

**ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. REGNUM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 21/05/2024 tarih ve E-12233903-320.04- 54274 sayılı izin doğrultusunda; Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Regnum Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ihraç belgesinin başlığı ile kısaltmalar, "2.Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler", "3.Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar", "5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar", "6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar", "7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" ve "14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar" maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ SEKİL:

**ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU ROTA PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş. REGNUM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA
PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

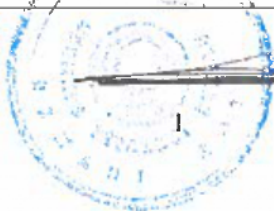
YENİ SEKİL:

**ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU ROTA PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş. UNIVOLT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONUKATILMA
PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

ESKİ SEKİL:

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Regnum Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Rota Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe



[Handwritten signature]

Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

YENİ ŞEKİL:

KISALTMALAR

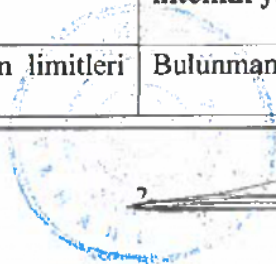
Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Univolt Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ¹
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Rota Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

¹ Fon'un "Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Regnum Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" olan ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun/...../2024 tarih ve E-12233903-..... sayılı izni ile "Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Univolt Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

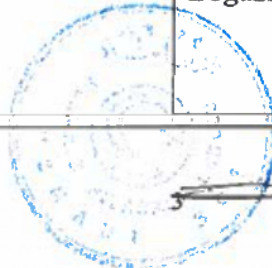
2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	09/11/2023 tarih ve 2023/122 sayılı Kurucu yönetim kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret ünvanı	Rota Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu)
Satış Yöntemi	Yurt içinde ve/veya yurt dışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Bulunmamaktadır.



[Handwritten signature]

Fonun süresi	İlk katılma payı satış tarihinden başlamak üzere 30 yıldır. Bu sürenin son 2 yılı tasfiye dönemidir.
Yatırım komitesi üyeleri	<p>1. Teyfik ERASLAN Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür</p> <p><i>Profesyonel Deneyim:</i> Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür (25.11.2021-Devam) İş Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür (02.09.2013-31.08.2021) Genel Müdür Yard. (2008-02.09.2013) Müdür (2004-2008) Müdür Yardımcısı (2001-2003)</p> <p><i>Eğitim:</i> İstanbul Üniversitesi Sermaye Piyasaları Yüksek Lisans (1998) İstanbul Üniversitesi İktisat (1992)</p> <p><i>Lisans Belgesi:</i> Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (2003) Türev Araçlar (2007)</p> <p>2. Özcan TÜRKAKIN Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi</p> <p><i>Profesyonel Deneyim:</i> İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (2018-2022) Yönetim Kurulu Üyesi (2016-2018) Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Genel Müdür (2013-2016) Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı (2002-2013) İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür (1997-2002) Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü (1984-1997)</p> <p><i>Eğitim:</i> Boğaziçi Üniversitesi- Ekonomi Yüksek Lisans (1984) Boğaziçi Üniversitesi- İktisat (1982)</p>



[Handwritten signature]

	<p>3. Ali Emrah YÜCEL Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel</p> <p><i>Profesyonel Deneyim:</i> Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı (03.01.2021-Devam) İş Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı (01.09.2014-31.12.2021) Alternatif Yatırım Ürünleri/Müdür (01.02.2014-31.08.2014) İş Yatırım Menkul Değerler AŞ Portföy Yönetimi Müdürlüğü / Müdür (2010-2014) Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğü/Müdür Yardımcısı (2008-2010) Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğü/Bölüm Yönetmeni (2006-2008) Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğü/Uzman (2004-2006) Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğü/Uzman Yardımcısı (2001-2004)</p> <p><i>Eğitim:</i> University of West Georgia İşletme Yüksek Lisans (1998) Boğaziçi Üniversitesi-Matematik Bölümü (1997)</p> <p><i>Lisans Belgesi:</i> Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (2003) Türev Araçlar Lisansı (2007)</p> <p>Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.</p>
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.



Handwritten signature or mark.

