DENİZBANK A.Ş.'NİN TÜRKİYE'DE TEMSİLCİLİĞİNİ ÜSTLENDİĞİ LÜKSEMBURG KANUNLARINA GÖRE KURULMUŞ OLAN "FIDELITY FUNDS" ŞEMSİYESİ ALTINDA BULUNAN İKİ ADET ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ METNİDİR.

Denizbank A.Ş.'nin Türkiye Temsilciliğini üstlendiği Lüksemburg kanunlarına göre kurulmuş olan "FIDELITY FUNDS" şemsiyesi altında bulunan iki adet alt fonun paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin giriş bölümü ve IV., V., VI., VII., XII., XIV., XVII. numaralı bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

I. ALT FONLARIN PORTFÖY YAPILARI

İzahmanenin "IV. ALT FONLARIN PORTFÖY YAPILARI" başlıklı bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN

Alt Fonlara ilişkin 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle portföy dağılımı aşağıda sunulmuştur;

Fidelity Funds - American Growth Fund (Amerikan Büyüme Fonu)	
Menkul Kıymetin Türü	*Oranı (%)*
Pay Senetleri	96.3
Kamu Borçlanma Senetleri (Federal Hükümet tarafından garanti edilenler dahil)	-
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	-
Altın ve Kıymetli Madenler	-
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Bağlı Sermaye Piyasası Araçları	-
Diğer Menkul Kıymetler	-
Nakit	3.7
TOPLAM	100

Fidelity Funds - European Growth Fund (Avrupa Büyüme Fonu)	
Menkul Kıymetin Türü	*Oranı (%)*
Pay Senetleri	98.5
Kamu Borçlanma Senetleri (Federal Hükümet tarafından garanti edilenler dahil)	-
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	-
Altın ve Kıymetli Madenler	-
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Bağlı Sermaye Piyasası Araçları	-
Diğer Menkul Kıymetler	-

Nakit	1.5
TOPLAM	100

YENİ METİN

Alt Fonlara ilişkin 30 Nisan 2020 tarihi itibariyle portföy dağılımı aşağıda sunulmuştur;

Fidelity Funds - American Growth Fund (Amerikan Büyüme Fonu)	
Menkul Kıymetin Türü	*Oranı (%)*
Pay Senetleri	94,3
Kamu Borçlanma Senetleri (Federal Hükümet tarafından garanti edilenler dahil)	-
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	-
Altın ve Kıymetli Madenler	-
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Bağlı Sermaye Piyasası Araçları	-
Diğer Menkul Kıymetler	-
Nakit	5,7
TOPLAM	100

Fidelity Funds - European Growth Fund (Avrupa Büyüme Fonu)	
Menkul Kıymetin Türü	*Oranı (%)*
Pay Senetleri	98,4
Kamu Borçlanma Senetleri (Federal Hükümet tarafından garanti edilenler dahil)	-
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	-
Altın ve Kıymetli Madenler	-
Altın ve Diğer Kıymetli Madenlere Bağlı Sermaye Piyasası Araçları	-
Diğer Menkul Kıymetler	-
Nakit	1,6
TOPLAM	100

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, SAKLANMASI VE DAĞITIMI İLE İLGİLİ KURULUŞLAR:

İzahmanenin "V. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, SAKLANMASI VE DAĞITIMI İLE İLGİLİ KURULUŞLAR:" başlıklı bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN

1. Yatırım Yöneticisi:

Yönetim Şirketi, Fonun onayıyla, Yönetim Şirketi, Fon ve Yatırım Yöneticisi arasında akdedilen 1 Haziran 2012 tarihli bir Yatırım Yönetimi Sözleşmesiyle ("Yatırım Yönetimi

Sözleşmesi") FIL Fund Management Limited'i ("Yatırım Yöneticisi"), Yönetim Şirketinin ve Denetleme Memurlarının gözetimi altında ve kontrolüne tabi olarak, Fona her bir fonun günlük yatırım yönetimini sağlamak üzere görevlendirmiştir. Yatırım Yöneticisi, Fonun hesabına hareket etme ve işlemleri yapmasına aracılık eden olan simsarları, brokerleri ve aracıları seçme yetkisini haiz olup, Yönetim Şirketine ve Yönetim Kuruluna istedikleri raporları vermektedir. Yatırım Yöneticisi ayrıca, diğer FIL Group yatırım fonlarına ve menkul kıymet fonlarına, kurumsal ve özel yatırımcılarına yatırım yönetimi ve danışmanlık hizmetleri sunabilecektir.

Yetkili Kişi : Şirket sekreteri
Telefon : +1 (441) 295 93 73
Faks : +1 (441) 292 - 5282

2. Saklama Kuruluşu:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ("Saklama Kuruluşu"), (i) Fonun varlıklarının saklanması (ii) nakit takibi, (iii) gözetim görevleri ve (iv) Saklama Kuruluşu Sözleşmesinde mutabık olunan diğer benzer hizmetler için Fon tarafından saklama bankası olarak görevlendirilmiştir. Saklama Kuruluşu, Lüksemburg'da kurulmuş ve kayıtlı merkezi 80, route d'Esch, L-1470 Lüksemburg adresinde olan, Lüksemburg ticaret ve şirketler siciline B 0029923 numarasıyla kayıtlı bir kredi şirketidir. Tadil edilmiş haliyle, mali hizmetler sektörüne ilişkin 5 Nisan 1993 tarihli Lüksemburg kanununun hükümleri çerçevesinde, bankacılık hizmetleri yürütmek üzere ruhsatlandırılmış olup, saklama, fon yönetimi ve ilgili hizmetler konusunda uzmanlaşmıştır.

Fon ve Saklama Kuruluşu arasında 25 Haziran 1990 tarihli Saklama Anlaşması imzalanmıştır. Revize edilmiş olan anlaşma 10 Ekim 2016 tarihinde imzalanmıştır.

Yetkili Kişi : Joe Hendry
Telefon : + 352 47 40 66 1
Faks : + 352 47 40 66 345

3. Bağımsız Denetçi:

Lüksemburg'da yerleşik Pricewaterhouse Coopers S.a.r.l., Fon'a bağımsız denetçi olarak atanmıştır. Bu atama her Yıllık Genel Kurul Toplantısında Pay sahiplerinin onayına tabidir.

Yetkili Kişi : Eliana De La Fuente Miranda
Telefon : +352 49 48 48 1
Faks : +352 49 48 48 2900

YENİ METİN

1. Yatırım Yöneticisi:

Yönetim Şirketi, Fonun onayıyla, Yönetim Şirketi, Fon ve Yatırım Yöneticisi arasında akdedilen 1 Haziran 2012 tarihli bir Yatırım Yönetimi Sözleşmesiyle ("Yatırım Yönetimi Sözleşmesi") FIL Fund Management Limited'i ("Yatırım Yöneticisi"), Yönetim Şirketinin ve Denetleme Memurlarının gözetimi altında ve kontrolüne tabi olarak, Fona her bir fonun günlük yatırım yönetimini sağlamak üzere görevlendirmiştir. Yatırım Yöneticisi, Fonun hesabına hareket etme ve işlemleri yapmasına aracılık eden olan simsarları, brokerleri ve aracıları seçme yetkisini haiz olup, Yönetim Şirketine ve Yönetim Kuruluna istedikleri raporları vermektedir. Yatırım Yöneticisi ayrıca, diğer FIL Group yatırım fonlarına ve menkul kıymet fonlarına, kurumsal ve özel yatırımcılarına yatırım yönetimi ve danışmanlık hizmetleri sunabilecektir.

Yetkili Kişi : Şirket sekreteri
Telefon : +1 (441) 295 93 73
Faks : +1 (441) 292 - 5282

2. Saklama Kuruluşu:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ("Saklama Kuruluşu"), (i) Fonun varlıklarının saklanması (ii) nakit takibi, (iii) gözetim görevleri ve (iv) Saklama Kuruluşu Sözleşmesinde mutabık olunan diğer benzer hizmetler için Fon tarafından saklama bankası olarak görevlendirilmiştir. Saklama Kuruluşu, Lüksemburg'da kurulmuş ve kayıtlı merkezi 80, route d'Esch, L-1470 Lüksemburg adresinde olan, Lüksemburg ticaret ve şirketler siciline B 0029923 numarasıyla kayıtlı bir kredi şirketidir. Tadil edilmiş haliyle, mali hizmetler sektörüne ilişkin 5 Nisan 1993 tarihli Lüksemburg kanununun hükümleri çerçevesinde, bankacılık hizmetleri yürütmek üzere ruhsatlandırılmış olup, saklama, fon yönetimi ve ilgili hizmetler konusunda uzmanlaşmıştır.

Fon ve Saklama Kuruluşu arasında 25 Haziran 1990 tarihli Saklama Anlaşması imzalanmıştır. Revize edilmiş olan anlaşma 10 Ekim 2016 tarihinde imzalanmıştır.

Yetkili Kişi : Joe Hendry
Telefon : + 352 47 40 66 1
Faks : + 352 47 40 66 345

3. Bağımsız Denetçi:

Deloitte Audit S.à r.l, Fon'a bağımsız denetçi olarak atanmıştır. Bu atama her Yıllık Genel Kurul Toplantısında Pay sahiplerinin onayına tabidir.

III. FON YÖNETİCİLERİ HAKKINDA BİLGİLER:

İzahmanenin "VI. FON YÖNETİCİLERİ HAKKINDA BİLGİLER" başlıklı bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN

FONUN YÖNETİM KURULU

Simon Fraser (Yönetim Kurulu Başkanı)

Birleşik Krallık; Foreign and Colonial Investment Trust plc, Merchants Trust plc ve McInroy and Wood plc bünyesinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. İskoçya National Trust'ın Başkan Yardımcısıdır. Ayrıca, the Investor Forum Yönetim Kurulu Başkanı ve Spoce Rating Danışmanıdır. Fidelity bünyesinde 27 yıl görev yaptıktan sonra 2008 sonu itibariyle yöneticilik görevlerinden ayrılmıştır.

Dr. Yousef A. Al-Awadi K.B.E.

Kuveyt; YAA Consultancy Yönetim Kurulu Başkanı ve Mali İşler Başkanı; eski Kuveyt Körfez Bankası Genel Müdürü ve Kuwait Investment Office Londra Şubesi Başkanı ve Genel Müdürü. Kuveyt'te ve uluslararası alanda birçok kamu ve özel sektör kuruluşunda yönetim kurulu üyeliği yapmıştır.

Didier Cherpitel

İsviçre; Swiss Philanthropy Foundation'ın halihazırda Müdür'ü; Association François-Xavier Bagnoud'un Yönetim Kurulu Başkanı ve eski Mali İşler Müdürü; Fondation Mérieux'da Müdür ve Mali İşler Müdürü; J.P. Morgan Fransa eski Yönetim Kurulu Başkanı, Cenevre'deki ı Kızılhaç ve Kızılay Dernekleri Federasyonu'nun eski Genel Müdürü ve Atos Origin eski Yönetim Kurulu Başkanı. Managers Without Borders (Sınır Tanımayan Yöneticiler) Derneğinin Kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanı.

