

**AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. GİRİŞİM SERMAYESİ ŞEMSIYE FONU'NA
BAĞLI AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HUMANİS GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU**

FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

İşbu Fon İhraç Sözleşmesi ("**İhraç Sözleşmesi**")

1. Fon'da hem Kurucu hem de Yönetici sıfatını taşıyan, Kore Şehitleri Cad. No:8/1 Şişli İstanbul adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu' na 41924-5 sicil numarası ile kayıtlı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2016 tarihli portföy yönetim lisansı ile faaliyet gösteren **Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu" veya "Yönetici")**,
2. Yönetici tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.4) uygun olarak kurulan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan **Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Humanis Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon")**
3. İşbu İhraç Sözleşmesi'nin
 - (a) **EK-1**'inde, **EK-3**'ünde ve **EK-4**'ünde yer alan formu imzalayarak Alım Talimatı'nda/Kaynak Taahhüdü'nde bulunmak veya,
 - (b) **EK-2**'sinde, **EK-3**'ünde ve **EK-4**'ünde yer alan formu imzalayarak Katılma Payı devralmak suretiyle,

İhraç Sözleşmesi'ne katılan Yatırımcılar ("**Yatırımcı**") ve

4. Kore Şehitleri Cad. No:8/1 Şişli İstanbul adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 424040 sicil numarası ile kayıtlı **Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ("Dağıtıcı")**

arasında yürürlüğe girmiştir.

Kurucu, Fon, Yatırımcı ve Dağıtıcı; aşağıda belirtilen düzenlemeler, karşılıklı taahhüt ve beyanlar çerçevesinde mutabakata varmış ve işbu İhraç Sözleşmesi'ni akdetmiş bulunmaktadır.

(Yatırımcıların her biri tek başına "**Yatırımcı**" ve hep birlikte "**Yatırımcılar**" olarak anılacaktır.)

(İhraç Sözleşmesi'nin taraflarından her biri tek başına "**Taraf**" ve hep birlikte "**Taraflar**" olarak anılacaktır.)

İşbu Fon İhraç Sözleşmesi, Taraflar'ın; (i) Fon'un kuruluşuna, (ii) Yönetici, Dağıtıcı ve Yatırımcılar'ın birbirlerine ve Fon'a karşı hak ve yükümlülüklerine ve (iii) Fon Portföyü'nün yönetimi ile Fon'un idaresine ilişkin hususları düzenler.

1. Tanımlar

Yukarıda tanımlanan terimlere ek olarak, İhraç Sözleşmesi’nde kullanılan terimler, hem tekil hem de çoğul formlarını içerecek biçimde aşağıda yer verilen anlamları haiz kabul edilecektir:

“A Grubu Katılma Payı”, Yatırım Komitesi’nin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 4 (dört) üyesini aday gösterme imtiyazı ile dağıtımda imtiyazı haiz bulunan Katılma Payları’nı ifade eder.

“Alım Talimatı”, Ödeme Çağrısı’na konu olan/olmayan tutarların Yatırımcı tarafından ödenmesini ifade eder.

“B Grubu Katılma Payı”, Fon’da herhangi bir imtiyazı haiz olmayan Katılma Payları’nı ifade eder.

“BSMV”, Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi’ni ifade eder.

“Dağıtım”, dağıtılabılır tutarın İhraç Sözleşmesi’nin 16. maddesi uyarınca dağıtılmasını ifade eder.

“Devir Protokolü”, Devreden ile Devralan arasında imzalanacak **EK-2**’de yer alan protokolü ifade eder.

“Devralan”, İhraç Sözleşmesi’nin 19. maddesi çerçevesinde Katılma Payı’nı devralan kişiyi ifade eder.

“Devreden”, İhraç Sözleşmesi’nin 19. maddesi çerçevesinde Katılma Payı’nı devreden Yatırımcı’yı ifade eder.

“Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ile buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK veyahut diğer makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan düzenlemeleri ifade eder.

“Fiyat Raporu”, Fon Birim Pay Değeri’nin hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve Fon Toplam Değeri tablosunu içeren ve ilgili mevzuatlara uygun olarak hazırlanan raporu ifade eder.

“Fon”, Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Humanis Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nu ifade eder.

“Fon Bilgilendirme Dokümanları”, SPK tarafından onaylanan Fon İçtüzüğü ve İhraç Belgesi’ni ifade eder.

“Fon Birim Pay Değeri”, Fon Toplam Değeri’nin Katılma Payı sayısına bölünmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

“Fon Portföyü”, Finansal varlıklar ile herhangi bir faiz, kar payı, temerrüt faizi ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve Yatırım Portföyü’nü ifade eder.

“Fon Süresi”, 2 (iki) yıllık Tasfiye Dönemi dahil olmak üzere, İlk Kapanış tarihinden itibaren 10 (on) yıl olan süreyi ifade eder.

“Fon Toplam Değeri”, Fon Portföyü’ndeki varlıkların, Fon Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlemeye ilişkin esaslar çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföyü değerine, varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların ve yükümlülüklerin düşülmesi suretiyle ulaşılan ve Yönetici tarafından TMS/TFRS kapsamında hesaplanacak olan değeri ifade eder.

“Girişim Sermayesi Yatırımı”, GSYF Tebliği’ne göre fonların Girişim Sermayesi Yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.

“Girişim Şirketi”, GSYF Tebliği’nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.

“Gizli Bilgi”, Taraflar’dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin/girişim şirketlerinin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, hesapları, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, müşterileri, çalışanları, danışmanları, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ve müşterileri ile ilgili Kişisel Veriler de dahil olmak üzere tüm bilgiler ile birlikte, İhraç Sözleşmesi ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dahil (yazılı, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen), Taraflar’dan herhangi biri ve ilgili işletmelere/girişim şirketlerine ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.

“GSYF Tebliği”, 2/1/2014 tarih ve 28870 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4) ile buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK veyahut diğer makamlar tarafından bu konuya

ilişkin yapılan yorumları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan düzenlemeleri ifade eder.

“Hesap Dönemi”, her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi’ne ilişkin olarak Fon kuruluş tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.

“İçtüzük”, standardı SPK tarafından belirlenen, Katılma Payı sahipleri ile Yönetici ve Portföy Saklayıcısı arasında Fon Portföyü’ nün inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında saklanması ve vekâlet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan genel işlem şartlarını içeren iltihaki sözleşmeyi ifade eder.

“İhraç Belgesi”, standardı SPK tarafından belirlenen, Fon’un niteliği ve satış şartları hakkındaki bilgileri içeren belgeyi ifade eder.

“İlgili Kişi”, İhraç Sözleşmesi kapsamında ve yine İhraç Sözleşmesi’nin 26. maddesi çerçevesinde Kişisel Verisi işlenen gerçek kişiyi ifade eder.

“İlişkili Taraf”, Humanis Sağlık A.Ş.’nin i) doğrudan veya dolaylı olarak, çoğunluk paylarına sahip olan veya sözleşme veya sair suretle yönetimini veya faaliyetlerini yönlendirme yetkisini elinde bulunduran gerçek veya tüzel kişileri; ii) doğrudan veya dolaylı olarak, çoğunluk paylarına sahip olduğu veya yönetimini veya faaliyetlerini yönlendirme yetkisini elinde tuttuğu tüzel kişileri veya doğrudan veya dolaylı olarak birlikte hareket ettiği kişileri veya aynı yönetim hâkimiyeti altında bulunduğu tüzel kişileri ifade eder.

“İlk Kapanış”, İhraç Belgesi’nin SPK tarafından onayını takip eden ilk Katılma Payı’nın ihraç edileceği tarihi ifade eder.

“İş Günü”, Türkiye’de bankaların olağan işlemler için açık olduğu, Cumartesi ve Pazar günleri dışındaki herhangi bir günü ifade eder. İhraç Sözleşmesi’nde İş Günü dışında bir güne yapılan atıflar, takvim günü olarak değerlendirilecektir.

“İştirak Payı”, Girişim Şirketleri’nin sermayesini temsil eden payları ifade eder.

“KAP”, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nu ifade eder.

“Katılma Payı”, her bir Yatırımcı’nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon’a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.

“Kaynak Taahhüdü”, her bir Yatırımcı’ya ilişkin olarak, İhraç Sözleşmesi kapsamında Fon’un Katılma Payı’nın satın alınması amacıyla İhraç Sözleşme’nin **EK-1**’inin (aynı zamanda **EK-3**’ün ve **EK-4**’ün) imzalanması suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödenmesi kararlaştırılmış olan toplam taahhüt miktarını ifade eder.

“**KGK**”, 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile kurulan Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nu ifade eder.

“**Kişisel Veri**”, kimliği belirli veya belirlenebilir gerçek kişiye ilişkin her türlü bilgiyi ifade eder.

“**KVKK**”, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu’nu ve bu Kanun’a ilişkin değişiklik, ek, yenileme ve yeniden düzenlemeleri ifade eder.

“**MKK**”, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi ifade eder.

“**Nitelikli Yatırımcı**”, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK’nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel Yatırımcılar 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 ifade eder.

“**Ödeme Çağrısı**”, Yönetici tarafından gerçekleştirilen ve tebellüğ edilmesini müteakip her bir Yatırımcı’nın, Ödeme Çağrısı’nda belirtildiği şekilde Fon’a nakit aktarımı yapmasını ve Katılma Payı satın almasını sağlayan yazılı çağrıyı ifade eder.

“**Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü**”, herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak; i) Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan, ii) Katılma Payları’nın devredilmesi durumunda, Devir Protokolü’nün imza tarihi itibarıyla -Devreden’in Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü’nün bulunması halinde- devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak Devreden açısından azalan ve Devralan açısından artan tutarı ifade eder.

“**Özel Değerleme Raporu**”, Alım Talimatı karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabilecek Katılma Payı sayısını tespit etmek için SPK Düzenlemeleri çerçevesinde Yatırımcılar’ın talebi üzerine alınabilecek raporu ifade eder.

“**Portföy Saklayıcısı**”, Fon Portföyü’nde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıkların; Fon’u zarara uğratmayacak şekilde, saklanması, kayıtlarının tutulması ve ilgili her türlü işlemin yerine getirilmesinin esaslarını, usulünü ve kontrolünü yerine getiren portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşu ifade eder.

“**Sebep**”, i) İçtüzük, İhraç Belgesi ve İhraç Sözleşmesi hükümlerinin ihlali üzerine Yönetici tarafından ihlal bildiriminin alındığı tarihten itibaren 5 (beş) İş Günü içinde söz konusu ihlalin giderilmemesi veya ii) Yatırımcılar ve Fon’a karşı görevlerini ifa ederken Yönetici’nin mevzuatı ihlal etmesi üzerine Yönetici tarafından ihlal bildiriminin alındığı tarihten itibaren 5 (beş) İş Günü içinde söz konusu ihlalin giderilmemesi ya da iii) yetkili bir ilk derece mahkemesinin/tahkimin kararı ile (söz konusu karara karşı kanun yoluna gidilip gidilmediğine bakılmaksızın) Yönetici tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin kötü niyet, ihmâl, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma, dolandırıcılık veya herhangi bir kanun kapsamında sair

bir suç olarak tespit edilmesi veya (iv) yargı yetkisini haiz herhangi bir mahkeme/tahkim veya devlet organı tarafından İhtüzük, İhraç Belgesi ve İhraç Sözleşmesi'ne göre Yönetici'nin yerine getirmesi gereken görevleri engelleyen veya maddi olarak olumsuz yönde etkileyen ihtiyati tedbir, emir, karar veya hüküm verilmesi veya (v) Yönetici'nin mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, aczi, tasfiyeye girmesi, iflas etmesi veya diğer benzeri durumları veya vi) geçerli bir sebep olmaksızın Yatırım Komitesi'nin toplanmasını üst üste 2 (iki) kez engelleyecek şekilde Yönetici tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu olan 3 (üç) üyenin en az 2 (iki)'sinin toplantılara katılmamasını ifade eder.

