

GSYF. 397/1077

**ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ
A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM
SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. GLOBAL-İST GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.07.2024 tarih ve 37/1077 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

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

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 01/11/2024 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

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

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

KISALTMALAR

(İhraç Belgesinde yer alan kısaltma ve tanımları gösteren bir cetvel hazırlanarak bu bölümde yer verilecek olup, asgari olarak yer alması gereken kısaltmalar aşağıdaki gibidir)

Bilgilendirme Dökümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Global-İst Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği



ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi, Süleyman Demirel Bulvarı
The Office Blok No: 7E, Kapı No: 171 Beşiktaş/İST.
Gelen/Gönderi Tarih: 11/11/2024
İletişim V.D.: 044 059 6951
Mersis No: 0844059685100001

TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
----------	--

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 28.11.2023 No: GGSPYŞ/PY.11/1144
Adresi	Ziya Gökalp Mah. Süleyman Demirel Bulv. No:7E Mall of İstanbul The Ofis Blok No:171 Başakşehir / İstanbul
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 24.07.2014 No: 23/762
Adresi	Reşitpaşa Mh. Borsa İstanbul Cd. No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	27/05/2024 tarihli 2024/12 sayılı Kurucu yönetim kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Satış Yöntemi	Fon katılma payları yurt içinde/yurt dışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Yoktur.
Fonun süresi	Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 20 (yirmi) yıldır . Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir.



ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi Süleyman Demirel Bulvarı
The Office Blok No:7E İç Kapı No:171 Başakşehir/İST.
İstanbul Tic. Sicil No: 114612-5
İktisadi V.D.: 844 059 6951
Mersis No: 0844059695100001

	Fon süresi, bu ihraç belgesinin fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir.
Yatırım komitesi üyeleri	1. Genel Müdür Himmet KARADAĞ 1974 yılında Denizli'de doğdu. 1991 yılında mezun olduğu Antalya Lisesi'nin ardından Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümü'nden 1995 yılında mezun oldu. Yüksek lisans eğitimini ise 2010 yılında Exeter Üniversitesi İşletme Bölümü'nde (MBA) tamamladı. Himmet Karadağ, 1998 yılında iş hayatına başladığı Maliye Bakanlığı'nda 1999-2012 yılları arasında Hesap Uzmanı, Baş Hesap Uzmanı, Grup Başkan Yardımcısı, Daire Başkanı, Gelir İdaresi Başkan Danışmanı ve Maliye Bakan Danışmanı olarak görev yaptı. 2012 yılından itibaren Sermaye Piyasası Kurulu'nda Kurul Üyeliği ve 01.04.2016 tarihinde de Kurul Başkan Vekilliği görevini üstlendi. 2016 ve 2018 yıllarında Borsa İstanbul ve Merkezi Kayıt Kuruluşu Yönetim ve İcra Kurulu Başkanı olarak görev yaptı. 19.01.2017 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak atandığı Türkiye Varlık Fonunda, 07.09.2017- 12.09.2018 tarihleri arasında Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkanlığı Görevini vekaleten üstlendi. Himmet Karadağ, 13.08.2018- 25.3.2022 tarihleri arasında Türkiye Halk Bankası AŞ'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı. Aynı zamanda, İstanbul Ticaret Üniversitesinde Kalkınma ve Yatırım Bankacılığı ve İslami Finansal Sözleşmeler ve Ürün Geliştirme dersleri vermektedir. Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı (09.04.2013-206273), Kredi Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (09.04.2013- 600708), Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (09.04.2013-700866), Türev Araçlar Lisansı (09.04.2013-302706), Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Lisansı (09.04.2013-803314), Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı Lisansı (09.04.2013-402314)



ORİJON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi Süleyman Demirel Bulvarı
İtici Office Blok No:75 Kat: No:171 Başakşehir/İST.
İstanbul T.C. Sicil No: 114612-5
İkitelli V.D.: 844 059 6951
Nersis No: 0644058085100004

2. Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi

Muharrem KARSLI

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. Aynı fakültenin Para ve Banka Bölümü'nde yüksek lisansını tamamladı. 1965-1974 yılları arasında T. İş Bankası A.Ş.'de müfettişlik yaptı. 1974-1985 yılları arasında T. İş Bankası A.Ş.'de Menkul Kıymetler Departmanı'nda yöneticilik yaptı. 1985-1990 yılında İMKB'nin kurucu ilk başkanlığını yaptı. 1990 yılında kendi aracı kurumunu Altın Menkul Değerler A.Ş. kurdu ve 2001 yılında bu aracı kurumu Sanko Holding'e devretmiştir. 03.11.2002'de İstanbul milletvekili olarak seçildi. T. İş Bankası'nda görev yaptığı sırada Banka'nın iştiraki Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş.'de 5 yıl, Dışbank A.Ş.'de (Fortis Bank) 1,5 yıl Yönetim Kurulu Üyeliği, T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ile Takasbank'ta Murakıplık yaptı. 2002-2007 yılları arasında 2,5 yıl Türkiye Avrupa Birliği Karma Parlamento Komisyonu ve 2,5 yıl da NATO Parlamenter Asamblesi üyeliği yaptı. Mayıs 2010- Ağustos 2018 tarihleri arasında Ziraat Bankası Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yaptı.

3. Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi

Mehmet Emin ORAN

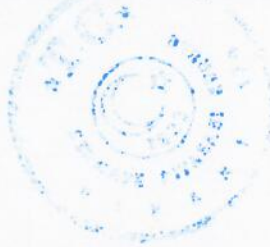
3.05.1958 Şanlıurfa'da doğdu. 1984 yılında İstanbul Üniversitesi fen fakültesinden mezun oldu. Askerlik görevini bitirdikten sonra 1987 -1988 yılları arasında Ülker -Uzay Gıda firmasında satın alma şefi olarak çalıştı. 1988 -1989 Eksim Dış Ticaret A.Ş. yani Eksim Holding bünyesinde yurt dışı temsilcisi olarak görev yaptı. 1989'da kurulan Kuveyt Türk finans Kurumu'nda idari işler ikinci müdürü olarak göreve başladı. 1993 -1998 yılları arasında idari işler ve kurumsal iletişim müdür yardımcısı, 1998 -2004 idari işler satın alma ve kurumsal iletişim müdürü, 2004 -

	2009 yılları arasında idari işler ve lojistik grup müdürü olarak görev yaptı. 2009'da bu kurumdan emekli olduktan sonra yine Kuveyt sermayeli Bahreyn merkezli Türk Kapital Yatırım Holding'de 2009 -2014 yılları arasında idari işler ve kurumsal iletişim koordinatörü yanı sıra Holding bünyesindeki İskan Gayrimenkul, Neova Sigorta, Autoland, ve Kavea Lojistik şirketlerden sorumlu yönetici olarak görev yaptı. 2015 -2016 yılları arasında TMSF bünyesindeki bankada idari işler ve satın alma müdürü görevinde bulundu. 2019 -2023 yıllarında Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetim A.Ş.'ye yönetim kurulu üyesi ve Girişim Sermayesi Yatırım Komitesi üyesi olarak görev yaptı. Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon'un yatırım stratejisi: Fon büyüme potansiyeli yüksek, bu potansiyeli yakalayabilmek için sermaye ihtiyacı duyan, teknoloji ve yenilik odaklı finansal teknolojiler, sağlık teknolojileri, enerji ve yenilenebilir enerji, ulaştırma teknolojileri ve diğer hizmet ve ticaret alanlarında teknolojik çözümler sunan ve/veya sunacak olan, halihazırda faaliyet gösteren ve/veya henüz faaliyete geçmemiş erken ve büyüme aşamasındaki girişim şirketlerine yatırım yapacaktır. Bununla birlikte, uygun yatırım fırsatlarının oluşması durumunda Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak temel kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir olmak, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi ve marka değeri yaratma gücüne sahip olmak, sürdürülebilir bir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmaktır.



DRAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi, Süleyman Demirel Bulvarı
The Office Blok No:7E/İç Kapı No:171 Başakşehir/İST.
İstanbul T.C. Sicil No: 114612-5
İktisadi V.D.: 644 059 6951
Mersis No: 0644059695100001

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi yatırım fonlarıyla veya diğer profesyonel yatırımcılarla ortak yatırım yapılması gibi seçenekler kullanılacaktır.

Yapılan yatırımlardan çıkışlar ise halka arz, halka arz etmeksizin tahsisli veya nitelikli yatırımcılara satış, kurucu ortağa satış, stratejik ortağa satış, diğer pay sahiplerine satış ve/veya diğer yerli veya yabancı fonlara/girişimcilere/yatırımcılara satış yahut yatırım yapılan şirketin varlıklarının satılması ve/veya tasfiyesi şeklinde olacaktır.

Fon'un faaliyet ve yatırımlarının katılım finans ilkelerine uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararıyla belirlenir. Alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun internet sitesinde yayımlanır.

4. Fonun Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Esaslar

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

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

Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük referans fiyat hesaplanır ve açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

İş bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 1 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiş olup, ilk talep toplama döneminden sonraki dönemde, Fon katılma paylarının **nakit veya iştirak payı** karşılığı **alım ve satım** talimatlarının gerçekleştirilmesine esas fiyat asgari olarak takvim yılı esas alınarak **her üç aylık dönemin son iş günü** itibariyle hesaplanır ve hesaplamayı takip eden 10 iş günü içinde ilan edilir ve nitelikli yatırımcılara bildirilir.

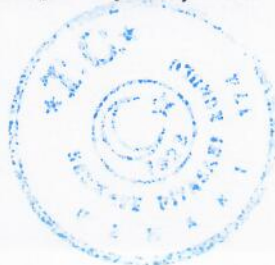
Kurucu söz konusu tarihlerin dışında kalan tarihlerde de yönetim kurulu kararı ile alım satım esas Fon birim pay fiyatının hesaplanmasına karar verebilir. Bu durumda hesaplanan fon birim pay değeri, takip eden 10 iş günü içerisinde açıklanır.

Fon katılma paylarının alımına ve satımına ilişkin ayrıntılı esaslar bu ihraç belgesinin "Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.

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

Fon Yönetim Ücreti

Kurucu, Fon'un toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığında, fon toplam değerinin günlük $\%0,00548 + \text{BSMV}$ (yıllık yaklaşık $\%2 + \text{BSMV}$) tutarındaki yönetim ücretini



ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi, Süleymaniye Demirel Bulvarı
The Office Blok No: 7E-10 Kapı No: 171 Başakşehir/İST.
İstanbul Tic. Sicil No: 114612-5
İktilafı V.D.: 644 059 6951
Mersis No: 0644059685100001

her ay sonunu takip eden 5 iş günü içerisinde Fon'dan tahsil eder. A, B ve C pay gruplarına uygulanan yönetim ücreti oranında farklılık bulunmamaktadır.

Fon Toplam Gider Oranı

a) Fon'dan karşılanan, yönetim ücreti ve performans ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık olarak %20'dir. Bu sınırın hesaplanmasında yıl içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınır.

b) Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık toplam gider oranının aşıp aşılmadığı Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur.

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

Portföy yönetim ücretine ve fona tahakkuk ettirilecek ise performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

6.1 Katılma payları ile ilgili harcamalar

6.2.Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar

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

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



ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi Süleyman Demirel Bulvarı
The Office Blok No:7E/ç Kat: No:171 Başakşehir/İST.
İstanbul T.C. Sicil No: 114612-5
İktisadi V.D.: 644 059 6951
Mersis No: 0644050695100001

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

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

7.1. Genel Esaslar

7.1.1. Fon tutarını temsil eden katılma payları Tebliğ'in ihraca ilişkin hükümleri çerçevesinde sadece nitelikli yatırımcılara satılır.