Carine Feipel

Lüksemburg; Lüksemburg ve New York'ta faaliyet gösteren, iş hukuku alanında uzmanlaşmış bağımsız ve önde gelen bir hukuk bürosu olan ve ortak olduğu Arendt & Medernach bünyesinde geçirdiği 20 yıldan sonra halihazırda bağımsız avukatlık ve Banque de Luxembourg, Morgan Stanley Yatırım Fonları da dâhil olmak üzere bir dizi şirkette ve bir takım hayat sigortası ve hayat dışı sigorta alanlarında faaliyet gösteren sigorta şirketlerinde bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. INSEAD ve Lüksemburg Yönetim Kurulu Üyeleri Enstitüsü ("ILA") nezdinde Sertifikalı Yönetim Kurulu üyesi olup, ILA'nın Yönetim Kurulu ve İcra Kurulunun bir üyesidir.

Simon M. Haslam

Birleşik Krallık; Kıdemli danışman. Önce Finans Direktörü olarak, yakın geçmişte ise Geçici Başkan olarak 20 yılı aşkın süredir Fidelity International bünyesinde çalışmaktadır. FIL Limited (ve FIL Grubunun diğer bazı şirketleri) ve Colt Group S.A. bünyesinde yöneticidir. Ayrıca The Academy of St Martin's in the Fields yönetim kurulu Başkanı ve

üyesidir. Bundan önce, Deloitte firmasında denetim ve danışmanlık ortaklığı görevini yürütmüştür.

Abby Johnson

Amerika Birleşik Devletleri; FIL Limited Yönetim Kurulu Başkanı, FMR LLC Başkanı ve Genel Müdürü; Fidelity Management & Research Company (FMRCo) Yönetim Kurulu Başkanı; US Fidelity Investments Sabit Getirili/Varlık Tahsisi Fonları Mütevelli Heyeti Başkanı.

Glen Moreno

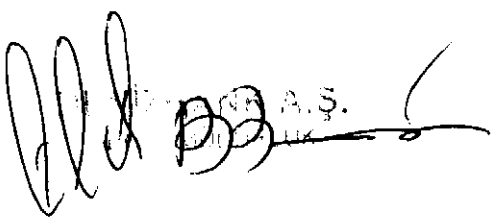
Amerika Birleşik Devletleri; 1987 yılında FIL Yönetim Kurulu'na katıldı ve FIL Sermaye Komitesi Başkanı, FIL Denetim Komitesi ve Ücret Komitesi üyesidir. Aynı zamanda, FIL Grubun içerisindeki diğer şirketlerde Yönetim Kurulu üyesidir. Glen, daha önce Virgin Money ve Pearson PLC'de Yönetim Kurulu Başkanı, Finansal Raporlama Kurulunda Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Lloyds Banking Group'da Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak çalışmıştır. The Ditchley Vakfının Yöneticisi Royal Academy of Dramatic Art.'ın Müdürüdür. 1987-1991 yılları arasında Fidelity International İcra Kurulu Başkanı olarak görev yaptı ve bundan önceki 18 yıl boyunca Citigroup'ta Grup İcra Kurulu Üyesi ve Politika Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır.

Dr. Arno Morenz

Almanya; Aachener Rückversicherung AG eski Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü; halihazırda Business Keeper AG Denetleme Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Ayrıca Kuratorium of DSW üyesidir.

Barclay Simmons

Bermuda; 2016 yılında FIL Kurulunda görev yapmak üzere tayin edilmiştir. FIL Fund Management Limited'in Yönetim Kurulu üyesidir. 2006 yılının Ocak ayından itibaren, selef hukuk bürosu olan Attride-Stirling & Woloniecki'nin Yönetici Ortağı olarak görev yapması sonrasında 2014 yılının Ocak ayında ASW Law Limited'in (ASW) CEO'su olarak görev yapmıştır. ASW'ye tekrar katılımı öncesinde, New York'ta bulunan Goldman Sachs & Company bünyesinde yatırım bankeri olarak görev yapmıştır. Daha önceden, yatırım komitesinin Başkanı olduğu Bermuda Para Otoritesi nezdinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak çalışmıştır. Orbis Investment Management Limited'in Bermuda'da yerleşik fonlarının Yönetim Kurulu Üyesi ve Bermuda Emeklilik Fonlarının yatırımlarından sorumlu olan beş kişilik Kamu Fonları Yatırım Komitesinin Ymetim Kurulu Başkanıdır. Ayrıca, Bermuda Uluslararası Şirketler Birliği'nin (ABIC) yönetim kurulu üyelerinden biridir. Bank of N.T. Butterfield & Son Ltd.'nin eski Yönetim Kurulu Başkanıdır.



Jon Skillman

Lüksemburg; Kıdemli Danışman. Daha önceden İdare Müdürü, Global Workplace Investing ve Stock Plan Services 'ın başı ve Fidelity'de Continental Europe Genel Müdürü. Fidelity bünyesinde 1999 yılında Fidelity Management & Research Planlama Direktörü olarak katılmıştır. 2012 yılında Continental Europe Genel Müdürlüğü görevine gelmeden önce, Fidelity Investments Boston'da Fidelity Stock Plan Services Başkanı olarak görev yapmıştır.

Amy Yip

Çin; halihazırda Deutsche Börse'nin Denetim Kurulu üyesi ve AIG Sigorta Hong Kong ve Temenos Group'un bağımsız yönetim kurulu üyesidir. Ağırlıklı olarak, Rotschild Varlık Yönetimi, Citibank ve DBS Bank da dahil olmak üzere birçok büyük çaplı uluslararası finansal hizmetler işletmesi için görev yapmasına bağlı olarak güzide bir kariyere sahip olmuştur. Ayrıca, Hong Kong Para Otoritesi bünyesinde on yıl görev yapmıştır.

FIL (Luxembourg) S.A.

14 Ekim 1988 tarihinde, B 29 112 ticaret sicil numarasıyla, Fidelity International Service (Luxembourg) S.A. unvanıyla Lüksemburg'da kurulmuş olan ve kayıtlı merkezi 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Lüksemburg adresinde bulunan bir şirket olup; şirket Genel Dağıtım Kuruluşu FIL Distributors'un temsilcisi sıfatıyla Fonun Dağıtıcılığını ve Yatırım Yöneticisi FIL Fund Management Limited'in temsilcisi sıfatıyla Alt-Yatırım Yöneticiliğini yapmaktadır.

YENİ METİN

FONUN YÖNETİM KURULU

Anne Richards (Yönetim Kurulu Başkanı)

Birleşik Krallık; Anne, CEO olduğu M&G Investments'tan ve müdürü olduğu ana şirketi Prudential plc'den Aralık 2018'de Fidelity International'a CEO olarak katıldı. 1992 yılından beri varlık yönetimi sektöründe çalışmaktadır. Anne neredeyse otuz yıllık analistlik, portföy yöneticiliği ve CIO deneyimine sahiptir ve ESG yatırımın güçlü bir destekcisidir. Kariyer geçmişi Alliance Capital, JP Morgan, Merrill Lynch Investment Managers ve Aberdeen Asset Management da dahil finans sektöründe birinci sınıf olarak bilinen global isimlerle doludur.

Anne sözleşmeli bir mühendistir ve kariyerine CERN-Avrupa Nükleer Araştırma Merkezi'nde araştırma görevlisi olarak başladı. İngiltere Finansal Yürütme Otoritesi Uygulayıcı Panelinin eski başkanı ve aynı zamanda ABD merkezli şirket kurullarındaki kadınların oranını artırmak için çalışan Liderler Kurulu 2020 Kadınlar Yönetimde üyesidir.

Anne, 2014 yılında gönüllü sektör ve Finans Hizmetleri endüstrisinde yaptığı hizmetler karşılığında Kraliyet Viktorya Nişanı Komutanı (CVO) ve 2015'te Britanya İmparatorluğu Nişanı Komutanı (CBE) olarak atanarak İngiltere'de tanındı.

Simon Fraser

Birleşik Krallık; Foreign and Colonial Investment Trust plc ve McInroy and Wood plc bünyesinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. İskoçya National Trust'ın Başkan Yardımcısıdır. Ayrıca, the Investor Forum Yönetim Kurulu Başkanı ve Spoce Rating Danışmanıdır. Fidelity bünyesinde 27 yıl görev yaptıktan sonra 2008 sonu itibariyle yöneticilik görevlerinden ayrılmıştır.

Dr. Yousef A. Al-Awadi K.B.E.

Kuveyt; YAA Consultancy Yönetim Kurulu Başkanı ve Mali İşler Başkanı; eski Kuveyt Körfez Bankası Genel Müdürü ve Kuwait Investment Office Londra Şubesi Başkanı ve Genel Müdürü. Kuveyt'te ve uluslararası alanda birçok kamu ve özel sektör kuruluşunda yönetim kurulu üyeliği yapmıştır.

Didier Cherpitel

İsviçre; Swiss Philanthropy Foundation'ın halihazırda Müdür'ü; Association François-Xavier Bagnoud'un Yönetim Kurulu Başkanı ve eski Mali İşler Müdürü; Fondation Mérieux'da Müdür ve Mali İşler Müdürü; J.P. Morgan Fransa eski Yönetim Kurulu Başkanı, Cenevre'deki ı Kızılhaç ve Kızılay Dernekleri Federasyonu'nun eski Genel Müdürü ve Atos Origin eski Yönetim Kurulu Başkanı. Managers Without Borders (Sınır Tanımayan Yöneticiler) Derneğinin Kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanı.

Carine Feipel

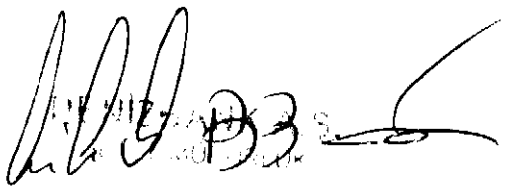
Lüksemburg; Lüksemburg ve New York'ta faaliyet gösteren, iş hukuku alanında uzmanlaşmış bağımsız ve önde gelen bir hukuk bürosu olan ve ortak olduğu Arendt & Medernach bünyesinde geçirdiği 20 yıldan sonra halihazırda bağımsız avukatlık ve Banque de Luxembourg, Morgan Stanley Yatırım Fonları da dâhil olmak üzere bir dizi şirkette ve bir takım hayat sigortası ve hayat dışı sigorta alanlarında faaliyet gösteren sigorta şirketlerinde bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. INSEAD ve Lüksemburg Yönetim Kurulu Üyeleri Enstitüsü ("ILA") nezdinde Sertifikalı Yönetim Kurulu üyesi olup, Haziran 2019'da ILA'nın başkanlığı görevine getirildi.

Simon M. Haslam

Birleşik Krallık; Kıdemli danışman. Önce Finans Direktörü olarak, yakın geçmişte ise Geçici Başkan olarak 20 yılı aşkın süredir Fidelity International bünyesinde çalışmaktadır. FIL Limited (ve FIL Grubunun diğer bazı şirketleri) FIL Ücret Komitesi Yönetim Kurulu Başkanı ve FIL Denetim ve Risk Komitesi üyesidir. Ayrıca The Academy of St Martin's in the Fields yönetim kurulu Başkanı ve üyesidir. Bundan önce, Deloitte firmasında denetim ve danışmanlık ortaklığı görevini yürütmüştür.