“Sermaye Piyasası Kanunu”, 30/12/2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanun'a ilişkin tadil, değişiklik, ek, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK veyahut diğer makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan düzenlemeleri ifade eder.

“SPK” veya **“Kurul”**, Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca kurulan Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.

“SPK Düzenlemeleri”, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4), Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1), Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1), Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ve diğer ilgili tebliğler ile SPK tarafından yayımlanmış veya yayımlanacak standart formlar ile ilke kararlarını ifade eder.

“Tasfiye Dönemi”, Fon Süresi'nin son 2 (iki) yılını oluşturan dönemi ifade eder.

“TCMB”, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.

“TFRS”, KGK tarafından düzenlenen Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı ifade eder.

“TMS”, KGK tarafından düzenlenen Türkiye Muhasebe Standartları'nı ifade eder.

“TL”, Türk Lirası'nı ifade eder.

“TTK”, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ve bu Kanun'a ilişkin değişiklik, ek, yenileme ve yeniden düzenlemeleri ifade eder.

“Vergi”, Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veyahut Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi de dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü Vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme faizi/zammı da dahil olmak üzere) ifade eder.

“Veri İşleyen”, Veri Sorumlusu’nun verdiği yetkiye dayanarak onun adına Kişisel Veriler’i işleyen gerçek veya tüzel kişiyi ifade eder.

“Veri Sorumlusu”, Kişisel Veriler’in işleme amaçlarını ve vasıtalarını belirleyen, veri kayıt sisteminin kurulmasından ve yönetilmesinden sorumlu olan gerçek veya tüzel kişiyi ifade eder.

“Yasal Faiz”, 3095 sayılı Kanuni Faiz ve Temerrüt Faizine İlişkin Kanun uyarınca belirlenen yıllık faiz oranını ifade eder.

“Yatırım Dönemi”, İlk Kapanış’tan Tasfiye Dönemi’nin başlangıcına kadar olan süreyi ifade eder.

“Yatırımcı”, İhraç Sözleşmesi’nde aksi belirtilmedikçe, Alım Talimatı’nda/Kaynak Taahhüdü’nde bulunan veya Katılma Payı’na sahip Nitelikli Yatırımcılar’ı ifade eder.

“Yatırım Komitesi”, GSYF Tebliği’ne uygun olarak, Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi’nin 15. maddesi çerçevesinde kurulan Yatırım Komitesi’ni ifade eder.

“Yatırım Portföyü”, Fon’un ticari kazanç esasları üzerine ve iyi piyasa uygulamaları ile uyumlu olarak kâr elde etmek için yaptığı yatırımları ifade eder.

“Yatırımcı Toplantısı”, İhraç Sözleşmesi’nin 12. maddesi çerçevesinde A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar)’ın karar almak üzere bir araya geldiği toplantıyı ifade eder.

“Yönetici”, duruma göre Yönetici pozisyonunda veyahut Fon’un kurucusu sıfatıyla Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.’yi ifade eder.

“Yönetim Ücreti”, İhraç Sözleşmesi’nin 5. maddesinde düzenlenen ve Fon yönetim hizmetleri karşılığında Yönetici’ye ödenecek olan ücreti ifade eder.

2. Fon'un Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

- 2.1. Fon, Türkiye merkezli büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye koyarak, bunların ihraç ettiği borçlanma araçlarını satın alarak veya SPK mevzuatının izin verdiği diğer her türlü yöntemi kullanarak yatırım yapmayı hedeflemektedir. Fon'un Odaklandığı Alan; sağlık teknolojileri alanındaki tohum aşamasındaki girişimleridir.
- 2.2. Fon bu teknolojilerin ve sektörlerin dışındaki teknoloji ve sektörlerle de yatırım yapabilir. Yatırım yapılabilecek şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi olmak, marka değeri oluşturma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır.
- 2.3. Yatırım yapılabilecek şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi olmak, marka değeri oluşturma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır.
- 2.4. Fon yapmış olduğu yatırımlardan halka arz veya borsa dışında satış seçeneklerini kullanarak çıkabilir. Yatırım yapmış olduğu şirketlerdeki ortakları veya üçüncü kişilerle hisse satış anlaşmaları yapabilir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.
- 2.5. Fon, portföyünde bulunan nakdi Yatırım Komitesi'nin onayının alınması kaydıyla, Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar yeni ve/veya devam yatırımlarına yönlendirebilir.

3. Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

- 3.1. Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları'nda GSYF Tebliği'nde yer alan ve aşağıda belirtilen yatırım sınırlamalarına ek olarak, GSYF Tebliği'nde belirtilen diğer yatırım sınırlamalarına da uyulur:
 - Fon Toplam Değeri'nin en az %80 (yüzde seksen)'i bir veya birden fazla Girişim Sermayesi Yatırımı'ndan oluşacaktır.
 - Fon'un, bir Hesap Dönemi içinde; GSYF Tebliği'nde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan Girişim Şirketleri'ne doğrudan yaptığı yatırımların, Fon Toplam Değeri'nin %10 (yüzde on)'unu geçmesi halinde Girişim Sermayesi Yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.
 - Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılan yatırım Fon Toplam Değeri'nin %25 (yüzde yirmi beş)'ini, Girişim Şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin

borsada işlem görmeyen paylarına yapılan yatırım ise Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.

- Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.

3.2. Fon portföyünün, Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir:

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

3.3. GSYF Tebliği'nde ve ilgili diğer mevzuatta belirtilen diğer yatırım sınırlamalarının yanı sıra Fon Portföyü'nde yer alan girişim sermayesi dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına da uyulur:

- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere GSYF Tebliği'nin 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle Fon Toplam Değeri'nin azami %15 (yüzde on beş)'ine kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez. Fon tarafından GSYF Tebliği'nin 23. maddesinin beşinci fıkrasına uygun olarak bu şirketlere %15 (yüzde on beş)'i aşacak şekilde yatırım yapılabilir.

3.4. Girişim Sermayesi Yatırımları haricindeki portföyün oluşumu, Girişim Sermayesi Yatırımları haricindeki yatırıma yönlendirilecek ve nakit olarak tutulacak azami oran, Girişim Sermayesi Yatırımları haricindeki portföye GSYF Tebliği uyarınca alınabilecek finansal varlıklar ve bu varlıkların seçimi, riskin dağıtılması ve bu konudaki sınırlamalar İçtüzük kapsamında belirtilen stratejilere ve işbu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Yönetici tarafından belirlenecek olup, Girişim Sermayesi Yatırımları haricindeki portföye ilişkin olarak yapılacak alım-satımlarda Yönetici'nin, Yatırımcı'nın önceden teyidini alma yükümlülüğü bulunmamaktadır. İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı tarafından imzalanması ile Yatırımcı, Yönetici'nin Girişim Sermayesi Yatırımları haricindeki portföyün oluşumuna yönelik her nev'iden iş ve işlemlerine onay vermiş olmaktadır.

3.5. Fon'un taşıdığı riskler aşağıdaki gibidir:

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

i) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

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

iii) 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.

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

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

ç) 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.

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

e) 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.

f) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir.

g) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

ğ) 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 girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

h) Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.

ı) Yönetmelik Risk: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetleri ve yatırım yapılan girişim şirketlerinin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamında kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

i) Sermaye/Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmelik veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

j) 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.

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

4. Portföyün Yönetimine ve Saklanması İlişkin Esaslar

4.1. Fon Portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ, diğer ilgili tebliğler, Kurul tarafından yayımlanmış veya yayımlanacak standart ve formlarda belirtilen ilkeler ve Fon Portföyü'ne dâhil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin GSYF Tebliği'nde, İçtüzük/İhraç Belgesi'nde ve işbu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan esaslar çerçevesinde yönetilir.

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

5. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

5.1. Fon'dan tahsil edilecek Yönetim Ücreti'ne 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) Fonların yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Fonların portföylerindeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Fonların portföylerindeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Fonların portföylerindeki varlıkların saklanması, fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında fonların 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 fonların faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) Portföyde yer alan ve fon portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak portföye dahil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin fon ihraç sözleşmesinde belirtilen değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fonlar adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) MKK ve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fonların portföylerindeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan giderler,
- k) (Varsa) Katılma paylarının BİAŞ'ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
- l) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- m) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- o) KAP giderleri,
- ö) Katılım finans ilke ve esaslarına uyuma ilişkin (varsa) alınan danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- p) Fonların taraf olduğu sözleşmelerde sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri,

- r) Fonların taraf olduğu dava, tahkim, arabuluculuk, takip, yargılama giderleri ve söz konusu yargılamalar sonucunda fon aleyhine oluşacak tazminat ve/veya cezalar ile sair yasal harcamalar,
- s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

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

5.2. Aksi İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenmedikçe Fon, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının ücretleri gibi giderlerden sorumlu tutulamaz.

5.3. Fon, Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak direkt ve üçüncü şahıslara yapılan ödemelerden (örneğin, Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranındaki SPK ücreti, Vergi ödemeleri, denetim ücretleri, kuruluş giderleri de dahil olmak üzere hukuki danışmanlık giderleri, değerlendirme masrafları ve giderleri, danışmanlık ücreti) ve benzeri giderlerden sorumludur. Yönetim Ücreti dahil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon Toplam Değeri'nin yıllık azami %30 (yüzde otuz)'udur.

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

5.5. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş (5) işgünü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.

Fon Yönetim Ücreti

5.6. Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla yönetim ücreti, 2025 yılı itibarıyla yıllık BSMV dahil, 1.500.000 (bir milyon beş yüz bin) TL olup, sonraki yılların başında Yurt İçi Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) + Yurt İçi Tüketici Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) / 2 formülü ile enflasyon oranında arttırılacaktır.

5.7. Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk edecektir. Yönetim Ücreti, her ay sonunu izleyen 5 (beş) iş günü içinde Fon'dan TL olarak tahsil edilir ve Kurucu ile Dağıtıcı

arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre Kurucu'ya ve Dağıtıcı'ya Fon'dan ödenir.

5.8. Yönetim Ücreti'ne ilişkin vergi ve diğer tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

6. Fon Gelir Gider Farkının Katılma Payı Sahiplerine Aktarılmasına İlişkin Esaslar

6.1. Fon'un Hesap Dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk Hesap Dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

6.2. Fon'da oluşan kar, Katılma Payları'nın Fon Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma Payı sahipleri, paylarını Fon Bilgilendirme Dokümanları ve işbu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

6.3. Fon; Fon Bilgilendirme Dokümanları ve işbu İhraç Sözleşmesi'nde yer verilen esaslar çerçevesinde, Katılma Payı sahiplerine Yatırım Komitesi'nin onayıyla dağıtım yapılabilir.

7. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirimine İlişkin Usul ve Esaslar

7.1. Katılma Payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, yılda 12 (on iki) kere olmak üzere her 1 (bir) aylık dönemin son İş Günü'nü takip eden en geç 10. (onuncu) İş Günü Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.aktifportfoy.com.tr adresinde ilan edilir.

7.2. Fon'a ilişkin bilgi/gösterge amaçlı olarak günlük fiyat hesaplanarak Kurucu'nun resmi internet sitesinde (www.aktifportfoy.com.tr) açıklanır ancak söz konusu fiyat üzerinden Fona ilişkin alım satım gerçekleştirilemez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirirken, Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları ise GSYF Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

8. Katılma Paylarının Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar

8.1. Katılma Payları nakdin yanı sıra İştirak Payı karşılığında da ihraç edilebilir.

8.2. Fon'un kuruluşundan İlk Kapanış'a ve İlk Kapanış'tan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar Yatırımcılar, Kaynak Taahhüdü'nde bulunmak veya nakit/İştirak

Payı karşılığında Alım Talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilir. İşbu İhraç Sözleşmesi'nin 8.7. maddesi saklıdır.