7.1.2. Katılma payı satın alınması veya Fon'a iadesinde, Kurucu'nun merkezine başvurularak alım satım talimatı verilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

7.1.3. Alım talimatları sadece tutar olarak, satım talimatları tutar veya katılma payı adedi olarak verilebilir. Tutar olarak verilmesi durumunda tutara denk gelen katılma payı adedi, adet olarak verilmesi durumunda da adede denk gelen tutar Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

7.1.4. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon katılma paylarını kendi portföyüne dahil edebilir.

7.1.5. Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu durumda Tebliğ'de belirtilen usul, esas ve sınırlamalara uyulur.

7.1.6. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının satışı ve geri alımı durdurulabilir.

7.2. Kaynak Taahhüdü ve Fon'a Katılım

7.2.1. İş bu ihraç belgesinde belirtilen *satış başlangıç tarihinden itibaren 1 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi* olarak belirlenmiştir. İlk talep toplama döneminde yatırımcıların verdikleri kaynak taahhütleri ve katılma payı alım talimatları, bu bölümün 7.5. numaralı "Pay Grupları" başlığının 3. maddesi uyarınca hesaplanacak birim pay fiyatlarından, talimatın verildiği tarihte gerçekleştirilecektir. İlk talep toplama dönemi sona erdikten sonra verilen katılma payı alım talimatları aşağıda belirtilen şekilde yerine getirilecektir.

7.2.2. Takip eden dönemde Fon katılma paylarının **nakit veya iştirak payı** karşılığı **alım ve satım** talimatlarının gerçekleştirilmesine esas fiyat asgari olarak takvim yılı esas alınarak **her üç aylık dönemin son iş günü** itibariyle hesaplanır ve hesaplamayı takip eden 10 iş günü içinde



ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi Süleyman Demirel Bulvarı
The Office Blok No: 7E Katı No: 171 Başakşehir/İST.
İstanbul Tlc. Sicil No: 114612-5
İktilaf V.D.: 644 059 6951
Mersis No: 0644059695100001

ilan edilir ve nitelikli yatırımcılara bildirilir. Bu kapsamda, katılma payı alım talimatları, talimatın alınmasını takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatı üzerinden, söz konusu fiyatın ilan edildiği tarihte veya bunu takip eden 5 iş günü içinde gerçekleştirilir. Örneğin 15 Mart tarihinde alım talimatı verilmesi halinde, 31 Mart tarihi itibarıyla hesaplanan birim pay fiyatı 31 Mart tarihini takip eden 10 iş günü içinde ilan edilir ve alım talimatı birim pay fiyatın ilan edildiği tarihte veya bunu takip eden 5 iş günü içinde gerçekleştirilir.

Kurucunun söz konusu tarihlerin dışında kalan tarihlerde yönetim kurulu kararı ile alım satıma esas Fon birim pay fiyatının hesaplanmasına karar vermesi durumunda ise, hesaplanan fon birim pay değeri, takip eden 10 işgünü içerisinde açıklanır. Bu durumda, alım talimatı birim pay fiyatının ilan edildiği tarihte veya bunu takip eden 5 iş günü içinde gerçekleştirilir. 5 numaralı "Alım Satıma Esas Fon Birim Pay Fiyat Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar" bölümünde yer verildiği üzere, Kurucu üçer aylık dönem sonları dışında kalan tarihlerde de alım satıma esas fon birim pay fiyatını hesaplayıp ilan edebilir. Örneğin 15 Mart tarihinde alım talimatı verilmesi halinde ve Kurucunun yönetim kurul kararı ile alım satıma esas Fon birim pay fiyatının hesaplanmasına karar verilmesi durumunda, 15 Mart tarihi itibarıyla hesaplanan fon birim pay fiyatını 15 Mart tarihini takip eden 10 iş günü içinde (en erken 16 Mart'ta) ilan edilir. Bu durumda alım talimatı 15 Mart tarihli birim pay fiyatının ilan edildiği tarih veya bunu takip eden 5 iş günü içinde (en erken 16 Mart'ta) gerçekleştirilir.