Abby Johnson

Amerika Birleşik Devletleri; FMR LLC Başkanı ve Genel Müdürü; Fidelity Management & Research Company (FMRCo) Yönetim Kurulu Başkanı; FIL Limited Yönetim Kurulu Başkanı, US Fidelity Investments Sabit Getirili/Varlık Tahsisi Fonları Mütevelli Heyeti Başkanı.



Glen Moreno

Amerika Birleşik Devletleri; 1987 yılında FIL Yönetim Kurulu'na katıldı ve FIL Sermaye Komitesi Başkanı ve FIL Denetim ve Risk Komitesi ve Ücret Komitesi üyesidir. Glen, daha önce Virgin Money ve Pearson PLC'de Yönetim Kurulu Başkanı, Finansal Raporlama Kurulunda Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Lloyds Banking Group'da Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak çalışmıştır. The Ditchley Vakfının Yöneticisi Royal Academy of Dramatic Art.'ın Müdürüdür. 1987-1991 yılları arasında Fidelity International İcra Kurulu Başkanı olarak görev yaptı ve bundan önceki 18 yıl boyunca Citigroup'ta Grup İcra Kurulu Üyesi ve Politika Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır.

Jon Skillman

Lüksemburg; Kıdemli Danışman. Daha önceden İdare Müdürü, Global Workplace Investing ve Stock Plan Services 'ın başı ve Fidelity'de Continental Europe Genel Müdürü. Fidelity bünyesinde 1999 yılında Fidelity Management & Research Planlama Direktörü olarak katılmıştır. 2012 yılında Continental Europe Genel Müdürlüğü görevine gelmeden önce, Fidelity Investments Boston'da Fidelity Stock Plan Services Başkanı olarak görev yapmıştır.

Amy Yip

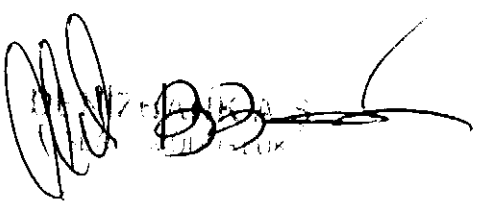
Çin; halihazırda Deutsche Börse'nin Denetim Kurulu üyesi ve AIG Sigorta Hong Kong ve Temenos Group'un bağımsız yönetim kurulu üyesidir. Ağırlıklı olarak, Rotschild Varlık Yönetimi, Citibank ve DBS Bank da dahil olmak üzere birçok büyük çaplı uluslararası finansal hizmetler işletmesi için görev yapmasına bağlı olarak güzide bir kariyere sahip olmuştur. Ayrıca, Hong Kong Para Otoritesi bünyesinde on yıl görev yapmıştır.

FIL (Luxembourg) S.A.

14 Ekim 1988 tarihinde, B 29 112 ticaret sicil numarasıyla, Fidelity International Service (Luxembourg) S.A. unvanıyla Lüksemburg'da kurulmuş olan ve kayıtlı merkezi 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Lüksemburg adresinde bulunan bir şirket olup; şirket Genel Dağıtım Kuruluşu FIL Distributors'un temsilcisi sıfatıyla Fonun Dağıtıcılığını ve Yatırım Yöneticisi FIL Fund Management Limited'in temsilcisi sıfatıyla Alt-Yatırım Yöneticiliğini yapmaktadır. FIL (Luxembourg) S.A. Avrupa Kıtası Mali İşler Müdürü Nishith Gandhi tarafından temsil edilmektedir. Fidelity'e 2002 yılında Kıdemli Proje Müdürü olarak katıldı. 2017 yılında Avrupa Kıtası Mali İşler Müdürlüğü görevine getirilmeden önce, Fidelity bünyesinde, son olarak, başta Lüksemburg ve İngiltere operasyonları olmak üzere FIL Avrupa Fonu fon yönetimi ve Yatırım hizmetlerinin tüm yönlerinden sorumlu Yatırım Hizmetleri ve Fon Muhasebesi Başkanlığı gibi bir dizi üst düzey finansal rolü üstlendi.

IV. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

İzahmanenin "VII. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER" başlıklı bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.



ESKİ METİN

I. Çeşitli Hükümler

1. Fonun, varlıklarının bir parçasını oluşturan menkul kıymetlere ilişkin iştirak taahhüdü haklarını kullanırken bu bölümde belirtilen yatırım limiti oranlarına uyması gerekmemektedir.
2. Söz konusu kısıtlamalar, Fon için bir bütün olarak geçerli olduğu gibi bünyesindeki her bir fon için de geçerlidir.
3. Yukarıda belirtilen yatırım limiti oranlarının, yatırımın akabinde Fonun kontrolü dışındaki olaylar veya işlemler sonucunda veya Fonun elindeki menkul kıymetlere ilişkin iştirak taahhüdü haklarının kullanılması sebebiyle aşılması durumunda, Fon, menkul kıymetlerin satışı üzerine, Pay sahiplerinin menfaatleri doğrultusunda, bu menkul kıymetlerin söz konusu oranları aşan kısmının elden çıkarılmasına öncelik verecektir; ancak her halükarda, yukarıda belirtilen oranların Lüksemburg Kanunlarınca uygulanan ilgili oranlardan daha düşük olduğu durumlarda, kanundaki daha yüksek olan limitler aşılmadığı müddetçe, bu menkul kıymetlerin elden çıkarılmasına öncelik vermesine gerek olmayıp; bu limitler aşıldığı takdirde ise sadece aşan kısmın elde çıkarılmasına öncelik vermesi gerekmektedir.
4. Fon, nakit ve diğer likit varlıkların yatırımı hususunda riski yayma politikası izlemektedir.
5. Fon, gayrimenkul alım satımı veya gayrimenkullere ilişkin herhangi bir opsiyon veya intifa hakkı alım satımı yapmayacak ancak gayrimenkulle veya gayrimenkul üzerindeki intifa haklarıyla teminat altına alınmış olan veya gayrimenkullere veya gayrimenkuller üzerindeki intifa haklarına yatırım yapan şirketler tarafından ihraç edilmiş olan menkul kıymetlere yatırım yapabilecektir.
6. Yatırım Yöneticisi veya temsilcilerinin herhangi biri, kendilerine zaman zaman, bir bütün olarak Fonun menfaatine olması beklenen ve gerek Fonun performansını gerekse Yatırım Yöneticisinin veya temsilcilerden herhangi birinin Fona hizmet sunma performansını iyileştirmeye katkı sağlayabilecek nitelikte olan ve karşılığında doğrudan ödeme yapılmayan ancak Yatırım Yöneticisinin ve temsilcilerden herhangi birinin iş vermeyi taahhüt ettiği mal, hizmet veya (araştırma ve danışmanlık hizmetleri gibi) sair yardımlar sağlamak veya tedarik etmek üzere birlikte düzenleme yapmış oldukları başka bir şahıs vasıtasıyla veya aracılığıyla işlem yapabilecektir. Şüpheye mahal vermemek amacıyla, seyahat, konaklama, eğlence, genel idari mal ve hizmetler, genel ofis malzemeleri veya binaları, üyelik aidatları, personel maaşları veya doğrudan para ödemeleri söz konusu mal ve hizmetlerin kapsamına girmemektedir.

7. Yatırım Yöneticisi ve herhangi bir temsilci, herhangi bir simsara veya aracıya Fon adına veya hesabına vermiş oldukları herhangi bir işle ilgili olarak, söz konusu simsar veya aracı tarafından ödenmiş veya ödenecek (söz konusu simsar veya aracı tarafından Yatırım Yöneticisine ve/veya herhangi bir temsilciye yapılan nakit komisyon geri ödemesi olan) herhangi bir nakit komisyon iadesinden fayda sağlamayacaktır. Böyle bir simsar veya aracından alınan bu tür herhangi bir nakit komisyon iadesi, Fon hesabına Yatırım Yöneticisi veya herhangi bir temsilci tarafından tutulacaktır. Aracılık ücretleri, mutat aracılık ücretlerinin üzerinde olmayacaktır. Bütün işlemler en iyi uygulamayla gerçekleştirilecektir.

8. İlgili yatırım hedeflerinde açıklanmış olması şartıyla, her fon ayrıca, yukarıda A. I 2 bölümünde belirtildiği üzere 2010 tarihli Kanunun 41 (2) a) sayılı maddesi gereğince diğer Devredilebilir Menkul Kıymetler ve Para Piyasası Araçlarına ilişkin %10'luk limit dahilinde, para piyasasında normal koşullarda anılıp satılan Para Piyasası Araçları için geçerli olan kriterlere uygun olmaları, likit olmaları ve herhangi bir zamanda doğru bir şekilde tespit edilebilecek bir değere sahip olmaları kaydıyla kredi katılımı ve/veya kredi temliki (kaldıraçlı krediler dahil) araçlarına, net varlıklarının %10'una kadar yatırım yapabilecektir.

Bu krediler, aşağıdaki kriterlerden birini karşılamaları halinde, para piyasasında normal koşullarda alınıp satılan Para Piyasası Araçları olarak kabul edilmektedir:

a) ihraç edildiklerinde 397 güne kadar (dahil) vadeli olmaları,
b) 397 güne kadar (dahil) kalan vadelerinin olması;
c) en azından her 397 günde bir düzenli olarak para piyasası koşulları doğrultusunda getiri düzeltme işlemine tabi tutulmaları,
d) kredi ve faiz oranı riskleri de dahil olmak üzere risk profillerinin, (a) veya (b) maddelerinde belirtilen vadelerden birine sahip olan finansal araçların risk profiline tekabül etmesi veya (c) maddesinde belirtilen getiri düzeltme işlemine tabi olması,

Bu krediler, ilgili fonun herhangi bir Pay sahibinin talebi üzerinde Paylarını geri alma yükümlülüğü de hesaba katılarak, yeterince kısa bir süre içinde, sınırlı maliyetle satılabilmeleri halinde likit kabul edilmektedir.

Bu krediler, aşağıdaki kriterlere uygun doğru ve güvenilir değerleme sistemlerine tabi olmaları durumunda, herhangi bir zamanda doğru bir şekilde tespit edilebilecek bir değere sahip oldukları kabul edilmektedir:

a) ilgili fonun, portföydeki kredinin bilgi sahibi ve istekli taraflar arasında piyasa koşullarına uygun bir işlemle alınıp satılabileceği değere uygun olarak Net Varlık Değerini hesaplayabilmesini sağlamaları ve
b) itfa edilmiş maliyetlere dayalı sistemler dahil olmak üzere, piyasa verilerine veya değerleme modellerine dayalı olmaları.

Mali endeks riskine tabi olan her fon, söz konusu fon endeks takip eden bir fon ise veya endeksi özellikle taklit etmiyorsa, ilgili fonun stratejisi doğrultusunda, endeksi temsil eden menkul kıymetlerin yeniden dengelenmesine göre, kendi portföyünü yeniden dengeleyecektir. Bunun maliyet üzerindeki etkileri yeniden

dengeleme sıklığına bağlıdır.