- 8.3.** İlk Kapanış'ta Katılma Payları 1 (bir) TL üzerinden ihraç edilecektir.
- 8.4.** Devam eden ihraçlarda Kaynak Taahhüdü ödemeleri ve Kaynak Taahhüdü dışındaki Alım Talimatları'na istinaden verilen Katılma Payı Alım Talimatları ise talimatın verilmesini takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Fon Birim Pay Değeri üzerinden ve hesaplama tarihini takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yönetici tarafından yerine getirilir.
- 8.5.** Talimat dönemleri ve her bir talimat döneminde iletilen talimatların yerine getirileceği tarihler aşağıdaki gibidir:

Alım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatının Hesaplanma Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Alım Talimatı Gerçekleşme Tarihi
1 Ocak-31 Ocak	Ocak ayının son iş günü	Pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden ilk iş günü	Pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden en geç 10. iş günü
1 Şubat- 28/29 Şubat	Şubat ayının son iş günü		
1 Mart- 31 Mart	Mart ayının son iş günü		
1 Nisan -30 Nisan	Nisan ayının son iş günü		
1 Mayıs- 31 Mayıs	Mayıs ayının son iş günü		
1 Haziran- 30 Haziran	Haziran ayının son iş günü		
1 Temmuz- 31 Temmuz	Temmuz ayının son iş günü		
1 Ağustos- 31 Ağustos	Ağustos ayının son iş günü		
1 Eylül- 30 Eylül	Eylül ayının son iş günü		
1 Ekim- 31 Ekim	Ekim ayının son iş günü		
1 Kasım- 30 Kasım	Kasım ayının son iş günü		
1 Aralık- 31 Aralık	Aralık ayının son iş günü		

- 8.6.** Yatırımcılar'ın tabi olduğu mevzuat ve benzeri arızı durumlar gereği işbu Sözleşme'nin 8.5. maddesinde yer alan sürelerle tabi olmaksızın Katılım Payı satışı gerçekleştirilebilir. Bu durumda Fon Birim Pay Değeri ise Katılma Payı Alım Talimatı verilmesini takip eden ilk gösterge niteliğindeki Fon Birim Pay Değeri de dikkate alınarak Kurucu

yönetim kurulu kararı doğrultusunda kullanılacak olan Fiyat Raporu'nda belirlenen Fon Birim Pay Değeri olacaktır.

- 8.7. Yatırım Komitesi'nin ön onayı ile Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.
- 8.8. Kaynak Taahhütleri ve Alım Talimatları, uygun haberleşme kanalları ile Kurucu merkez adresi veya Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin merkez ve yetkili şubelerine iletilmelidir.
- 8.9. Alım Talimatları karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar Yatırımcı adına uygun sermaye piyasası araçlarında (para piyasası fonları vb.) değerlendirilmek suretiyle bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde, Katılma Payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, İş Günleri'nde saat 16:00'a kadar girilen Alım Talimatları'nın sermaye piyasası araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 16:00'dan sonra girilen Alım Talimatları'nın değerlendirilmesi ise takip eden İş Günü başlar. Katılma Payı alımına sermaye piyasası araçlarından elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, Katılma Payı alımını takip eden ilk İş Günü Yatırımcılar'ın hesabına nakit olarak iade edilir.
- 8.10. Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin ödeme(ler), Yönetici'nin Ödeme Çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
- 8.11. İşbu İhraç Sözleşmesi'nde aksi öngörülmedikçe, Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin Ödeme Çağrısı üzerine her bir Yatırımcı, ödemesi gereken miktar ile ilgili Yatırımcı'nın varsa henüz Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşmaması koşuluyla, Ödeme Çağrısı'nda öngörülen şekilde nakdi Fon'a aktaracaktır.
- 8.12. Yönetici, Fon'un kuruluşundan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar a) Girişim Sermayesi Yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, b) mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımına ilişkin ek yatırım yapmak, c) Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak, d) Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve e) bunlarla sınırlı olmamak üzere İhraç Sözleşmesi'nin 2. maddesinde belirtilen Yatırım Hedefi ve Stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla Ödeme Çağrısı'nda bulunabilir.
- 8.13. Yönetici, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'ni aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 8.14. Yatırımcılar, Yönetici tarafından yapılan Ödeme Çağrısı'nı takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Kaynak Taahhütleri'ni yerine getirecektir. Şüpheyi mahal vermemek adına

Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar da işbu İhraç Sözleşmesi'nin 8.5. maddesinde yer alan tabloda belirtilen sürelerle tabidir.

- 8.15.** Yalnızca Alım Talimatı'nda bulunan Yatırımcılar da dahil olmak üzere, Yatırımcılar'ın yeteri kadar Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunmaması durumunda Yatırımcılar, Yatırım Komitesi'nin onayıyla ve Yönetici'nin talebi üzerine;

- a) Fon masraf ve giderlerinin karşılanması ve/veya
- b) Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerinin yerine getirilmesi

amacıyla ilk Katılma Payı satışı tarihinden Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar, sahip oldukları Katılma Payları oranında, yukarıda a) ve b) maddeleri nedeniyle Fon'un katlanması gereken tutarlar ile sınırlı kalmak kaydıyla nakit cinsinden ek Kaynak Taahhüdü'nde bulunmuş sayılır. Bu hususta Yatırımcılar, en uygun haberleşme aracı vasıtasıyla Yönetici tarafından 5 (beş) iş günü içerisinde bilgilendirilir.

- 8.16.** Fon Katılma Payları, her bir Yatırımcı adına Yönetici tarafından MKK nezdinde kayden izlenir. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur. Kusuraklı Katılma Payı yoktur.

Katılma Payları'nın İtfası

- 8.17.** Katılma Payları Fon'un ve Fon Yatırımcılar'ının tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar, itfali yapılması tercih edilecekse erken dağıtım, temerrüt durumu ve Tasfiye Dönemi hariç olmak üzere sadece Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iade edilebilir.

- 8.18.** Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nın Fon Bilgilendirme Dokümanları ve işbu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle veya Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Yatırımcılar işbu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın İştirak Payları karşılığında da iade edilebileceğini onaylarlar. Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

- 8.19.** Bu durumda İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Fon'dan Yatırımcılar'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar tarafından karşılanır.

9. Pay Gruplarının Hak ve Yükümlülüklerine İlişkin Esaslar

- 9.1.** Fon'da 2 (iki) adet pay grubu bulunmaktadır. Bu pay grupları,

- a) Yatırım Komitesi'nin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 4 (dört) üyesini aday gösterme imtiyazı ile Dağıtım' da imtiyazı haiz bulunan A Grubu Katılma Payları,
 - b) Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz olmayan B Grubu Katılma Payları'dır.
- 9.2. A Grubu Katılma Payları yalnızca Humanis Sağlık A.Ş.'ye ve/veya İlişkili Tarafları'na ihraç edilebilir. Bu kişiler dışında Fon'da hiç kimse A Grubu Katılma Payı'na sahip olamaz.

10. Portföyün Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon Portföyü'ndeki varlıklar GSYF Tebliği, 14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföyündeki Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

11. Giriş ve Çıkış Komisyonuna İlişkin Esaslar

Katılma Payları'nın satışı ve Fon'a iadesinde herhangi bir komisyon uygulanmayacaktır.

12. Yatırımcı Toplantısı

- 12.1. Aşağıdaki hususlarda A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar)'ın oybirliği ile karar alınması gerekmektedir:
- a) Kurucu'nun görevden çekilmeyi talep etmesi halinde Fon kuruculuk ve yöneticilik fonksiyonlarının ilgili Yatırımcılarca belirlenecek başka bir portföy yönetim şirketine devri için karar alınması,
 - b) Kurucu'nun, kapsamı işbu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen Sebeplerin varlığı durumunda Fon kuruculuk ve yöneticilik fonksiyonlarının ilgili Yatırımcılarca belirlenecek başka bir portföy yönetim şirketine devri için karar alınması.
- 12.2. Yatırımcı Toplantısı, A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar)'ın; veya Yönetici veya Yatırım Komitesi'nin talebi üzerine gerekli görüldüğü herhangi bir zamanda toplanır.
- 12.3. Yatırımcı Toplantısı gündemi, Yönetici, A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar)'ın yazılı önerisi veya Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Yönetici, Yatırımcılar'a yazılı olarak toplantının zamanı, tarihi, yeri (veya tele-konferans detaylarını) ve gündemini toplantının gerçekleşmesinden en az 5 (beş) İş Günü öncesinden bildirecektir. Toplantılar fiziki bir ortamda Yatırımcılar'ın bir araya gelmesiyle yapılabileceği gibi elektronik ortamda katılım sağlanarak da yapılabilir. Bunun yanında, ilgili hususun kâğıt üzerinde incelenip imzalanması yoluyla da A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı oylarının toplanması mümkündür.
- 12.4. Yönetici'yi adı ve unvanı hususunda bilgilendirmek kaydıyla her bir A Grubu Katılma

Payı sahibi Yatırımcı, kendi adına Yatırımcı Toplantısı'na katılmak üzere 1 (bir) temsilci atayabilir. Yatırımcı Toplantısı'ndan 2 (iki) İş Günü öncesinde A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı'nın ilgili temsilci hususunda Yönetici'yi bilgilendirmemesi durumunda, temsilcinin Yatırımcı Toplantısı'na katılmasına izin verilmez.

- 12.5.** İhraç Sözleşmesi'nin 12.4. maddesine uygun olarak vekâleten oy kullanan Yatırımcılar, şahsen ve münhasıran toplantıya katılım için verilmiş yazılı vekâlet ile toplantılara katılabilirler. Bir Yatırımcı, kendisi de dâhil olmak üzere 2'den (ikiden) fazla Yatırımcı'yi herhangi bir Yatırımcı Toplantısı'nda temsil edemez.
- 12.6.** İhraç Sözleşmesi'nde aksi öngörülmedikçe, Yatırımcı Toplantısı'nda alınan tüm kararlar tutanağa bağlanır.

13. Yönetici'nin Bağımsızlığı

- 13.1.** SPK Düzenlemeleri de dâhil olmak üzere ilgili kanunlar ve düzenlemeler ile İhraç Sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları çerçevesinde Yönetici, Yatırımcılar'ın itibarlarına hâlel gelmesini önleyecek şekilde Fon'u takdirince yönetmek konusunda tam yetki ve otoriteye sahiptir. Ancak Yönetici, İhraç Sözleşmesi'nin 12. ve 15. maddeleri kapsamında alınmış Yatırımcı Toplantısı ve Yatırım Komitesi kararlarına uymakla yükümlüdür.
- 13.2.** Mevzuat, mahkeme kararları ve yetkili otorite talimatları gereğince karar alınması gereken zorunlu durumlarda Yönetici bu kararları bizatihi alır.

14. Yönetici'nin İstifası ve Azli

- 14.1.** Yönetici, işbu İhraç Sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'ndan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini devredemez veya İhraç Sözleşmesi'nin 12.1-(b) maddesine uygun olarak alınmış Yatırımcı Toplantısı kararı ve SPK'nın onayı bulunmaksızın görevinden alınamaz.
- 14.2.** İşbu İhraç Sözleşmesi'nin 12.1-(b) maddesi uyarınca Yönetici, İhraç Sözleşmesi'nin 1. maddesinde yer alan Sebep'lerin varlığı halinde Yatırımcı Toplantısı kararını takiben ve 30 (otuz) gün önceden yazılı bildirimde bulunmak kaydıyla görevinden alınabilir.
- 14.3.** Yönetici; iflas, aciz, tasfiye ve benzeri durumlarda Yatırımcı Toplantısı kararı olmaksızın Kurul tarafından görevinden alınabilir.
- 14.4.** Yatırımcılar, Yönetici ile ilgili olarak İhraç Sözleşmesi'nin 14.3. maddesinde yer alan koşullardan herhangi birinin meydana gelmesi hususunda bir risk oluşması durumunda, başka bir Yönetici atanması hususunda derhal bilgilendirilecektir.