YENİ ŞEKİL:**2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler**

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	09/11/2023 tarih ve 2023/122 sayılı Kurucu yönetim kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Rota Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu)
Satış Yöntemi	Yurt içinde ve/veya yurt dışında yerleşik nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Bulunmamaktadır.
Fonun süresi	İlk katılma payı satış tarihinden başlamak üzere 30 yıldır. Bu sürenin son 2 yılı tasfiye dönemidir.
Yatırım komitesi üyeleri	1. Tevfik ERASLAN Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür <i>Profesyonel Deneyim:</i> Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür (25.11.2021-Devam) İş Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür (02.09.2013-31.08.2021) Genel Müdür Yard. (2008-02.09.2013) Müdür (2004-2008) Müdür Yardımcısı (2001-2003) <i>Eğitim:</i> İstanbul Üniversitesi Sermaye Piyasaları Yüksek Lisans (1998) İstanbul Üniversitesi İktisat (1992) <i>Lisans Belgesi:</i> Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 (2003) Türev Araçlar (2007) 2. Özcan TÜRKAKIN Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi <i>Profesyonel Deneyim:</i> İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (2018-2022) Yönetim Kurulu Üyesi (2016-2018)



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Genel Müdür (2013-2016)
Türkiye İş Bankası A.Ş.
Genel Müdür Yardımcısı (2002-2013)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Genel Müdür (1997-2002)
Türkiye İş Bankası A.Ş.
Sermaye Piyasaları Bölümü (1984-1997)

Eğitim:

Boğaziçi Üniversitesi- Ekonomi Yüksek
Lisans (1984)

Boğaziçi Üniversitesi- İktisat (1982)

3. Ali Emrah YÜCEL

Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel

Profesyonel Deneyim:

Rota Portföy Yönetimi A.Ş.

Genel Müdür Yardımcısı (03.01.2021-
Devam)

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

Genel Müdür Yardımcısı (01.09.2014-
31.12.2021)

Alternatif Yatırım Ürünleri/Müdür
(01.02.2014-31.08.2014)

İş Yatırım Menkul Değerler AŞ

Portföy Yönetimi Müdürlüğü / Müdür (2010-
2014)

Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğü/Müdür
Yardımcısı (2008-2010)

Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğü/Bölüm
Yönetmeni (2006-2008)

Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğü/Uzman (2004-
2006)

Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğü/Uzman
Yardımcısı (2001-2004)

Eğitim:

University of West Georgia İşletme Yüksek
Lisans (1998)

Boğaziçi Üniversitesi-Matematik Bölümü
(1997)

Lisans Belgesi:

Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3
Lisansı (2003)

Türev Araçlar Lisansı (2007)

	<p>Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.</p> <p>Yatırım Komitesinin teşekkülü ile ilgili bilgilere Fon İçtüzüğünde yer verilmektedir.</p> <p>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.</p>
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

ESKİ SEKİL:

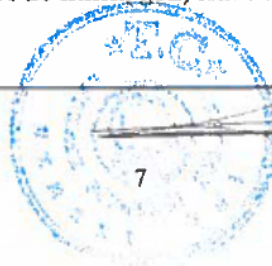
3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon'un yatırım stratejisi: Fon, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler gıda, sağlık, bilişim, teknoloji, ulaştırma, imalat ve perakende sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır. Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejileri de halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa satış olacaktır.



[Handwritten signature]

YENİ ŞEKİL:

3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon'un yatırım stratejisi; Fon, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısının kuvvetlendirilmesi ile daha hızlı büyüyebilecek anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı ve/veya bunlara borç ve sermaye finansmanının karması şeklinde yapılandırılmış finansman niteliğinde kaynak sağlamayı ve/veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapılabilir.

Fonun yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler; yenilebilir kaynaklardan enerji üretimi, enerji depolama, elektrikli araçların şarj edilmesi konularında donanım, yazılım, altyapı, servis, operatörlük ve benzeri alanlar üzerine üretim ve hizmet sağlamak amacıyla faaliyet gösteren sektörlerdir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerde de yatırım yapabilecektir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır. Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır.

Borçlanma araçları ve/veya kira sertifikalarından itfa ve/veya satış; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleri ile çıkış gerçekleştirilecektir.

Fon; girişim şirketlerine doğrudan ve/veya Tebliğde tanımlanan yurtdışında kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşlar vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı ve/veya pay devri yoluyla ortak olabilir ve/veya bu şirketlerin kurucusu olabilir. Fon, esas sözleşmelerinde belirlenen faaliyet alanları münhasıran GSYF Tebliği'nde tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış olan yurtdışında kurulu özel amaçlı şirketlere ortak olabilir.

ESKİ ŞEKİL:

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

Fon birim pay değeri (alım/satım esas fiyat) fon katılma paylarının ihraç tarihini takip eden 60 gün boyunca her iş günü ve bu süreden sonraki 3 yıl boyunca her ayın 15'inde hesaplanır ve takip eden iş günü açıklanır. İlgili günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günleri esas alınır.