7.2.3. Alım işleminin gerçekleşme tarihinde yatırımcı katılma payı bedelini bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa öder. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte alım bedelini Fon'un Portföy Saklayıcısı nezdindeki hesabına yatırır. Pay bedelinin ödenmesi ile alıma konu katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve yatırımcı adına saklanmak üzere bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa MKK nezdinde devredilir. Katılma payı bedeli talimatın verildiği tarihte değil, alım işleminin gerçekleşme tarihinde ödeneceğinden, ilgili tutarın yatırımcı adına nemalandırılması söz konusu olmayacaktır.

7.2.4. Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

7.2.5. 50.000.000 TL tutarındaki asgari kaynak taahhüdünün katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsil edilmesini müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğde belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

7.3. Katılma Payı İadeleri

7.3.1. Takip eden dönemde Fon katılma paylarının **nakit veya iştirak payı** karşılığı **alım ve satım** talimatlarının gerçekleştirilmesine esas fiyat asgari olarak takvim yılı esas alınarak **her üç aylık dönemin son iş günü** itibarıyla hesaplanır ve hesaplamayı takip eden 10 iş günü içinde ilan edilir ve nitelikli yatırımcılara bildirilir. Bu kapsamda, katılma payı iade talimatları, talimatın alınmasını takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatı üzerinden, söz konusu fiyatın ilan edildiği tarihte veya bunu takip eden 5 iş günü içinde gerçekleştirilir. Örneğin 15 Mart tarihinde iade talimatı verilmesi halinde, 31 Mart tarihi itibarıyla hesaplanan birim pay fiyatı 31 Mart tarihini takip eden 10 iş günü içinde ilan edilir ve iade talimatı birim pay fiyatın ilan edildiği tarihte veya bunu takip eden 5 iş günü içinde gerçekleştirilir. 5 numaralı "Alım Satıma Esas Fon Birim Pay Fiyat Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar" bölümünde yer verildiği üzere, Kurucu üçer aylık dönem sonları dışında kalan tarihlerde de alım satıma esas fon birim pay fiyatını hesaplayıp ilan edebilir. Buna göre 15 Mart tarihinde iade talimatı verilmesi halinde, Kurucu 15 Mart tarihi



FON YATIRIM MENKUL DEĞERLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Etiler Mahallesi 507. Sokak No: 171 Beşiktaş/İST.
İstanbul T.C. Sicil No: 114612-5
Ticaret Sicil No: 26440596951
Mersis No: 0644059695100001

itibariyle hesaplanan fon birim pay fiyatını 15 Mart tarihini takip eden 10 iş günü içinde (en erken 16 Mart'ta) ilan edebilir. Bu durumda iade talimatı 15 Mart tarihli birim pay fiyatının ilan edildiği tarih veya bunu takip eden 5 iş günü içinde (en erken 16 Mart'ta) gerçekleştirilir.

7.3.2. İade işleminin gerçekleşme tarihinde iade edilen katılma paylarının bedeli Fon tarafından pay sahibine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa ödenir ve iadeye konu katılma payları pay sahibine bireysel saklama hizmeti veren kuruluş tarafından Kurucu'ya MKK nezdinde devredilir. Söz konusu katılma payları Kurucu tarafından iptal edilir.

7.3.3. Yılın her bir üç aylık dönemi için ayrı ayrı uygulanmak üzere, satım talepleri nedeniyle ödenmesi gereken toplam tutar, dönem başı itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin %5'inden fazla olursa, Kurucu dönem başı itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin %5'inden fazla olan kısma denk gelen miktarda satım talebini karşılamama hakkına sahiptir. Bu durumda pay sahiplerinin satım talepleri başvuru önceliğine göre karşılanır. Karşılanamayan talepler, pay sahibi tarafından iptal edilmediği takdirde beklemeye alınır. Aynı üç aylık dönemin sonraki bir tarihinde veya bir sonraki üç aylık dönemlerde yapılacak ilk pay iadesinde, beklemeye alınan talepler de dahil olmak üzere tüm talepler başvuru önceliğine göre karşılanır.