- 14.5.** Yönetici, Fon Süresi içerisinde istifa edebilir. Bu durumda Yönetici yeni bir yönetici atanıncaya kadar Fon'un yöneticisi ve İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olmaya devam eder.
- 14.6.** Yönetici, işbu İhraç Sözleşmesi'nin 14.5. maddesi çerçevesinde görevden çekilmeyi talep etmesi halinde en az 6 (altı) ay önceden Yatırım Komitesi'ne bilgi vermekle yükümlü olup Yönetici, bu hususu ihlali halinde Fon'un uğradığı doğrudan/dolaylı tüm maddi zararı tazmin edeceğini kabul eder.
- 14.7.** İşbu İhraç Sözleşmesi'nin 12.1-(a) ve (b) maddeleri çerçevesinde Fon kuruculuk ve yöneticilik fonksiyonlarının başka bir yönetim şirketine devri için karar alınması durumunda Kurucu tarafından SPK'ya bu değişikliğe ilişkin 15 (on beş) gün içerisinde başvuru yapılacaktır.
- 14.8.** Yönetici'nin, İhraç Sözleşmesi'nin 12.1-(a) ve (b) maddelerinde yer alan hükümler uyarınca görevinden ayrılması halinde A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar), Yatırımcı Toplantısı'nda alınacak bir karar ile Fon'a yeni bir Yönetici atama hakkını haizdir. Yatırımcı Toplantısı ile yeni bir yönetici atanması akabinde, görevinden ayrılan Yönetici, işbu İhraç Sözleşmesi'nin 14.7. maddesinde belirtilen süre içerisinde SPK'ya Kurucu değişikliği için gerekli başvuruyu yapar ve SPK onayı alınana kadar Fon'un yöneticisi ve dolayısıyla İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olmaya devam eder ve bu süre boyunca Fon Yönetim Ücreti'ni almaya hak kazanır.
- 14.9.** Yeni yöneticinin İhraç Sözleşmesi'nin 12. maddesine uygun olarak seçilmesi durumunda:
- a)** Yeni yöneticinin atanması, yürürlükteki mevzuat, İhraç Sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları uyarınca yeni Yönetici'nin, azledilen Yönetici'nin haklarını ve yükümlülüklerini içeren ve taahhüt eden sözleşmeyi imzalaması ve teslim etmesi tarihinden itibaren geçerlilik kazanır.
- b)** Yönetici'nin İhraç Sözleşmesi'nin 12. maddesine uygun olarak azledilmesi üzerine, azledilen Yönetici, mümkün olan en kısa sürede fakat her halde yeni Yönetici'nin atanmasından itibaren 30 (otuz) gün içinde kontrolünde bulunan tüm hesap defterlerini, kayıtları, tutanakları, yazışmaları, Fon'un iş ve mülkiyetiyle ilgili belge ve kıymetleri (basılı kopya ve/veya elektronik olarak) atanan yeni Yönetici'ye teslim etmek zorundadır.

15. Yatırım Komitesi

Fonksiyonu

- 15.1.** İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak Yönetici, yatırım ve/veya yatırımlardan çıkış kararlarını almayı haiz organ olan Yatırım Komitesi'ni kurar ve yönetir. İhraç Sözleşmesi'nin 15.4. maddesinde yer alan hususlarda Yönetici, Yatırım Komitesi tarafından alınmış kararlara uygun hareket edecektir. Yönetici bu durumda, alınan

Yatırım Komitesi kararlarını uygulamak amacıyla bir yönetim kurulu kararı alacaktır.

- 15.2.** Yatırım Komitesi, Fon'un girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve GSYF Tebliği'nde belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan yönetsel haklarını ne şekilde kullanacağını belirleme hususunda tam yetki ve otoriteye sahip olup, bu hakların kullanılması amacıyla Yönetici'ye talimatlarda bulunacaktır.
- 15.3.** İhraç Sözleşmesi'de yer alan hükümlere rağmen Yönetici, ilgili SPK Düzenlemeleri'ni ve ilgili kanunları açıkça ihlal eden Yatırım Komitesi kararlarını uygulamayı reddetme hakkına sahiptir.

Yetkileri

- 15.4.** Yatırım Komitesi; GSYF Tebliği, Fon Bilgilendirme Dokümanları ve işbu İhraç Sözleşmesi'ndeki kurallara ve sınırlara bağlı olmak koşuluyla İhraç Sözleşmesi'nde açıkça kendisine verilen diğer yetkilere dayanarak alacağı kararların yanı sıra aşağıdaki hususlardaki kararları da almaya yetkilidir:
- a.** Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımlarına ilişkin tüm yatırım kararları ile Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımlarına ilişkin herhangi bir varlığın satışı veya elden çıkarılması,
 - b.** Fon portföyündeki varlıklar üzerinde, söz konusu varlıklarını değerini etkileyecek herhangi bir işleme taraf olunması,
 - c.** Fon Portföyündeki varlıkların tasfiye edilmesi ve Fon'un sona ermesi,
 - d.** İhraç Sözleşmesi'nin 8.15 maddesi çerçevesinde Yönetici'nin talebi üzerine Yatırımcılar'ın ek Kaynak Taahhüdü'nde bulunması,
 - e.** Girişim Sermayesi Yatırımlarından tam çıkış gerçekleştirilmesi durumunda erken tasfiye kararı alınması,
 - f.** Fon Süresi'nin uzatılması, Fon'un yatırım stratejisinin değiştirilmesi, toplam gider oranının ve/veya Yönetim Ücreti oranının yükseltilmesi veya hesaplanma yönteminin yatırımcıların aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi, Katılma Payları'nın Fon'a iade veya yatırımcılar arasında devir şartlarının ağırlaştırılması,
 - g.** Fon Portföyü'ndeki varlıklar üzerinde ipotek veya benzeri teminatlar tesis edilmesi,
 - h.** Borçlanma,
 - i.** Mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar haricinde İçtüzük ve İhraç Belgesi değişikliği yapılması,
 - j.** Fon portföyünde bulunan Girişim Şirketleri'ne yönetim kurulu üyesi atanması/görevden alınması ve Girişim Şirketlerinin genel kurullarında Fon'u temsil edecek kişinin ve kullanacağı oyun belirlenmesi,

- k.** Saklama, bağımsız denetim, değerlendirme, due-diligence, hukuk danışmanlığı gibi Fon'a gider teşkil eden hizmetlerin alımı ve bu hizmetleri sağlayacak kuruluşların seçimi,
- l.** İhraç Sözleşmesi'nin 20. maddesi çerçevesinde Yatırımcılar'ın temerrüde düşürülmesine ilişkin karar alınması,
- m.** Fon yönetimiyle ilgili herhangi bir uyuşmazlığın gündeme gelmesi halinde, uyuşmazlığın çözüm yolları (örneğin; dava yoluna gidilip gidilmeyeceği),
- n.** Yatırımcılar'a işbu İhraç Sözleşmesi'nin 16. maddesi uyarınca Dağıtım yapılması,
- o.** Hesap Dönemi'nin bitiminden önceki 3 (üç) ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değerlerin ilgili Girişim Sermayesi Yatırımı'nın Hesap Dönemi sonu değeri olarak kullanılmasına ilişkin alınacak kararlar.

Üyeleri ve Aday Gösterilmesi

- 15.5.** Yatırım Komitesi 7 (yedi) üyeden oluşur.
- 15.6.** Yatırım Komitesi'nde Yönetici'nin **(a)** genel müdürü, **(b)** girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip bir yönetim kurulu üyesi ve **(c)** dört yıllık yüksek öğrenim görmüş ve Girişim Sermayesi Yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip bir kişinin yer aldığı 3 (üç) üye Yönetici'nin yönetim kurulu tarafından belirlenir.
- 15.7.** Yatırım Komitesi'nin İhraç Sözleşmesi'nin 15.6. maddesine göre atanacak zorunlu 3 (üç) üyesi haricindeki ilave 4 (dört) Yatırım Komitesi üyesi A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar)'ın göstereceği adaylar arasından belirlenerek Kurucu tarafından atanır.
- 15.8.** GSYF Tebliği uyarınca Kurucu tarafından belirlenecek olan zorunlu 3 (üç) üye ile işbu İhraç Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar) tarafından aday gösterilen üyeler dışında Kurucu tarafından Yatırım Komitesi'ne üye ataması yapılamaz. İhraç Sözleşmesi'nin 15.11 maddesinde yer alan istisna saklıdır.
- 15.9.** İhraç Sözleşmesi'nin 15.11 maddesinde yer alan istisna saklı kalmak kaydıyla A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar) tarafından aday gösterilen üyeler ancak ilgili Yatırımcı(lar)'ın talebi ile Kurucu tarafından komite üyeliği görevinden alınabilir ve ilgili Yatırımcı(lar) tarafından yeni üye aday gösterilir. A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar) dilediği zaman belirledikleri üyeyi değiştirebilir. Bu durumda Yönetici, A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar) tarafından belirlenen yeni üyeleri atamakla yükümlüdür. Yatırımcılar, Yatırım Komitesi üyelerinin değişmesinin, ilgili üyeler A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar) ve/veya Yönetici tarafından belirlendiği müddetçe Fon'da yatırımcı olma kararları üzerinde bir etkisinin olmadığını peşinen kabul ettiklerini beyan ederler.

- 15.10.** İlk Kapanış sonrasında, Yatırım Komitesi üyeliğine yapılacak atamalarda, A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar) tarafından belirlenen üyeler, 5 (beş) İş Günü içerisinde Yönetici tarafından atanır.
- 15.11.** A Grubu Katılma Payları'nın herhangi bir nedenle itfa edilmesi/devredilmesi sonucunda Fon'da hiç A Grubu Katılma Payı kalmaması durumunda, pay grupları tamamen itfa olan A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar) tarafından aday gösterilerek Yönetici tarafından atanan Yatırım Komitesi'nin ilave üyeleri, Yönetici tarafından derhal görevden alınır. Bu durumda boşalan üyelik(ler)e mevcut Yatırım Komitesi üyelerinin tamamının katıldığı toplantıda oy çoğunluğuyla üye belirlenir. Yeni A Grubu Katılma Payı ihraç edildiğinde ise ilgili üyeler yeni A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar) tarafından seçilir.
- 15.12.** İhraç Sözleşmesi'nin 12. maddesi çerçevesinde Yönetici'nin istifası, azli veya değiştirilmesi durumlarında yeni Yatırım Komitesi, SPK Düzenlemeleri ve İhraç Sözleşmesi çerçevesinde yeni Yönetici nezdinde kurulur.
- 15.13.** Yukarıda öngörülen usul çerçevesinde atanan Yatırım Komitesi üyeleri süresiz olarak atanır ve kendi istekleri ile üyelikten istifa edebilirler.

Toplantıları

- 15.14.** Yatırım Komitesi gerektiğinde ve istenilen sıklıkta toplanır.
- 15.15.** Yönetici, Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi'nin 15.6 maddesi çerçevesinde belirlenen 3 (üç) üye ve A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar) tarafından aday gösterilerek Yönetici tarafından atanan ilave Yatırım Komitesi üyelerinin toplantı gündemini belirleme yetkisi bulunmaktadır.
- 15.16.** Yatırım Komitesi'nde oylar kabul veya ret olarak kullanılır; çekimser oy kullanılamaz. Ret oyu veren isterse kararın altına gerekçesini yazarak imzalar. Üyelerin toplantıya video ya da tele-konferans yoluyla katılmasına izin verilebilir. Bunun yanında, ilgili hususun kağıt üzerinde incelenip imzalanması yoluyla da üyelerin oylarının toplanması mümkündür.
- 15.17.** Toplantı tutanakları toplantı başkanının belirlediği sekreter tarafından tutulur. Tutanaklar, Yatırım Komitesi toplantısı akabinde tutulur ve açık bir biçimde başkan ve sekreter tarafından imzalanır. Yatırım Komitesi kararları Yatırım Komitesi karar defterine yazılır ve Fon Süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca saklanır.
- 15.18.** Yatırım Komitesi, İhraç Sözleşmesi'nin 15.6 maddesinde belirtilen Yatırım Komitesi'nde yer alması gereken zorunlu 3 (üç) üyenin en az 2 (iki)'sinin toplantıya katılması kaydıyla üyelerinin çoğunluğu ile toplanır ve kararlar toplantıda kullanılan oyların çoğunluğu ile alınır. Mevzuat, mahkeme kararları ve yetkili otorite talimatları

gereğince karar alınması gereken zorunlu durumlarda Yönetici bu kararları bizatihi alabilir. Yatırım Komitesi'nin toplantı ve karar nisaplarına ilişkin işbu İhraç Sözleşmesi'nin 15.11 maddesi saklıdır.