Fon katılma payı satın alınması (devir işlemleri hariç); "Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama" dönemi dışında yalnızca alım/satım esas fiyat üzerinden mümkündür.



Fon'a ilişkin olarak ayrıca (fon ihraç tarihini takip eden 60 günlük süre haricinde) her gün bilgi amaçlı bir referans fiyat hesaplanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden (devir işlemleri hariç) Fon'a ilişkin alım satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.

Fon katılma paylarının alımına ve satımına ilişkin ayrıntılı esaslara işbu ihraç belgesinin "Fon'a Katılma, Fon'dan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" başlıklı bölümde yer verilmiştir.

Fon katılma paylarının değerleri Kurucunun resmi internet sitesi olan www.rotaportfoy.com.tr adresinde duyurulacaktır.

YENİ ŞEKİL:

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

Fon birim pay değeri (alım/satım esas fiyat) fon katılma paylarının ihraç tarihini takip eden 60 gün boyunca her iş günü ve bu süreden sonraki **4 yıl 10 ay** boyunca her ayın 15'inde hesaplanır ve takip eden iş günü açıklanır. İlgili günlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günleri esas alınır.

Fon katılma payı satın alınması (devir işlemleri hariç); "Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama" dönemi dışında yalnızca alım/satım esas fiyat üzerinden mümkündür.

Fon'a ilişkin olarak ayrıca (fon ihraç tarihini takip eden 60 günlük süre haricinde) her gün bilgi amaçlı bir referans fiyat hesaplanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden (devir işlemleri hariç) Fon'a ilişkin alım satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.

Fon katılma paylarının alımına ve satımına ilişkin ayrıntılı esaslara işbu ihraç belgesinin "Fon'a Katılma, Fon'dan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" başlıklı bölümde yer verilmiştir.

Fon katılma paylarının değerleri Kurucunun resmi internet sitesi olan www.rotaportfoy.com.tr adresinde duyurulacaktır.

ESKİ ŞEKİL:

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

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

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00110 (yüz binde bir virgöl on) [yıllık yaklaşık %0,40 (binde dört)]+BSMV oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya Fon'dan ödenecektir.

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

1. Katılma payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilân giderleri,
 - b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,

- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan giderler,
- k) Endeks kullanım giderleri,
- l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- n) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

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

YENİ SEKİL:

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

Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %20'dir. **Bu orana, performans ücreti dahil değildir.**

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük **%0,0013698 (milyonda on üç virgül altı yüz doksan sekiz) [yıllık yaklaşık %0,50 (binde beş)]+BSMV** oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya Fon'dan ödenecektir.

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

- 1. Katılma payları ile ilgili harcamalar
- 2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,

- d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) **Mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hizmet alımlarından doğan ücretler,**
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan giderler,
- k) Endeks kullanım giderleri,
- l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- n) **Perforans ücreti,**
- o) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

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

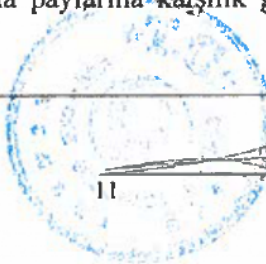
ESKİ ŞEKİL:

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

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

Fon payları tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumları hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla işbu ihraç belgesinde yer alan Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

Katılma payı satışı, katılma payı bedellerinin tam olarak nakden ödenmesi veya iştirak paylarının Fon'a devredilmesi suretiyle; katılma payının Fon'a iadesi ise, tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumları istisna olmak üzere yalnızca fon süresinin sonunda, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.



[Handwritten signature]

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına, alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere, müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Katılma payı satın alınmasında, Kurucu'nun bu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

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.

Katılma payı alım satımı TL'nin yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara ve dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilebilir. Fon katılma payları A, B ve C Grubu olarak üç gruba ayrılmıştır. A ve B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden, C Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise USD cinsinden hesaplanır ve açıklanır. C Grubu payların USD cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15.30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kuru esas alınır. C grubu payların birim pay değeri, A ve B grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.

Fon'a Katılma Esasları:

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 15 günlük süre Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 15 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde A ve B grubu 1 pay 1 TL değer üzerinden, C grubu 1 pay için bir önceki iş gününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan dolayı (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1 TL karşılığı USD değeri üzerinden gerçekleştirilir.