YENİ METİN

I. Çeşitli Hükümler

1. Fonun, varlıklarının bir parçasını oluşturan menkul kıymetlere ilişkin iştirak taahhüdü haklarını kullanırken bu bölümde belirtilen yatırım limiti oranlarına uyması gerekmemektedir.
2. Söz konusu kısıtlamalar, Fon için bir bütün olarak geçerli olduğu gibi bünyesindeki her bir fon için de geçerlidir.
3. Yukarıda belirtilen yatırım limiti oranlarının, yatırımın akabinde Fonun kontrolü dışındaki olaylar veya işlemler sonucunda veya Fonun elindeki menkul kıymetlere ilişkin iştirak taahhüdü haklarının kullanılması sebebiyle aşılması durumunda, Fon, menkul kıymetlerin satışı üzerine, Pay sahiplerinin menfaatleri doğrultusunda, bu menkul kıymetlerin söz konusu oranları aşan kısmının elden çıkarılmasına öncelik verecektir; ancak her halükarda, yukarıda belirtilen oranların Lüksemburg Kanunlarınca uygulanan ilgili oranlardan daha düşük olduğu durumlarda, kanundaki daha yüksek olan limitler aşılmadığı müddetçe, bu menkul kıymetlerin elden çıkarılmasına öncelik vermesine gerek olmayıp; bu limitler aşıldığı takdirde ise sadece aşan kısmın elde çıkarılmasına öncelik vermesi gerekmektedir.
4. Fon, nakit ve diğer likit varlıkların yatırımı hususunda riski yayma politikası izlemektedir.
5. Fon, gayrimenkul alım satımı veya gayrimenkullere ilişkin herhangi bir opsiyon veya intifa hakkı alım satımı yapmayacak ancak gayrimenkulle veya gayrimenkul üzerindeki intifa haklarıyla teminat altına alınmış olan veya gayrimenkullere veya gayrimenkuller üzerindeki intifa haklarına yatırım yapan şirketler tarafından ihraç edilmiş olan menkul kıymetlere yatırım yapabilecektir.

6. Yatırım Yöneticisi, temsilcilerinin herhangi biri ve/veya onlara Bağlantılı Şahıslar, kendilerine zaman zaman, bir bütün olarak Fonun menfaatine olması beklenen ve gerek Fonun performansını gerekse Yatırım Yöneticisinin, temsilcilerden herhangi birinin ve/veya onlara Bağlantılı Şahıslar'ın Fona hizmet sunma performansını iyileştirmeye katkı sağlayabilecek nitelikte olan ve karşılığında doğrudan ödeme yapılmayan ancak Yatırım Yöneticisinin temsilcilerden herhangi birinin ve/veya onlara Bağlantılı Şahıslar'ın iş vermeyi taahhüt ettiği mal, hizmet veya (düzenlemeler cevaz verdiği müddetçe araştırma ve danışmanlık hizmetleri gibi) ("yumuşak dolar düzenlemesi") sair yardımlar sağlamak veya tedarik etmek üzere birlikte düzenleme yapmış oldukları başka bir şahıs vasıtasıyla veya aracılığıyla işlem yapabilecektir. Şüpheye mahal vermemek amacıyla, seyahat, konaklama, eğlence, genel idari mal ve hizmetler, genel ofis malzemeleri veya binaları, üyelik aidatları, personel maaşları veya doğrudan para ödemeleri söz konusu mal ve hizmetlerin kapsamına girmemektedir. Düzenli açıklamalar, Yatırım Müdürü veya temsilcilerinin yumuşak dolar düzenlemelerini ve uygulamalarını, kendileri ve/veya Bağlantılı Şahıslar tarafından alınan mal ve hizmetlerin açıklaması da dahil olmak üzere, Fon'un yıllık raporunda yapılır.
7. Yatırım Yöneticisiherhangi bir temsilcisi ve/veya veya onlara Bağlantılı Şahısların, herhangi bir simsara veya aracıya Fon adına veya hesabına vermiş oldukları herhangi bir işle ilgili olarak, söz konusu simsar veya aracı tarafından ödenmiş veya ödenecek (söz konusu simsar veya aracı tarafından Yatırım Yöneticisine, herhangi bir temsilciye ve/veya onlara Bağlantılı Şahıslara yapılan nakit komisyon geri ödemesi olan) herhangi bir nakit komisyon iadesinden fayda sağlamayacaktır. Böyle bir simsar veya aracından alınan bu tür herhangi bir nakit komisyon iadesi, Fon hesabına Yatırım Yöneticisi herhangi bir temsilci ve/veya veya onlara Bağlantılı Şahıslar tarafından tutulacaktır. Aracılık ücretleri, mutat bütün kurumsal servis aracılık ücretlerinin üzerinde olmayacaktır. Bütün işlemler en iyi uygulamayla gerçekleştirilecektir. Yumuşak dolar düzenlemelerinin mevcudiyeti, bu tür bir simsar veya aracı ile işlem yapmak veya düzenlemek için tek veya öncelikli amaç olmayabilir.
8. İlgili yatırım hedeflerinde açıklanmış olması şartıyla, her fon ayrıca, yukarıda A. I 2 bölümünde belirtildiği üzere 2010 tarihli Kanunun 41 (2) a) sayılı maddesi gereğince diğer Devredilebilir Menkul Kıymetler ve Para Piyasası Araçlarına ilişkin %10'luk limit dahilinde, para piyasasında normal koşullarda anılıp satılan Para Piyasası Araçları için geçerli olan kriterlere uygun olmaları, likit olmaları ve herhangi bir zamanda doğru bir şekilde tespit edilebilecek bir değere sahip olmaları kaydıyla kredi katılımı ve/veya kredi temliki (kaldıraçlı krediler dahil) araçlarına, net varlıklarının %10'una kadar yatırım yapabilecektir.

   Bu krediler, aşağıdaki kriterlerden birini karşılamaları halinde, para piyasasında normal koşullarda alınıp satılan Para Piyasası Araçları olarak kabul edilmektedir:

   e) ihraç edildiklerinde 397 güne kadar (dahil) vadeli olmaları,
   f) 397 güne kadar (dahil) kalan vadelerinin olması;
   g) en azından her 397 günde bir düzenli olarak para piyasası koşulları doğrultusunda getiri düzeltme işlemine tabi tutulmaları,

h) kredi ve faiz oranı riskleri de dahil olmak üzere risk profillerinin, (a) veya (b) maddelerinde belirtilen vadelerden birine sahip olan finansal araçların risk profiline tekabül etmesi veya (c) maddesinde belirtilen getiri düzeltme işlemine tabi olması,

Bu krediler, ilgili fonun herhangi bir Pay sahibinin talebi üzerinde Paylarını geri alma yükümlülüğü de hesaba katılarak, yeterince kısa bir süre içinde, sınırlı maliyetle satılabilmeleri halinde likit kabul edilmektedir.

Bu krediler, aşağıdaki kriterlere uygun doğru ve güvenilir değerleme sistemlerine tabi olmaları durumunda, herhangi bir zamanda doğru bir şekilde tespit edilebilecek bir değere sahip oldukları kabul edilmektedir:

c) ilgili fonun, portföydeki kredinin bilgi sahibi ve istekli taraflar arasında piyasa koşullarına uygun bir işlemle alınıp satılabileceği değere uygun olarak Net Varlık Değerini hesaplayabilmesini sağlamaları ve

d) itfa edilmiş maliyetlere dayalı sistemler dahil olmak üzere, piyasa verilerine veya değerleme modellerine dayalı olmaları.

Mali endeks riskine tabi olan her fon, söz konusu fon endeks takip eden bir fon ise veya endeksi özellikle taklit etmiyorsa, ilgili fonun stratejisi doğrultusunda, endeksi temsil eden menkul kıymetlerin yeniden dengelenmesine göre, kendi portföyünü yeniden dengeleyecektir. Bunun maliyet üzerindeki etkileri yeniden dengeleme sıklığına bağlıdır.

V. YATIRIM FONUNUN VE PAY SAHİPLERİNİN VERGİLENDİRİLMESİ

İzahnamenin "XII. YATIRIM FONUNUN VE PAY SAHİPLERİNİN VERGİLENDİRİLMESİ" başlıklı bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN

1) Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

Fon, hiçbir Lüksemburg gelir vergisi veya gerçekleşmiş ya da gerçekleşmemiş sermaye iradı vergisinden ya da Lüksemburg stopaj vergisinden sorumlu değildir. Fonlar; %0,05 oranında yıllık katılım vergisine tabi olup, vergiler üç ayda bir hesaplanmakta ve her mali üç aylık dönemin son günü fonun net varlıkları üzerinden ödenmektedir.

Bu vergi, kendileri zaten bu vergiye tabi olan Lüksemburg kolektif yatırım kuruluşlarına yatırılan varlıklar için geçerli değildir.

Fonun elindeki menkul kıymetler üzerinden elde edilen sermaye iradı, temettü ve faizler, sermaye iradı vergisine, stopaj vergisine veya ilgili menşe ülkede uygulanan diğer vergilere tabi olabilecek olup, bu vergiler Fondan veya Pay sahibinden tahsil edilemez.

Fon Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Yatırımcılar belirli Pay Sınıfları'nın temettüleri brüt masraflar ile ödeyebileceğini akılda tutmalıdırlar. Bu yatırımcıların, diğer türlü elde edecekleri temettü tutarından daha fazla bir temettü elde etmesiyle sonuçlanabilir ve bunun sonucunda yatırımcılar daha yüksek bir gelir vergisi sorumluluğuyla karşı karşıya kalabilirler. Buna ek olarak, bazı durumlarda, temettülerin brüt masraflar ile ödenmesi Fon'un temettülerini gelir servetinin karşıtı olan sermaye servetinden ödemesi anlamına gelebilir. Bu temettüler halen, yatırımcıların ellerinde, mevcut yerel vergi mevzuatına bağlı olarak, gelir dağıtımı olarak kabul edilebilir, ve bu yüzden yatırımcılar temettü bakımından, marjinal gelir vergisi oranı üzerinden vergiye tabi olabilirler. Bu çerçevede, yatırımcılar kendilerine ait profesyonel bir vergi tavsiyesi araştırmalıdırlar.

a) <u>Tam Mükellef Gerçek kişilerin Vergilendirilmesi:</u>

i. Temettülerle İlgili Olarak

Fon Paylarının paylarından doğan temettüler, Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Temettüler tamamıyla beyanname ile vergilendirmeye tabidir. Beyan edilecek temettülerin Türk Lirası karşılığı, söz konusu temettülerin iktisap tarihinden itibaren uygulanabilir olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan döviz alış bedeli üzerinden hesaplanır. (Bu şekilde iktisap edilen temettülerin 900 TL'yi geçmemesi halinde, temettüler gelir vergisinden muaf tutulacaktır. Bu vergi eşiği her sene yeniden belirlenir.)

Beyanname, temettülerin dağıtılmasını takip eden yılın Mart ayının 15'ine kadar verilmelidir. Vergi, beyan edilen temettüler üzerinden artan oranlar tarifesine göre hesaplanır. Bu şekilde hesaplanan gelir vergisi beyannamenin verildiği yılın Mart ve Temmuz aylarında iki eşit taksitle ödenir.

ii. Değer Artışından Kaynaklanan Kazançlarla İlgili Olarak

Türkiye'de ikamet eden bir tam mükellef tarafından Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar, Gelir Vergisi Kanunu'nda tekrarlandığı gibi, "değer artışından kaynaklanan kazançlar" olarak kabul edilirler. Bu şekilde iktisap edilen kazançlar beyanname ile vergilendirmeye tabidir. Vergilendirmeye tabi olan kazançlar, Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar ile iktisabı için ödenen miktar arasındaki pozitif fark üzerinden hesaplanır.