7.3.4. Kurucu, fon katılma paylarının fona iade edilmesinde gerekli likiditenin sağlanmasından sorumludur. Ancak, gerekli likiditenin sağlanamadığını ve portföydeki varlıkların satışının yatırımcının zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti halinde, Kurucu katılma paylarının geri alımını erteleyebilir. Bu durumda derhal Kurul'a bilgi verilir. Erteleme süresi bir yılı aşamaz.

7.4. İştirak Payı Karşılığı Olarak Gerçekleştirilecek İşlemlere İlişkin Esaslar:

7.4.1. Katılma payı ihracının veya Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, katılma payı karşılığında yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurulca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz.

7.4.2. Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde varsa fonun mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması veya bu işlemlere ilişkin onayın yatırımcı sözleşmelerinde yer alması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.

7.5. Pay Grupları

7.5.1. Katılma payları A, B ve C olmak üzere üç gruptan oluşur.

A grubu katılma paylarının birim pay değeri Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanır ve alım satımı TL üzerinden gerçekleştirilir.

B grubu katılma paylarının birim pay değeri Amerikan Doları (USD) cinsinden açıklanır ve alım satımı USD üzerinden gerçekleştirilir.

C grubu katılma paylarının birim pay değeri Euro cinsinden açıklanır ve alım satımı Euro üzerinden gerçekleştirilir.



ORAGON GAYRİMENKUL VE YATIRIM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi Sılayman Demirel Bulvarı
The Office Blok No: 7E 16 Kapı No: 171 Başakşehir/İST.
İstanbul Tic. Sicil No: 114612-5
İkifili V.D.: 844 059 6951
Mersis No: 0644059695100001

7.5.2. A grubu paylar Türk Lirası (TL) üzerinden alım satımı yapılabilen katılma paylarıdır. B ve C grubu paylar ise münhasıran Türkiye’de yerleşik yabancılara ve dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere ihraç edilecek paylardır.

7.5.3. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek bir adet A grubu payın birim pay değeri 1.000 TL, bir adet B grubu payın birim pay değeri Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) tarafından bir önceki iş günü saat 15.30’da USD için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı USD ve bir adet C grubu payın birim pay değeri TCMB tarafından bir önceki iş günü saat 15.30’da Euro için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı Euro’dur.

7.5.4. İlk talep toplama dönemi sona erdikten sonra A grubu payların birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. B ve C grubu payların birim pay değerleri ise, A grubu payların TL cinsinden hesaplanan birim pay değerinin, TCMB tarafından bir önceki iş günü saat 15.30’da USD ve Euro için belirlenen gösterge niteliğindeki döviz alış kurlarına bölünmesi suretiyle tespit edilir.

7.6. Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

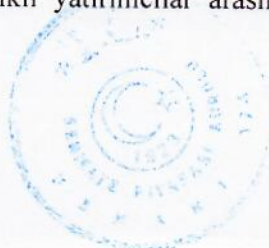
Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi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

7.7. Kurucu’nun Resen Pay Geri Alma Yetkisi

Fon’da nakit fazlası oluşması ve bunun yeniden bir yatırıma yönlendirilmeyecek olması durumunda, Kurucu pay geri alımına karar verebilir. Bu durumda Kurucu Fon’daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı, sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı ve iade işleminin gerçekleşeceği tarihi belirleyerek, geri alım fiyatını her işlem öncesinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla duyurur. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez. Gerçekleşme tarihinde iade edilen payların bedeli Fon tarafından bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa ödenir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte iade edilen payları Kurucu’ya MKK nezdinde devreder. Söz konusu paylar Kurucu tarafından iptal edilir.

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

Katılma paylarının satışı Kurucu veya satış/pazarlama ve dağıtım faaliyetlerini yürütecek olan kuruluş tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, Fon katılma paylarının borsada da işlem görmesi için Borsa’ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fon’a iade dışında, Fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.’nin Nitelikli



ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi, Süleyman Demirel Bulvarı
The Office Blok No: 25, Kat: No: 171 Başakşehir/İST.
İstanbul T.C. Sicil No: 114612-5
İkizli V.D.: 644 039 6051
Mersis No: 084405003100001

Yatırımcıya ihraç Pazarı'nda el değıştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur.

