

İçindekiler

1.	Taraflar	3
2.	Tanımlar Ve Kısaltmalar	3
3.	İlgili Mevzuattaki Değişiklikler.....	5
4.	Sözleşme Konusu.....	5
5.	Fon Süresi	6
6.	Fonun yatırım stratejisine ilişkin esaslar.....	6
7.	Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	7
7.1.	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:	7
7.2.	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:	8
7.3.	Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir:.....	10
7.4.	Fonun Taşıdığı Riskler:	10
7.4.1.	Piyasa Riski:.....	10
7.4.2.	Finansman Riski:	11
7.4.3.	Likidite Riski:.....	11
7.4.4.	Getiri Oranı Riski:.....	11
7.4.5.	Karşı Taraf Riski:	11
7.4.6.	Değerleme Riski:.....	11
7.4.7.	Operasyonel Risk:	11
7.4.8.	Yoğunlaşma Riski:	11
7.4.9.	Korelasyon Riski:.....	11
7.4.10.	Mevzuat Değişikliği Riski:	11
7.4.11.	İhraççı Riski:.....	11
7.4.12.	Yatırım Riski:.....	12
7.4.13.	Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:.....	12
7.4.14.	Mali Risk:.....	12
7.4.15.	Fesih Riski:.....	12
7.4.16.	Fesihte Tazminat Riski:.....	12
7.4.17.	Mücbir Sebep Riski:	12
7.4.18.	Girişim Şirketi Faaliyeti Riski:.....	12
8.	Portföyün yönetimine ve saklanmasına ilişkin esaslar,	12
9.	Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar,.....	17
9.1.	Katılma payları ile ilgili harcamalar	17
9.2.	Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar	17

10.	Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	18
11.	Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirimine ilişkin usul ve esaslar	19
12.	Fona katılma ve fondan ayrılma şartları ile Katılma paylarının alım satımına ilişkin usul ve esaslar	20
13.	Varsa pay gruplarının hak ve yükümlülüklerine ilişkin esaslar.....	22
14.	Portföyün değerlemesine ilişkin esaslar	22
15.	Giriş ve çıkış komisyonuna ilişkin esaslar.....	23
16.	Performans ücretinin fondan veya katılma payı sahiplerinden tahsiline ve kar dağıtımına ilişkin esaslar	23
17.	Fon katılma paylarının fona iadesinin nakdi olarak ve/veya iştirak payı devri yoluyla yapıp yapılmayacağına ilişkin esaslar,	24
18.	Fon toplam gider oranı ve yönetim ücreti	25
19.	Birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı alım satımı yapılmasının mümkün olması halinde söz konusu fiyatın hesaplanmasına ve uygulanmasına ilişkin esaslar	25
	Birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı alım satımı yoktur.	25
20.	Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirlerine ilişkin esaslar	25
21.	Kaynak taahhütlerinin tutar ve ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde kurucu tarafından alınabilecek tedbirler, kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanacaksa buna ilişkin esaslar.....	26
22.	Denkleştirmeye ilişkin esaslar	30
23.	Fon Katılma Paylarının Borsada İşlem Görmesine İlişkin esaslar	30
24.	Yatırımcının bilgilendirilmesine ilişkin esaslar	30
25.	Sözleşmede değişiklik yapılmasına ve yapılan değişikliklerin yatırımcılara duyurulmasına ilişkin esaslar	31
26.	Fonun tasfiyesine ilişkin bilgi	31
27.	Diğer unsurlar	31
28.	Beyan ve Taahhütler	31
29.	Belirli Bir Getiri Sağlama Taahhüdünün Olmaması	33
30.	Gizlilik	33
31.	Geçerlilik Tarihi Ve Sona Erme	33
32.	Uygulanacak Hukuk Ve Uyuşmazlıkların Çözümü	34
33.	Çeşitli Hükümler	34
	KATILMA PAYLARI DEVİR PROTOKOLÜ	42
	YATIRIMCI BEYANI.....	43

1. Taraflar

Kurucu ve Portföy Yöneticisi : Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi : Esentepe Mah. Haberler Sk. Aynus Holding Blok No:10 İç Kapı
No:3 Şişli/İstanbul

Ticaret Sicil/No : İstanbul/861846

İnternet Sitesi : www.atlasportfoy.com.tr

Yatırımcı Ünvanı :

Adresi :

Telefon :

Elektronik Posta :

2. Tanımlar Ve Kısaltmalar

Bu sözleşmede geçen;

Kurucu: Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.

Yönetici: Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon: Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Avrupa Yatırım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Tebliğ/GSYF Tebliğ: III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği,

Yatırım Fonu Tebliği: III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği,

Finansal Raporlama Tebliği: II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği,

VUK: 213 sayılı Vergi Usul Kanunu ,

TBK: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu,

Yatırım Komitesi:Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimiyle ilgili işlemlerin yürütülmesinden sorumlu, Kurucu nezdinde oluşturulan ve asgari olarak Tebliğ'in 11'inci maddesinde sayılan üyelerden meydana gelen komite ,

TCMB: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu,

İçtüzük: Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Avrupa Yatırım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İçtüzüğü,

İhraç Belgesi: Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Avrupa Yatırım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Belgesi,

BSMV: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi,

Fon Birim Pay Değeri: Fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma payı sayısına bölünmesiyle elde edilen tutar,

Bilgilendirme dokümanları: Fon içtüzüğü ve ihraç belgesini,

Borsa: 6362 sayılı Kanunun 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde tanımlanan sistemler ve pazar yerleri ile yurt dışı borsaları,

Fon: Girişim sermayesi yatırım fonunu,

Fon toplam değeri: Fon portföyündeki varlıkların Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlenmesi neticesinde bulunan fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri,

Girişim şirketi: 18 inci maddenin birinci fıkrasında belirtilen şartları taşıyan şirketleri,

İştirak payları: Tebliğde tanımlanan girişim şirketlerinin sermayesini temsil eden payları,

İlişkili taraf: Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelerde yer alan ilişkili tarafı,

Kanun: 6362 sayılı Kanunu,

Katılma payı: Yatırımcının sahip olduğu hakları taşıyan ve fona katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını,

Kaynak taahhüdü: Katılma paylarının ihracını müteakip nitelikli yatırımcılar tarafından bir defada veya farklı tarihlerde fona ödenecek nakdi,

KOBİ Yönetmeliği: 19/10/2005 tarihli ve 2005/9617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmeliği,

Kurucu: 2/7/2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) çerçevesinde Kuruldan faaliyet izni almış portföy yönetim şirketini, girişim sermayesi portföy yönetim şirketini veya gayrimenkul ve girişim sermayesi portföy yönetim şirketini,

Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu,

MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi,

Nitelikli yatırımcı: Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan kişiler ile 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik’te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri,

Portföy saklama tebliği: Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1)’ni,

Portföy saklayıcısı: İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.,

Portföy yöneticisi: Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) çerçevesinde Kuruldan faaliyet izni almış portföy yönetim şirketini, girişim sermayesi portföy yönetim şirketini veya gayrimenkul ve girişim sermayesi portföy yönetim şirketini,

Portföy yönetim tebliği: Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)’ni,

Takasbank: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'yi,

TTK: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu,

TTSG: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesini,

Türev araçlar: Kurulca fon portföyüne alınması uygun görülen vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerini,

Yatırımcı sözleşmesi: Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, içtüzük, ihraç belgesi ve fon ihraç sözleşmesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği ihtiyari sözleşmeyi,

Yönetim kontrolü: Kurulun pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan yönetim kontrolünü,

En uygun haberleşme vasıtası: Kamuyu Aydınlatma Platformu, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını,

Fon ihraç sözleşmesi: Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen ve asgari olarak Tebliğ'in 4. ekinde sayılan hususların düzenlendiği iş bu sözleşmeyi

ifade eder.

3. İlgili Mevzuattaki Değişiklikler

Mevzuatta yapılacak değişiklikler tarafları bağlar.

4. Sözleşme Konusu

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine dayanılarak, içtüzük, ihraç belgesi ve işbu Sözleşme hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Avrupa Yatırım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu katılma payı alımı karşılığında Kurucu ve Yatırımcı'nın birbirlerine ve Fon'a karşı hak ve yükümlülerine ve Fon Portföyü'nün yönetimi ile Fon'un idaresine ilişkin hususlar düzenlenmiştir.

Yatırımcılar, işbu Sözleşme'yi imzalayarak,

a) Kurucu'nun işbu Sözleşme hükümlerine göre Ödeme Çağrısı yapması üzerine, Fon'dan Katılma Payı satın almak suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü tutarında yatırım yapmayı veya

b) Pay Alım Talimatı uyarınca ödemeyi taahhüt ettikleri tutarı Sözleşme'de belirtilen süre içerisinde ödeyerek Fon'dan Katılma Payı satın almak suretiyle Fon'a yatırım yapmayı kabul ve taahhüt ederler.

Yürürlükteki mevzuata uygun olarak, Fon'a ilişkin ilke ve kurallara, Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda ve işbu Sözleşme'de yer verilir. Fon Bilgilendirme Dokümanları ile Sözleşme arasında herhangi bir farklılık olması durumunda, Taraflar arasındaki hususlara ilişkin olarak işbu Sözleşme hükümleri geçerli olurken, SPK Düzenlemeleri kapsamında Taraflar, işbu Sözleşme'ye taraf olmayan üçüncü kişileri ilgilendiren konularda, İchtüzük veya İhraç Belgesi hükümlerinin işbu Sözleşme hükümlerinden üstün tutulacağını ve öncelikli olarak

uygulanacağını kabul ederler. Öte yandan, SPK mevzuatı da dâhil olmak üzere ilgili mevzuatta veya Fon Bilgilendirme Dokümanları ve işbu Sözleşme’de hüküm bulunmayan hallerde, Kurucu ile Yatırımcılar arasındaki ilişkiye TBK’nın 502. ile 514. maddeleri arasındaki hükümleri kıyasen tatbik olunacaktır.

5. Fon Süresi

Fon’un süresi tasfiye dönemi dahil 7 (yedi) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir. Fon süresi, içtüzük ve ihraç belgesinin fon süresine ilişkin maddelerinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir.