Fon katılma paylarının ihraç tarihini takip eden 60 gün boyunca her iş günü ve bu süreden sonraki 3 yıl boyunca her ayın 15'ine kadar katılma payı alma talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren yatırımcı sözleşmesinde tanımlanan haller dışında Fon'a pay alım veya kaynak taahhüdü talimatı kabul edilmeyecektir.

Fon'a katılmaya ilişkin belirlenen dönemlere aşağıda yer verilmiştir.

Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemini dışında, aşağıda belirtilen katılma payı alım satımına esas fiyat hesaplama günlerinde; saat 17:00'ye kadar iletilen katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şöyle ki;

- Fon katılma paylarının ihraç tarihini takip eden 60 gün boyunca her iş günü,
- Fon katılma paylarının ihraç tarihini takip eden 60 günden sonraki 3 yıl boyunca her ayın 15'ine kadar .

iletilen katılma payı alım talimatları, Fon ihraç tarihini takip eden 60 gün boyunca her gün, Fon ihraç tarihini takip eden 60 günden sonraki 3 yıl boyunca her ayın 15'inde hesaplanan ve bir sonraki iş günü açıklanan fiyat üzerinden açıklama tarihinde gerçekleşecektir. Bu tarihlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü esas alınacaktır.

Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür. Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdü ödenmesi yatırımcı sözleşmesinde belirlenen sürelerde Kurucu yönetim kurulu tarafından talep edilir Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, taahhüdün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki (yukarıda belirtilen tarihlerde hazırlanan) fon birim pay fiyatına göre belirlenir. Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanması da mümkündür. Kaynak taahhütleri nakit olarak ödenebilecektir.

Fon ile katılma payı sahipleri arasında akdedilen yatırımcı sözleşmesi kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarını belirler; kaynak taahhütlerinin ödeme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınacak tedbirlere bu sözleşmede yer verilmektedir. Kaynak taahhütlerinin, Kurucu yönetim kurulu tarafından, yatırımlar, giderler veya oluşabilecek diğer ihtiyaçlar gibi Fon'un nakit gereksinimlerini karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır.

Alım talimatının verilmesi sırasında, iştirak payı karşılığı verilen katılma payı alım talimatları dışındaki katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır.

Katılma payı alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcının özellikle nemalandırılmama tercihini beyan etmemesi durumunda yatırımcı adına Kurucu tarafından ters repo veya Rota Portföy Para Piyasası (TL) Fonu aracılığıyla nemalandırılmak suretiyle bu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 13:30'a kadar verilen alım talimatlarının yatırım araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 13:30'dan sonra verilen alım talimatlarının değerlendirilmesi ise takip eden iş günü başlar.

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

A ve B Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası cinsinden, C Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır. C Grubu payların Amerikan Doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. C Grubu payların birim pay değeri, A ve B Grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.

İştirak payı karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi ve fon portföyüne alınacak iştirak paylarının değerinin tespit edilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde son üç ay içerisinde düzenlenmiş bir özel değerlendirme raporu temin edilecek ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilecektir. Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu iştirak pay devrinin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim

katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir. Düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

A grubu katılma paylarının ihracı Yatırım Komitesi'nin onayı ile gerçekleştirilebilir.

Fon'un yönetimi çerçevesinde gereksinim oluşması durumunda, Kurucu yönetim kurulunun karar alması ile birlikte; belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, yönetim kurulu kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat (alım/satım esas fiyat) üzerinden Fon'a giriş kabul edilebilecektir.

Fon'dan Ayrılma Esasları:

Katılma payları tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Bu durumda yatırımcılar tarafından ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunu takip eden en geç altmışınıcı (60) iş gününde içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsil ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu yönetim kurulu kararıyla ve yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak veya kâr payı ödenmesi suretiyle payları oranında dağıtılabilir. Bu ödemeler, ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışınıcı (60) iş gününde yönetim kurulunun erken dağıtım kararını takip eden iş günü yayımlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Benzer şekilde yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda Kurucu yönetim kurulu onayıyla katılma paylarının Fon'a iadesi kabul edilir. Katılma paylarının Fon'a iadesinde söz konusu kararlarda belirlenen günün fon fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır ve kararı takip eden 20 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Sadece Fon süresinin sonunda katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir.

Fon süresinin son 2 yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak, Fon'da makul miktarda nakit bıraktıktan sonra, 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. Söz konusu ödemeler Kurucu kararı ile kâr payı olarak da gerçekleştirilebilir.

Katılma paylarının fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır.