- 15.19.** Yatırım Komitesi'nde yer alan Yönetici'nin genel müdürü hariç olmak üzere, Yönetici'yi adı ve unvanı hususunda bilgilendirmek kaydıyla her bir Yatırım Komitesi üyesi kendi adına Yatırım Komitesi'ne katılmak üzere 1 (bir) temsilci atayabilir. Yatırım Komitesi toplantısından 2 (iki) İş Günü öncesinde üyelerin ilgili temsilci hususunda Yönetici'yi bilgilendirmemesi durumunda, temsilcinin toplantıya katılmasına izin verilmez. Şüpheyi mahal vermemek adına, Yönetici tarafından belirlenen girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip bir Yönetim Kurulu üyesi ile dört yıllık yüksek öğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip Yatırım Komitesi üyelerini temsil edecek kişilerin de temsil ettikleri üyelerin niteliklerini haiz olması gerekmektedir. A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar) tarafından aday gösterilerek Yönetici tarafından atanan ilave üyeleri temsil edecek kişi için herhangi bir sınırlama yoktur.

16. Performans Ücretinin Fondan Tahsiline ve Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

- 16.1.** Fon' dan performans ücreti tahsil edilemeyecektir.
- 16.2.** Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası işbu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde Yatırımcılar'a, Yatırım Komitesi'nin onayıyla A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar)'a yapılacak imtiyazlı dağıtım usulü göz önüne alınmak kaydıyla mümkün olan en kısa zamanda dağıtılacaktır. Ancak Yatırım Komitesi'nin onayı ile ilgili tutarların Yatırımcılar'a dağıtılmadan yeniden yatırıma yönlendirilmesine karar verilebilir.
- 16.3.** Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan Dağıtımlar (İhraç Sözleşmesi'nin 8.18. maddesinde yer alan İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi istisnası hariç olmak üzere Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil) kural olarak nakit ve TL cinsinden yapılır.
- 16.4.** Yatırımcılar'a yapılacak Dağıtımlar, Yönetici yönetim kurulu kararından itibaren 10 (on) İş Günü içerisinde Yönetici tarafından gerçekleştirilir.
- 16.5.** Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak Dağıtımlar bakımından SPK Düzenlemeleri'nde yer alan Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler ile uygulanır.
- 16.6.** Katılma Payları'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında yapıldığı durumda, ilgili İştirak Payları'nın değerlendirme raporundaki değerleri esas alınarak realize edildiği

varsayılp, Dağıtım'a ilişkin esaslar kıyasen uygulanır. Bu durumda A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı(lar)'a hak kazandıkları imtiyaz tutarı ödenir.

- 16.7.** Şüpheyeye mahal vermemek adına her bir Yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.

17. Fon'a Katılma ve Fon'dan Ayrılma Şartları

- 17.1.** Fon Yatırımcılar'dan toplanan nakit ve İştirak Payları karşılığında Katılma Payı ihraç eder. Alım Talimatları/Kaynak Taahhütleri uygun haberleşme kanalları ile Kurucu merkez adresi ve Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin merkez ve yetkili şubelerine iletilmelidir.
- 17.2.** Yatırımcı'nın Fon'a kabulü, Yatırımcılar'dan beyan/görüş alınması, Katılma Payları'nın satışı, Fon'a iadesi, devri, Yatırımcılar'a Dağıtım yapılması ve bunlarla sınırlı olmamak üzere işbu İhraç Sözleşmesi çerçevesinde yapılacak tüm işlemler, bildirimler vb. operasyonel veya operasyonel olmayan gereklilikler ile ilgili Dağıtıcı'nın doğrudan aksiyon almasını ve/veya Kurucu ile işbirliği yapmasını gerektiren hallerde, Dağıtıcı işbu İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak tüm aksiyonları alacağını ve/veya Kurucu ile işbirliği yapacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 17.3.** Alım Talimatı/Kaynak Taahhüdü verilmesine ilişkin esaslar işbu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenir.
- 17.4.** Fon Katılma Payları sadece Nitelikli Yatırımcılar'a satılabilir. Kurucu tarafından Katılma Payları'nın Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.
- 17.5.** Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.
- 17.6.** Katılma Payları'nın Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.
- 17.7.** Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon Toplam Değeri'ni etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon Birim Pay Değeri hesaplanmayabilir ve Katılma Paylarının alım satımı durdurulabilir.

18. Fon Katılma Paylarının Fona İadesinin Nakdi Olarak ve/veya İştirak Payı Devri Yoluyla Yapılıp Yapılmayacağına İlişkin Esaslar

- 18.1.** Katılma Payı'nın satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payları'nın Fon'a devredilmesi; Katılma Payları'nın Fon'a iadesi ise Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nın işbu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.
- 18.2.** Katılma Payı'nın satışının ve Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

19. Nitelikli Yatırımcılar Arasındaki Katılma Payı Devirlerine İlişkin Esaslar

- 19.1.** Katılma Payları'nın Nitelikli Yatırımcılar arasında devri, Devralan'ın işbu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olması kaydı ile 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 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki Katılma Payı devirleri, Katılma Payları'nın 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.
- 19.2.** Humanis Sağlık A.Ş.'nin A Grubu Katılma Payları'nı, İlişkili Tarafları haricindeki kişilere devretmesi durumunda ilgili Katılma Payları ancak B Grubu Katılma Payı'na dönüştürülerek devredilebilir. Humanis Sağlık A.Ş.'nin İlişkili Tarafları ise sahip oldukları A Grubu Katılma Payları'nı; Humanis Sağlık A.Ş. ve Humanis Sağlık A.Ş.'nin İlişkili Tarafları haricindeki kişilere ancak payların B Grubu Katılma Payı'na dönüştürülmesi suretiyle devredebilir. Şüpheye mahal vermemek adına, Humanis Sağlık A.Ş. ve İlişkili Tarafları dışında hiçbir Yatırımcı Fon'da A Grubu Katılma Payı sahibi olamaz.
- 19.3.** İhraç Sözleşmesi'nin 19.2. maddesi saklı kalmak kaydıyla, Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda Devralan, ilgili Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan tüm hak ve yükümlülöklere sahip olur.
- 19.4.** Devralan, eğer varsa Devreden'in Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlölüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmakla yükümlüdür.

- 19.5.** Burada öngörülen devri ve Devralan'ın Fon'a kabulünü gerçekleştirmek için Devreden, Devralan'ın **EK-2'**deki Devir Protokolü'nü, imzalı İhraç Sözleşmesi'ni (aynı zamanda **EK-3'ü** ve **EK-4'ü**) ve devralan kişi veya kuruluşların Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduklarına ilişkin tevsik edici bilgi ve belgeleri Yatırımcılar adına devir işlemlerini yürüten kuruluşa göndermesini sağlayacaktır. Yatırımcılar, MKK'ya bildirim ile ilgili gerekli işlemleri yapma konusunda devir işlemlerini yürüten kuruluşa yetkilendirmektedirler.
- 19.6.** İhraç Sözleşmesi'nde yer alan kısıtlamalara veya prosedürlere aykırı olarak Katılma Payı'nın devredilmesi halinde Devralan, diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak işbu İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve Devreden bu İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden ibra edilemez.
- 19.7.** Devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte Devralan'a geçer. Devir tarihine kadar devredilen Katılma Payları'na ilişkin olarak Devreden'e yapılan tüm Dağıtımlar dikkate alınır ve Devralan, Devreden'in halefi olur.
- 19.8.** Sözleşme'nin **EK-2'**sinde yer alan Devir Protokolü'ne ve prosedürüne ilişkin olarak herhangi bir Vergi doğması halinde (örneğin; damga vergisi), söz konusu Vergi ve ilgili diğer masraflardan Devreden ve Devralan birlikte sorumlu olacaktır.

20. Kaynak Taahhütlerinin Tutar ve Ödenme Planı, Alt ve Üst Limitleri, Kaynak Taahhütlerinin Yerine Getirilmemesi Halinde Kurucu Tarafından Alınabilecek Tedbirler, Kaynak Taahhüdü Ödemelerinden Önce Girişim Sermayesi Portföyüne İlişkin Özel Değerleme Raporu Hazırlatılacaksa Buna İlişkin Esaslar

- 20.1.** Katılma Payları nakdin yanı sıra İştirak Payı karşılığında da ihraç edilebilir.
- 20.2.** Fon'un kuruluşundan İlk Kapanış'a ve İlk Kapanış'tan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar Yatırımcılar, Kaynak Taahhüdü'nde bulunmak veya nakit/İştirak Payı karşılığında Alım Talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilir. İşbu İhraç Sözleşmesi'nin 20.7. maddesi saklıdır.
- 20.3.** İlk Kapanış'ta Katılma Payları 1 (bir) TL üzerinden ihraç edilecektir.
- 20.4.** Devam eden ihraçlarda Kaynak Taahhüdü ödemeleri ve Kaynak Taahhüdü dışındaki Alım Talimatları'na istinaden verilen Katılma Payı Alım Talimatları ise talimatın verilmesini takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Fon Birim Pay Değeri üzerinden

ve hesaplama tarihini takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yönetici tarafından yerine getirilir.

- 20.5.** Talimat dönemleri ve her bir talimat döneminde iletilen talimatların yerine getirileceği tarihler aşağıdaki gibidir:

Alım Talimatları İhbar Dönemi	Pay Fiyatının Hesaplanma Tarihi	Pay Fiyatının Açıklanma Tarihi	Alım Talimatı Gerçekleşme Tarihi
1 Ocak-31 Ocak	Ocak ayının son iş günü	Pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden ilk iş günü	Pay fiyatının hesaplanma tarihini takip eden en geç 10. iş günü
1 Şubat- 28/29 Şubat	Şubat ayının son iş günü		
1 Mart- 31 Mart	Mart ayının son iş günü		
1 Nisan -30 Nisan	Nisan ayının son iş günü		
1 Mayıs- 31 Mayıs	Mayıs ayının son iş günü		
1 Haziran- 30 Haziran	Haziran ayının son iş günü		
1 Temmuz- 31 Temmuz	Temmuz ayının son iş günü		
1 Ağustos- 31 Ağustos	Ağustos ayının son iş günü		
1 Eylül- 30 Eylül	Eylül ayının son iş günü		
1 Ekim- 31 Ekim	Ekim ayının son iş günü		
1 Kasım- 30 Kasım	Kasım ayının son iş günü		
1 Aralık- 31 Aralık	Aralık ayının son iş günü		

- 20.6.** Yatırımcılar'ın tabi olduğu mevzuat ve benzeri arızı durumlar gereği işbu Sözleşme'nin 20.5. maddesinde yer alan sürelerle tabi olmaksızın Katılım Payı satışı gerçekleştirilebilir. Bu durumda Fon Birim Pay Değeri ise Katılma Payı Alım Talimatı verilmesini takip eden ilk gösterge niteliğindeki Fon Birim Pay Değeri de dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı doğrultusunda kullanılacak olan Fiyat Raporu'nda belirlenen Fon Birim Pay Değeri olacaktır.

- 20.7.** Yatırım Komitesi'nin ön onayı ile Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin âtıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

- 20.8.** Kaynak Taahhütleri ve Alım Talimatları, uygun haberleşme kanalları ile Kurucu merkez adresi veya Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin merkez ve yetkili şubelerine iletilmelidir.