6. Fonun yatırım stratejisine ilişkin esaslar

Fon’un yatırım stratejisi temel olarak, büyüme ve katma değer üretme potansiyeline sahip, operasyonel, üretim, geliştirme ya da satış performansının geliştirilmesi suretiyle yüksek getiri beklentisi olan, verilecek finansal ve/veya kurumsal destekle faaliyet amaçlarını gerçekleştirebilecek olan ve iş modeli ve faaliyetleri itibarıyla finans, turizm, teknoloji, enerji, gıda, sağlık ve uluslararası ticaret alanında gelişme ve büyüme potansiyeli bulunan şirketlere yatırım yapmaktır. Fonun temel stratejisi bu alandaki şirketlere yatırım yapmak olmakla birlikte, Fon tarafından büyüme ve gelişme potansiyeli bulunan başka alanlardaki şirketlere de yatırım yapılması mümkündür.

Fonun yatırım stratejisi dahilinde ayrıca; halihazırda yenilikçi bir teknoloji girişim şirketi sayılmamakla beraber gelecekte inovatif yenilikçi bir teknoloji veya yeni iş modelleri alanında faaliyet gösterebilecek diğer girişim şirketleri ile ticari hayata dair yenilikçi hizmet ve ürün sağlayabileceği değerlendirilen diğer girişim şirketleri ile diğer kolektif yatırım araçlarına da yatırım yapılması da bulunmaktadır. Fon halka açık olmayan girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir veya payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğde tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan yatırım yapabilir.

Fon, büyüme potansiyeli yüksek anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı, pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir.

Fon yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık veya yatırım yapılan tarihe en yakın tarihli finansal tablolarına göre varlıklarının en az %51’i Türkiye’de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşan şirketlere de yatırım yapabilir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim altyapısına kavuşturulabilir, altyapı yatırım ve hizmetleri konusunda deneyimli, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi ve marka değeri yaratma gücüne sahip olma, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün yaratma potansiyeli olacaktır.

Tüm fon varlığı tek bir yatırıma ayrılabilmesi gibi birden çok yatırıma da yönlendirilebilir.

Yatırımlardan çıkış stratejileri: borçlanma aracı yatırımlarından itfa veya satış, ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleri ile gerçekleştirilecektir.

Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yatırım komitesi tarafından yürütülür.

7. Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin 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.

7.1. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

- a. Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur.
- b. Fonun, bir hesap dönemi içinde; KOBİ Yönetmeliğinde yer alan nitelikleri sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde birinci fıkranın (a) bendinde yer alan yatırım sınırı %51 olarak uygulanır.
- c. Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılan yatırım fon toplam değerinin %25'ini, tebliğin 18 inci maddenin üçüncü fıkrasının (e) bendinde belirtilen şirketlere yapılan yatırım ise fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
- d. Fon katılma payına sahip olan yatırımcıların yönetim kontrolüne sahip oldukları şirketlere ve ilişkili taraflarına yapılan yatırımlar fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
- e. Girişim şirketlerinin Türkiye'de kurulu veya kurulacak olmaları veya yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık veya yatırım yapılan tarihe en yakın tarihli finansal tablolarına göre varlıkların en az %51'inin Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşması gerekir.
- f. Fon, sadece girişim şirketi niteliğindeki anonim ve limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan yurt içinde kurulu girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Yurt dışında kurulu şirketlere yatırım yapılması halinde bu şirketlerin anonim ya da limitet şirket olması zorunluluğu aranmaz.
- g. Fonun girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir.
- h. Portföy saklayıcısı tarafından yatırım sınırlamalarına uyumun kontrolü hesap dönemi sonuna ilişkin toplam değer tablosu üzerinden yapılır. Girişim şirketi yatırımlarının hesap dönemi sonu değerlerine yer verilerek düzenlenmesi halinde,

toplam değer tablosu en geç hesap dönemi sonunu takip eden üçüncü ayın sonuna kadar hazırlanır.

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

7.2.Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

- a) Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- b) Fon, türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.
- c) Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %15'ine kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.
- d) Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile fonun ihraç sözleşmesinde yer alan yatırım stratejileri ve limitlerine uyulur.
- e) (c)'de yer alan portföy sınırlaması, yurt dışında yerleşik gerçek veya tüzel kişilerce fonun tedavüldeki katılma paylarının;
 - %20'sinden %30'una kadar sahip olunması halinde %30,
 - %30'undan %50'sine kadar sahip olunması halinde %50,
 - %50'sinden %80'ine kadar sahip olunması halinde %80,
 - %80'i ve daha fazlasına sahip olunması halinde %100,olarak uygulanır ve bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilir. Fon katılma payı karşılığı tahsil edilen tutarın yurt dışı kaynaklı olduğunun tevsik edilmesi halinde de bu fıkradaki sınırlamalar uygulanır. Hesap dönemi sonu itibarıyla

yurt dışında yerleşiklerin sahiplik oranına göre portföy sınırlaması portföy saklayıcısı tarafından kontrol edilir. Kişilerin yurt dışında yerleşik olduklarına yönelik kontrollerin yapılabilmesi amacıyla MKK tarafından gerekli altyapı sağlanır.

- f) (c) kapsamında yapılan yatırımlara ilişkin (c) ve (e) belirtilen azami yatırım sınırlamalarının tebliğin 19 uncu maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen arıza durumlarda aşılması halinde ilave veya yeni yatırım yapılmaması şartıyla azami sınırlamalara uyum sağlanması şartı aranmaz.
- g) Hesap dönemi sonu itibarıyla yapılan kontrol kapsamında yurt dışında yerleşiklerin sahiplik oranına göre portföy sınırlamasına aykırılık oluşması halinde, portföy saklayıcısı tarafından hesap dönemi sonundan itibaren 10 iş günü içerisinde kurucuya ve Kurula bilgi verilir. Portföy saklayıcısı tarafından Kurula bildirim yapılmasını takip eden en geç 10 iş günü içerisinde kurucu tarafından 19 uncu maddenin üçüncü fıkrası kapsamında Kurula süre verilmesi talebiyle başvurulması zorunludur. Başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartıyla, yatırım sınırlamalarına uyumun tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap dönemi sonundan itibaren kurucuya ve varsa portföy yöneticisine süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da yatırım sınırlamalarına uyumun sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.
- h) Fon katılma payı satış başlangıç tarihinden fon portföyünün Tebliğin 19 uncu maddenin birinci fıkrasının (a) bendine uygun şekilde yatırıma yönlendirilmesine kadar geçen sürede ve sonrasında sermaye piyasası araçlarına yapılacak yatırımlarda yatırım yapıldığı tarih itibarıyla Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamalarına uyum zorunludur.
- i) Fonun operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutabilir.
- j) Fon, ancak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.
- k) Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu/yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştirilmesine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.
- l) Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

7.3. Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir:

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- c) Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- d) Yatırım fonu katılma payları,
- e) Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- f) Varantlar ile sertifikalar,
- g) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,
- h) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- i) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- j) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- k) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- l) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- m) Kurulca Uygun görülen diğer yatırım araçları

7.4. Fonun Taşıdığı Riskler:

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

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

- 1) **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- 2) **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) ve kira sertifikalarının dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Girişim sermayesi fonunda yer alan faiz oranlarındaki değişimlere duyarlı yatırımların, faizlerdeki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.
- 3) **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.
- 4) **Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne borçlanma aracı, kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi

halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder.

7.4.2. 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.

7.4.3. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemediği halde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

7.4.4. Getiri Oranı Riski: Fon portföyüne katılma hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

7.4.5. 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 de ifade etmektedir.

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

7.4.7. 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.

7.4.8. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır.

7.4.9. 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.

7.4.10. Mevzuat Değişikliği Riski: 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.

7.4.11. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi riskini ifade eder.

7.4.12. Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.

7.4.13. Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

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

7.4.15. Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların fesih edilmesi riskidir.

7.4.16. Fesihte Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.

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

7.4.18. Girişim Şirketi Faaliyeti Riski: Girişim şirketinin yatırımda bulunup faaliyet gösterdiği alanda planlanan ve hedeflenen ekonomik değerlere ulaşamaması riskidir.

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

8. Portföyün yönetimine ve saklanmasına ilişkin esaslar,

Kurucu veya varsa portföy yöneticileri, fon malvarlığını yatırımcı lehine ve yatırımcının çıkarını gözeterek şekilde, portföy yönetim tebliğinde yer alan düzenlemeler çerçevesinde, Kanun, Tebliğ, içtüzük hükümleri, ihraç belgesinde ve işbu ihraç sözleşmesinde belirlenen yönetim ilkelerine göre yönetmekle yükümlüdür. Fon portföyünün yönetiminde birden fazla portföy yöneticisi ile sözleşme yapılabilir. Bu durumda yapılacak portföy yönetim sözleşmesinde, portföy yöneticilerinin portföy yönetiminin devralınmasından kaynaklanan hak ve yükümlülüklerine de yer verilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetiminde portföy yönetim tebliğinin 33 üncü maddesinde yer alan ilkelere uyulur.

Portföy yöneticisi portföy için yapılan bir alım satım işleminden dolayı lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlarsa, bu durum kurucu tarafından öğrenildiği tarih itibarıyla en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilir.

Fon'un katılma pay sahiplerinin (inançlı mülkiyet esaslarına göre) haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile faaliyetlerinin fon içtüzük, ihraç belgesi ve işbu sözleşme hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden Kurucu sorumludur. Kurucu, Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına mevzuat ve içtüzük, ihraç belgesi ve fon ihraç sözleşmelerine uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon portföyü, Kurucu tarafından içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

Fon, taraf olacağı tüm sözleşmeler ile girişim şirketlerinin yönetimine katılınması ve bu şirketlerin genel kurullarında oy kullanılması da dahil olmak üzere tüm faaliyetlerinin icrasında, Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından temsil edilir. Yönetim kurulu bu yetkisini bir veya daha fazla üyeye veya Kurucu'nun birinci derece imza yetkisine sahip personeline devredebilir. Fonun girişim sermayesi portföyünün yönetimi kapsamındaki temsilin, yönetim kurulu kararı ile Yatırım Komitesi'ne devredilmesi de mümkündür. Ancak katılma payı sahiplerinin yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki diğer işlemlerin yönetim kurulu kararı ile yapılması zorunludur.

Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerinden en az birinin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması gereklidir. Ayrıca, Kurucu nezdinde bir Yatırım Komitesi oluşturulması ve bu Yatırım Komitesi'nde asgari olarak birinci cümlede belirtilen niteliği haiz yönetim kurulu üyesi, genel müdür ile dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı bir personel bulunması zorunludur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir. Yatırım komitesi başkanı **dahil 4 (dört) üyesi Avrupa Yatırım Holding A.Ş.'yi temsil eden üyelerden, 3 (üç) üyesi de Kurucu tarafından atanan daimi üyelerden olmak üzere toplam 7 (yedi) üyeden oluşur.** Yatırım komitesi, en az ikisi daimi üyelerinden olmak üzere dört üyenin katılımıyla toplanır ve toplantıya katılanların oyçokluğu ile karar alır. Bir öneri hakkında çoğunluk müspet oy kullansa dahi, yatırım komitesi başkanının menfi oy kullanması halinde öneri reddedilmiş sayılır. Yatırım Komitesi Başkanı bir öneriye dair menfi ve müspet oyların eşit olması durumunda ise yatırım komitesi başkanının oyu üstün sayılır ve yatırım komitesi başkanının oyu doğrultusunda karar alınmış kabul edilir. 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.

Fon hizmet birimi dışarıdan hizmet alımı yoluyla oluşturulur. Fon hizmet birimi asgari olarak, fon muhasebe kayıtlarının tutulması, nakit mutabakatlarının yapılması, katılma payı alım-satım emirlerinin kontrol edilmesi, portföye ilişkin işlemlerin yapıldığı günlerde fon raporlarının, fonun mizan, bilanço, gelir-gider tablosunun hazırlanması gibi görevleri yerine getirir. Fon hizmet birimi bünyesinde fon müdürü ve fon işlemleri için gerekli mekan, teknik donanım ve muhasebe sistemi ile yeterli sayıda ihtisas personelinin bulundurulması zorunludur. Fon müdürü asgari olarak fon hizmet biriminin organizasyonunun sağlanması, fon ile ilgili yasal ve diğer işlemlerin koordinasyonu, yürütülmesi ve takibinden sorumludur. Fon müdürü, portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunamaz. Fon müdürünün herhangi bir sebepten

dolayı görevden ayrılması halinde altı iş günü içinde yeni bir fon müdürü atanır ve Kurula bildirilir.

Fon'un girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan yönetsel haklarını kullanmak üzere, Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile Kurucu'nun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi Kurucu'nun mevzuattan, içtüzükten, ihraç belgesinden ve işbu sözleşmeden doğan sorumluluğu devam eder.

Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti dâhil dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

İhraç edilen katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nın 64'üncü maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde katılma paylarının alım satımları izlenir. Fon'a ilişkin alınan her tür karar onaylı olarak "Yönetim Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK ve Kanun hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter) ile Defter-i Kebir (büyük defter), T.C. Atlas Bankası A.Ş. tarafından tutulur. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek VUK'tan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma paylarını yatırımcılar bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Kanun, TTK, VUK ve TBK'nın ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucu'nun ve Yönetici'nin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'nde belirtilen esaslara uyulur.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Kanun ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise TBK'nın vekâlet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile kurucu, portföy saklayıcısı ve yönetici arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Kanun ve Saklama Tebliği 6 kapsamında saklanması ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

Fon'un yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyulur;

Yönetici'nin 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 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.

BİAŞ'ta işlem gören varlıkların alım satımının BİAŞ kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'ndan aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında Fon portföyüne alım veya Fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu anda, BİAŞ tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulur.

Yönetici'nin, Fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla BİAŞ'ta işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

Yönetici, Fon adına portföy için yapılan bir alım satım işleminden dolayı lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlarsa, bu durum Kurucu tarafından öğrenildiği tarihten itibaren 10 iş günü içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilir.

Herhangi bir şekilde Yönetici'nin kendisine 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 Kurucu'nun genel kararlarına uyulur.

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

Kurucu, Yönetici ve Fon'un yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumdaki kişiler, bu bilgileri kendileri veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

Kurucu, Yönetici ve yönetim veya sermaye bakımından bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının fon portföyüne dâhil edilmesi halinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.

Yönetici, Fon portföyünü, içtüzük, ihraç belgesi, fon ihraç sözleşmesi, yatırımcı sözleşmesi, Kanun ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yönetmekle yükümlüdür.

Ayrıca Fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir:

Katılma paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar, borsada veya borsa dışında repo yapabilir veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir.

Fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanılabilir. Bu oranın, kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ve sonrasındaki hesap dönemleri sonunu takip eden üçüncü ayın sonunda açıklanan Tebliğ'in 19'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca hazırlanan toplam değer tablosunda sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir.

Kurucu kendi bünyesinde risk yönetim hizmetini sağlayan bir birim oluşturur. Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsızdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personeli, fonun risk yönetim sisteminin

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

Fon portföyündeki varlıklar, yapılacak bir sözleşme ile Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır. İşbu Sözleşme'nin bir örneği Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen Portföy Saklayıcısı'na iletilir.

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.

Portföy saklayıcısı tarafından 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 ve içtüzükte hüküm bulunması şartıyla kredi alınması, finansman sağlanması, koruma amaçlı türev araç işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dâhi 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 aracı kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibarıyla, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

Fon, resmî sicillere tescil, değişiklik, terkin ve düzeltme talepleri ile ortağı olacağı limited ve anonim şirketlerin kuruluş, sermaye artırımı veya pay devri işlemleri dâhil her tür ticaret sicili işlemleriyle sınırlı olarak tüzel kişiliği haiz addolunur. Ticaret sicilinde ve diğer resmî sicillerde Fon adına yapılacak işlemler, Kurucu ile Portföy Saklayıcısı'nı temsil eden birer yetkilinin müşterek imzalarıyla gerçekleştirilir. Bu hükmün uygulanmasında Fon adına

yapılacak işlemler, Fon'un ortağı olacağı şirketlerin kuruluş, sermaye artırımı, pay devri ve benzeri nitelikte işlemlerdir. Yetkililer ise Kurucu ve Portföy Saklayıcısı'nın yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile yönetim kurulunca yetkilendirilecek en az ikinci derece imza yetkisine sahip kişilerdir.

9. Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar,

9.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar

9.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşirse dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) Portföyde yer alan ve Fon portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak portföye dahil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin fon ihraç sözleşmesinde belirtilen değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler ,
- ğğ) İşbu sözleşmede belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) MKKve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- k) (Varsa) Katılma paylarının BİAŞ'ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
- l) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- m) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- o) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

- p) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve VUK gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- q) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- r) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- s) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

10. Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin 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 içtüzükte, ihraç belgesinde ve işbu sözleşmede 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/fon ihraç sözleşmesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara işbu sözleşme'de yer verilmektedir.

Fon'un yönetim ve temsili ile fona tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, fon malvarlığından karşılanacak yönetim ücretinin hesaplanmasına ilişkin bilgilere işbu sözleşme'de yer verilmektedir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında paylaşılabilir.

Fona ilişkin tüm giderler fon malvarlığından karşılanır. Şu kadar ki, fon kuruluş masraf ve giderleri ile fonun portföyünün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler, söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmek şartıyla, fon portföyünden karşılanabilir. Fondan karşılanan, portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırına işbu sözleşme'de yer verilmektedir.

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar; Fonda oluşan kâr, katılma paylarının işbu sözleşme'de belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Kurucu tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve diğer gelirler bulunması, Fon alacaklarının ve tahsili ve borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda, söz konusu nakit fazlası ihraç belgesi ve işbu Sözleşmede belirtilen esaslar çerçevesinde, sırasıyla yatırım komitesi kararı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı olarak dağıtılabilir. Kâr payı dağıtımının yapılacak olması halinde, kâr dağıtımının yapılacağı tarihler ve oranlar da yatırım komitesi tarafından belirlenir.

Kâr payı dağıtımına karar verilen gün fon katılma payı sahiplerine dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında katılma payı sahipleri Kurucu ve/veya dağıtım kuruluşları nezdinde kayıtlı e-posta ve/veya en uygun haberleşme vasıtasıyla bilgilendirilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr payı ödemeleri Kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına aktarılır.

Kâr payı dağıtımı, Fon payları iade alınmaksızın yapılarak, Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan Fon toplam değeri ve birim pay fiyatı üzerinde azaltıcı bir etkisi olabilir.

11. Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirimine ilişkin usul ve 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 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.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde de saklanır.

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

Fon birim pay değerinin en az yılda bir kere hesaplanması ve nitelikli yatırımcılara bildirilmesi esastır. Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usullerine fon ihraç sözleşmesinde yer verilir. Kurul fon katılma payı fiyatının hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ'de belirtilen haller dışında farklı esaslar belirleyebilir.

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, değerlendirilme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirilme 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.

Kurul fon birim pay değerinin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ'de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir.

Alım satım konu fon birim pay değeri, her haftanın son iş günü hesaplanır ve söz konusu tarihleri takip eden birinci iş gününde (haftanın ilk iş günü) Kurucu'nun resmi internet sitesinde (www.atlasportfoy.com) ilan edilir.

Ayrıca, Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük olarak fiyat hesaplanır ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde (www.atlasportfoy.com) açıklanır. Söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım satım işlemi gerçekleştirilmemesi esas olmakla birlikte, kaynak taahhüdü veya iştirak payı karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısının belirlenmesinde söz konusu fiyat kullanılabilir.

12. Fona katılma ve fondan ayrılma şartları ile Katılma paylarının alım satımına ilişkin usul ve esaslar

Fona katılma, fondan ayrılma ve katılma payı devirleri Tebliğin 16.maddesindeki yasal mevzuat esasları kapsamında gerçekleştirilir.