Kazançların Türk Lirası karşılığının hesaplanmasında alım ve satım tarihi itibariyle geçerli döviz oranları esas alınır. Buna bağlı olarak, döviz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan kazançlar da vergilendirilecek kazançlara dahildir.

Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için alış fiyatının Türk Lirası karşılığı, ÜFE'deki artışın % 19 veya daha fazla olması kaydıyla, enflasyon endeksine göre arttırılabilir. Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için (elden çıkartıldıkları ay hariç olmak üzere) alış fiyatı -ÜUFE artış oranına göre arttırılabilir. Vergilendirmeye tabi kazançlar, Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar ile endeksli alış bedelleri arasındaki pozitif fark üzerinden

hesaplanır. Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için -ÜUFE %10'dan düşükse endeksleme uygulanmaz.

Beyanname, temettülerin dağıtılmasını takip eden yılın Mart ayının 15'ine kadar verilmelidir. Vergi, beyan edilen temettüler üzerinden artan oranlar tarifesine göre hesaplanır. Bu şekilde hesaplanan gelir vergisi beyannamenin verildiği yılın Mart ve Temmuz aylarında iki eşit taksitle ödenir.

b) Tam Mükellef Tüzel Kişilerin Vergilendirilmesi

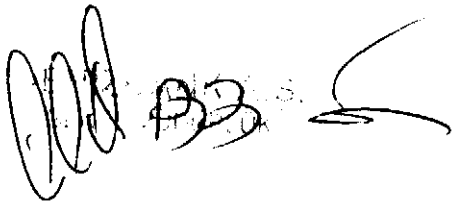
Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan temettüler ve karlar %20 oranında Kurumlar Vergisine tabidir.

Yabancı Hesaplar Vergi Uyum Yasası ("FATCA")

ABD hukukunda, Mart 2010 tarihinde, İstihdam Teşvik Kanunu ("Hire Kanunu)" yürürlüğe girmiştir. Bu kanunda, genel olarak Yabancı Hesaplar Vergi Uyum Yasası ("FATCA") olarak bilinen hükümler yer almaktadır. FATCA hükümlerinin amacı, ABD'de vergi kaçırmaya karşı bir tedbir olarak, ABD dışındaki Finansal Kuruluşlara, ABD dışında (doğrudan ve bazı durumlarda dolaylı olarak) Finansal Hesapları bulunan ABD'li vergi mükelleflerini tespit ederek gereken şekilde raporlama zorunluluğu getirmektedir.

28 Mart 2014 tarihinde, Lüksemburg, FATCA'nın tüm Lüksemburg merkezli Finansal Kuruluşlara uygulanması için ABD ile bir anlaşma imzalamıştır ("IGA"). IGA ("FATCA kanunu"), Lüksemburg'daki Finansal Kuruluşlara, bu kuruluşlarda (doğrudan ve bazı durumlarda dolaylı olarak) Finansal Hesapları bulunan ABD'li vergi mükelleflerinin bilgilerini Lüksemburg tarafından ABD ile otomatik bilgi alışverişi yapabilmesinde kullanılmak üzere Lüksemburg vergi otoritelerine, Administration des contributions directes ("ACD")'ye raporlama şartı getirmektedir. IGA, 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren yürürlükte olup, Fon Lüksemburg merkezli bir Finansal Kuruluş olarak IGA kapsamına girmektedir ve IGA gereğince, Fonun, 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren, bu tarih itibariyle IGA kapsamında Belirli ABD'li şahıs, ABD Kontrolündeki Şahıs(lar) ile birlikte Pasif NFFE veya Katılmayan Finansal Kuruluş, kabul edilen yeni Hesap Sahipleri (bu durumda, Pay sahipleri ve var ise alacaklılar) olup olmadığına dair, üyelik üzerine zorunlu kanıt (özellikle çoğu durumda uyum belgesi edinilerek) toplaması gerekmektedir. Fonun ayrıca, tuttuğu kayıtlar ışığında veya ilave belgeler (özellikle FATCA uyum belgesi) toplamak suretiyle, IGA kapsamında 30 Haziran 2014 tarihinden itibaren belirli ABD'li Şahıs kapsamına giren, önceden var olanPay sahiplerini, ABD Kontrolündeki Şahıs(lar) ile birlikte Pasif NFFE veya Katılmayan Finansal Kuruluşlarını da tespit etmesi gerekmekteydi.

Ayrıca, IGA'nın uygulanmasına yönelik Lüksemburg kanunları gereğince, Fonun, IGA kapsamında Belirli ABD'li Şahıs veya ABD Kontrolündeki Şahıs(lar) ile birlikte Pasif NFFE konumuna geldiği düşünülen Pay sahiplerine (veya var ise alacaklıya) ilişkin olarak IGA kapsamında istenebilecek bilgileri de Lüksemburg vergi otoritelerine açıklaması gerekmektedir. Herbir Pay sahibi (ve varsa borçlu), FATCA'nın anlamında meydana gelen herhangi bir değişikliği Fon'a derhal haber vermelidir. Yatırımcılar, IGA veya daha geniş kapsamlı ABD FATCA düzenlemelerinin kendilerine getirdiği olası yükümlülükler konusunda kendi vergi danışmanlarına danışmalıdır.



IGA hükümlerine göre, Lüksemburg merkezli bir Finansal Kuruluş olarak Fon, Lüksemburg FATCA kanunlarına esaslı bir uygunsuzluk söz konusu olduğu düşünülmediği sürece, herhangi bir ilave ABD vergisine veya FATCA stopajına tabi değildir. Ayrıca, Fon Pay sahiplerine (veya var ise alacaklılara) ABD kaynaklı herhangi bir gelir ödemediğinden, 31 Aralık 2018 tarihinden önce Lüksemburg ile ABD arasında stopaj uygulanması gerektiğine dair bir anlaşma yapılmadığı sürece, kar payı veya itfa ödemelerinden dolaylı ABD kaynak geliri (sözde yabancı geçiş ödemeleri) üzerinden herhangi bir ABD vergisinin veya FATCA stopajının kesilmesi gerekmemektedir. Böylesi bir durumda yalnızca Katılmayan Finansal Kuruluş niteliğindeki Pay sahipleri (veya var ise alacaklılar) söz konusu stopaja tabi olacaktır.

Yönetim Şirketi, Temmuz 2014 öncesi, Sponsor olarak ABD Gelir İdaresine ("IRS") kaydedilmiştir. Yönetim Şirketi ayrıca IGA gereğince Fonu son gün olan 31 Aralık 2016 tarihinden önce Sponsorluk Sağlanan Yatırım Kuruluşu olarak IRS'e kaydettirmiştir. Bu doğrultuda, Fon ABD düzenlemelerine uyumlu olarak değerlendirilen bir Finansal Kuruluş kabul edilir.

YENİ METİN

1) Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

Fon, hiçbir Lüksemburg gelir vergisi veya gerçekleşmiş ya da gerçekleşmemiş sermaye iradı vergisinden ya da Lüksemburg stopaj vergisinden sorumlu değildir. Fonlar;

a) Kurumsal rezervler ve yedek akçelerde ve genel olarak kurumsal yatırımcılar için saklanan bütün paylarda naktin %0.01'i

b) Borsaya kote edilmiş payların borsa endekslerinin %0.00'ı ve

c) Yukarıda a ve b maddelerinde bahsi geçmeyen diğer tüm fon çeşitlerinin ve sınıflarının %0.05'i

oranında yıllık katılım vergisine tabi olup, vergiler üç ayda bir hesaplanmakta ve her mali üç aylık dönemin son günü fonun net varlıkları üzerinden ödenmektedir.

Bu vergi, kendileri zaten bu vergiye tabi olan Lüksemburg kolektif yatırım kuruluşlarına yatırılan varlıklar için geçerli değildir.

Fonun elindeki menkul kıymetler üzerinden elde edilen sermaye iradı, temettü ve faizler, sermaye iradı vergisine, stopaj vergisine veya ilgili menşe ülkede uygulanan diğer vergilere tabi olabilecek olup, bu vergiler Fondan veya Pay sahibinden tahsil edilemez.

Fon Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Yatırımcılar belirli Pay Sınıfları'nın temettüleri brüt masraflar ile ödeyebileceğini akılda tutmalıdırlar. Bu yatırımcıların, diğer türlü elde edecekleri temettü tutarından daha fazla bir temettü elde etmesiyle sonuçlanabilir ve bunun sonucunda yatırımcılar daha yüksek bir gelir vergisi sorumluluğuyla karşı karşıya kalabilirler. Buna ek olarak, bazı durumlarda, temettülerin brüt masraflar ile ödenmesi Fon'un temettülerini gelir servetinin karşıtı olan sermaye servetinden ödemesi

anlamına gelebilir. Bu temettüler halen, yatırımcıların ellerinde, mevcut yerel vergi mevzuatına bağlı olarak, gelir dağıtımı olarak kabul edilebilir, ve bu yüzden yatırımcılar temettü bakımından, marjinal gelir vergisi oranı üzerinden vergiye tabi olabilirler. Bu çerçevede, yatırımcılar kendilerine ait profesyonel bir vergi tavsiyesi araştırmalıdırlar.

c) <u>Tam Mükellef Gerçek kişilerin Vergilendirilmesi:</u>

iii. Temettülerle İlgili Olarak

Fon Paylarının paylarından doğan temettüler, Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Temettüler tamamıyla beyanname ile vergilendirmeye tabidir. Beyan edilecek temettülerin Türk Lirası karşılığı, söz konusu temettülerin iktisap tarihinden itibaren uygulanabilir olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan döviz alış bedeli üzerinden hesaplanır. (Bu şekilde iktisap edilen temettülerin 900 TL'yi geçmemesi halinde, temettüler gelir vergisinden muaf tutulacaktır. Bu vergi eşiği her sene yeniden belirlenir.)

Beyanname, temettülerin dağıtılmasını takip eden yılın Mart ayının 15'ine kadar verilmelidir. Vergi, beyan edilen temettüler üzerinden artan oranlar tarifesine göre hesaplanır. Bu şekilde hesaplanan gelir vergisi beyannamenin verildiği yılın Mart ve Temmuz aylarında iki eşit taksitle ödenir.

iv. Değer Artışından Kaynaklanan Kazançlarla İlgili Olarak

Türkiye'de ikamet eden bir tam mükellef tarafından Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar, Gelir Vergisi Kanunu'nda tekrarlandığı gibi, "değer artışından kaynaklanan kazançlar" olarak kabul edilirler. Bu şekilde iktisap edilen kazançlar beyanname ile vergilendirmeye tabidir. Vergilendirmeye tabi olan kazançlar, Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar ile iktisabı için ödenen miktar arasındaki pozitif fark üzerinden hesaplanır.

Kazançların Türk Lirası karşılığının hesaplanmasında alım ve satım tarihi itibariyle geçerli döviz oranları esas alınır. Buna bağlı olarak, döviz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan kazançlar da vergilendirilecek kazançlara dahildir.

Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için alış fiyatının Türk Lirası karşılığı, ÜFE'deki artışın % 19 veya daha fazla olması kaydıyla, enflasyon endeksine göre arttırılabilir. Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için (elden çıkartıldıkları ay hariç olmak üzere) alış fiyatı -ÜUFE artış oranına göre arttırılabilir. Vergilendirmeye tabi kazançlar, Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar ile endeksli alış bedelleri arasındaki pozitif fark üzerinden hesaplanır. Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için -ÜUFE %10'dan düşükse endeksleme uygulanmaz.

