.

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

Faaliyet Ortamı Riski: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu 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.

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

Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin altyapı yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların fesih edilmesi riskidir.

Fesihte Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin altyapı yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riski bulunmaktadır.

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

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun 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: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

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.

Yasal Risk: Fonun nitelikli yatırımcılara satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi

nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde

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

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

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

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

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

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

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Cventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilisi/Yetkilileri Adı, Soyadı, Görevi, İmza <i>(İhraç belgesini imzalayacak fon kurucusunun yetkilisi/yetkililerinin</i> <i>kurucunun imza sirkülerinde imzaya yetkili kişilerden belirlenmesi</i> <i>gerekmektedir.)</i>
--