Katılma paylarının pazarlama, satış ve dağıtımını kurucunun yanı sıra, kurucu ile sözleşme imzalanması suretiyle, gerekli yetkiye sahip olan portföy yönetim şirketleri ile yatırım kuruluşları tarafından, işlemlerin bu fonların içerdiği riskler konusunda yeterli bilgiye sahip personeli tarafından gerçekleştirilmesi kaydıyla yapılabilir.

Fon'un nakit, iştirak payı ve kaynak taahhüdü karşılığında katılma payı ihracına ilişkin esaslar aşağıda düzenlenmekte olup, ilgili maddelerde belirtilenler dışında Yatırım Komitesinin karar alması durumunda, belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi kararında belirlenecek tarihte fon hizmet biriminden hesaplanan ve açıklanan fiyat üzerinden de fona giriş kabul edilebilecektir.

Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve nakit veya iştirak payı karşılığı pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.

Katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve portföy yöneticisi, fonun katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.

Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

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 durumunda, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Nakit Karşılığı ve Kaynak Taahhüdünde Bulunmak Suretiyle Katılma Paylarının Alımına İlişkin Genel Esaslar

Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını müteakip işbu fon ihraç sözleşmesinde ve ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 6 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve nakit talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihinden

itibaren, nitelikli yatırımcılar katılma payı alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir.

Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

İlk talep toplama dönemini takibinden itibaren yatırımcılar işbu sözleşmede ve ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, Her hafta son iş günü hesaplanan ve söz konusu tarihleri takip eden birinci iş gününde (takip eden her ayın ilk iş günü) ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden 5 iş günü yerine getirilecektir.

Alım talimatları tutar veya pay olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar, ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminde ve takip eden süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 1 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir yatırımcı sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir. Kurucu Yönetim Kurulu, yatırımcılara en az 10 (on) gün öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve fona katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir. Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri karşılığı ihraç edilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdünün ödemesi Kurucu tarafından ödemenin istenmesini takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir ve ödemeye karşılık yatırımcıya verilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında ödeme günü hazırlanacak fiyat raporunda hesaplanan fon birim pay değeri dikkate alınır.

İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere yatırım komitesi kararı ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler. 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 payı karşılığı pay ihracından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Düzenlenecek 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 Fon birim pay değerine göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

13. Varsa pay gruplarının hak ve yükümlülüklerine ilişkin esaslar

Pay grubu yoktur.

14. Portföyün değerlemesine ilişkin 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.

Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile tespit edilmesi gereklidir. Girişim sermayesi yatırımlarının değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Sadece kaynak taahhüdü veren yatırımcıların fona katılabildiği ve aynı zamanda fon ihraç sözleşmesinde belirtilen istisnalar haricinde yatırımcılar tarafından katılma paylarının fonun süresi dolmadan iadesinin yapılamadığı fonlarda girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinin, yatırım komitesi tarafından Kurulun değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan değerlendirme raporu ile yapılması gereklidir.
- b) (a) bendi kapsamına girmeyen fonlarda ise girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinin, fon tarafından ilgili girişim şirketine yapılan yatırım miktarının; 25 milyon Türk Lirasından az olması halinde yatırım yapılmasını takip eden her üçüncü hesap dönemi sonunda, 25 milyon Türk Lirası ile 50 milyon Türk Lirası arasında olması halinde yatırım yapılmasını takip eden her ikinci hesap dönemi sonunda, 50 milyon Türk Lirasından fazla olması halinde yatırım yapılmasını takip eden her hesap dönemi sonunda Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan değerlendirme raporu ile yapılması zorunludur. Diğer hesap dönemlerinde ise fon tarafından ilgili girişim şirketine yapılan yatırımın değerinin tespitinin yatırım komitesi tarafından Kurulun değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan değerlendirme raporu ile yapılması gereklidir.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde saklanır.

Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili giriş sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.

Tebliğ'in 23. maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen yatırımlar için de bu madde hükümleri uygulanır.

Yatırım Komitesi gerekli görmesi halinde karar alarak, burada belirtilenler dışında da fon payı işlemlerine esas teşkil edecek işlemlerde kullanılmak üzere değerlendirme raporu hazırlattırabilir.

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 tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

Kurul Fon birim pay değerinin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ'de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir.

15. Giriş ve çıkış komisyonuna ilişkin esaslar

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinden giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

16. Performans ücretinin fondan veya katılma payı sahiplerinden tahsiline ve kar dağıtımına ilişkin esaslar

Kurucu tarafından, Fondan veya katılma payı sahiplerinden performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

Fonda oluşan kâr, katılma paylarının ihraç belgesinde/işbu fon ihraç sözleşmesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır. Kurucu tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve diğer gelirler bulunması, Fon alacaklarının ve tahsili ve borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda, söz konusu nakit fazlası ihraç belgesi ve işbu sözleşmede belirtilen esaslar çerçevesinde, sırasıyla yatırım komitesi kararı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı olarak dağıtılabilir. Kâr payı dağıtımının yapılacak olması halinde, kâr dağıtımının yapılacağı tarihler ve oranlar da yatırım komitesi tarafından belirlenir. Kâr payı dağıtımına karar verilen gün fon katılma payı sahiplerine dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında katılma payı sahipleri Kurucu ve/veya dağıtım kuruluşları nezdinde kayıtlı e-posta ve/veya en uygun haberleşme vasıtasıyla bilgilendirilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr payı ödemeleri Kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 iş günü içerisinde gerçekleştirilir. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, saklama hizmeti veren kuruluştaki

hesaplarına aktarılır. Kâr payı dağıtımı, Fon payları iade alınmaksızın yapılarak, Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan Fon toplam değeri ve birim pay fiyatı üzerinde azaltıcı bir etkisi olabilir.

17. Fon katılma paylarının fona iadesinin nakdi olarak ve/veya iştirak payı devri yoluyla yapılıp yapılmayacağına ilişkin esaslar,

Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar

Katılma payları tasfiye dönemi, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilecektir. Fon süresi sonunda yapılacak iadeler için satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunda içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcının hesabına geçecektir. Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra ve tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu veya Yatırım Komitesi kararıyla oluşan nakit fazlasının zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine payları oranında erken dağıtımına karar verilebilir. Erken dağıtımda, erken dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan birim pay değeri kullanılır. Erken dağıtımda iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 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 hesabına, dikkate alınan fon birim pay değeri açıklanma tarihini takip eden ikinci (2) işgününde yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Kurucu tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Benzer şekilde, yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiği iade talepleri kabul edilir. Bu durumda ise tutar veya adet olarak verilebilecek iade talepleri, talebin iletilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden, takip eden ayın fiyatı açıklanana kadar yerine getirilir.

Katılma paylarının Fon'a iadesi ile ilgili olarak tasfiye döneminde uygulanacak esaslara işbu sözleşme ve ihraç belgesinin "Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Fona İadesine İlişkin Esaslar

Katılma payının fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır ve 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.

Sadece Fon süresi sonundaki katılma payı iadelerinde iştirak payı karşılığı iade söz konusu olabilecektir. Katılma payının fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi halinde, iştirak paylarının devri fon süresi sonunda hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat raporunda yer alan fon birim pay değeri dikkate alınmak suretiyle ve fiyat raporunun hazırlanmasını takip eden 1 ay içerisinde gerçekleştirilir.

18. Fon toplam gider oranı ve yönetim ücreti

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dahil tüm giderlerin yıllık toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20'sidir.

Fon yönetim ücreti aylık sabit 200.000,00 TL(ikiyüzbintürklirası) +BSMV'dir. Söz konusu tutar her takvim yılı başında TÜFE oranında artırılır. Bu ücret günlük olarak tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya fondan ödenir.

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

19. Birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı alım satımı yapılmasının mümkün olması halinde söz konusu fiyatın hesaplanmasına ve uygulanmasına ilişkin esaslar

Birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı alım satımı yoktur.

20. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirlerine ilişkin esaslar

Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirlerine ilişkin esaslara fon ihraç sözleşmesinde yer verilmiş olmak kaydıyla bu devirler, kurucu veya yöneticinin onayına bağlanabilir yahut

tamamen yasaklanabilir. Fon ihraç sözleşmesinde aksine hüküm bulunmaması durumunda nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

Devir işlemlerinin süreci ve şartları aşağıdaki şekildedir;

Herhangi bir katılma payı devri Kurucunun aksine bir beyanı bulunmadıkça devir işlemi gerçekleştirilebilir ve Yatırım Komitesi tarafından devir onaylanmalıdır. Devir günü son gün olacak şekilde 3 iş gününde Kurucu aksine beyanı vermelidir.

Kurucu, Devir için gerekli işlemleri yapmakla yükümlüdür. İşbu maddeye aykırı olarak gerçekleştirilen katılma payı devirleri geçerli kabul edilmez.

Devrin, Kurucu tarafından uygun bulunmasına aykırı beyanı olmadığı müddetçe , Devralan kişi veya kuruluşların Nitelikli Yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına ilişkin tevsik edici bilgi ve belgeler Devreden tarafından Kurucu'ya iletilir ve devir için Yatırım Komitesi'nin onayı alınır.

Kurucu tarafından, katılma payı devirlerine ilişkin bilgiler Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilir.

İşbu Sözleşme'de yer alan kısıtlamalara veya prosedürlere aykırı olarak katılma payı devredilmesi halinde, Devralan, diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu katılma payının iktisabı ile ilgili olarak işbu Sözleşme'den kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve Devreden işbu Sözleşme kapsamında Yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden ibra edilemez. Şüpheyeye 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 vermez.

21. Kaynak taahhütlerinin tutar ve ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde kurucu tarafından alınabilecek tedbirler, kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanacaksa buna ilişkin esaslar

Kaynak taahhüdüne ilişkin esaslarda GSYF Tebliğinin 22.maddesine ilişkin esaslara uyulur.

Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, fona kaynak taahhüdüde bulunmalarını talep eder. Nitelikli yatırımcılardan alınacak toplam kaynak taahhüdü tutarı asgari 50.000.000 Türk Lirası olup bu tutara ihraç belgesinde yer verilir. Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç bir yıl içinde kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip ihraç belgesinde belirtilen süre içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur. Ancak her durumda bu süre iki yılı aşamaz. Fon katılma payı satış başlangıç tarihinden fon portföyünün GSYF tebliğinin 19 uncu maddenin birinci fıkrasının (a) bendine uygun şekilde yatırıma yönlendirilmesine kadar geçen sürede, anılan bent dışında bu Tebliğde belirtilen tüm sınırlamalara uyum zorunludur.

Yukarıda belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütlerinin tutar ve ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere fon ihraç sözleşmesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarlarının sözleşmede belirlenecek sürelerde fona ödenmesi kurucunun yönetim kurulu tarafından talep edilir.

Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Fonun katılma payı satım dönemlerinde kaynak taahhüdünün ödenmesi durumunda katılma payı birim pay değerinin hesaplanması amacıyla hazırlanan fiyat raporlarının da kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının tespiti için kullanılması mümkündür. Ayrıca, yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının 16 ncı maddenin on ikinci fıkrası kapsamında belirlenecek fiyat üzerinden de hesaplanması mümkündür. 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 yapılmasına ilişkin esaslara fon ihraç sözleşmesinde yer verilir. Fon ihraç sözleşmesinde hüküm bulunması şartıyla kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esaslarına fon ihraç sözleşmesinde yer verilir.

- a. Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, fona kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir.
- b. Nitelikli yatırımcılardan tahsil edilecek asgari kaynak taahhüdü tutarına ihraç belgesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarlarının yatırımcı sözleşmesinde belirlenecek sürelerde fona ödenmesi kurucunun yönetim kurulu tarafından talep edilir.
- c. Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden bir yıl içerisinde katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına başlanması ve katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç bir yıl içinde Tebliğ'de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.
- d. Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip ihraç belgesinde belirtilen süre içerisinde Tebliğ, içtüzük, ihraç belgesinde ve işbu sözleşmede belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre iki yılı aşamaz.
- e. d'de belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde fonun

tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurul'a başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

- f. Kaynak taahhütlerinin tutar ve ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.
- g. Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır. Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, katılma payı birim pay değerinin hesaplanması amacıyla hazırlanan fiyat raporlarında yer alacak birim pay değerine göre belirlenecektir. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. 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.

Yatırım Komitesi tarafından gerekli görülmesi halinde, Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli fon tarafından karşılanır.

Kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirler aşağıda yer almaktadır.

Yatırımcılar, Kurucu tarafından Yatırım Komitesi'nin kararına müteakip yapılan Ödeme Çağrısı'ndan itibaren 7 (yedi) İş Günü içerisinde Kaynak Taahhütleri'ni yerine getirecektir.

Kurucu, işbu Sözleşme'nin çerçevesinde her bir Yatırımcı'yı Katılma Payı satın alma yükümlülüğünü yerine getirmesi konusunda zorlamaya yetkilidir. Katılma Payı satın alınmadığı takdirde, Kurucu Fon adına hukuki veya hakkaniyete dayalı çözüm yolları bulacaktır.

İşbu Sözleşmede, Yatırımcı'nın Katılma Payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi durumunda ve bu durumun, Kurucu'nun göndereceği ihtarnamayı takip eden 7 (yedi) İş Günü boyunca devam etmesi halinde Kurucu, Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi ("Mütemerrit Yatırımcı") ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.

Herhangi bir Yatırımcı'nın mütemerrit hale gelmesi durumunda;

- Kaynak Taahhüdü'nde bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan mütemerrit Yatırımcı(lar), Fon'a ödenmek üzere ilgili Kaynak Taahhüdü'nün %40'ı (yüzde kırkı) tutarında "cezai şart" ödemekle yükümlü olacak, bu durum ayrıca Yönetici için ilgili Mütemerrit Yatırımcı ile geçerli olan işbu Sözleşme'yi haklı sebeple fesih edebilme hakkı doğuracaktır.

- Hâlihazırda Katılma Payı bulunan ve yeni Katılma Payı alınmasına ilişkin olarak mütemerit hale gelen mevcut Yatırımcı'ya ilişkin olarak ise Yönetici tarafından; (a) ilgili Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın temerrüde ilişkin yönetim kurulu kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırk)'ı tutarında iskontolu olarak Fon tarafından geri alınmasına veya (b) ilgili Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın temerrüde ilişkin yönetim kurulu kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırk)'ı tutarında iskontolu olarak diğer mevcut Yatırımcılar'a devrine karar verilebilir.

Temerrüde düşen Yatırımcılar, temerrüt süresi boyunca Yatırımcı Toplantısı'na katılamaz ve toplantıda oy kullanamazlar. Ayrıca temerrüde düşen Yatırımcılar arasında Yatırım Komitesi üyesi olan yahut ilgili Yatırımcı'nın aday gösterdiği kişiler varsa, söz konusu Yatırımcı ve aday gösterdiği kişi, Kurucu tarafından Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda derhal görevden alınır.

Mütemerit Yatırımcı, işbu Sözleşmede yer alan cezai şartı, temerrüde düşme tarihinden itibaren 10 (on) İş Günü içinde nakden ve defaten ödemekle yükümlü olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

Mütemerit Yatırımcı'nın işbu Sözleşme kapsamında Kurucu'nun kararından itibaren 10 (on) İş Günü içinde Katılma Payları'nı Fon'a iade etmekten yahut Yatırımcılar'a devretmekten imtina etmesi halinde, söz konusu Yatırımcı, Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün %40'ı (yüzde kırk) tutarında Fon yararına cezai şart ödemekle yükümlü olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

Mütemerit Yatırımcı'ya ilişkin olarak işbu Sözleşme uyarınca Yönetim Kurulu tarafından alınacak kararlar, Yatırımcı'nın mütemerit hale gelmesinden itibaren 10 (on) İş Günü içinde alınır.

İşbu maddede yer verilen ceza, iskonto ve komisyon oranları, Yatırımcı'nın mütemerit hale gelme tarihinde yukarıdaki sınırlar içinde kalmak koşuluyla, Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yönetici tarafından tekrar belirlenebilir.

İşbu Sözleşmede yer verilen Katılma Payı'nın devrinin söz konusu olduğu durumda aşağıdaki yöntem izlenecektir:

- Kurucu, temerrüde konu Katılma Payları'nın devralınmasını öncelikle mevcut Yatırımcılar'ın her birine yazılı olarak önerecektir;
- Temerrüde konu Katılma Payları'nı her bir mevcut Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri oranında devralmak istemesi halinde her birine devir zamanı hâlihazırda sahip oldukları Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü oranında devir yapılır;
- Temerrüde konu Katılma Payları'nı yalnızca bir kısım mevcut Yatırımcı'nın devralmak istemesi durumunda, teklife olumsuz yanıt veren Yatırımcılar'ın sahip olduğu Katılma Payı oranı, olumlu yanıt veren mevcut Yatırımcılar'a geçerek devralabilecekleri Katılma Payı oranına eklenecektir,

- Temerrüde konu Katılma Payları'nı devralmak isteyen mevcut Yatırımcı olmaması durumunda ise Yönetici, üçüncü kişi Yatırımcı'ya temerrüde konu Katılma Payları'nın devrine işbu Sözleşmeye uygun olarak onay verebilir.

22. Denkleştirmeye ilişkin esaslar

Taahhüt Toplama Dönemi sonuna kadar, Yatırım Komitesinin ön onayı ile Kurucu/Yönetici Fon'a yeni Yatırımcı alma hakkını haizdir. Taahhüt Toplama Dönemi içerisinde olmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü alınması durumunda; yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla ve tüm Yatırımcılar'ın Katılma Payı oranlarının toplam Kaynak Taahhütleri oranına mütenasip olmasını sağlamak amacıyla, mevcut Yatırımcılar'ın rüçhan hakları kısıtlanarak Yeni Yatırımcı'ya tahsisli Primli Katılma Payı Birim Fiyatı üzerinden Katılma Payı ihraç edilecektir. ("Denkleştirme"). Primli Katılma Payı Birim Fiyatı, güncel katılma payı birim fiyatından az olamaz.

Fonun kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının fonun birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut yatırımcıların üstlendikleri maliyetlerin yeni yatırımcılara da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz fon birim pay değerine yansımadığı bir durum olması halinde de birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu şekilde yapılacak katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle fiyat raporunda açıklanan fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde yatırım komitesinin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir. İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar, Fon ihraç Sözleşmesi'nde belirtilen hükümler çerçevesinde mevcut Yatırımcılar tarafından Kaynak Taahhüdü'nün artırılması durumunda, Denkleştirme hükümleri kıyasen uygulanır.

İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar, işbu sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde mevcut Yatırımcılar tarafından Kaynak Taahhüdü'nün artırılması durumunda, Denkleştirme hükümleri kıyasen uygulanır.

23. Fon Katılma Paylarının Borsada İşlem Görmesine İlişkin esaslar

Fon katılma paylarının borsada işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılabilir. Borsa tarafından onaylanması durumunda, Fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş. ve Girişim Sermayesi Pazarında işlem görebilir.

24. Yatırımcının bilgilendirilmesine ilişkin esaslar

Yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikteki değişiklikler olması halinde kurucu tarafından katılma pay sahiplerine en uygun haberleşme sistemi ile duyurulur.

Fonun birim pay değeri Kurucunun resmi internet sitesi olan www.atlasportfoy.com adresinde ilan edilir ve aksi talep edilmedikçe yatırımcılara Kurucu nezdinde kayıtlı e-posta adresleri yoluyla bildirilir.

25. Sözleşmede değişiklik yapılmasına ve yapılan değişikliklerin yatırımcılara duyurulmasına ilişkin esaslar

Fonun KAP sayfasında fon ihraç sözleşmesinin bir örneğine yer verilir. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşmenin KAP'ta ilan edilmesi ve portföy saklayıcısına gönderilmesi zorunludur.

26. Fonun tasfiyesine ilişkin bilgi

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler

Fon süresinin son 2 (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/işbu ihraç sözleşmesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

27. Diğer unsurlar

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.

İşbu sözleşmenin imzalanması sonrasında Kurulca yapılacak düzenlemeler olması halinde yasal hükümler gereği yapılacaktır.