Beyanname, temettülerin dağıtılmasını takip eden yılın Mart ayının 15'ine kadar verilmelidir. Vergi, beyan edilen temettüler üzerinden artan oranlar tarifesine göre hesaplanır. Bu şekilde hesaplanan gelir vergisi beyannamenin verildiği yılın Mart ve Temmuz aylarında iki eşit taksitle ödenir.

d) Tam Mükellef Tüzel Kişilerin Vergilendirilmesi

Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan temettüler ve karlar %20 oranında Kurumlar Vergisine tabidir.

Yabancı Hesaplar Vergi Uyum Yasası ("FATCA")

ABD hukukunda, Mart 2010 tarihinde, İstihdam Teşvik Kanunu ("Hire Kanunu)" yürürlüğe girmiştir. Bu kanunda, genel olarak Yabancı Hesaplar Vergi Uyum Yasası ("FATCA") olarak bilinen hükümler yer almaktadır. FATCA hükümlerinin amacı, ABD'de vergi kaçırmaya karşı bir tedbir olarak, ABD dışındaki Finansal Kuruluşlara, ABD dışında (doğrudan ve bazı durumlarda dolaylı olarak) Finansal Hesapları bulunan ABD'li vergi mükelleflerini tespit ederek gereken şekilde raporlama zorunluluğu getirmektedir.

28 Mart 2014 tarihinde, Lüksemburg, FATCA'nın tüm Lüksemburg merkezli Finansal Kuruluşlara uygulanması için ABD ile bir anlaşma imzalamıştır ("IGA"). IGA ("FATCA kanunu"), Lüksemburg'daki Finansal Kuruluşlara, bu kuruluşlarda (doğrudan ve bazı durumlarda dolaylı olarak) Finansal Hesapları bulunan ABD'li vergi mükelleflerinin bilgilerini Lüksemburg tarafından ABD ile otomatik bilgi alışverişi yapabilmesinde kullanılmak üzere Lüksemburg vergi otoritelerine, Administration des contributions directes ("ACD")'ye raporlama şartı getirmektedir. IGA, 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren yürürlükte olup, Fon Lüksemburg merkezli bir Finansal Kuruluş olarak IGA kapsamına girmektedir ve IGA gereğince, Fonun, 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren, bu tarih itibariyle IGA kapsamında Belirli ABD'li şahıs, ABD Kontrolündeki Şahıs(lar) ile birlikte Pasif NFFE veya Katılmayan Finansal Kuruluş, kabul edilen yeni Hesap Sahipleri (bu durumda, Pay sahipleri ve var ise alacaklılar) olup olmadığına dair, üyelik üzerine zorunlu kanıt (özellikle çoğu durumda uyum belgesi edinilerek) toplaması gerekmektedir. Fonun ayrıca, tuttuğu kayıtlar ışığında veya ilave belgeler (özellikle FATCA uyum belgesi) toplamak suretiyle, IGA kapsamında 30 Haziran 2014 tarihinden itibaren belirli ABD'li Şahıs kapsamına giren, önceden var olanPay sahiplerini, ABD Kontrolündeki Şahıs(lar) ile birlikte Pasif NFFE veya Katılmayan Finansal Kuruluşlarını da tespit etmesi gerekmekteydi.

Ayrıca, IGA'nın uygulanmasına yönelik Lüksemburg kanunları gereğince, Fonun, IGA kapsamında Belirli ABD'li Şahıs veya ABD Kontrolündeki Şahıs(lar) ile birlikte Pasif NFFE konumuna geldiği düşünülen Pay sahiplerine (veya var ise alacaklıya) ilişkin olarak IGA kapsamında istenebilecek bilgileri de Lüksemburg vergi otoritelerine açıklaması gerekmektedir. Herbir Pay sahibi (ve varsa borçlu), FATCA'nın anlamında meydana gelen herhangi bir değişikliği Fon'a derhal haber vermelidir. Yatırımcılar, IGA veya daha geniş kapsamlı ABD FATCA düzenlemelerinin kendilerine getirdiği olası yükümlülükler konusunda kendi vergi danışmanlarına danışmalıdır.

IGA hükümlerine göre, Lüksemburg merkezli bir Finansal Kuruluş olarak Fon, Lüksemburg FATCA kanunlarına esaslı bir uygunsuzluk söz konusu olduğu düşünülmediği sürece, herhangi bir ilave ABD vergisine veya FATCA stopajına tabi değildir. Ayrıca, Fon Pay sahiplerine (veya var ise alacaklılara) ABD kaynaklı herhangi bir gelir ödemediğinden, 31 Aralık 2018 tarihinden önce Lüksemburg ile ABD arasında stopaj uygulanması gerektiğine dair bir anlaşma yapılmadığı sürece, kar payı veya itfa ödemelerinden dolaylı ABD kaynak geliri (sözde yabancı

geçiş ödemeleri) üzerinden herhangi bir ABD vergisinin veya FATCA stopajının kesilmesi gerekmemektedir. Böylesi bir durumda yalnızca Katılmayan Finansal Kuruluş niteliğindeki Pay sahipleri (veya var ise alacaklılar) söz konusu stopaja tabi olacaktır.

Yönetim Şirketi, Temmuz 2014 öncesi, Sponsor olarak ABD Gelir İdaresine ("IRS") kaydedilmiştir. Yönetim Şirketi ayrıca IGA gereğince Fonu son gün olan 31 Aralık 2016 tarihinden önce Sponsorluk Sağlanan Yatırım Kuruluşu olarak IRS'e kaydettirmiştir. Bu doğrultuda, Fon ABD düzenlemelerine uyumlu olarak değerlendirilen bir Finansal Kuruluş kabul edilir.

VI. FON PAYLARININ İHRACININ, GERİ ALIMININ (İTFASININ) YA DA DEĞİŞTİRİLMESİNİN VE NET AKTİF DEĞER HESAPLAMASININ DURDURULMASI

İzahnamenin "XIV. FON PAYLARININ İHRACININ, GERİ ALIMININ (İTFASININ) YA DA DEĞİŞTİRİLMESİNİN VE NET AKTİF DEĞER HESAPLAMASININ DURDURULMASI" başlıklı bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN

Yönetim Kurulu, aşağıdaki durumlarda, herhangi bir fonun Paylarının Net Varlık Değerinin tespitini, bu Payların ihracını, değiştirilmesini ve itfasını askıya alabilecektir:

a. İlgili borsanın veya piyasanın kapalı olmasının, söz konusu borsa veya piyasada kote olan yatırımların değerlemesini etkilemesi koşuluyla, söz konusu fona ilişkin Fon yatırımlarının önemli bir kısmının kote edildiği ve bu yatırımlara ilişkin ana piyasa veya borsa olan herhangi bir piyasanın veya borsanın kapalı olduğu herhangi bir dönem boyunca (olağan tatiller veya mutat olarak kapalı oldukları hafta sonları haricinde) veya ilgili piyasa veya borsada kote olan söz konusu fona ilişkin Fon yatırımlarının değerlemesini etkilemesi koşuluyla, söz konusu piyasa veya borsa üzerindeki işlemlerin önemli ölçüde kısıtlandığı veya askıya alındığı herhangi bir dönem boyunca;

b. Söz konusu fona ilişkin olan ve fonun varlıklarının esaslı bir kısmını oluşturan yatırımların Fon tarafından elden çıkarılmasının uygulanabilir olmaması veya Pay sahiplerini ciddi ölçüde olumsuz şekilde etkileyecek olmasının sonucunda herhangi bir acil durumun ortaya çıktığı herhangi bir dönem boyunca;

c. söz konusu fona ilişkin Fon yatırımlarının herhangi birinin veya herhangi bir piyasa veya borsadaki rayiç fiyatlarının belirlenmesinde olağan şekilde kullanılan iletişim yöntemlerinde meydana gelen herhangi bir aksaklık süresince;

d. Söz konusu fona ilişkin Fonun sahip olduğu herhangi bir yatırımın fiyatlarının herhangi bir nedenle uygun veya doğru şekilde tespit edilemediği zamanlarda;

e. Söz konusu fona ilişkin Fonun yatırımlarının herhangi birinin gerçekleştirilmesi veya ödenmesine müdahil olacak veya olabilecek para havalelerinin, Yönetim Kurulunun

görüşü doğrultusunda, normal döviz kuru üzerinden gerçekleştirilemeyeceği herhangi bir dönem boyunca;

f. Fonun herhangi bir iştirak şirketi aracılığıyla elde bulundurulan yatırımların değerinin doğru bir şekilde belirlenemeyebileceği durumlarda;

g. Yönetim Kurulunun veya Yönetim Şirketi'nin görüşü doğrultusunda, Fonun veya herhangi bir fonun Paylarında işlem yapılmaya devam edilmesinin Pay sahipleri açısından elverişsiz veya adaletsiz olacağı olağandışı durumların mevcut olduğu ya da bu şekilde hareket edilememesinin, Fonun veya herhangi bir fonun Pay sahiplerinin vergilendirmeye yönelik bir mesuliyetin altına girmeleri veya Fonun veya herhangi bir fonun Pay sahiplerinin aksi halde maruz kalmayabilecekleri sair maddi dezavantaja veya sair zarara maruz kalmaları ile sonuçlanabilecek durumların ya da sair durumların mevcut olduğu herhangi bir dönem boyunca;

h. Böyle bir kararın alındığı ya da Fonun veya herhangi bir fonun tasfiyesine yönelik kararın teklif edileceği Pay sahipleri genel kuruluna ilişkin olarak Pay sahiplerine bildirimde bulunulduğu tarihte veya bu tarihin ardından Fonun veya herhangi bir fonun tasfiye edildiği veya tasfiye edilebilecek olması durumunda;

i. Yönetim Kurulunun ve/veya Yönetim Şirketinin, Pay sahiplerinin korunması için gerekli olduğunu addetmesi halinde, herhangi bir birleşme durumunda;

j. Herhangi bir fonun, varlıklarının önemli bir kısmını yatırdığı bir veya daha fazla dayanak yatırım fonlarının net varlık değerinin hesaplanmasının askıya alınması durumunda.

Ayrıca; herhangi bir Değerleme Tarihinde, itfa taleplerinin ve değişim taleplerinin, herhangi bir fonun ihraç edilmesinde Payların %10'undan fazlası ile ilgili olması durumunda, Yönetim Kurulu Üyeleri, itfaya veya değişime konu olan söz konusu Payların bir kısmının veya tamamının, kendileri tarafından Fonun çıkarlarına en iyi şekilde hizmet edeceğini addettikleri bir dönem boyunca orantılı olarak erteleneceğini beyan edebileceklerdir ve/veya Yönetim Kurulu Üyeleri, herhangi bir fonun ihraç edilmesinde Payların %10'unu aşan herhangi bir itfa veya değişim talebini erteleyebileceklerdir. Söz konusu dönem, normal şartlar altında 20 Değerleme Tarihini aşmayacaktır. Bu Tarihlerde, söz konusu itfa ve değişim talepleri, önce iletilenlerden başlanarak karşılanacaktır.