- 20.9.** Alım Talimatları karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar Yatırımcı adına sermaye piyasası araçlarında (para piyasası katılım fonu, kısa vadeli kira sertifikaları fonu vb.) değerlendirilmek suretiyle bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde, Katılma Payı alımında kullanılır. Şu kadar ki, İş Günleri'nde saat 16:00'a kadar girilen Alım Talimatları'nın sermaye piyasası araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 16:00'dan sonra girilen Alım Talimatları'nın değerlendirilmesi ise takip eden İş Günü başlar. Katılma Payı alımına sermaye piyasası araçlarından elde edilen getiri tutarı dahil edilmez. Söz konusu getiri, Katılma Payı alımını takip eden ilk İş Günü Yatırımcılar'ın hesabına nakit olarak iade edilir.
- 20.10.** Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin ödeme(ler), Yönetici'nin Ödeme Çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
- 20.11.** İşbu İhraç Sözleşmesi'nde aksi öngörülmedikçe, Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin Ödeme Çağrısı üzerine her bir Yatırımcı, ödemesi gereken miktar ile ilgili Yatırımcı'nın varsa henüz Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşmaması koşuluyla, Ödeme Çağrısı'nda öngörülen şekilde nakdi Fon'a aktaracaktır.
- 20.12.** Yönetici, Fon'un kuruluşundan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar a) Girişim Sermayesi Yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, b) mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımına ilişkin ek yatırım yapmak, c) Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak, d) Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve e) bunlarla sınırlı olmamak üzere İhraç Sözleşmesi'nin 2. maddesinde belirtilen Yatırım Hedefi ve Stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla Ödeme Çağrısı'nda bulunabilir.
- 20.13.** Yönetici, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'ni aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 20.14.** Yatırımcılar, Yönetici tarafından yapılan Ödeme Çağrısı'nı takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Kaynak Taahhütleri'ni yerine getirecektir. Şüpheye mahal vermemek adına Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar da işbu İhraç Sözleşmesi'nin 20.5. maddesinde yer alan tabloda belirtilen sürelerle tabidir.
- 20.15.** Yalnızca Alım Talimatı'nda bulunan Yatırımcılar da dahil olmak üzere, Yatırımcılar'ın yeteri kadar Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunmaması durumunda Yatırımcılar, Yatırım Komitesi'nin onayıyla ve Yönetici'nin talebi üzerine;
- c) Fon masraf ve giderlerinin karşılanması ve/veya
 - d) Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerinin yerine getirilmesi

amacıyla ilk Katılma Payı satışı tarihinden Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar, sahip oldukları Katılma Payları oranında, yukarıda a) ve b) maddeleri nedeniyle Fon'un katlanması gereken tutarlar ile sınırlı kalmak kaydıyla nakit cinsinden ek Kaynak Taahhüdü'nde bulunmuş sayılır. Bu hususta Yatırımcılar, en uygun haberleşme aracı vasıtasıyla Yönetici tarafından 5 (beş) iş günü içerisinde bilgilendirilir.

20.16. Fon Katılma Payları, her bir Yatırımcı adına Yönetici tarafından MKK nezdinde kayden izlenir. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur. Küsurlu Katılma Payı yoktur.

Satın Alma Yükümlülüğünün Yerine Getirilmemesi

20.17. Yatırımcılar, Yönetici tarafından yapılan Ödeme Çağrısı'nı takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Kaynak Taahhütleri'ni yerine getirecektir.

20.18. Yönetici, Yatırım Komitesi'nin kararı üzerine, İhraç Sözleşmesi'nin 8. maddesi çerçevesinde her bir Yatırımcı'yı Katılma Payı satın alma yükümlülüğünü yerine getirmesi konusunda zorlamaya yetkilidir. Katılma Payı satın alınmadığı takdirde, Yönetici Fon adına hukuki veya hakkaniyete dayalı çözüm yolları bulacaktır.

20.19. İhraç Sözleşmesi'nin 8. maddesi kapsamında, Yatırımcı'nın Katılma Payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi durumunda ve bu durumun, Yönetici'nin göndereceği ihtarnamayı takip eden 5 (beş) İş Günü boyunca devam etmesi halinde Yatırım Komitesi'nin onayı ile Yönetici, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi ("Mütemerrit Yatırımcı") ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.

20.20. Herhangi bir Yatırımcı'nın mütemerrit hale gelmesi durumunda;

- i. Kaynak Taahhüdü'nde bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan Mütemerrit Yatırımcı(lar), Fon'a ödenmek üzere çağrıya konu Kaynak Taahhüdü'nün %40'ı (yüzde kırkı) tutarında "cezai şart" ödemekle yükümlü olacak, bu durum ayrıca Yönetici için ilgili Mütemerrit Yatırımcı ile geçerli olan İhraç Sözleşmesi'ni haklı sebeple feshedebilme hakkı doğuracaktır;
- ii. Hâlihazırda Katılma Payı bulunan ve yeni Katılma Payı alınmasına ilişkin olarak mütemerrit hale gelen mevcut Yatırımcı'ya ilişkin olarak ise Yönetici tarafından; (a) ilgili Yatırımcı'nın çağrıya konu Kaynak Taahhüdü tutarına karşılık gelen sayıda Katılma Payları'nın temerrüde ilişkin yönetim kurulu kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40'ı (yüzde kırkı) tutarında iskontolu olarak Fon tarafından geri alınmasına veya (b) ilgili Yatırımcı'nın sahip olduğu çağrıya konu Kaynak Taahhüdü tutarına karşılık gelen sayıda Katılma Payları'nın temerrüde ilişkin yönetim kurulu kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40'ı (yüzde kırkı) tutarında iskontolu olarak diğer mevcut Yatırımcılar'a devrine karar verilebilir.

- 20.21.** Şüpheye mahal vermemek adına, temerrüt durumunda İhraç Sözleşmesi'nin 20.20.-(ii) maddesinde yer alan iskonto oranının hesaplanmasında dikkate alınacak güncel Fon Birim Pay Değeri, A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcılar'ın hak kazandığı imtiyaz ile hesaplanır. A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcılar ile Yönetici'nin İhraç Sözleşmesi'nin 20.20.-(ii)-(a) kapsamında hak kazandığı ilgili imtiyaz tutarları A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'a ve Yönetici'ye ödenir.
- 20.22.** Mütemerrit Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'nin 20.20-(i) maddesinde yer alan cezai şartı, temerrüde düşme tarihinden itibaren 10 (on) İş Günü içinde nakden ve defaten ödemekle yükümlü olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 20.23.** Mütemerrit Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi'nin 20.20-(ii) maddesi kapsamında Yönetici'nin kararından itibaren 10 (on) İş Günü içinde Katılma Payları'nı Fon'a iade etmekten yahut Yatırımcılar'a devretmekten imtina etmesi halinde, söz konusu Yatırımcı, Fon'a ödenmek üzere Yönetici tarafından çağırılan ilgili Kaynak Taahhüdü'nün %50'si (yüzde ellisi) tutarında Fon yararına cezai şart ödemekle yükümlü olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 20.24.** Mütemerrit Yatırımcı'ya ilişkin olarak İhraç Sözleşmesi'nin 20.20. maddesi uyarınca Yatırım Komitesi'nin onayıyla yönetim kurulu tarafından alınacak kararlar, Yatırım Komitesi'nin temerrüde düşürme kararından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde alınır.
- 20.25.** Bu maddede yer verilen ceza, iskonto ve komisyon oranları, Yatırımcı'nın mütemerrit hale gelme tarihinde yukarıdaki sınırlar içinde kalmak koşuluyla, Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yatırım Komitesi tarafından tekrar belirlenebilir.
- 20.26.** İhraç Sözleşmesi'nin 20.20-(ii)-(b) maddesinde yer verilen Katılma Payı'nın devrinin söz konusu olduğu durumda aşağıdaki yöntem izlenecektir:
- i.** Yönetici, temerrüde konu Katılma Payları'nın devralınmasını öncelikle mevcut Yatırımcılar'ın her birine yazılı olarak önerecektir;
 - ii.** Temerrüde konu Katılma Payları'nı her bir mevcut Yatırımcı'nın devralmak istemesi halinde her birine devir zamanı hâlihazırda sahip oldukları Katılma Payı oranında devir yapılır;
 - iii.** Temerrüde konu Katılma Payları'nı yalnızca bir kısım mevcut Yatırımcı'nın devralmak istemesi durumunda, devralmak isteyen Yatırımcılar'ın kendi aralarındaki Katılma Payı sahiplik oranına göre devir yapılır;
 - iv.** Temerrüde konu Katılma Payları'nı devralmak isteyen mevcut Yatırımcı olmaması durumunda ise Yönetici, Katılma Payları'nı almayı teklif eden üçüncü kişiye temerrüde konu Katılma Payları'nın devrine İhraç Sözleşmesi'nin 19. maddesine uygun olarak onay verebilir.
- 20.27.** İhraç Sözleşmesi'nin 20.20. maddesi çerçevesinde Yatırımcılar'ın ilgili Kaynak Taahhütleri'ni ödeyemeyecek olması durumunda ilgili husus Yatırımcı(lar) tarafından

derhal Yönetici ve Yatırım Komitesi'ne bildirilir. İhraç Sözleşmesi'nin 20.20-(i) veya 20.20-(ii) maddeleri çerçevesinde Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü'nü yerine getirmemesi durumunda Yatırım Komitesi'nin 20.20-(i) ve 20.20-(ii) maddeleri uyarınca ilgili Yatırımcı için bir yaptırıma karar vermesi halinde Yönetici, noter aracılığıyla ilgili kararı Mütamerit Yatırımcı'ya bildirir. Öte yandan, İhraç Sözleşmesi'nin 20.20-(i) ve 20.20-(ii) maddesi çerçevesinde Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'ni yerine getirmemeleri durumunda Fon'a ilişkin yatırımın herhangi bir nedenle yapılamaması yahut yapılamayacağına ilişkin kuvvetli bir olasılık bulunması halinde ise ilgili husus Yatırımcılar'a Yönetici tarafından derhal en uygun haberleşme araçları vasıtasıyla bildirilir.

- 20.28.** Alım Talimatı verilmesinden/Kaynak Taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, değerlendirme raporunun bedeli talep eden Yatırımcı tarafından karşılanır.

21. Denkleştirmeye İlişkin Esaslar

Fon'da denkleştirme mekanizması uygulanmayacaktır.

22. Yatırımcının Bilgilendirilmesine İlişkin Esaslar

- 22.1.** Fon Katılma Payları'nın değeri ve Fon'a ilişkin bilgi/gösterge amaçlı olarak hesaplanacak günlük fiyat Kurucu'nun resmi internet sitesinden (www.aktifportfoy.com.tr) duyurulacaktır.
- 22.2.** Fon'un ve Katılma Payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir.
- 22.3.** Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 22.4.** Fon İçtüzüğü, İhraç Belgesi, işbu İhraç Sözleşmesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.aktifportfoy.com.tr) ve KAP'tan (www.kap.org.tr) temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar Hesap Dönemi'nin bitimini takip eden 90 (doksan) gün içinde bağımsız denetim raporuyla birlikte, altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 45 (kırk beş) gün içinde inceleme raporuyla birlikte Finansal Raporlama Tebliği'nin 12. maddesinin birinci fıkrası hükmü çerçevesinde KAP'ta ilan edilmek suretiyle kamuya açıklanır. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
- 22.5.** Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

- 22.6. 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.
- 22.7. Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 22.8. Kurucu tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu 3 (üç) üye haricindeki diğer Yatırım Komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 22.9. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 22.10. Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilecektir.
- 22.11. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, GSYF Tebliği'nin 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilecektir.
- 22.12. Kurucu Girişim Sermayesi Yatırımlarına ilişkin bilgileri, varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 (on beş) gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla Katılma Payı sahiplerine bildirecektir.