28. Beyan ve Taahhütler

Her bir Taraf, diğer Taraf'a aşağıdaki beyan ve taahhütlerde bulunur ve diğer Taraf'ın, bu Sözleşme'nin tarihi itibarıyla Sözleşme'de belirtilen işlemler ile bağlantılı olarak söz konusu beyanlara dayanmakta olduğunu kabul ve teyit eder:

- a) Tüzel kişi Taraflar, Türkiye Cumhuriyeti veya kuruluş yeri kanunları çerçevesinde usulüne uygun olarak kurulmuş ve geçerli şekilde varlığını sürdürmekte olan ve işbu Sözleşme hükümlerine uygun olarak iş ve faaliyetlerini sürdürmek için gerekli yetkiye sahip şirketler olup, gerçek kişi Taraflar ise gerekli fiil ehliyetine sahiptirler.
- b) Taraflar, işbu Sözleşme tahtındaki yükümlülüklerini yerine getirme, teslim etme ve ifa etme ve bu Sözleşme'de öngörülen işlemleri yürütme konusunda tam yetki ve salahiyyete sahiptir.

- c) Taraflar, işbu Sözleşme'nin imzalanması ve yerine getirilmesi için tüm yasal gereklilikleri yerine getirmişlerdir. İşbu Sözleşme'de yer alan koşullara uygun olarak Taraflara geçerli ve hukuken bağlayıcı yükümlülükler getirilmiştir.
- d) Tarafların işbu Sözleşme'yi imzalaması ve teslimi (i) kuruluş sözleşmesi, işletme sözleşmesi, dâhili yönetmelikleri veya tüzüklerinde yer alan herhangi bir hüküm, doğrudan veya dolaylı olarak ihlal etmemekte, böyle bir hüküm ile çelişki yaratmamakta veya bunların ihlaline neden olmamaktadır; (ii) bilgileri dahilinde, taraf veya tabi olduğu herhangi bir sözleşme ve taahhüdü ihlal etmemekte, bunlarla çelişmemekte, bunların ihlal veya feshine neden olmamaktadır veya bunların kapsamında yer alan hükümleri değiştirmemektedir veya (iii) kendisi üzerinde bağlayıcı herhangi bir kanunun ihlalini teşkil etmemektedir ve bu Sözleşme'de öngörülen işlemleri ifası ve yerine getirmesi yukarıda sayılanlara sebep olmayacaktır.
- e) Taraflar, işbu Sözleşme'nin imzalanması veya bu Sözleşme'de öngörülen işlemlerin yerine getirilmesi ile bağlantılı olarak, taraf olduğu veya kendisi üzerinde bağlayıcı olan herhangi bir sözleşmenin ihlalinden veya bu tür bir sözleşme tahtında temerrüde düşülmesinden kaçınmak amacı ile herhangi bir üçüncü şahsın muvafakat veya onayını alma yükümlülüğü altında değildir.
- f) Taraflar, varlıklarının mülkiyetine sahip olmak ve varlıklarını işletmek ve faaliyetini, hâlihazırda yürütülmekte olduğu haliyle yürütmek için gerekli tüm lisanslara ve muvafakatlere sahiptir ve bildikleri kadarıyla, söz konusu lisansları veya muvafakatlerin iptali, askıya alınması veya tadiline yol açabilecek veya bunların yenilenmesine engel olabilecek herhangi bir durum söz konusu değildir.
- g) Taraflar, herhangi bir iflas işlemine konu değildir. Geçerli kanunlar uyarınca herhangi bir teknik iflas veya diğer benzer prosedürlere tabi değildir. Kendisi için tasfiye memuru atanması konusunda herhangi bir emir verilmemiş ve herhangi bir karar alınmamıştır ve Taraflar'ın tasfiyesi için dilekçe ibraz edilmemiş ve toplantı gerçekleştirilmemiştir. Konkordato ilanı veya alacaklıları ile bir düzenleme akdetme amacı ile gönüllü herhangi bir düzenleme teklifinde bulunulmamıştır. Kendisine iflas emri veya bu tür bir emir ile ilgili bir dilekçe sunulmamıştır. Gerçek kişi Yatırımcılar'dan her biri, reşittir ve temyiz kudretini haizdir ve işbu sözleşme'yi akdetmek, işbu sözleşme kapsamındaki edimlerini ifa etmek ve işbu sözleşme'de öngörülen işlemleri tamamlamak için gerekli ehliyeti ve yetkiyi haizdir.
- h) Taraflarca bilindiği kadarıyla, işbu sözleşme'de gerçekleştirilmesi öngörülen işlemlere herhangi bir itiraz ileri süren, bunlara ilişkin şikâyet bildiriminde bulunan veya bunları geciktirmeyi, engellemeyi veya yasaklamayı amaçlayan veya bu işlemler ile bağlantılı olarak tazminat tahsil etmeyi veya sair tedbir elde etmeyi amaçlayan, söz konusu Tarafa karşı, derdest veya olası herhangi bir yasal işleme, icra işlemine veya sair bir işleme tabi değildir.
- i) Taraflar, işbu sözleşme'ye katılırken ve katılma payını satın alırken, içtüzük, işbu Sözleşme ve buna ilişkin hazırlanan diğer belgeler dışında hiçbir materyal veya bilgiden yararlanmamışlardır.

- j) Her bir Yatırımcı, yürürlükteki kanun ve yönetmeliklere uygun olarak Nitelikli Yatırımcı olduklarını ve bu statüyü koruyacaklarını kabul ve taahhüt eder.
- k) Yönetici, aşağıda belirtilenleri kabul ve taahhüt eder:
 - a. Fon, yürürlükteki kanunlar ve yönetmelikler uyarınca, usulüne uygun olarak kurulmuş ve varlığını sürdürmekte olup, yatırım stratejisi ve amacına uygun olarak faaliyet göstermek için tam yetkiye sahiptir. Fon'un kuruluşu ve tescili için gerekli yetki ve onaylar SPK dahil ilgili düzenleyici otoritelerinden alınmıştır.
 - b. İşbu Sözleşme'nin uygulanması ve yerine getirilmesi sırasında, Yönetici, organizasyonuna ilişkin belgelerinde veya Fon'un taraf olduğu herhangi bir sözleşme ya da diğer belgelerde veya Fon veya kurucunun varlıklarını bağlayan veya Fon, kurucu ve ilgili iştiraklerine ve varlıklarına uygulanabilecek tüm lisans, izin, imtiyaz, hüküm, karar, tüzük veya yönetmeliklerde yer alan hükümlerin ihlaline veya temerrüde düşmesine sebep olmayacaktır. Yönetici, yürürlükteki kanunlar uyarınca yatırımcılar'la güven ilişkisine dayanarak Fon'u kurmuş ve yapılandırmıştır.

29. Belirli Bir Getiri Sağlama Taahhüdünün Olmaması

Kurucu'dan önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, hatta ana paranın korunacağına dair herhangi bir sözlü-yazılı garanti vermediği, bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığı, bu yönde herhangi bir imada dahi bulunmadığı yatırımcılar tarafından beyan ve kabul edilmektedir.

30. Gizlilik

Taraflar bu Sözleşme kapsamında yapacakları çalışma esnasında elde edeceği diğer tarafa veya müşterilerine ait bilgilerin gizliliğine tümüyle riayet edecek, Kanunen açıkça yetkili Kurum, Kuruluş, Mercı ve/veya kişiler tarafından resmi olarak istenilmesi durumu hariç olmak üzere bu bilgilerin üçüncü şahıslara her ne şekilde olursa olsun aktarılması için her türlü tedbiri alacaktır. Gizlilik yükümlülüğü bu sözleşmenin feshinde sonra da süresiz olarak devam edecektir.

31. Geçerlilik Tarihi Ve Sona Erme

İşbu Sözleşme, Taraflarca imzalanması ile yürürlüğe girer ve işbu Sözleşme hükümlerine uygun olarak feshedilmediği sürece veya işbu madde kapsamında sona ermedikçe yürürlükte kalır.

Aşağıda sayılan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, işbu Sözleşme, ayrıca bir bildirim gerek olmaksızın sona ermiş kabul edilecek ve Taraflar, işbu Sözleşme'nin sona ermesinden doğan herhangi bir zarar veya cezadan sorumlu tutulamayacaklardır:

- a. Fon'un işbu Sözleşme'nin 22. maddesi uyarınca sona ermesi veya
- b. Taraflar'ın tamamının işbu Sözleşme'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamaları durumunda.

İşbu Sözleşme'nin feshinden veyahut sona ermesinden önce Taraflarca kazanılmış olan haklar ve Taraflar'ın doğmuş yükümlülükleri fesih veya sona erme sonrasında da geçerliliğini koruyacaktır.

32. Uygulanacak Hukuk Ve Uyuşmazlıkların Çözümü

- 32..1. İşbu Sözleşme'nin mevcudiyeti, geçerliliği, ifası, ihlali veya feshi ile ilgili ihtilaflar da dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, bu Sözleşme'den veya bu Sözleşme ile ilişkili olarak doğan her türlü ihtilaf da dahil olmak üzere, bu Sözleşme, kanunlar ihtilafına ilişkin hükümler dikkate alınmaksızın, münhasıran Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca uygulanacak ve yorumlanacaktır.
- 32..2. Taraflar arasında işbu Sözleşme'den kaynaklanan veya bu Sözleşme ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.
- 32..3. Uyuşmazlık üç (3) kişilik hakem kurulu tarafından çözümlenecektir.
- 32..4. Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren otuz (30) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendilerine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dahil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.
- 32..5. Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen iki (2) hakem, her iki hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren otuz (30) gün içinde üçüncü hakemi belirleyecektir. İlk iki (2) atanmış hakem bu süre içinde üçüncü bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine üçüncü hakem İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

33. Çeşitli Hükümler

Mücbir Sebep: Taraflar'dan birisi, işbu Sözleşme'den doğan yükümlülüklerini mücbir sebepler nedeniyle tamamen veya kısmen yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır.