Katılma Paylarının Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devri:

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

YENİ SEKİL:

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

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

Katılma payları tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumları hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Yatırım sınırlamalarına uyum sağlanması amacıyla işbu ihraç belgesinde yer alan Fon'a zorunlu katılma payı satışı/iadesine ilişkin hükümler saklıdır.

Katılma payı satışı, katılma payı bedellerinin tam olarak nakden ödenmesi **veya bu değere karşılık gelen** iştirak paylarının Fon'a devredilmesi suretiyle; katılma payının Fon'a iadesi ise, tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumları istisna olmak üzere yalnızca fon süresinin sonunda, yatırımcıların katılma paylarının nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına, alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere, müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Katılma payı satın alınmasında, Kurucu'nun bu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

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 **söz konusu durum sona erene kadar geçici olarak durdurulabilir.**

Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla (i) **A Grubu Katılma Payı**, (ii) **B Grubu Katılma Payı**, (iii) **C Grubu Katılma Payı**, (iv) **D Grubu Katılma Payı**, (v) **E Grubu Katılma Payı** ve (vi) **F Grubu Katılma Payı** grupları oluşturulur. **A Grubu Katılma Payları, Yatırım Komitesi'ne Kurucu tarafından atanması zorunlu olan 3 (üç) üyesi dışında kalan 3 (üç) üyeyi belirleme ve bu üyeleri görevden alma, performans ücreti ödememe imtiyaz haklarına sahiptir. B Grubu Katılma Payları, Kurucu tarafından atanması**

zorunlu olan 3 (üç) üye dışında kalan 2 (iki) üye belirleme ve görevden alma, performans ücreti ödememe imtiyaz haklarına sahiptir. C Grubu Katılma Payları, performans ücreti ödememe imtiyazına sahip olacaktır. D Grubu Katılma Payları, performans ücreti'ni %50 iskontolu ödeme imtiyazına sahip olacaktır. E Grubu Katılma Payları, imtiyazsız Katılma Paylarını ifade eder. F Grubu Katılma Payları, Yatırım Komitesi kararı ile ihraç edilecek birim pay değeri USD cinsinden hesaplanan ve açıklanan imtiyazsız katılma paylarını ifade eder.

Katılma payı alım satımı TL'nin yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilebilir. Fon katılma payları A, B, C, D, E ve F Grubu olarak altı gruba ayrılmıştır. A, B, C, D ve E Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri TL cinsinden, F Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise USD cinsinden hesaplanır ve açıklanır. F Grubu payların USD cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15.30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki USD döviz alış kuru esas alınır. F grubu payların birim pay değeri, A, B, C, D ve E grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.

Fon'a Katılma Esasları:

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 15 günlük süre Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemi olarak belirlenmiştir. Bu dönemde yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları 15 günlük sürenin son gününü takip eden ilk iş gününde A, B, C, D ve E grubu 1 pay 1.000 TL değer üzerinden, F grubu 1 pay için bir önceki iş gününde TCMB tarafından belirlenen Amerikan doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı USD değeri üzerinden gerçekleştirilir.

Fon katılma paylarının ihraç tarihini takip eden 60 gün boyunca her iş günü ve bu süreden sonraki 4 yıl 10 ay boyunca her ayın 15'ine kadar katılma payı alma talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren yatırımcı sözleşmesinde tanımlanan haller dışında Fon'a pay alım veya kaynak taahhüdü talimatı kabul edilmeyecektir.

Fon'a katılmaya ilişkin belirlenen dönemlere aşağıda yer verilmiştir.

Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemini dışında, aşağıda belirtilen katılma payı alım satımına esas fiyat hesaplama günlerinde; saat 17:00'ye kadar iletilen katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şöyle ki;

- Fon katılma paylarının ihraç tarihini takip eden 60 gün boyunca her iş günü,
- Fon katılma paylarının ihraç tarihini takip eden 60 günden sonraki 4 yıl 10 ay boyunca her ayın 15'ine kadar

iletilen katılma payı alım talimatları, Fon ihraç tarihini takip eden 60 gün boyunca her gün, Fon ihraç tarihini takip eden 60 günden sonraki 4 yıl 10 ay boyunca ilgili ayın 15'inde hesaplanan ve bir sonraki iş günü açıklanan fiyat üzerinden açıklama tarihinde gerçekleşecektir. Bu tarihlerin tatil günlerine denk gelmesi durumunda takip eden iş günü esas alınacaktır.

Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür. Kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdü ödenmesi yatırımcı sözleşmesinde belirlenen sürelerde Kurucu yönetim kurulu tarafından talep edilir Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, taahhüdün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki (yukarıda belirtilen tarihlerde hazırlanan) fon birim pay fiyatına göre belirlenir. Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanması da mümkündür. Kaynak taahhütleri nakit olarak ödenebilecektir.

Fon ile katılma payı sahipleri arasında akdedilen yatırımcı sözleşmesi kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarını belirler; kaynak taahhütlerinin ödeme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınacak tedbirlere bu sözleşmede yer verilmektedir. Kaynak taahhütlerinin, Kurucu yönetim kurulu tarafından, yatırımlar, giderler veya oluşabilecek diğer ihtiyaçlar gibi Fon'un nakit gereksinimlerini karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır.

Alım talimatının verilmesi sırasında, iştirak payı karşılığı verilen katılma payı alım talimatları dışındaki katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır.

Katılma payı alım talimatlarının (**F Grubu paylar hariç**) karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcının özellikle nemalandırılmama tercihini beyan etmemesi durumunda yatırımcı adına Kurucu tarafından ters repo veya Rota Portföy Para Piyasası (TL) Fonu aracılığıyla nemalandırılmak suretiyle bu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 13:30'a kadar verilen alım talimatlarının yatırım araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 13:30'dan sonra verilen alım talimatlarının değerlemesi ise takip eden iş günü başlar.

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

A, B, C, D, E Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri Türk lirası cinsinden, F Grubu fon katılma paylarının birim pay değeri ise Amerikan doları (USD) cinsinden hesaplanır ve açıklanır. F Grubu payların Amerikan doları (USD) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. F Grubu payların birim pay değeri, A, B, C, D ve E Grubu paylar için hesaplanmış birim pay değerinin yukarıda bahsedilen kura bölünmesi ile bulunur.

İştirak payı karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi ve fon portföyüne alınacak iştirak paylarının değerinin tespit edilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde son üç ay içerisinde düzenlenmiş bir özel değerlendirme raporu temin edilecek ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilecektir. Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu iştirak pay devrinin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir. Düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

Fon'un yönetimi çerçevesinde gereksinim oluşması durumunda, Kurucu yönetim kurulunun karar alması ile birlikte; belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, yönetim kurulu kararında

belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat (alım/satıma esas fiyat) üzerinden Fon'a giriş kabul edilebilecektir.

Fonun yönetimi çerçevesinde gereksinim oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulunun karar alması ile birlikte; belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yönetim Kurulu kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat (Alım/Satıma Esas Fiyat) üzerinden fona giriş kabul edilebilecektir.

Fon'dan Ayrılma Esasları:

Katılma payları tasfiye, erken dağıtım ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Bu durumda yatırımcılar tarafından ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunu takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsil ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu yönetim kurulu kararıyla ve yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak veya kâr payı ödenmesi suretiyle payları oranında dağıtılabilir. Bu ödemeler, ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde yönetim kurulunun erken dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Benzer şekilde yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda Kurucu yönetim kurulu onayıyla katılma paylarının Fon'a iadesi kabul edilir. Katılma paylarının Fon'a iadesinde söz konusu kararlarda belirlenen günün fon fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır ve karar takip eden 20 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Sadece Fon süresinin sonunda katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir.

Fon süresinin son 2 yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak, Fon'da makul miktarda nakit bıraktıktan sonra, 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. Söz konusu ödemeler Kurucu kararı ile kâr payı olarak da gerçekleştirilebilir.

Katılma paylarının fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır.

Şu kadar ki, fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsil ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim

Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak veya kar payı ödenmesi suretiyle payları oranında dağıtılabılır. Bu ödemeler, ilgili kararın alınmasını takip eden en geç altmışıncı (60) iş gününde gerçekleştirilir.

Katılma Paylarının Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. **Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri referans fiyat dahil olmak üzere açıklanmış en güncel fiyat üzerinden hesaplanacaktır. Payların devrine ilişkin kurallara Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.**

ESKİ ŞEKİL:

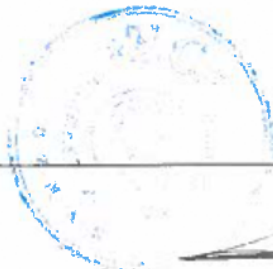
14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Fondan veya katılma payı sahiplerinden performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

YENİ ŞEKİL:

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. Performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durum tespit edilmesi halinde, kurucudan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.



[Handwritten signature]