23. Fon'un Tasfiyesi ve Sona Ermesi

- 23.1. Fon, İhraç Belgesi'nde öngörülen sürenin sonunda Yatırım Komitesi ve SPK'nın ön onayı alınması akabinde, Fon Süresi'nden önce Yatırım Komitesi ve SPK'nın ön onayı alınması akabinde veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (III-52.1) 28. maddesinde öngörülen hallerin vuku bulması ile sona erer.
- 23.2. SPK tarafından, Fon'un devamının Yatırımcılar'ın menfaatlerine aykırı olacağına ilişkin karar verilmesi durumunda Fon tasfiye edilir.
- 23.3. Fon'un tasfiye sürecine girmesiyle Katılma Payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm Katılma Payları iade alınır. Tedavüldeki Katılma Payları'nın iade alınması sonrasında Fon adının Ticaret

Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Yönetici tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer.

- 23.4.** Tasfiye Dönemi'nde pay sahipleri Katılma Payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla İhraç Belgesi'nde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Yönetici 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 Payı'nı iade etmekten imtina edemez. İhraç Sözleşmesi'nin 8.18. maddesinde belirtildiği üzere İştirak Payı ile dağıtım yapılabilir.
- 23.5.** Fon, başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
- 23.6.** Yönetici'nin iflas etmesi ve tasfiye edilmesi durumunda, Kurul Fon'u uygun göreceği bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısı'nın mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, Yönetici Fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir Portföy Saklayıcısı'na devredebilir.
- 23.7.** Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, GSYF Tebliği'nde, Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda ve İhraç Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan konularda, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1) hükümleri kıyasen uygulanır.

24. Sorumluluğun Sınırlandırılması ve Tazmin

- 24.1.** İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümlerine bakılmaksızın, Yönetici ve Yönetici'nin Yönetim Kurulu üyeleri ile Yatırım Komitesi'nde yer alan üyeler İhraç Sözleşmesi çerçevesinde yaptıkları işlemlerin, gerçekleştirdikleri eylemlerin, ihlallerin veya zarara yol açan fiillerin İhraç Sözleşmesi'nin 29. maddesine göre yargılama sonucu hile, ağır kusur ve kasıt ile işlendiğine karar verilmesi, İhraç Sözleşmesi, Fon Bilgilendirme Dokümanları veya sair dokümanlarda yer alan yükümlülüklerini esaslı bir biçimde ihlal ettiklerine veya mevzuat ihlallerinin Fon veya Yatırımcılar üzerinde önemli bir olumsuz etkiye yol açtığına veya kötü niyetle işlendiğine karar verilmesi durumları dışında Yatırımcı veyahut Fon'a karşı sorumlu olmazlar.
- 24.2.** Yukarıdaki 24.1. madde kapsamında, Yönetici ve Yönetim Kurulu üyeleri ile Yatırım Komitesi'nde yer alan üyeler; Fon ile ilgili konularda veya durumlarla ilgili olarak Yatırım Komitesi'nin ve Yönetici'nin verdiği kararların sonucu olarak, Fon ile akdedilen hizmet sözleşmeleri, Fon'u ilgilendiren diğer sözleşmeler veya Fon'un

operasyon, ticari iş veya faaliyetleri çerçevesinde doğan veya doğabilecek her türlü sorumluluk, dava, takip, iddia, masraf, talep, zarar ve harcamalara ilişkin olarak Fon'a rücu eder. İşbu madde kapsamında, Fon'un malvarlığının bahse konu zararları karşılamaya yetmemesi riskini bertaraf etmek amacıyla Yönetici, Fon adına mesleki sorumluluk sigortası yaptırabilir. Ancak, Yatırım Komitesi veyahut Yönetici kararları sonucu gerçekleştirilen eylemler veya işlemlerin hile, ağır kusur ve kast ile işlendiğinin yerine göre mahkeme/tahkim kararıyla tespit edilmesi halinde bahse konu masraflardan a) Yönetici tarafından alınan kararlara ilişkin olarak Yönetici sorumlu, b) Yatırım Komitesi kararlarına ilişkin olarak ise Yönetici'nin zorunlu 3 (üç) üyesi için Yönetici, ve A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar) tarafından aday gösterilerek Kurucu tarafından atanan diğer üyeler için ise ilgili üyeler, kusurları oranında sorumlu olur.

25. Beyan ve Taahhütler

25.1. Her bir Taraf diğer Taraf'a aşağıdakileri kabul, beyan ve taahhüt eder:

- a)** Taraflar, Türkiye Cumhuriyeti veya kuruluş yeri kanunları çerçevesinde usulüne uygun olarak kurulmuş ve geçerli şekilde varlığını sürdürmekte olan ve İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak iş ve faaliyetlerini sürdürmek için gerekli yetkiye sahiptirler;
- b)** Taraflar, İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması ve yerine getirilmesi için tüm yasal gereklilikleri yerine getirmişlerdir. İhraç Sözleşmesi'nde yer alan koşullara uygun olarak Taraflar'a geçerli ve hukuken bağlayıcı yükümlülükler getirilmiştir. Taraflar'dan birinin İhraç Sözleşmesi'ndeki yükümlülüklerini yerine getirmede başarısız olması durumunda, karşı Taraflar ilgili yükümlülüğün yerine getirilmesini talep edebilir.
- c)** Taraflar, İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerinin üzerinde yıkıcı etkisi olabilecek veya oluşması muhtemel başka anlaşma veya işlemlerde bulunmayacaklardır,
- d)** Taraflar, İhraç Sözleşmesi'ne katılırken ve Katılma Payı'nı satın alırken, İçtüzük, İhraç Belgesi, İhraç Sözleşmesi ve buna ilişkin hazırlanan ve Yatırımcılar'la paylaşılan basılı ve elektronik ortamdaki diğer belgeler dışında hiçbir materyal veya bilgidenden yararlanmamışlardır.

25.2. Her bir Yatırımcı, yürürlükteki kanun ve düzenlemelere uygun olarak Nitelikli Yatırımcı olduklarını ve bu statüyü koruyacaklarını **EK-3**'te yer alan beyannameyi imzalayarak kabul, beyan ve taahhüt eder.

25.3. Yönetici, aşağıda belirtilenleri kabul, beyan ve taahhüt eder:

- a)** Fon, yürürlükteki kanunlar ve düzenlemeler uyarınca, usulüne uygun olarak kurulmuş ve varlığını sürdürmekte olup, yatırım hedef ve stratejisine uygun

olarak faaliyet göstermek için tam yetkiye sahiptir. Fon'un kuruluşu ve tescili için gerekli yetki ve onaylar SPK dâhil ilgili düzenleyici otoritelerinden alınmıştır.

- b)** İhraç Sözleşmesi'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 Yönetici'nin varlıklarını bağlayan veya Fon, Yönetici 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 ile güven ilişkisine dayanarak Fon'u kurmuş ve yapılandırmıştır.

25.4. Taraflar'ın her biri aşağıda belirtilenleri iyi niyetle yapmayı kabul, beyan ve taahhüt eder:

- a)** Her bir Yatırımcı, Yönetici'nin Fon Portföyü'nü kullanarak yapacağı yatırımlarla ilgili olarak resmi kurumlardan yetki belgesi elde etmek veya kurumlara tescil, başvuru veya bildirimde bulunmak amacıyla diğer Taraflar'la tamamen işbirliği içinde olacaktır.
- b)** Taraflar buradaki yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ile ilgili olarak talep edilebilecek tüm onay, izin, sözleşme ya da muafiyetleri, SPK dâhil kamu kurumlarından ya da üçüncü şahıslardan elde edecek ve İhraç Sözleşmesi'nin ifası için gerekli olan kanun ve yönetmelikleri değiştirmek için ellerinden gelen çabayı göstereceklerdir.
- c)** Taraflar'ın, yürürlükteki kanunlara uygun olarak öngörülen işlemlerle ilgili bildirimde bulundukları tüm belge ve bilgiler doğru, gerçek ve yürürlükteki kanun ve yönetmeliklere uygun olmalıdır.
- d)** Her bir Yatırımcı, bir Nitelikli Yatırımcı olarak, bu statüsünü kanıtlamak adına gerekli belgeleri temin etmesi gerektiğini ve SPK'nın herhangi bir soruşturmasında bu statüsüne ilişkin kanıtları sunması gerekeceğini kabul etmektedir. Yatırımcı'nın kanıtları temin edememesi sonucunda, bu durumun Fon ve/veya Yönetici için herhangi bir maliyet ve/veya zarar oluşturması durumunda Yatırımcı, Fon ve/veya Yönetici'nin bu masraf ve zararlarını sırasıyla tazmin edecek ve bu tazminat yükümlülüğü Fon Süresi'nin sona ermesinden sonra da devam edecektir.

26. Gizlilik

26.1. Taraflar, İhraç Sözleşmesi'nin uygulanması çerçevesinde edinilen tüm bilgileri koruyacak, üçüncü kişilere ifşa etmeyecek ve yalnızca İhraç Sözleşmesi tahtındaki

yükümlülüklerin yerine getirilmesini sağlamak için gerekli olduğu ölçüde ya da diğer Taraflar'ın yazılı onayı ile kullanabilecektir.

- 26.2.** Taraflar, İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen amaçları yerine getirmek için söz konusu Gizli Bilgi'yi yalnızca işbu gizlilik hükmü ile bağlı olan yetkilileri, çalışanları, acenteleri veya danışmanları ile paylaşabilir. İşbu hüküm (i) kamuya açık bilgileri ve (ii) uygulanan hukuk ve mevzuat uyarınca paylaşımı zorunlu olan bilgileri kapsamamaktadır.
- 26.3.** Kişisel Veri, İhraç Sözleşmesi kapsamında Taraflar'ın birbirine ilettiği, kimliği belirli veya belirlenebilir gerçek kişiye ait her türlü bilgiyi ifade eder. Kişisel Veriler İhraç Sözleşmesi'nde çerçevesinde "Gizli Bilgi" niteliğindedir.
- 26.4.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Taraflar, veri aktarımına temel teşkil eden ilişkinin niteliğine bağlı olarak "Veri Sorumlusu" veya "Veri İşleyen" konumunda olabileceklerdir. Taraflar'dan birinin, diğer Taraf adına Kişisel Veri işlediği durumlarda ilgili Taraf 6698 sayılı Kişisel Veriler'in Korunması Kanunu ("KVKK" ya da "Kanun") kapsamında "Veri İşleyen" olarak kabul edilecektir. Bu durumlarda, bahsi geçen Taraf, Kişisel Veriler'i münhasıran karşı Taraf'ın talimatları doğrultusunda işlemekle yükümlü olup, talimatların dışında ve/veya kendi adına herhangi bir şekilde veri işleme faaliyeti gerçekleştiremeyecektir.
- 26.5.** Veri Sorumlusu ile Veri İşleyen ve/veya Kişisel Veriler'i üçüncü bir kişiye aktaran Taraf, KVKK'da öngörülen istisna halleri saklı kalmak kaydıyla, ilgili veri sahiplerinden KVKK kapsamında gerekli açık ve aydınlatılmış rızanın alındığını ve bu kapsamda ilgili veri sahiplerine KVKK'nın 10. maddesi kapsamında gerekli bilgilendirmelerin yapıldığını kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 26.6.** Kişisel Veriler, verilerin aktarıldığı Tarafça münhasıran verilerin kendisine aktarılması amacı ile sınırlı olarak işlenebilir. Kişisel Veriler'in anılan kapsamın dışında herhangi bir şekilde işlenmesi, verileri aktaran Taraf'ın konuya ilişkin yazılı iznine tabidir.
- 26.7.** Sözleşme kapsamında aktarılan Kişisel Veriler'in saklanması ve işlenmesi hususlarında Veri İşleyen tarafından üçüncü taraf hizmetlerinin kullanılması ve bu doğrultuda Kişisel Veriler'in yurtiçi veya yurtdışına aktarımının söz konusu olması halinde, üçüncü taraflarla, KVKK ve yürürlükteki sair mevzuata uygunluğun sağlanması amacıyla gerekli sözleşmeler akdedilecektir.
- 26.8.** İhraç Sözleşmesi süresi içerisinde aktarılan Kişisel Veriler ilgili veri sahibi ile ayrıca bir yasal/akdi ilişki tesis edilmediği sürece, Taraflar arasındaki ilişkinin sona ermesi ile birlikte ilgili mevzuata uygun olarak silinecek veya yok edilecektir. Taraflar'dan her birinin, Kişisel Veriler'in saklanmasına ilişkin yasal bir zorunluluğunun bulunması halinde ise Kişisel Veri'yi saklamakla yükümlü olan Taraf, Kişisel Veriler'i ilgili mevzuat kapsamında gereken süre ve amaçla sınırlı olarak saklayabilecektir.