İşbu Sözleşme çerçevesinde "mücbir sebepler", yangın, su baskını, deprem, ayaklanma, iç karışıklıklar, savaş, ambargo ve terörizm de dahil olmak üzere bu Sözleşme'den doğan

yükümlülüklerin ifasını olanaksız hale getiren kaza, öngörülemeyen sağlık sorunları ve ölüm gibi ilgili tarafın makul kontrolü dışında olan herhangi bir olay anlamına gelir.

Bir mücbir sebep olayının gerçekleşmesi halinde, bu mücbir sebepten etkilenen Taraf, hem bu olayı, beklenen süresini hem de olası etkilerini derhal karşı tarafa bildirmekle yükümlüdür. Yükümlülüğünü mücbir sebepten dolayı yerine getiremeyen Taraf, bu olayın etkilerini hafifletmek ve azaltmak için her türlü çabayı göstermekle mükelleftir.

Sözleşme'nin Bütünlüğü: Bu Sözleşme, ekleri, tablo ve listeleri ile birlikte, Taraflar arasındaki anlaşma ve mutabakatın tamamını teşkil etmekte olup, Taraflar arasında yazılı veya sözlü daha önce yapılmış olabilecek tüm anlaşmaların yerine geçerli olur.

Devir Yasağı: İşbu Sözleşme'nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe, Taraflar'ın işbu Sözleşme ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Kanunların Değişmesi ve Yürürlükten Kaldırılması: İşbu Sözleşme çerçevesinde ilgili kanun hükümlerine yapılan tüm atıflar, söz konusu kanunun değişmesi veya yürürlükten kaldırılması halinde değişen veya yerine gelen hükümlere yapılmış sayılacaktır.

Bölünebilirlik: İşbu Sözleşme'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi halinde, bu durum, bu Sözleşme'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, iyi niyetli müzakereler yoluyla, bu Sözleşme'nin geçersiz veya icra edilemez addedilen kısmı yerine yeni bir hüküm tesis etmek için çaba sarf edeceklerdir.

Taraflar'ın, yeni bir hüküm üzerinde anlaşmaya varamaması halinde, bu Sözleşme'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

Geçerliliğini Sürdürme: İşbu Sözleşme Taraflar'dan biri tarafından feshedilmiş olsa dahi, işbu Sözleşme uyarınca fesihden önce Taraflar'ca kazanılmış haklar ve Taraflar'ın doğmuş yükümlülükleri etkilenmeyecektir.

Haklardan Feragat: Taraflar'dan herhangi birinin işbu Sözleşme kapsamındaki hak, salahiyet veya imtiyazını kullanmaması veya kullanmakta gecikmesi, söz konusu hak, salahiyet veya imtiyazdan feragat teşkil etmeyeceği gibi, bunların bir kere veya kısmi kullanılmış olması gelecekte ve tekrar kullanılmalarını veya başka bir hak, salahiyet veya imtiyazın kullanılmasını engellemez. Bu Sözleşme'nin bir hüküm, şart veya koşulundan feragat edilmesi söz konusu hüküm, şart veya koşuldan sürekli feragat teşkil etmeyecek ve bu şekilde yorumlanmayacaktır.

Halefler:

- a. Katılma Payı sahiplerinden birinin vefatı durumunda varise veraset sonucu intikal eden işbu Sözleşme'ye konu Katılma Payı'nın, varisin Nitelikli Yatırımcı olması durumunda, gerçek değeri üzerinden satın alınması varise Yönetici tarafından teklif edilmedikçe devrin katılma payı defterine işlenmesine onay verilmesinden imtina edilemez. Varisin yapılan teklifi kabul etmesi durumunda varisin Nitelikli Yatırımcı vasfına haiz olduğunu tevsik edici bilgi ve belgeler varis tarafından Yönetici'ye iletilir ve devir pay defterine işlenir.
- b. Varisin Nitelikli Yatırımcı olmaması durumunda ise intikale konu Katılma Payı'nın

gerçek değeri üzerinden satın alınması Fon'un mevcut Yatırımcılar'ına teklif edilecektir. Bu durumda, mevcut Yatırımcılar intikale konu Katılma Payı'nı, Fon'da halihazırda sahip oldukları paylarıyla orantılı olarak satın alabileceklerdir. Mevcut Yatırımcılar'ın tamamının intikale konu Katılma Payı'na ilişkin öncelikli alım hakkını kullanmamaları durumunda kullanılmayan kısma ilişkin olarak geri kalan Yatırımcılar'ın, Katılma Payları oranında ek öncelikli alım hakkı mevcuttur. Bu durumda Yönetici gerekli işlemleri yerine getirmekle sorumludur.

- c. Varisin, Nitelikli Yatırımcı olmamakla birlikte intikale konu Katılma Payı'nı gerçek değerinden daha düşük bir bedelle üçüncü kişiye devretmek istemesi halinde, mevcut Yatırımcılar üçüncü kişiye teklif edilen düşük fiyat üzerinden satışa konu Katılma Payı üzerinde öncelikli alım hakkına sahip olacaklardır.
- d. Varisin, Nitelikli Yatırımcı olmadığı ve mevcut Yatırımcılar'dan hiçbirisinin intikale konu Katılma Payı'nı satın almak istemediği durumda Fon'a yeni Yatırımcı alınması için Yatırım Komitesi'nin karar alması üzerine Yönetici'nin de onayı alınır. Yeni Yatırımcı bulunamaması durumunda ise Yatırım Komitesi mevcut koşullar çerçevesinde Fon'un ve Yatırımcılar'ın menfaatini gözeterek intikale konu Katılma Payı'nın itfası dahil olmak üzere uygulanacak en uygun yöntem karar verir.
- e. Fon'a yeni Yatırımcı alınması durumunda, yeni Yatırımcılar'ın işbu sözleşme'ye taraf olması için EK-1'de yer alan Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı'nı imzalamaları gerekmektedir. Yönetici, bahse konu Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı'nın imzalatılmasına ilişkin gerekli işlemleri yapmakla yükümlüdür.

Bildirimler ve Tebligat Adresleri: Taraflar'ın tebligat adresleri, Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı'nda ve Devir Onama Yazısı'nda yer alan adresleridir. Taraflar, adres değişikliklerini yazılı olarak bildirmediği sürece, ilgili dokümanlarda belirtilen adreslere yapılacak tebligatlar ve bildirimler, usulüne uygun şekilde teslim edilmiş addedilecektir. Bu Sözleşme tahtındaki tüm bildirimler, talimatlar, talepler, istekler, onaylar, muvafakatler ve diğer iletişim aksı sözleşme'de belirtilmemişse yazılı olacaktır. TTK madde 18/III uyarınca noter vasıtasıyla veya kayıtlı, iadeli taahhütlü posta, kayıtlı ve onaylı dijital imza içeren e-posta yoluyla gönderilmesi gereken, karşı taraf için bir temerrüt olayı oluşturulması veya bu sözleşme'nin feshi veya bu Sözleşme'nin yürürlükten kaldırılması amacı ile teslim edilen bildirimler hariç olmak üzere, bu sözleşme tahtındaki tüm bildirimler, talepler, istekler, onaylar, muvafakatler veya sair iletişimler, kayıtlı veya iadeli taahhütlü posta yoluyla, posta ücreti peşin ödenmiş olarak, ilgili alıcıya hitaben, tebligat adreslerine gönderildiği takdirde ilgili alıcıya usulüne uygun şekilde teslim edilmiş addedilecektir.

Yukarıdaki hususlar çerçevesinde, yukarıda belirtilen tarihte Taraflar işbu sözleşme'yi 2 (iki) asıl nüsha halinde imzalamış olup, Taraflara Sözleşme'nin birer kopyası temin edilmiştir. Sözleşme'nin asıl kopyaları Fon ve kurucu tarafından muhafaza edilecektir.

Kurucu ve Portföy Yöneticisi : Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi : Esentepe Mah. Haberler Sk. Aynus Holding Blok No:10 İç Kapı
No:3 Şişli/İstanbul

Yatırımcı Ünvanı :

Adresi :

Telefon :

Elektronik Posta :

KAYNAK TAAHHÜDÜ VE PAY ALIM TALİMATI

Portföy Yönetim :
Sözleşmesi/Katılma Payı
Pazarlama Ve Dağıtım Sözleşmesi
Sıra No
Tarih :
Ad/Soyad/Ticari Unvanı :
Adres :
İlgili :
Telefon :
E-posta :

- İşbu formun bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.
- Kaynak taahhüdünde bulunduğunuz ya da alım talimatı verdiğiniz fon süresi 7 yıldır.
- Tasfiye dönemi sonu ve Yatırım Komitesi'nin bu doğrultuda bir karar alması hâli hariç, fon süresi boyunca katılma payları iade edilemez.

FON BİLGİLERİ (FON KÜNYESİ)

Unvanı : Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Avrupa Yatırım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kurucu/Yönetici : Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.
SPK İhraç Belgesi : 28.12.2023 tarih ve 81/1802 sayılı kararı ile onaylanmış ihraç belgesi
Fon Süresi : İlk katılma payı satış tarihinden itibaren 7 (yedi) yıl (son 2 yıl tasfiye dönemi)

Yatırım Stratejisi : Fon'un yatırım stratejisi temel olarak, büyüme ve katma değer üretme potansiyeline sahip, operasyonel, üretim, geliştirme ya da satış performansının geliştirilmesi suretiyle yüksek getiri beklentisi olan, verilecek finansal ve/veya kurumsal destekle faaliyet amaçlarını gerçekleştirebilecek olan ve iş modeli ve faaliyetleri itibarıyla finans, turizm, teknoloji, enerji, gıda, sağlık ve uluslararası ticaret alanında gelişme ve büyüme potansiyeli bulunan şirketlere yatırım yapmaktır. Fonun temel stratejisi bu alandaki şirketlere yatırım yapmak olmakla birlikte, Fon tarafından büyüme ve gelişme potansiyeli bulunan başka alanlardaki şirketlere de yatırım yapılması mümkündür. Fonun yatırım stratejisi dahilinde ayrıca; halihazırda yenilikçi bir teknoloji girişim şirketi sayılmamakla beraber gelecekte inovatif yenilikçi bir teknoloji veya yeni iş modelleri alanında faaliyet gösterebilecek diğer girişim şirketleri ile ticari hayata dair yenilikçi hizmet ve ürün sağlayabileceği değerlendirilen diğer girişim şirketleri ile diğer kolektif yatırım araçlarına da yatırım yapılması da bulunmaktadır. Fon halka açık olmayan girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir veya payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğde tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan yatırım yapabilir.