İşbu ihraç belgesinin borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

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

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

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

11. Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş

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

12. Fon İçtüzüğü İle Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan ve alım satım aracılığı yapacak yatırım kuruluşlarından, Kurucu'nun internet sitesinden (<https://www.oragonpy.com>) temin edilebilir ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fonda oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır. Buna ek olarak, Fon'da oluşan kar ve nakit durumu dikkate alınarak, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla belirlenen tarihlerde katılma payı sahiplerine nakit kâr payı dağıtılabilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, Kurucu'ya bildirdikleri yatırım ve/veya saklama hesabına yatırılır.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın Fon'un süresince ve Fon'un tasfiye tarihini takip eden 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. Fon katılma paylarının borsada işlem görmesi



ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi Süleyman Demirel Bulvarı
The Office Blok No: 76 İç Kapı No: 171 Başakşehir/İST.
İstanbul T.C. Sicil No: 114612-5
İktisadi V.D. No: 644 059 6951
Mersis No: 0844059635100001

halinde performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların belirlendiği Kurucu yönetim kurulu kararı KAP'ta ayrıca açıklanır. Borsadan katılma payı alan yatırımcılar için performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyanın alınması zorunlu değildir.

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

İşbu ihraç belgesinin "7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" başlıklı maddesinin "İştirak Payı Karşılığı Olarak Gerçekleştirilecek İşlemlere İlişkin Esaslar" başlıklı 7.5. numaralı alt başlığında belirtilen hususlar çerçevesinde, katılma payı ihracı veya Fon'a iadesi İştirak Payı karşılığı olarak gerçekleştirilebilir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

Fon katılma paylarının değerleri yatırımcılara, aksi talep edilmedikçe e-posta yoluyla bildirilir. Talep eden yatırımcılara ayrıca yazılı olarak da bildirim yapılır.

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

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

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Fon'un yatırım stratejisi ve öne çıkan olası riskleri hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir:

a) Piyasa Riski: Portföyde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi, yükümlülüklerin piyasa değerinin ise yükselmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

- Kur Riski: Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne katılım hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

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

b) Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

c) Finansman Riski: İhtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.



ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi Süleyman Demirel Bulvarı
11. Ofis Blok No: 7E Kat: 171 Başakşehir/İST.
İstanbul Tic. Sicil No: 114612-5
İhtelir V.D.: 644 039 606
Mersis No: 080400005000001

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

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

e) **Yasal Riskler:** Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

g) Yatırım yapılan şirketler nedeniyle maruz kalınan riskler:

-**Mali Risk:** Yatırım yapılan şirketin mali sorumluluklarını yerine getirememesi riskidir.

-**Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan şirketin; yetersiz iç süreçler, insan kaynağı, sistemler veya dış etkenler nedeniyle maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

- **Yasal Risk:** Yatırım yapılan şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek yasal değişiklikler (vergi yükümlülükleri dahil) dolayısıyla zarara uğrama ihtimalidir.

-**Değerleme Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi riskidir.

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

- **Yönetsel Riskler:** Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

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

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

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

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

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



ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi Süleyman Demirel Bulvarı
The Office Blok No:7E 1/1 Kapı No:171 Başakşehir/İST.
İstanbul/Tic. Sicil No: 114612-5
İkitelli V.D.: 644 059 6951
Mersis No: 0644059685100001

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

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

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

İhraççı

Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Global-İST Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun
Temsilcisi olan kurucu Oragon Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetkilisi

Abdurrahman ŞAKİROĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi

ORAGON GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ziya Gökalp Mahallesi Süleyman Demirel Bulvarı
171. Kat No: 171 Beşiktaş/İST.
İstanbul Tic. Sicil No: 114612-5
İkitelli V.D. 644 059 6951
Mersis No: 0644059695100001