- 26.9.** Taraflar gerek kendi personeli gerekse üçüncü taraflarca Kişisel Veriler'e yetkisiz bir şekilde erişilmesini, işlenmesini ve Kişisel Veriler'in kendisine aktarımı amacı dışında kullanılmasını engellemek üzere mevzuatta öngörülen önlemleri almakla yükümlüdür. Bu çerçevede, Taraflar'dan her biri, Kanun, ilgili mevzuat ve Kişisel Veriler'i Koruma Kurulu tarafından öngörülen tüm yükümlülükleri tam ve eksiksiz olarak yerine getireceğini, aksi takdirde oluşacak tüm zararlardan sorumlu olacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 26.10.** Kişisel Veriler'in, üçüncü bir tarafa aktarımının gerçekleştirilmesi halinde, Kişisel Veriler'i aktaran Taraf, veri aktarımının güvenli bir şekilde sağlanmasından sorumludur.
- 26.11.** KVKK ve diğer mevzuatta meydana gelebilecek değişikliklerin İhraç Sözleşmesi'nin tadilini gerektirmesi halinde, Taraflar söz konusu değişikliklerin en kısa sürede yapılabilmesi için makul çabayı göstereceklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler. Bununla birlikte, değişiklik yapılması gereken Sözleşme hükmü, Taraflarca bu hususta ilgili mevzuatta uygun görülen azami süre içerisinde bir aksiyon alınmamış olsa dahi, yeni/güncel yasal düzenlemenin yürürlük tarihi itibarıyla yeni/güncel mevzuata uygun şekilde uygulanacaktır.

27. Geçerlilik Tarihi ve Sona Erme

- 27.1.** İhraç Sözleşmesi, her bir Yatırımcı açısından imza tarihinde yürürlüğe girer ve İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak feshedilmediği sürece yürürlükte kalır.
- 27.2.** Aşağıda sayılan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, İhraç Sözleşmesi, ayrıca bir bildirim gerek olmaksızın sona ermiş kabul edilecek ve Taraflar, İhraç Sözleşmesi'nin sona ermesinden doğan herhangi bir zarar veya cezadan sorumlu tutulamayacaklardır:

- a) Fon'un tasfiye edilmesi; veya
- b) Taraflar'ın tamamının Fon' un sona erdirilmesi hususunda anlaşmaları halinde.

- 27.3.** İhraç Sözleşmesi'nin feshinden veyahut sona ermesinden önce Taraflarca kazanılmış olan haklar ve Taraflar'ın doğmuş yükümlülükleri, İhraç Sözleşmesi'nin 30.7. maddesi uyarınca fesih veya sona erme sonrasında da geçerliliğini koruyacaktır.

28. İhraç Sözleşmesi'nde Değişiklik Yapılmasına ve Yapılan Değişikliklerin Yatırımcılara Duyurulmasına İlişkin Esaslar

- 28.1.** İşbu İhraç Sözleşmesi, Yatırım Komitesi ve Yatırımcı Toplantısı çerçevesinde alınacak kararlara ilişkin olarak İhraç Sözleşmesi'nin ilgili hükümlerinin değişmesini gerektirecek hallerde Taraflar'ın yazılı anlaşması olmaksızın; İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümlerine ilişkin olarak ise ancak toplam Katılma Payı sayısının en az %50 (yüzde elli)'sinden

fazlasını temsil eden Yatırımcılar'ın olumlu oyunun ve Yatırım Komitesi ve Yönetici'nin onayının alınması kaydıyla tadil edilebilir. Ancak Yönetici, ilgili mevzuattan, mahkeme kararlarından, yetkili otorite talimatları gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi halinde, diğer Taraflar'a önceden bildirilmek suretiyle tek taraflı olarak söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.

- 28.2.** Yatırımcılar, mevzuattan yahut yetkili otorite kararlarından kaynaklanan bir değişiklik nedeniyle işbu İhraç Sözleşmesi hükümlerinin değişmesinin gerektiği bir durumda ilgili maddenin mevzuatın/otorite kararının gerektirdiği şekilde uygulanacağını ve İhraç Sözleşmesi'nin ilgili hükmünün Kurucu tarafından bu çerçevede değiştirilebileceğini bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 28.3.** İlgili değişikliklerin yapılması akabinde İhraç Sözleşmesi'nde değişiklik yapıldığı hususu 10 (on) İş Günü içerisinde KAP'ta ilan edilir.

29. Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlık Çözümü

- 29.1.** İhraç Sözleşmesi'nin mevcudiyeti, geçerliliği, ifası, ihlali veya feshi ile ilgili ihtilaflar da dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, İhraç Sözleşmesi'nden veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olarak doğan her türlü ihtilaf, kanunlar ihtilafına ilişkin hükümler dikkate alınmaksızın Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca uygulanacak ve yorumlanacaktır.
- 29.2.** Fon ile ilgili iş ve işlemler hususunda Kurucu, Dağıtıcı ve Yatırımcılar arasında hâsıl olabilecek uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul Merkez (Çağlayan) Mahkemeleri ve İcra Daireleri yetkili olacaktır.

30. Diğer Hükümler

- 30.1.** Yatırımcılar işbu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamadan önce Fon Bilgilendirme Dokümanları'nı okuduğunu, anladığını kabul, beyan ve taahhüt ederler.

Mücbir Sebep

- 30.2.** Taraflar'dan birisi, işbu İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini Mücbir Sebepler nedeniyle yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır. "Mücbir Sebepler" yangın, patlama, doğal afetler, savaş veya ambargo da dâhil olmak üzere öngörülemez ve ilgili tarafın makul kontrolü dışında olan herhangi bir olay anlamına gelir. Taraflar, Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi halinde, bu olayın etkilerini hafifletmek ve azaltmak için her türlü çabayı göstermekle mükelleftir. Mücbir Sebep'ten etkilenen Taraf, olayın gerçekleşmesinden itibaren 5 (beş) İş Günü içerisinde karşı tarafa bildirmekle yükümlüdür. Bununla beraber bu süre zarfında Mücbir Sebep dolayısıyla yerine getirilemeyen yükümlülüklerin söz konusu Mücbir Sebep'in ortadan kalkmasını müteakip en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde yerine getirilmesi gerekmektedir.

Sözleşmenin Bütünlüğü

- 30.3. İhraç Sözleşmesi, ekleri ve tabloları ile birlikte, Taraflar arasındaki anlaşma ve mutabakatın tamamını teşkil etmekte olup, Taraflar arasında bu konuya ilişkin yazılı veya sözlü daha önce yapılmış olabilecek tüm anlaşmaların yerine geçer.

Devir Yasağı

- 30.4. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe, Taraflar'ın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Kanunların Değişmesi ve Yürürlükten Kaldırılması

- 30.5. İhraç Sözleşmesi çerçevesinde ilgili kanun hükümlerine yapılan tüm atıflar, söz konusu kanunun değişmesi veya yürürlükten kaldırılması halinde değişen veya yerine gelen hükümlere yapılmış sayılacaktır.

Bölünebilirlik

- 30.6. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi halinde, bu durum, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, iyi niyetli müzakereler yoluyla, İhraç Sözleşmesi'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, İhraç Sözleşmesi'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

Geçerliliğini Sürdürme

- 30.7. İşbu İhraç Sözleşmesi, Taraflar'dan biri tarafından feshedilmiş olsa dahi, işbu İhraç Sözleşmesi uyarınca fesihten önce Taraflarca kazanılmış haklar ve Taraflar'ın doğmuş yükümlülükleri etkilenmeyecektir.

Haklardan Feragat

- 30.8. Taraflar'dan herhangi birinin işbu İhraç Sözleşmesi 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. İşbu İhraç Sözleşmesi'nin bir hüküm, şart veya koşulundan feragat edilmesi söz konusu hüküm, şart veya koşuldan sürekli feragat teşkil etmeyecek ve bu şekilde yorumlanmayacaktır.

Halefler ve Devralanlar

- 30.9.** İhraç Sözleşmesi uyarınca geçerli bir şekilde Taraflar'ın halefi veya Devralan sıfatını haiz olanlara, İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmü veya tüm hükümleri uygulanacak olup aynı zamanda bağlayıcı olacaktır.

Bildirimler

- 30.10.** İşbu İhraç Sözleşmesi tahtındaki tüm bildirimler, talimatlar, talepler, istekler, onaylar, muvafakatler ve diğer yazışmalar aksi işbu İhraç Sözleşmesi'nde 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 işbu İhraç Sözleşmesi'nin feshi veya yürürlükten kaldırılması amacı ile teslim edilen bildirimler hariç olmak üzere, işbu İhraç Sözleşmesi tahtındaki tüm bildirimler, talepler, istekler, onaylar, muvafakatler veya sair iletişimler, kayıtlı veya iadeli taahhütlü posta yoluyla, posta ücreti peşin ödenmiş olarak, ilgili alıcıya hitaben, belirtilen adreslere yahut mail yolu ile belirtilen e-posta adreslerine gönderildiği takdirde ilgili alıcıya usulüne uygun şekilde teslim edilmiş addedilecektir.

Yetki Belgeleri

- 30.11.** Her bir Taraf'ın yetkili temsilcileri, İhraç Sözleşmesi'ni, eklerini, İhraç Sözleşmesi kapsamında imza edilmesi gereken diğer her türlü belge ve sözleşmeyi imzalamaya yetkili olduğunu gösteren belgeleri Yönetici'ye/Dağıtıcı'ya tevdi edecektir.

Lisan

- 30.12.** İhraç Sözleşmesi tahtında hazırlanan, gönderilen, değiş-tokuş edilen, her türlü; bildirim, talep, talimat, onay, muvafakat, toplantı tutanakları, muhaberele ve diğer yazışmalar kural olarak Türkçe dilinde olmalıdır fakat gerekli olduğu hallerde hem Türkçe hem İngilizce olabilir. Türkçe ve İngilizce versiyonları arasında herhangi bir çelişki olması halinde ise Türkçe versiyonlara üstünlük tanınacaktır.

- 30.13.** İhraç Sözleşmesi tahtındaki her türlü toplantı veya yazışma Türkçe ve/veya İngilizce olarak yürütülecektir ve bu çerçevedeki her türlü tutanak veya rapor yukarıdaki 30.12 bendi kapsamında yer alır.

Vergi

- 30.14.** İhraç Sözleşmesi'nin ve eklerinin imzalanmasına ilişkin olarak herhangi bir Vergi doğması halinde (örneğin; damga vergisi), söz konusu Vergi ve ilgili diğer masraflardan Taraflar birlikte sorumlu olacaktır.

YUKARIDAKİ HUSUSLAR ÇERÇEVESİNDE, yukarıda ve aşağıda belirtilen tarihte Taraflar, İhraç Sözleşmesi’ni 3 (üç) asıl nüsha halinde imzalamış olup, Taraflar’a İhraç Sözleşmesi’nin birer kopyası temin edilmiştir.

Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. Humanis Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına

Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____

Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu/Yönetici)

Unvan: _____

İmza: _____

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (Dağıtıcı)

Unvan: _____

İmza: _____

Yatırımcı:

Unvan:

İmza: _____