Bir fonun Paylarının Net Varlık Değerinin belirlenmesinin askıya alınması, ilgili olaylardan tesir görmemiş olan sair fonlar açısından askıya alınma anlamı taşımayacaktır.

Paylarının değişimini veya itfasını talep eden veya Paylara iştirak taahhüdünde bulunmak üzere başvuran Pay sahipleri, Paylara iştirak taahhüdünde bulunma, Payları çevirme veya Payların itfasını isteme hakkının askıya alındığı konusunda yazılı olarak bilgilendirilecek olup, söz konusu askıya alma sürecinin sona ermesinin ardından derhal bilgilendirileceklerdir. Yönetim Kurulunun görüşü doğrultusunda, askıya alma sürecinin bir hafta süreceğinin olası olması durumunda, bu tür herhangi bir askıya alma işlemi, Yönetim Kurulu tarafından karar verildiği şekilde yayımlanacaktır.

Fonun herhangi bir şekilde tasfiyesinin tasarlanması durumunda, Fonun tasfiyesi amacıyla Pay sahiplerini genel kurula davet eden ilk bildirimin yayımlanmasının ardından, hiçbir Pay

ihracına, değişimine veya itfasına izin verilmeyecektir. Söz konusu yayım sırasında tedavülde olan bilcümle Paylar, Fonun tasfiye dağıtımına katılacaktır.

Her bir Dağıtıcının, bir veya birden fazla fondaki Payların satışını askıya alma veya sona erdirme ve başvuruları kabul etmeme hakkı saklıdır. Normal şartlarda; Fonun Net Varlık Değerinin belirlenmesini askıya aldığı zamanlarda satışlar askıya alınacaktır.

YENİ METİN

Yönetim Kurulu veya Yönetim Şirketi, Saklama Kuruluşu'na danışarak ve Pay Sahiplerinin çıkarlarını en iyi biçimde gözetecek şekilde, aşağıda belirtilen durumlarda, herhangi bir fonun Paylarının Net Varlık Değerinin tespitini, bu Payların ihracını, değiştirilmesini ve itfasını askıya alabilecektir. Bu kapsamda herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, Yönetim Kurulu veya Yönetim Şirketi, şayet mümkünse, Net Varlık Değeri'nin belirlenmesi, Payların ihracının, değiştirilmesinin ve itfa edilmesinin geçici olarak askıya alınmasına ilişkin tüm takdir yetkisini muhafaza eder.

a. İlgili borsanın veya piyasanın kapalı olmasının, söz konusu borsa veya piyasada kote olan yatırımların değerlemesini etkilemesi koşuluyla, söz konusu fona ilişkin Fon yatırımlarının önemli bir kısmının kote edildiği ve bu yatırımlara ilişkin ana piyasa veya borsa olan herhangi bir piyasanın veya borsanın kapalı olduğu herhangi bir dönem boyunca (olağan tatiller veya mutat olarak kapalı oldukları hafta sonları haricinde) veya ilgili piyasa veya borsada kote olan söz konusu fona ilişkin Fon yatırımlarının değerlemesini etkilemesi koşuluyla, söz konusu piyasa veya borsa üzerindeki işlemlerin önemli ölçüde kısıtlandığı veya askıya alındığı herhangi bir dönem boyunca;

b. Söz konusu fona ilişkin olan ve fonun varlıklarının esaslı bir kısmını oluşturan yatırımların Fon tarafından elden çıkarılmasının uygulanabilir olmaması veya Pay sahiplerini ciddi ölçüde olumsuz şekilde etkileyecek olmasının sonucunda herhangi bir acil durumun ortaya çıktığı herhangi bir dönem boyunca;

c. söz konusu fona ilişkin Fon yatırımlarının herhangi birinin veya herhangi bir piyasa veya borsadaki rayiç fiyatlarının belirlenmesinde olağan şekilde kullanılan iletişim yöntemlerinde meydana gelen herhangi bir aksaklık süresince;

d. Söz konusu fona ilişkin Fonun sahip olduğu herhangi bir yatırımın fiyatlarının herhangi bir nedenle uygun veya doğru şekilde tespit edilemediği zamanlarda;

e. Söz konusu fona ilişkin Fonun yatırımlarının herhangi birinin gerçekleştirilmesi veya ödenmesine müdahil olacak veya olabilecek para havalelerinin, Yönetim Kurulunun görüşü doğrultusunda, normal döviz kuru üzerinden gerçekleştirilemeyeceği herhangi bir dönem boyunca;

f. Fonun herhangi bir iştirak şirketi aracılığıyla elde bulundurulan yatırımların değerinin doğru bir şekilde belirlenemeyebileceği durumlarda;

g. Yönetim Kurulunun veya Yönetim Şirketi'nin görüşü doğrultusunda, Fonun veya herhangi bir fonun Paylarında işlem yapılmaya devam edilmesinin Pay sahipleri açısından elverişsiz veya adaletsiz olacağı olağandışı durumların mevcut olduğu ya da

bu şekilde hareket edilememesinin, Fonun veya herhangi bir fonun Pay sahiplerinin vergilendirmeye yönelik bir mesuliyetin altına girmeleri veya Fonun veya herhangi bir fonun Pay sahiplerinin aksi halde maruz kalmayabilecekleri sair maddi dezavantaja veya sair zarara maruz kalmaları ile sonuçlanabilecek durumların ya da sair durumların mevcut olduğu herhangi bir dönem boyunca;

h. Böyle bir kararın alındığı ya da Fonun veya herhangi bir fonun tasfiyesine yönelik kararın teklif edileceği Pay sahipleri genel kuruluna ilişkin olarak Pay sahiplerine bildirimde bulunulduğu tarihte veya bu tarihin ardından Fonun veya herhangi bir fonun tasfiye edildiği veya tasfiye edilebilecek olması durumunda;

i. Yönetim Kurulunun ve/veya Yönetim Şirketinin, Pay sahiplerinin korunması için gerekli olduğunu addetmesi halinde, herhangi bir birleşme durumunda;

j. Herhangi bir fonun, varlıklarının önemli bir kısmını yatırdığı bir veya daha fazla dayanak yatırım fonlarının net varlık değerinin hesaplanmasının askıya alınması durumunda.

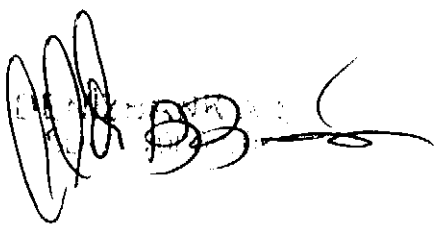
Ayrıca; herhangi bir Değerleme Tarihinde, itfa taleplerinin ve değişim taleplerinin, herhangi bir fonun ihraç edilmesinde Payların %10'undan fazlası ile ilgili olması durumunda, Yönetim Kurulu Üyeleri, itfaya veya değişime konu olan söz konusu Payların bir kısmının veya tamamının, kendileri tarafından Fonun çıkarlarına en iyi şekilde hizmet edeceğini addettikleri bir dönem boyunca orantılı olarak erteleneceğini beyan edebilecekledir ve/veya Yönetim Kurulu Üyeleri, herhangi bir fonun ihraç edilmesinde Payların %10'unu aşan herhangi bir itfa veya değişim talebini erteleyebileceklerdir. Söz konusu dönem, normal şartlar altında 20 Değerleme Tarihini aşmayacaktır. Bu Tarihlerde, söz konusu itfa ve değişim talepleri, önce iletilenlerden başlanarak karşılanacaktır.

Bir fonun Paylarının Net Varlık Değerinin belirlenmesinin askıya alınması, ilgili olaylardan tesir görmemiş olan sair fonlar açısından askıya alınma anlamı taşımayacaktır.

Paylarının değişimini veya itfasını talep eden veya Paylara iştirak taahhüdünde bulunmak üzere başvuran Pay sahipleri, Paylara iştirak taahhüdünde bulunma, Payları çevirme veya Payların itfasını isteme hakkının askıya alındığı konusunda yazılı olarak bilgilendirilecek olup, söz konusu askıya alma sürecinin sona ermesinin ardından derhal bilgilendirileceklerdir. Yönetim Kurulunun görüşü doğrultusunda, askıya alma sürecinin bir hafta süreceğinin olası olması durumunda, bu tür herhangi bir askıya alma işlemi, Yönetim Kurulu tarafından karar verildiği şekilde yayımlanacaktır.

Fonun herhangi bir şekilde tasfiyesinin tasarlanması durumunda, Fonun tasfiyesi amacıyla Pay sahiplerini genel kurula davet eden ilk bildirimin yayımlanmasının ardından, hiçbir Pay ihracına, değişimine veya itfasına izin verilmeyecektir. Söz konusu yayım sırasında tedavülde olan bilcümle Paylar, Fonun tasfiye dağıtımına katılacaktır.

Her bir Dağıtıcının, bir veya birden fazla fondaki Payların satışını askıya alma veya sona erdirme ve başvuruları kabul etmeme hakkı saklıdır. Normal şartlarda; Fonun Net Varlık Değerinin belirlenmesini askıya aldığı zamanlarda satışlar askıya alınacaktır.



VII. FON'UN TASFIYESI VE BÜTÜN PAYLARIN FON TARAFINDAN GERI ALINMASI

İzahnamenin "XVII. FON'UN TASFIYESI VE BÜTÜN PAYLARIN FON TARAFINDAN GERI ALINMASI" başlıklı bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN

Yönetim Kurulu, belirli bir fonun veya Pay grubunun Paylarının toplam değerinin 50.000.000 Amerikan dolarının (veya muadili) altında olması durumunda veya ilgili fonu ya da Pay grubunu ilgilendiren herhangi bir ekonomik veya siyasi durum değişikliği halinde ya da Pay sahiplerinin menfaatini gerekçe göstererek, ilgili fonu veya Pay grubunu paraya çevirmeye karar verebilir. Tasfiye kararı, tasfiye işleminin yürürlük tarihinden önce Fon tarafından yayınlanacak veya Pay sahiplerine bildirilecek olup, bu yayında veya bildirimde tasfiye nedenleri ve prosedürleri belirtilecektir. Yönetim Kurulu Pay sahiplerinin menfaatine veya pay sahipleri arasında eşit muamelenin korunması için başka bir karar vermediği sürece, ilgili fonun veya Pay grubunun Pay sahipleri, kendi paylarının itfa edilmesini veya paraya çevrilmesini talep etmeye devam edebilecektir. İlgili fonun veya Pay grubunun tasfiyesinin kapatılmasının ardından lehtarlarına dağıtılamayan gelirler lehtarları hesabına *Caisse de Consignation*'a yatırılacaktır.

Diğer tüm şartlarda veya Yönetim Kurulu'nun bu kararın Pay sahipleri'nin onayına sunulmasına karar vermediği durumlarda, bir fonu veya Pay grubunu tasfiye kararı tasfiye edilecek olan fonun veya Pay grubunun genel kurul toplantısında alınabilecektir. Bu toplantıda, herhangi bir nisap gerekliliği olmayacak ve tasfiye kararı kullanılan oyların salt çoğunluğuyla alınacaktır. Toplantı kararı, Fon tarafından yürürlükteki kanunlara ve yönetmeliklere uygun şekilde bildirilecek ve/veya yayınlanacaktır.

Yönetim Kurulu, birleşime kararını görüşülmek üzere ilgili fonun pay sahipleri genel kurul toplantısına sunmaya karar vermediği sürece, herhangi bir fon birleşmesine ilişkin kararı Yönetim Kurulu verecektir. Bu toplantıda herhangi bir nisap şartı aranmayıp, kararlar, kullanılan oyların salt çoğunluğuyla alınmaktadır. Bir veya birkaç fonun birleşmesi neticesinde Fonun ortadan kalkması durumunda, birleşme kararı Pay sahipleri genel kurulu tarafından alınacak olup, bu toplantıda herhangi bir nisap şartı aranmamaktadır ve kararlar kullanılan oyların salt çoğunluğuyla alınabilecektir. Ayrıca, 2010 tarihli kanunda ve (özellikle Pay sahiplerine bildirimde bulunulmasına ilişkin) geçici tüzüklerde ortaya konan devredilebilir menkul kıymetlere yatırım yapan kolektif yatırım kuruluşlarının birleşmesine ilişkin hükümler uygulanacaktır.

Yönetim Kurulu ayrıca, bu bölümün birinci paragrafında belirtilen şartlarda, herhangi bir fonun iki veya daha fazla ayrı fona bölünmek suretiyle yeniden yapılandırılmasına karar verebilecektir. Lüksemburg kanunlarında öngörüldüğü ölçüde, bu karar, uygun olarak durumlarda, bu bölümün birinci paragrafında açıklanan şekilde yayınlanacak veya bildirilecektir; ayrıca söz konusu yayın veya bildirim yeniden yapılanma neticesinde ortaya çıkan fonlarla ilgili bilgiler içerecektir. Yukarıdaki paragraf ayrıca herhangi bir Pay grubunun Paylarının bölünmesi için de geçerlidir.

Bu bölümün birinci paragrafında belirtilen şartlar altında, Yönetim Kurulu ayrıca, (gerekli ise) düzenleyici makam onayına tabi olarak, bir fondaki Pay gruplarını birleştirmeye veya ayırmaya

karar verebilecektir. Lüksemburg kanunlarında öngörüldüğü ölçüde, bu karar bu bölümün birinci paragrafında açıklanan şekilde yayınlanacak veya bildirilecek olup, söz konusu yayın ve/veya bildirim önerilen ayırma veya birleştirme işlemi ile ilgili bilgiler içerecektir. Yönetim Kurulu ayrıca, Pay gruplarını birleştirme veya ayırma hususunu görüşülmek üzere bu grupların Pay sahipleri genel kurul toplantısına sunmaya karar verebilecektir. Bu toplantı için herhangi bir nisap şartı aranmamakta olup, kararlar kullanılan oyların salt çoğunluğuyla alınmaktadır.

Fon süresiz olarak kurulmuştur ancak Pay sahiplerinin kararıyla Lüksemburg kanunları gereğince dilendiği zaman tasfiye edilebilecektir. Tasfiye işlemi sonucunda her bir fona tekabül eden net gelir, tasfiye memurları tarafından, o fonun Pay sahiplerine fondaki Payları oranında dağıtılacaktır. Pay sahiplerinin derhal talepte bulunmadığı meblağlar *Caisse de Consignation* nezdindeki emanet hesaplarda tutulacaktır. Kanunda belirtilen süre içerisinde emanet hesabından talep edilmeyen meblağlar, Lüksemburg kanunlarının hükümleri gereğince hak kaybına maruz kalabilecektir.

Fonun net varlık değerinin kanunda öngörülen asgari sermayenin üçte ikisinin altına düşmesi halinde, Fonun tasfiyesini değerlendirmek üzere Pay sahipleri genel kurulu toplantıya çağrılacaktır. Lüksemburg hukukunda öngörülen asgari sermaye şartı halihazırda 1.250.000 Euro'ya eşdeğerdir.

Bir fonun tasfiyesinin tamamlanmasından sonra, Fon tarafından söz konusu fona ilişkin beklenmedik ödemelere maruz kalınması ve Kurul'un, tasfiyenin tamamlanmasından sonra geçen süre ve söz konusu miktarlar göz önünde bulundurularak, eski pay sahiplerine rücu edilmesinin uygun veya operasyonel olarak haklı olmadığı kanaatinde olması halinde, söz konusu miktarlar Fon tarafından üstlenilecektir.

YENİ METİN

Yönetim Kurulu, belirli bir fonun veya Pay grubunun Paylarının toplam değerinin 50.000.000 Amerikan dolarının (veya muadili) altında olması durumunda veya ilgili fonu ya da Pay grubunu ilgilendiren herhangi bir ekonomik veya siyasi durum değişikliği halinde ya da Pay sahiplerinin menfaatini gerekçe göstererek, ilgili fonu veya Pay grubunu paraya çevirmeye karar verebilir. Tasfiye kararı, tasfiye işleminin yürürlük tarihinden önce Fon tarafından yayınlanacak veya Pay sahiplerine bildirilecek olup, bu yayında veya bildirimde tasfiye nedenleri ve prosedürleri belirtilecektir. Yönetim Kurulu Pay sahiplerinin menfaatine veya pay sahipleri arasında eşit muamelenin korunması için başka bir karar vermediği sürece, ilgili fonun veya Pay grubunun Pay sahipleri, kendi paylarının itfa edilmesini veya paraya çevrilmesini talep etmeye devam edebilecektir. İlgili fonun veya Pay grubunun tasfiyesinin başlatılmasının ardından en fazla 9 ay içerisinde lehtarlarına dağıtılamayan gelirler, lehtarların hesabına *Caisse de Consignation* tarafından emanet hesabında muhafaza edilecektir. Tasfiye sürecine bağlı olarak, ilgili 9 aylık süre CSSF'in onayı dahilinde uzatılabilir. 30 yıllık süre içerisinde emanet hesabından talep edilmeyen meblağlar, Lüksemburg kanunlarının hükümleri gereğince hak kaybına maruz kalabilecektir.

Diğer tüm şartlarda veya Yönetim Kurulu'nun bu kararın Pay sahipleri'nin onayına sunulmasına karar vermediği durumlarda, bir fonu veya Pay grubunu tasfiye kararı tasfiye edilecek olan fonun veya Pay grubunun genel kurul toplantısında alınabilecektir. Bu toplantıda, herhangi bir nisap gerekliliği olmayacak ve tasfiye kararı kullanılan oyların salt çoğunluğuyla alınacaktır. Toplantı

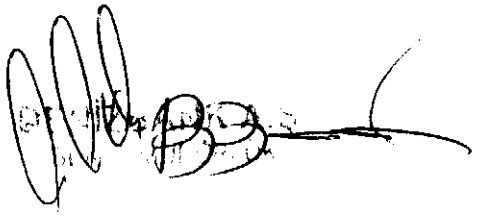
kararı, Fon tarafından yürürlükteki kanunlara ve yönetmeliklere uygun şekilde bildirilecek ve/veya yayınlanacaktır.

Yönetim Kurulu, birleşime kararını görüşülmek üzere ilgili fonun pay sahipleri genel kurul toplantısına sunmaya karar vermediği sürece, herhangi bir fon birleşmesine ilişkin kararı Yönetim Kurulu verecektir. Bu toplantıda herhangi bir nisap şartı aranmayıp, kararlar, kullanılan oyların salt çoğunluğuyla alınmaktadır. Bir veya birkaç fonun birleşmesi neticesinde Fonun ortadan kalkması durumunda, birleşme kararı Pay sahipleri genel kurulu tarafından alınacak olup, bu toplantıda herhangi bir nisap şartı aranmamaktadır ve kararlar kullanılan oyların salt çoğunluğuyla alınabilecektir. Ayrıca, 2010 tarihli kanunda ve (özellikle Pay sahiplerine bildirimde bulunulmasına ilişkin) geçici tüzüklerde ortaya konan devredilebilir menkul kıymetlere yatırım yapan kolektif yatırım kuruluşlarının birleşmesine ilişkin hükümler uygulanacaktır.

Yönetim Kurulu ayrıca, bu bölümün birinci paragrafında belirtilen şartlarda, herhangi bir fonun iki veya daha fazla ayrı fona bölünmek suretiyle yeniden yapılandırılmasına karar verebilecektir. Lüksemburg kanunlarında öngörüldüğü ölçüde, bu karar, uygun olarak durumlarda, bu bölümün birinci paragrafında açıklanan şekilde yayınlanacak veya bildirilecektir; ayrıca söz konusu yayın veya bildirim yeniden yapılanma neticesinde ortaya çıkan fonlarla ilgili bilgiler içerecektir. Yukarıdaki paragraf ayrıca herhangi bir Pay grubunun Paylarının bölünmesi için de geçerlidir.

Bu bölümün birinci paragrafında belirtilen şartlar altında, Yönetim Kurulu ayrıca, (gerekli ise) düzenleyici makam onayına tabi olarak, bir fondaki Pay gruplarını birleştirmeye veya ayırmaya karar verebilecektir. Lüksemburg kanunlarında öngörüldüğü ölçüde, bu karar bu bölümün birinci paragrafında açıklanan şekilde yayınlanacak veya bildirilecek olup, söz konusu yayın ve/veya bildirim önerilen ayırma veya birleştirme işlemi ile ilgili bilgiler içerecektir. Yönetim Kurulu ayrıca, Pay gruplarını birleştirme veya ayırma hususunu görüşülmek üzere bu grupların Pay sahipleri genel kurul toplantısına sunmaya karar verebilecektir. Bu toplantı için herhangi bir nisap şartı aranmamakta olup, kararlar kullanılan oyların salt çoğunluğuyla alınmaktadır.

Fon süresiz olarak kurulmuştur ancak Pay sahiplerinin kararıyla Lüksemburg kanunları gereğince dilendiği zaman tasfiye edilebilecektir. Tasfiye işlemi sonucunda her bir fona tekabül eden net gelir, tasfiye memurları tarafından, o fonun Pay sahiplerine fondaki Payları oranında dağıtılacaktır. Pay sahiplerinin tasfiyesinin başlatılmasının ardından en fazla 9 ay içerisinde talepte bulunmadığı meblağlar *Caisse de Consignation* nezdindeki emanet hesaplarda tutulacaktır. Tasfiye sürecine bağlı olarak, ilgili 9 aylık süre CSSF'in onayı dahilinde uzatılabilir. 30 yıllık süre içerisinde emanet hesabından talep edilmeyen meblağlar, Lüksemburg kanunlarının hükümleri gereğince hak kaybına maruz kalabilecektir.

Fonun net varlık değerinin kanunda öngörülen asgari sermayenin üçte ikisinin altına düşmesi halinde, Fonun tasfiyesini değerlendirmek üzere Pay sahipleri genel kurulu toplantıya çağrılacaktır. Lüksemburg hukukunda öngörülen asgari sermaye şartı halihazırda 1.250.000 Euro'ya eşdeğerdir.

Bir fonun tasfiyesinin tamamlanmasından sonra, Fon tarafından söz konusu fona ilişkin beklenmedik ödemelere maruz kalınması ve Kurul'un, tasfiyenin tamamlanmasından sonra geçen süre ve söz konusu miktarlar göz önünde bulundurularak, eski pay sahiplerine rücu edilmesinin uygun veya operasyonel olarak haklı olmadığı kanaatinde olması halinde, söz konusu miktarlar Fon tarafından üstlenilecektir.