Fon Yönetim Ücreti : Fon yönetim ücreti 200.000,00 TL+BSMV aylık sabit olup, söz konusu tutar her takvim yılı başında TÜFE /TÜFE ortalaması oranında artırılır.

Fon Payları İadesi : Katılma payları tasfiye dönemi, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilecektir. Fon süresi sonunda yapılacak iadeler için satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunda içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcının hesabına geçecektir. Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma

payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır. Detayları İçtüzük, ihraç belgesi ve fon ihraç sözleşmesinde yer almaktadır.

Fon Denetçisi

: ANY Partners Bağımsız Denetim A.ř. (Değişmesi durumunda Fon'un KAP sayfasında güncellenecektir)

Eşik Değer

: Fon'da performans ücreti uygulaması bulunmadığından Eşik Değer belirlenmemiştir.

KAYNAK TAAHHÜDÜ VE PAY ALIM TALİMATI (Devam)	
TASARRUF SAHİBİ KATEGORİSİ	
Nitelikli Yatırımcı / Bireysel <input type="checkbox"/>	Nitelikli Yatırımcı / Kurumsal <input type="checkbox"/>
TALEP ŞEKLİ	
Kaynak Taahhüdü ile Pay Alımı <input type="checkbox"/>	Pay Alım Talimatı ile Pay Alımı <input type="checkbox"/>
KAYNAK TAAHHÜDÜ İLE PAY ALIM YAPACAK YATIRIMCILAR :	
Toplam Kaynak Taahhüdü Tutarı:TL/USD	
FONUN İLK KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEME ÇAĞRISI İLE YATIRILACAK TUTAR :	
Kaynak Taahhüdü ile Pay Alım Talimatı Tutarı:TL/USD	
PAY ALIM TALİMATI İLE PAY ALIM YAPACAK YATIRIMCILAR :	
Pay Alım Talimatı Tutarı:TL/ USD	
HESAP/TAKAS BİLGİLERİ	
Kurumsal ve Bireysel Yatırımcılar Saklayıcı Kuruluş : Hesap No : İsim/Unvan :	Kolektif yatırım kuruluşları (Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları, Yatırım Ortaklıkları) Saklayıcı Kuruluş : Üye Kodu : Unvan : MKK Sicil No :

YATIRIMCI'nın ADI/SOYADI/UNVANI

.....

Sıra No:

KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEME ÇAĞRISI

Alıcı :

Gönderen :

Fon Adı : Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Avrupa Yatırım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Çağrı Tarihi :

İşbu çağrı, Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Avrupa Yatırım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) adına, [...../...../.....] tarihli Fon İhraç Sözleşmesi ile taahhüt etmiş olduğunuz [.....] USD/TL’nin % [.....]’lik kısmını teşkil eden [] USD/TL kaynak taahhüdü tutarının (Girişim Sermayesi Yatırımı ve Fon Masraf ve Giderlerini Karşılama) amacıyla Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından çağrılmasına ilişkin olup, ödemeye ilişkin bilgiler işbu çağrı metninde yer almaktadır.

İşbu çağrı sonucunda, Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından çağırılmış [.....] USD/TL’yi ödemenizin ardından, ödenmiş toplam kaynak taahhüdü miktarı [.....] USD/TL olacaktır.

Son Ödeme Tarihi :

Ödenecek Tutar :

Banka Adı :

Şube No. :

Hesap Numarası :

IBAN :

Hesap Sahibi :

KATILMA PAYLARI DEVİR PROTOKOLÜ

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca bir girişim sermayesi yatırım fonu olan, Atlas Portföy Yönetimi A.Ş İkinci Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Yatırımcı olarak yatırım yapma niyetiyle aşağıda imzası bulunan [•••] ("Devralan") [•••]'den ("Devreden") [•••] tarihi itibarıyla [YAZI İLE] birim Katılma Payı satın almıştır. Devralan, aşağıda yer alan imzası ile Fon'un kurucu ve Yönetici'si olan Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. ve Fon arasında [•••] tarihinde imzalanan ve Devreden'in [•••] tarihinde taraf olduğu Fon İhraç Sözleşmesi ("Fon İhraç Sözleşmesi")'nin ilgili hükümlerine uygun olarak Fon İhraç Sözleşmesi'ne Taraf olma niyetinde olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

Kurucu'nun, Devralan'ın [•••] birim Katılma Payı'nı satın alması ve Fon İhraç Sözleşmesi'ne Taraf olmasını Fon'un Yatırımcılar'ı adına kabul etmesi durumunda, Devralan;

1. Devreden'den edindiği Katılma Payı miktarının [•••] adet olacağını ve;
2. Fon İhraç Sözleşmesi'nden doğan tüm yükümlülük ve sorumluluklarına uygun davranacağını; kabul, beyan ve taahhüt eder.

[Yatırımcı Adı]

Ad/Soyad :

Ünvan :

Tebliğat Adresi :

İlgili :

Telefon numarası :

Faks numarası :

E-posta :

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş., Fon'un Kurucu ve Yönetici'si olarak, Devralan'ın [•••] adet Katılma Payı'nı [•••] TL karşılığı Devreden'den devraldığını ve Fon İhraç Sözleşmesi'nin Taraf'ı haline geldiğini Yatırımcılar adına ve Fon İhraç Sözleşmesi'nin uygun olarak kabul eder.

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.

Ad/Soyad :

Ünvan :

Tarih :/...../.....

YATIRIMCI BEYANI

ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DİKKATİNE,

Fon İhraç Sözleşmesi'ni imzalayarak yatırımcısı olmayı kabul ettiğim, içtüzük ve ihraç belgesinin birer nüshasını teslim aldığım **Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Avrupa Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun (FON)** süresinin 7 (yedi) yıl olduğunu ve portföyüme dahil edilecek olan fon katılma paylarının, Fon süresinin sonuna kadar yalnızca Kurucu Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından alınacak pay geri alım kararı ile yapılacak pay geri alımlarına veya re'sen yapılacak pay geri alımlarına bağlı olarak Fon'a iade edebileceğimi bildiğimi, kabul ve beyan ediyorum.

Yatırımcının

Adı-Soyadı/Ünvanı :

Tarih :

T.C Kimlik No/Vergi No:

Yatırımcının İmzası

ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. AVRUPA YATIRIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU'NA YATIRIM

YAPAN

NİTELİKLİ YATIRIMCILARIN BEYANI

1. Fon Katılma Payları'nın ihracına ilişkin İhraç Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasının, ihraççının veya İhraç Belgesi'nde yer alan bilgilerin Kurul tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini ve ilgili Katılma Payları'na ilişkin bir tavsiye niteliğinde olmadığını bildiğimi,
2. İhraç edilen Katılma Payları'nın devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğimi,
3. Sermaye piyasası mevzuatında belirtilmiş olan ve "Nitelikli Yatırımcı" tanımında yer alan şartları sağladığımı,
4. Nitelikli Yatırımcı tanımında yer alan şartları kaybettiğimde derhal ilgili ve yetkili kuruluşa haber vereceğimi, bilgi vermemem durumunda sermaye piyasası mevzuatına aykırılık nedeniyle sorumlu tutulacağımı bildiğimi,
5. Katılma Payları'nın Nitelikli Yatırımcılar'a ihracı nedeniyle izahname düzenlenmesinin mevzuat uyarınca zorunlu olmadığını ve bu yatırımı yaparken ihraç edilen Katılma Payları ve ihraççı hakkında bilgileri ihraççıdan, İktisadî İhtiyaçlar Bakanlığı'ndan ve İhraç Belgesi'nden öğrenme hakkımın olduğunu bildiğimi,
6. İhraç edilen Katılma Payları'nın sağladığı haklar ve yüklediği yükümlülükler konusunda bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
7. Bu yatırıma karar vermeden önce ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve taşıdığı ekonomik riskler hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
8. İhraççının faaliyetlerinin sona ermesi, mali yapısının bozulması, iflas etmesi gibi nedenlerle faiz, anapara ödemesi vb. gibi ihraç edilen Katılma Payları'na ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda haklarımı TTK ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde aramam gerektiğini bildiğimi,
9. Katılma Payları'nın piyasa riski, faiz oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödememe riski gibi çeşitli riskler içerebileceğini, bu riskleri ilgili Katılma Pay'ını, ihraççısı, piyasayı, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak, ihraççıdan ve diğer kaynaklardan da bilgi almak suretiyle gerekli şekilde değerlendirdiğimi ve kendi irademle yaptığım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zarardan sorumlu olduğumu,
10. Kurul'un kamuyu aydınlatma ve finansal raporların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerinin, Katılma Payları'nı halka arz etmeksizin ihraç eden ihraççılar bakımından sınırlı olduğunu bildiğimi,

11. Satın aldığım Katılma Payları'nın aktif veya likit bir ikincil piyasasının bulunmadığını bildiğimi,
12. Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilme zorunluluğu bulunan Katılma Payları'nın, halka arz tanımı kapsamına girebilecek şekilde yeniden satılamayacağını bildiğimi,
13. Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilen Katılma Payları'nın ihraçtan sonra da sadece Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar dışındaki kişilere satılamayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan bir kişiye devri halinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Fon'a veyahut Kurucuya ilgili masraflar dâhil herhangi bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,
14. Katılma Payları'nın ihracından sonra, yukarıda belirtilen ve ilgili olan haklarım da dâhil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere, Yatırımcı Toplantısı dışında soru yöneltmeyeceğimi ve talepte bulunmayacağımı,
15. İşbu beyanı özgür iradem ile imzaladığımı, kayıtsız, şartsız ve gayr-i kabil-i rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt ederim.

Yatırımcının

Adı-Soyadı/Ünvanı :

MKK Sicil Numarası :

Tarih :

Yatırımcı İmzası: