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 II., IV., VI., VIII. numaralı bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

I. ALT FONLAR HAKKINDA BİLGİLER

İzahnamenin "II. ALT FONLAR HAKKINDA BİLGİLER" başlıklı bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN

1. Fidelity Funds- American Growth Fund (Amerikan Büyüme Fonu)

Alt Fonun Türü	:	Ağırlıklı olarak Amerika Birleşik Devletleri'nde ("ABD") işlem gören küçük ve orta ölçekli şirketlerin pay senetlerine yatırım yapan Pay Senetleri Fonu.
Kote Olduğu Borsalar	:	Lüksemburg Borsası
Fonun Net Aktif Değeri	:	385.179.925,71 Amerikan Doları (11.09.2019 tarihi itibariyle)
Pay Değeri	:	57.308 Amerikan Doları (11.09.2019 tarihi itibariyle)
Kuruluş Tarihi	:	30.06.1997
Pay Grubu	:	A
Asgari Yatırım Tutarı	:	Başlangıçta 2.500 ABD Doları; sonraki alımlarda 1.000 ABD Doları.
Süresi	:	Süresiz

Yatırım Hedefleri
Fonun amacı, özellikle genel merkezleri ABD sınırları içinde olan ve faaliyetlerinin ağırlıklı bir bölümünü ABD'de yürüten şirketlere yatırım yapılan odaklanmış bir portföy vasıtasıyla uzun vadeli sermaye artışı elde etmektir. Fon aktif olarak yönetilmekte ve yalnızca performans karşılaştırması için S&P500 Endeksine başvurmaktadır.

Yatırımcı Profili
Sermaye fonları, pay senedi piyasalarına katılmak isteyen her bir Sermaye fonu için açıklanan riskleri kabul etmeye hazır olan yatırımcılar için uygun olabilir. Sermaye fonu yatırımları uzun vadeli bir yatırım olarak değerlendirilmelidir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Risk Değerlendirmeleri
Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca riskleridir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

- Tüm Fonlar için Geçerli Olan Genel Riskler
- Varlık Sınıflarına Özgü Riskler
- Yatırım Odağı/Stili ile İlgili Riskler
- Türev Araç/Karşı Taraf Riskleri
- Ek Riskler

2. Fidelity Funds - European Growth Fund (Avrupa Büyüme Fonu)

Alt Fonun Türü	:	Ağırlıklı olarak Avrupa Borsalarına kote olmuş pay senetlerine yatırım yapan Pay Senetleri Fonu.
Kote Olduğu Borsalar	:	Lüksemburg Borsası
Fonun Net Aktif Değeri	:	6.324.820.333,88 Euro (11.09.2019 tarihi itibariyle)
Pay Değeri	:	15.5638 Euro (11.09.2019 tarihi itibariyle)
Kuruluş Tarihi	:	01.10.1990
Pay Grubu	:	A
Asgari Yatırım Tutarı	:	Başlangıçta 2.500 EUR; sonraki alımlarda 1.000 EUR.
Süresi	:	Süresiz

Yatırım Hedefleri
Esasen Avrupa borsalarında kote edilmiş özkaynak senetlerine yatırım yapmaktadır.

Fon aktif olarak yönetilmektedir. Yatırım Yöneticisi, fon için yatırımları seçerken ve riski kontrol etmek amacıyla, endeks bileşenleri de fonun yatırım yapığı şirket türlerini temsil ettiği için MSCI Avrupa Endeksini referans almaktadır. Fonun performansı endeksine göre değerlendirilebilir.

Yatırım Yöneticisi, endekse göre geniş bir takdir yetkisine sahiptir. Fon, endeksin bileşenleri olan varlıkları elinde tutarken, yatırım fırsatlarından yararlanmak için endekse dahil olmayan ve endeksten farklı ağırlıklara sahip şirket, ülke veya sektörlere de yatırım yapabilir. Uzun zaman içerisinde fon performansının endeksten farklı olması beklenmektedir. Ancak, kısa zaman içerisinde fonun performansı piyasa koşullarına bağlı olarak endekse yakın olabilir.

Yatırımcı Profili
Sermaye fonları, pay senedi piyasalarına katılmak isteyen her bir Sermaye fonu için açıklanan riskleri kabul etmeye hazır olan yatırımcılar için uygun olabilir. Sermaye fonu yatırımları uzun vadeli bir yatırım olarak değerlendirilmelidir.

Risk Değerlendirmeleri

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca riskleridir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

- Tüm Fonlar için Geçerli Olan Genel Riskler
- Varlık Sınıflarına Özgü Riskler
- Yatırım Odağı/Stili ile İlgili Riskler
- Türev Araç/Karşı Taraf Riskleri
- Ek Riskler

YENİ METİN

2. Fidelity Funds- American Growth Fund (Amerikan Büyüme Fonu)

Alt Fonun Türü	:	Ağırlıklı olarak Amerika Birleşik Devletleri'nde ("ABD") işlem gören küçük ve orta ölçekli şirketlerin pay senetlerine yatırım yapan Pay Senetleri Fonu.
Kote Olduğu Borsalar	:	Lüksemburg Borsası
Fonun Net Aktif Değeri	:	**407.010.014,41** Amerikan Doları (**03.02.2023** tarihi itibariyle)
Pay Değeri	:	**78,52** Amerikan Doları (**10.03.2023** tarihi itibariyle)
Kuruluş Tarihi	:	30.06.1997
Pay Grubu	:	A
Asgari Yatırım Tutarı	:	Başlangıçta 2.500 ABD Doları; sonraki alımlarda 1.000 ABD Doları.
Süresi	:	Süresiz

Yatırım Hedefleri

Fonun amacı, özellikle genel merkezleri ABD sınırları içinde olan ve faaliyetlerinin ağırlıklı bir bölümünü ABD'de yürüten şirketlere yatırım yapılan odaklanmış bir portföy vasıtasıyla uzun vadeli sermaye artışı elde etmektir. **Fon ayrıca ikincil olarak para piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Fon, varlıklarının en az %50'si tatmin edici çevresel, sosyal ve yönetişim ("ESG") özelliği bulunan şirketlerin menkul kıymetlerine yatırım yapılacaktır.** Fon aktif olarak yönetilmekte ve yalnızca performans karşılaştırması için **ESG özelliklerinin dikkate alınmadığı** S&P500 Endeksine başvurmaktadır.

Yatırımcı Profili

~~Sermaye fonları, pay senedi piyasalarına katılmak isteyen her bir Sermaye fonu için açıklanan riskleri kabul etmeye hazır olan yatırımcılar için uygun olabilir. Sermaye fonu yatırımları uzun vadeli bir yatırım olarak değerlendirilmelidir.~~

Fonlara yatırım konusunda; basit düzeyde bilgisi bulunan ve hiç veya sınırlı deneyimi bulunan, yatırımlarını tavsiye edilen elde tutma süresi olan en az 4 yıl boyunca elinde tutmayı planlayan, tavsiye edilen elde tutma süresi boyunca sermaye büyümesi arayan

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

ve yatırım yapılan sermaye tutarının birazını veya tamamını kaybetme riskini anlayan yatırımcılar için işbu ürün uygun olabilir.

Risk Değerlendirmeleri

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca riskleridir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

~~• Tüm Fonlar için Geçerli Olan Genel Riskler~~
~~• Varlık Sınıflarına Özgü Riskler~~
~~• Yatırım Odağı/Stili ile İlgili Riskler~~
~~• Türev Araç/Karşı Taraf Riskleri~~
~~• Ek Riskler~~

- **Yoğunlaşma**
- **Karşı Taraf ve Teminat**
- **Döviz**
- **Türev Araç**
- **Pay**
- **Riskten Korunma**
- **Yatırım Fonu**
- **Likidite**
- **Piyasa**
- **Operasyon**
- **Sürdürülebilir Yatırım**

2. Fidelity Funds - European Growth Fund (Avrupa Büyüme Fonu)

Alt Fonun Türü	:	Ağırlıklı olarak Avrupa Borsalarına kote olmuş pay senetlerine yatırım yapan Pay Senetleri Fonu.
Kote Olduğu Borsalar	:	Lüksemburg Borsası
Fonun Net Aktif Değeri	:	**5.793.158.414,34** Euro (**03.02.2023** tarihi itibariyle)
Pay Değeri	:	**16,68** Euro (**10.03.2023** tarihi itibariyle)
Kuruluş Tarihi	:	01.10.1990
Pay Grubu	:	A
Asgari Yatırım Tutarı	:	Başlangıçta 2.500 EUR; sonraki alımlarda 1.000 EUR.
Süresi	:	Süresiz

Yatırım Hedefleri

~~Esasen Avrupa borsalarında kote edilmiş özkaynak senetlerine yatırım yapmaktadır.~~ **Fon zaman içerisinde sermaye büyümesi hedeflemektedir.**

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Fon aktif olarak yönetilmektedir. Yatırım Yöneticisi, fon için yatırımları seçerken ve riski kontrol etmek amacıyla, endeks bileşenleri de fonun yatırım yaptığı şirket türlerini temsil ettiği için MSCI Avrupa Endeksini referans almaktadır. Fonun performansı endeksine göre değerlendirilebilir.

Yatırım Yöneticisi, endekse göre geniş bir takdir yetkisine sahiptir. Fon, endeksin bileşenleri olan varlıkları elinde tutarken, yatırım fırsatlarından yararlanmak için endekse dahil olmayan ve endeksten farklı ağırlıklara sahip şirket, ülke veya sektörlere de yatırım yapabilir. Uzun zaman içerisinde fon performansının endeksten farklı olması beklenmektedir. Ancak, kısa zaman içerisinde fonun performansı piyasa koşullarına bağlı olarak endekse yakın olabilir.

Yatırımcı Profili

~~Sermaye fonları, pay senedi piyasalarına katılmak isteyen her bir Sermaye fonu için açıklanan riskleri kabul etmeye hazır olan yatırımcılar için uygun olabilir. Sermaye fonu yatırımları uzun vadeli bir yatırım olarak değerlendirilmelidir.~~

Fonlara yatırım konusunda; basit düzeyde bilgisi bulunan ve hiç veya sınırlı deneyimi bulunan, yatırımlarını tavsiye edilen elde tutma süresi olan en az 4 yıl boyunca elinde tutmayı planlayan, tavsiye edilen elde tutma süresi boyunca sermaye büyümesi arayan ve yatırım yapılan sermaye tutarının birazını veya tamamını kaybetme riskini anlayan yatırımcılar için işbu ürün uygun olabilir.

Risk Değerlendirmeleri

Aşağıda listelenen riskler Fon'a ilişkin başlıca riskleridir. Yatırımcılar, bu Fon'la ilgili zaman zaman başka risklerin de olabileceğinin bilincinde olmalıdır. Bütün risklere ilişkin detaylı açıklama için lütfen "Risklere İlişkin Diğer Hükümler" başlıklı bölüme bakınız.

- ~~Tüm Fonlar için Geçerli Olan Genel Riskler~~
- ~~Varlık Sınıflarına Özgü Riskler~~
- ~~Yatırım Odağı/Stili ile İlgili Riskler~~
- ~~Türev Araç/Karşı Taraf Riskleri~~
- ~~Ek Riskler~~

- **Karşı Taraf ve Teminat**
- **Türev Araç**
- **Pay**
- **Riskten Korunma**
- **Yatırım Fonu**
- **Likidite**
- **Piyasa**
- **Operasyon**
- **Sürdürülebilir Yatırım**

II. ALT FONLARIN PORTFÖY YAPILARI

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

ESKİ METİN

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

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

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

YENİ METİN

Alt Fonlara ilişkin 28 Şubat 2023 tarihi itibariyle portföy dağılımı aşağıda sunulmuştur;

Fidelity Funds - American Growth Fund (Amerikan Büyüme Fonu)	
Menkul Kıymetin Türü	*Oranı (%)*
Pay Senetleri	**93,6**
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	**6,4**
TOPLAM	100

Fidelity Funds - European Growth Fund (Avrupa Büyüme Fonu)	
Menkul Kıymetin Türü	*Oranı (%)*
Pay Senetleri	**97,7**

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

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	2,3
TOPLAM	100

III. FON YÖNETİCİLERİ HAKKINDA BİLGİLER

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

ESKİ 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 destekçisidir. 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 başkanıdır. 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; hem the Investor Forum CIC ve McInroy and Wood Ltd ve TS Lombard Ltd., bünyesinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak, hem de Murray International Trust plc.'nin Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Hem King Fund'un Mali İşler Müdürü, hem de İskoçya National Trust'ın Başkan Yardımcısı ve Spoce Rating Danışmanıdır. Fidelity bünyesinde nihayetinde Baş Yatırım Sorumlusu olarak 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, Kuwait Investment Office Londra Şubesi Başkanı ve Genel Müdürü ve ABC Bahreyn Bankası'nın Müdürü. Kuveyt'te ve uluslararası alanda birçok kamu ve özel sektör kuruluşunda yönetim kurulu üyeliği yapmıştır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

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, AIG Avrupa da dâhil olmak üzere bir dizi başka şirkette 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.

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 Ücret Komitesi Başkanı ve FIL Denetim ve Risk 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. Man Group plc.'nin Kıdemli Bağımsız Yöneticisi ve Prince of Liechtenstein Vakfının'ın yedieminidir. The Ditchley Vakfının Yöneticisi Royal Academy of Dramatic Art.'ın Onursal Yöneticisidir. 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.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

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.

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-1246 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 Mali İşler Müdürü Nishith Gandhi tarafından temsil edilmektedir. 2017 yılında Avrupa Mali İşler Müdürlüğü görevine getirilmeden önce, Fidelity bünyesinde bir dizi üst düzey finans operasyonları ve ürün ile ilgili roller üstlendi, son olarak, Fidelity perakende fon aralıklarında yatırım ve fon operasyonlarının tüm yönlerinden sorumlu Varlık Yönetimi Operasyonlarının Başkanlığı gibi bir dizi üst düzey finansal rolü üstlendi.

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 başkanıdır. 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; hem the Investor Forum CIC ve McInroy and Wood Ltd ve TS Lombard Ltd., bünyesinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak, hem de Murray International Trust plc.'nin Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Hem King Fund'un Mali İşler Müdürü, hem de İskoçya National Trust'ın Başkan Yardımcısı ve Spoce Rating Danışmanıdır. Fidelity bünyesinde nihayetinde Baş Yatırım Sorumlusu olarak 27 yıl görev yaptıktan sonra 2008 sonu itibariyle yöneticilik görevlerinden ayrılmıştır.~~

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

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

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

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, AIG Avrupa da dâhil olmak üzere bir dizi başka şirkette 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.

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 Ücret Komitesi Başkanı ve FIL Denetim ve Risk 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. Man Group plc.'nin Kıdemli Bağımsız Yöneticisi ve Prince of Liechtenstein Vakfının'ın yediemindir. The Ditchley Vakfının Yöneticisi Royal Academy of Dramatic Art.'ın Onursal Yöneticisidir. 1987-1991 yılları arasında Fidelity International İcra Kurulu Başkanı olarak görev yapı ve bundan önceki 18 yıl boyunca Citigroup'ta Grup İcra Kurulu Üyesi ve Politika Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Jon Skillman

Lüksemburg; Kıdemli Danışman. Daha önceden İdare Müdürü, Global Workplace Investing ve Stock Plan Services 'in 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.

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-1246 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 Mali İşler Müdürü Nishith Gandhi tarafından temsil edilmektedir. 2017 yılında Avrupa Mali İşler Müdürlüğü görevine getirilmeden önce, Fidelity bünyesinde bir dizi üst düzey finans operasyonları ve ürün ile ilgili roller üstlendi, son olarak, Fidelity perakende fon aralıklarında yatırım ve fon operasyonlarının tüm yönlerinden sorumlu Varlık Yönetimi Operasyonlarının Başkanlığı gibi bir dizi üst düzey finansal rolü üstlendi.

IV. RİSKLERE İLİŞKİN DİĞER HÜKÜMLER

İzahnamenin "VIII. RİSKLERE İLİŞKİN DİĞER HÜKÜMLER" başlıklı bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN

I. TÜM FONLAR İÇİN GEÇERLİ OLAN GENEL RİSKLER

Aşağıdaki risk faktörleri, Paylara ilişkin gerçekleştirilen yatırımlardaki risklerin eksiksiz bir açıklaması niteliğinde değildir. Potansiyel yatırımcılar tüm İzahnameyi okumalı ve fona yatırım yapmak için herhangi bir karar vermeden önce hukuk, vergi ve mali danışmanlarına başvurmalıdır.

Sermaye ve Gelir Riski

Fonun varlıkları, değerlerinde meydana gelen dalgalanmalara ve menkul kıymetler ve diğer finansal araçlarla yapılan yatırımların doğasında olan diğer risklere ve aşağıda temel olarak ele alınan risklere tabidir. Yatırımlarınızın değeri ve bu yatırımlardan elde edilen gelir artabileceği gibi düşebilir de. Böylece, Fonlara ilişkin yatırımınız sizi zarara uğratabilir ve yatırılan ilk tutarı da geri alamayabilirsiniz. Geçmiş performans, gelecekteki performansı garanti etmemektedir.

Yabancı Para Riski

Bir fonun varlıklarının bir kısmı veya tamamı, fonun baz para birimi dışındaki para birimleri cinsinden gösterilebilir. Ayrıca, bir pay sınıfı baz para birimi dışındaki bir para biriminde bir hisse sınıfı belirlenebilir. Bu para birimleri ile baz para birimi arasındaki

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

döviz kurlarında meydana gelen dalgalanmalar ile döviz kurunda meydana gelen değişiklikler Fonun Net Varlık Değerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bir fon, döviz sözleşmeleri kullanarak bu risklerden korunabilir. İlişkili riskler Türev / Karşı Taraf İlişkili Riskler bölümünde açıklanmıştır.Eğer bir fon, sınırlanan para birimlerinde bulunan varlıklara yatırım yaparsa (hükümetlerin işlem yapılabilecek para miktarları üzerinde kontroller uygulaması vb.) bu durum, düşük işlem hacmi ve fiyat belirsizliği nedeniyle daha yüksek oynaklığa sebep olabilir. Ayrıca, bu risklerden korunabilmek, vadeli işlemler gibi türev enstrümanlarının kısıtlanabilmesi, aşırı pahalı veya kullanılamaması gibi nedenlerle sınırlı olabilir

Nakit ve Nakit Benzerleri

Fon, nakit veya nakit benzeri değerlere sahip olabilir (Para Piyasası Fonları veya Para Piyasası Araçları gibi). Fon bu varlık sınıfını portföy dağılımının bir parçası olarak içermiyorsa, bu sebeple odaklandığı pazar hareketlerine tam olarak katılamayabilir.

Likidite

Olağan piyasa koşullarında, Fonun varlıkları ağırlıklı olarak kolaylıkla satılabilen tasfiye edilebilir yatırımlardan oluşmaktadır. Bir fonun ana sorumluluğu, yatırımcıların satmak istediği payların itfa edilmesidir. Genel olarak, Fon, nakit de dâhil olmak üzere, yatırımların sorumluluklarını yerine getirebileceği şekilde yönetmektedir. Bu itfaların finanse edilebilmesi için yeterli nakdin bulunmaması durumunda, elde bulunan yatırımların satılması gerekebilmektedir. Elden çıkarılan yatırımların hacmi yeterince büyük veya piyasa likiditesi düşük olduğunda, yatırımların satılamaması veya satıldıkları fiyatın fonun Net Varlık Değerini olumsuz etkilemesi yönünde bir risk söz konusudur.

Fiyatlandırma & Değerleme

Fonun varlıkları, ağırlıklı olarak, bir borsadan veya benzer şekilde doğrulanmış bir kaynaktan değerleme fiyatı alınabilecek olan borsaya kote yatırımlardan oluşmaktadır. Bununla birlikte, Fon, borsaya kote olmayan ve/veya kolayca paraya dönüştürülemeyen yatırımlara da yatırım yapacak olup, bu durum yanlış fiyatlandırma riskini arttırabilir. Ayrıca, Fon bazı piyasaların tatil dolayısıyla veya diğer nedenlerle kapalı olduğu zamanlarda da Net Varlık Değerlerini hesaplayacaktır. Bu gibi durumlarda, piyasa bedellerine ilişkin nesnel ve doğrulanabilir bir kaynak mevcut olmayacak ve Yatırım Yöneticisi, bir süreç başlatarak, ilgili yatırımlar için rayiç bir bedel tespit edecektir; bu süreç ise varsayımlar, belirsizlik ve öznellik içermektedir. Bu tür bir değerlemenin yanlış olduğu ortaya çıkarsa, bu durum fonların Net Varlık Değeri hesaplamasını etkiler.

Karşı Taraf Kredi ve Ödeme

Her türlü menkul değer yatırımları, Yatırım Yöneticisi tarafından karşı taraf olarak onaylanan brokerlar vasıtasıyla gerçekleştirilir. Onaylı brokerlerin listesi düzenli olarak gözden geçirilir. Karşı tarafın fonlara karşı yerine getirmesi gereken mali veya diğer yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda, kayıp riski vardır; örneğin, karşı tarafın, vadesinde ödeme yapmamak suretiyle temerrüde düşme olasılığı vardır. Eğer, uzlaşma gerçekleşmezse, fondan doğan zarar, orijinal sözleşmenin fiyatı ile yerine geçen sözleşmesinin fiyatı arasındaki fark veya sözleşmenin değiştirilmemesi durumunda, sözleşme'nin geçersiz olduğu anda sözleşmenin mutlak değeri olacaktır.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Yasal Riskler ve Vergi Riskleri

Bazı yargı yetki bölgelerinde, yasaların ve yönetmeliklerin yorumlanması ve uygulanması ve bu pay sahiplerinin bu yasa ve yönetmelikler kapsamındaki haklarının uygulanması ciddi belirsizlikler içerebilir. Ayrıca, muhasebe ve denetim standartları, raporlama uygulamaları ve kamuyu aydınlatma gereklilikleri ile uluslararası alanda genel kabul görmüş uygulamalar arasında farklılıklar bulunabilir. Bazı fonlar, stopaj vergisine ve diğer vergilere tabi olabilir. Ülkelerin vergi ile ilgili yasa ve yönetmelikleri sürekli değişmekte olup, bu değişikliklerin geriye dönük birtakım etkileri olabilmektedir. Bazı yargı yetki bölgelerindeki vergi kanunlarının ve vergi otoritelerince getirilen düzenlemelerin yorumlanması ve uygulanabilirliği daha gelişmiş olan diğer bazı ülkelerdeki kadar tutarlı ve şeffaf olmayıp, bölgeden bölgeye değişiklik gösterebilmektedir.

Saklama Riski

Bir fonun alım satımlarını elinde bulunduran veya takas eden Saklama Kuruluşu ile, alt saklama görevlileri veya komisyoncularla iş yapmanın riskleri bulunmaktadır. Saklama Kuruluşu'nun, alt saklama kuruluşunun veya komisyoncunun borcunu ödeyememe veya iflası durumunda, fonun varlıklarını veya mülklerini Saklama Kuruluşu'ndan, alt saklama kuruluşundan veya komisyoncudan kurtarması ertelenebileceği, engellenebileceği gibi söz konusu varlıklar için Saklama Kuruluşu, alt saklama kuruluşu veya komisyoncuya karşı yalnızca genel teminatsız bir hak talebinde bulunabilir. Saklama Kuruluşu, varlıkları mevcut yasalara ve Saklama Kuruluşu Anlaşmasında kararlaştırılan özel hükümlere uygun olarak elinde bulunduracaktır. Bu zorunluluklar, varlıkları Saklama Kuruluşu'nun iflasındaki aczine karşı korumak için tasarlanmıştır, ancak bunu başarılı bir şekilde uygulayacaklarının garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca Fon, gelişmekte olan piyasalar da dahil olmak üzere emanet ve/veya takas sistemlerinin ve düzenlemelerinin tam olarak gelişmediği piyasalarda yatırım yapabileceğinden, bu tür piyasalarda işlem gören ve alt saklama kuruluşlarının kullanımının gerekli olduğu durumlarda, alt saklama kuruluşlarına emanet edilen Fon varlıkları, Saklayıcı'nın herhangi bir yükümlülüğünün bulunmadığı, Saklama Kuruluşu'nun makul kontrolü dışındaki bir dış olay sonucunda, tüm makul çabalara rağmen, söz konusu olayın kaçınılmaz sonuçları neticesinde Fon'a zarar gelmesi riskine maruz kalabilir..

Nakit ile İlgili Kredi Riski

Fon, nakdin Saklama Kuruluşu veya alt saklama kuruluşu tarafından tutulduğu durumlarda, Saklama Kuruluşu'nun veya Saklama Kuruluşu tarafından kullanılan herhangi bir alt saklama kuruluşunun kredi riskine maruz kalabilir. Kredi riski, bir işletmenin Fon ile girmiş olduğu bir yükümlülüğü veya taahhüdü yerine getirememe riskidir. Saklama Kuruluşu ve alt saklama kuruluşu tarafından tutulan nakit uygulamada ayrıştırılmayacak, ancak Saklama Kuruluşu veya diğer alt saklama kuruluşlarının Saklama Kuruluşu olarak Fona borcu olarak gözükecektir. Söz konusu nakit, Saklama Kuruluşu'nun diğer müşterilerine ve/veya alt saklama kuruluşuna ait nakit ile birleştirilecektir. Saklama Kuruluşu veya alt saklama kuruluşunun iflas etmesi durumunda, Fon, Fonun nakit mevcudiyetine ilişkin olarak Saklama Kuruluşu veya alt saklama kuruluşunu genel teminatsız alacaklısı olarak değerlendirilecektir. Fon, bu tür bir borcun geri alınmasında zorluklarla ve/veya gecikmelerle karşılaşabilir veya hiç geri alamayabilir, bu durumda ilgili fon(lar) nakitlerinin bir kısmını veya tamamını kaybedebilir. Fon, nakit varlıkları için kredi riskini azaltmak amacıyla (örneğin, para piyasası kolektif yatırım programlarına nakit yatırmak) ek anlaşmalar yapabilir, ancak bunun sonucunda başka risklere maruz kalabilir. Fon'un Saklama Kuruluşu'ndan kaynaklanan olan riskini azaltmak için, Yönetim Şirketi, Saklama Kuruluşu'nun itibarlı bir kurum olmasını ve kredi riskinin Fon tarafından kabul edilebilir olmasını sağlamak için özel prosedürler kullanmaktadır. Saklama Kuruluşu'nda bir değişiklik olması durumunda, yeni saklama kuruluşu,

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları tarafından yüksek kredi notları tayin edilen ihtiyatlı, denetime tabi, düzenlenmiş bir kuruluş olacaktır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu

Menkul kıymetlerin merkezi bir kayıt kuruluşu veya takas sistemi tarafından tutulduğu durumlarda, bu tür menkul kıymetler müşteri omnibus hesaplarında bu tür kuruluşlar tarafından tutulabilir. Bu tür menkul kıymetlerde uzlaştırılamaz bir zararın olması durumunda, Fon, bu açığı orantılı olarak paylaşmak zorunda kalabilir. Menkul kıymetler, Saklama Kuruluşu'nun alt saklama kuruluşu olarak belirlemek zorunda olmadığı merkezi saklama saklama kuruluşuna yatırılabilir ve böylece kusur ve fiillerden kaynaklanan zararlar kapsamında Saklama Kuruluşu'nun herhangi bir sorumluluğu bulunmayacaktır.

Pay Grupları Arası Sorumluluklar

Aktif ve pasiflerin her bir Pay grubuna açıkça atfedilebilir nitelikte olmasına karşın, bir fon içerisindeki Pay grupları arasında yasal bir ayrım bulunmamaktadır. Bu durum, bir Pay grubunun pasiflerinin aktiflerinden fazla olması durumunda, bu grubun alacaklılarının, hiçbir kısıtlama olmaksızın, aynı fon içerisindeki diğer Pay gruplarına atfedilebilir varlıklara yönelebileceği anlamına gelmektedir. Yönetim Şirketi'nin bu riski azaltmak için uygun prosedürler uygulamasına rağmen, Pay sahiplerinin, belli bir Pay grubunun yararına girilebilecek belirli işlemlerin (örneğin döviz riskinden korunma veya faiz oranı süresinin yönetimi) aynı fon içerisindeki diğer Pay grupları için çeşitli sorumluluklara yol açabileceğini bilmeleri gerekmektedir.

Riskten Korunan Pay Sınıfları *(Hedged Share Classes)*

Yatırım Yöneticisi'nin vadeli döviz sözleşmelerinin kullanılması yoluyla Asli İşlem Para Biriminde meydana gelebilecek istenmeyen döviz kuru risklerinden korumaya çalışırken, Yatırımcılar, para birimini riskten koruma sürecinin kesin bir koruma sağlayamayabileceğinin farkında olmalıdır. Ayrıca, riskten korunma işlemlerinin, istenmeyen kur riskine maruz kalma riskini tamamen ortadan kaldıracağına ilişkin garanti verilememektedir. Riskten Korunan Pay Sınıfındaki yatırımcılar Asli İşlem Para Birimi dışındaki para birimlerine ve riskten korunma işleminde kullanılan araçlarla ilişkili risklere de maruz kalabilirler.

Anlaşmasal Düzenlemeler

Bazı durumlarda, yatırımcının Payları itfa hakkı askıya alınabilir veya itfa talebi ertelenebilir.

Siber Olaylar

Fonun hizmet sağlayıcılarını veya karşı taraflarını, Fon tarafından tutulan menkul kıymet ihraççılarını veya diğer piyasa katılımcılarını etkileyen siber saldırılar, kesintiler veya başarısızlıklar (hepsi birlikte; siber olaylar) fonu ve hissedarlarını olumsuz yönde etkileyebilir, mali kayıplara ve işlem düşüşüne sebebiyet verebilir. Yönetim Şirketi'nin, siber olayları denetim altına almak için sistemler ve süreçler oluşturmasına karşın; fon, karşı tarafların siber güvenlik planlarını kontrol edememesinin dolayı doğal sınırlamalar mevcuttur.

Yabancı Hesaplar Vergi Uyum Yasası'na ("FATCA") Bağlı Riskler

Fon, FATCA tarafından kendisi için öngörülen yükümlülüklere ve mevzuata tümüyle riayet etmeyi ve hükümetlerarası anlaşma ("IGA") kapsamındaki yükümlülüğünü ABD nezdinde yerine getirmeyi amaçlamaktadır. Bununla birlikte, Fon'un bu amacı tamamen karşılayabileceğine ve ABD stopaj vergilerine tabi olmaktan kaçınabileceğine dair hiçbir

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

güvence verilemez. Fon'un bir Lüksemburg finansal kuruluşu olarak ABD İç Gelir Servisi ("IRS") tarafından gelecekte yükümlülüklerini karşılayamayacağının değerlendirilmesi halinde, Fon, belirli ABD kaynaklı menkul kıymetlerden elde edilen gelir hasılatlarına maddeten etki edebilecek olan ilave ABD stopaj vergilerine tabi hale gelebilir. Buna ilaveten, Hissedarlar, ABD kaynaklı menkul kıymetlerin sermaye değerine ABD stopaj vergisi yüklendiğinde belirli fonlarda maddi kayıp yaşayabileceklerdir. Yatırımcılar, herhangi bir fona yatırım yapma kararı almadan önce FATCA rejimi kapsamındaki statülerinin belirlenmesi için hukuk müşavirlerine, vergi ve mali danışmanlarına danışmalıdırlar.

YENİ METİN

I. TÜM FONLAR İÇİN GEÇERLİ OLAN GENEL RİSKLER

Aşağıdaki risk faktörleri, Paylara ilişkin gerçekleştirilen yatırımlardaki risklerin eksiksiz bir açıklaması niteliğinde değildir. Potansiyel yatırımcılar tüm İzahnameyi okumalı ve fona yatırım yapmak için herhangi bir karar vermeden önce hukuk, vergi ve mali danışmanlarına başvurmalıdır.

Sermaye ve Gelir Riski

Fonun varlıkları, değerlerinde meydana gelen dalgalanmalara ve menkul kıymetler ve diğer finansal araçlarla yapılan yatırımların doğasında olan diğer risklere ve aşağıda temel olarak ele alınan risklere tabidir. Yatırımlarımızın değeri ve bu yatırımlardan elde edilen gelir artabileceği gibi düşebilir de. Böylece, Fonlara ilişkin yatırımınız sizi zarara uğratabilir ve yatırılan ilk tutarı da geri alamayabilirsiniz. Geçmiş performans, gelecekteki performansı garanti etmemektedir.

Yabancı Para Riski

Bir fonun varlıklarının bir kısmı veya tamamı, fonun baz para birimi dışındaki para birimleri cinsinden gösterilebilir. Ayrıca, bir pay sınıfı baz para birimi dışındaki bir para biriminde bir hisse sınıfı belirlenebilir. Bu para birimleri ile baz para birimi arasındaki döviz kurlarında meydana gelen dalgalanmalar ile döviz kurunda meydana gelen değişiklikler Fonun Net Varlık Değerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bir fon, döviz sözleşmeleri kullanarak bu risklerden korunabilir. İlişkili riskler Türev / Karşı Taraf İlişkili Riskler bölümünde açıklanmıştır.Eğer bir fon, sınırlanan para birimlerinde bulunan varlıklara yatırım yaparsa (hükümetlerin işlem yapılabilecek para miktarları üzerinde kontroller uygulaması vb.) bu durum, düşük işlem hacmi ve fiyat belirsizliği nedeniyle daha yüksek oynaklığa sebep olabilir. Ayrıca, bu risklerden korunabilmek, vadeli işlemler gibi türev enstrümanlarının kısıtlanabilmesi, aşırı pahalı veya kullanılamaması gibi nedenlerle sınırlı olabilir

Nakit ve Nakit Benzerleri

Fon, nakit veya nakit benzeri değerlere sahip olabilir (Para Piyasası Fonları veya Para Piyasası Araçları gibi). Fon bu varlık sınıfını portföy dağılımının bir parçası olarak içermiyorsa, bu sebeple odaklandığı pazar hareketlerine tam olarak katılamayabilir.

Likidite

Olağan piyasa koşullarında, Fonun varlıkları ağırlıklı olarak kolaylıkla satılabilen tasfiye edilebilir yatırımlardan oluşmaktadır. Bir fonun ana sorumluluğu, yatırımcıların satmak istediği

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

payların itfa edilmesidir. Genel olarak, Fon, nakit de dâhil olmak üzere, yatırımlarını sorumluluklarını yerine getirebileceği şekilde yönetmektedir. Bu itfaların finanse edilebilmesi için yeterli nakdin bulunmaması durumunda, elde bulunan yatırımların satılması gerekebilmektedir. Elden çıkarılan yatırımların hacmi yeterince büyük veya piyasa likiditesi düşük olduğunda, yatırımların satılamaması veya satıldıkları fiyatın fonun Net Varlık Değerini olumsuz etkilemesi yönünde bir risk söz konusudur.

Fiyatlandırma & Değerleme

Fonun varlıkları, ağırlıklı olarak, bir borsadan veya benzer şekilde doğrulanmış bir kaynaktan değerleme fiyatı alınabilecek olan borsaya kote yatırımlardan oluşmaktadır. Bununla birlikte, Fon, borsaya kote olmayan ve/veya kolayca paraya dönüştürülemeyen yatırımlara da yatırım yapacak olup, bu durum yanlış fiyatlandırma riskini arttırabilir. Ayrıca, Fon bazı piyasaların tatil dolayısıyla veya diğer nedenlerle kapalı olduğu zamanlarda da Net Varlık Değerlerini hesaplayacaktır. Bu gibi durumlarda, piyasa bedellerine ilişkin nesnel ve doğrulanabilir bir kaynak mevcut olmayacak ve Yatırım Yöneticisi, bir süreç başlatarak, ilgili yatırımlar için rayiç bir bedel tespit edecektir; bu süreç ise varsayımlar, belirsizlik ve öznellik içermektedir. Bu tür bir değerlemenin yanlış olduğu ortaya çıkarsa, bu durum fonların Net Varlık Değeri hesaplamasını etkiler.

Karşı Taraf Kredi ve Ödeme

Her türlü menkul değer yatırımları, Yatırım Yöneticisi tarafından karşı taraf olarak onaylanan brokerlar vasıtasıyla gerçekleştirilir. Onaylı brokerlerin listesi düzenli olarak gözden geçirilir. Karşı tarafın fonlara karşı yerine getirmesi gereken mali veya diğer yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda, kayıp riski vardır; örneğin, karşı tarafın, vadesinde ödeme yapmamak suretiyle temerrüde düşme olasılığı vardır. Eğer, uzlaşma gerçekleşmezse, fondan doğan zarar, orijinal sözleşmenin fiyatı ile yerine geçen sözleşmesinin fiyatı arasındaki fark veya sözleşmenin değiştirilmemesi durumunda, sözleşme'nin geçersiz olduğu anda sözleşmenin mutlak değeri olacaktır.

Yasal Riskler ve Vergi Riskleri

Bazı yargı yetki bölgelerinde, yasaların ve yönetmeliklerin yorumlanması ve uygulanması ve bu pay sahiplerinin bu yasa ve yönetmelikler kapsamındaki haklarının uygulanması ciddi belirsizlikler içerebilir. Ayrıca, muhasebe ve denetim standartları, raporlama uygulamaları ve kamuyu aydınlatma gereklilikleri ile uluslararası alanda genel kabul görmüş uygulamalar arasında farklılıklar bulunabilir. Bazı fonlar, stopaj vergisine ve diğer vergilere tabi olabilir. Ülkelerin vergi ile ilgili yasa ve yönetmelikleri sürekli değişmekte olup, bu değişikliklerin geriye dönük birtakım etkileri olabilmektedir. Bazı yargı yetki bölgelerindeki vergi kanunlarının ve vergi otoritelerince getirilen düzenlemelerin yorumlanması ve uygulanabilirliği daha gelişmiş olan diğer bazı ülkelerdeki kadar tutarlı ve şeffaf olmayıp, bölgeden bölgeye değişiklik gösterebilmektedir.

Saklama Riski

Bir fonun alım satımlarını elinde bulunduran veya takas eden Saklama Kuruluşu ile, alt saklama görevlileri veya komisyoncularla iş yapmanın riskleri bulunmaktadır. Saklama Kuruluşu'nun, alt saklama kuruluşunun veya komisyoncunun borcunu ödeyememe veya iflası durumunda, fonun varlıklarını veya mülklerini Saklama Kuruluşu'ndan, alt saklama kuruluşundan veya komisyoncudan kurtarması ertelenebileceği, engellenebileceği gibi söz konusu varlıklar için Saklama Kuruluşu, alt saklama kuruluşu veya komisyoncuya karşı yalnızca genel teminatsız bir hak talebinde bulunabilir. Saklama Kuruluşu, varlıkları

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

mevcut yasalara ve Saklama Kuruluşu Anlaşmasında kararlaştırılan özel hükümlere uygun olarak elinde bulunduracaktır. Bu zorunluluklar, varlıkları Saklama Kuruluşu'nun iflasındaki aczine karşı korumak için tasarlanmıştır, ancak bunu başarılı bir şekilde uygulayacaklarının garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca Fon, gelişmekte olan piyasalar da dahil olmak üzere emanet ve/veya takas sistemlerinin ve düzenlemelerinin tam olarak gelişmediği piyasalarda yatırım yapabileceğinden, bu tür piyasalarda işlem gören ve alt saklama kuruluşlarının kullanımının gerekli olduğu durumlarda, alt saklama kuruluşlarına emanet edilen Fon varlıkları, Saklayıcı'nın herhangi bir yükümlülüğünün bulunmadığı, Saklama Kuruluşu'nun makul kontrolü dışındaki bir dış olay sonucunda, tüm makul çabalara rağmen, söz konusu olayın kaçınılmaz sonuçları neticesinde Fon'a zarar gelmesi riskine maruz kalabilir..

Nakit ile İlgili Kredi Riski

Fon, nakdin Saklama Kuruluşu veya alt saklama kuruluşu tarafından tutulduğu durumlarda Saklama Kuruluşu'nun veya Saklama Kuruluşu tarafından kullanılan herhangi bir alt saklama kuruluşunun kredi riskine maruz kalabilir. Kredi riski, bir işletmenin Fon ile girmiş olduğu bir yükümlülüğü veya taahhüdü yerine getirememe riskidir. Saklama Kuruluşu ve alt saklama kuruluşu tarafından tutulan nakit uygulamada ayrıştırılmayacak, ancak Saklama Kuruluşu veya diğer alt saklama kuruluşlarının Saklama Kuruluşu olarak Fona borcu olarak gözükecektir. Söz konusu nakit, Saklama Kuruluşu'nun diğer müşterilerine ve/veya alt saklama kuruluşuna ait nakit ile birleştirilecektir. Saklama Kuruluşu veya alt saklama kuruluşunun iflas etmesi durumunda, Fon, Fonun nakit mevcudiyetine ilişkin olarak Saklama Kuruluşu veya alt saklama kuruluşunu genel teminatsız alacaklısı olarak değerlendirilecektir. Fon, bu tür bir borcun geri alınmasında zorluklarla ve/veya gecikmelerle karşılaşabilir veya hiç geri alamayabilir, bu durumda ilgili fon(lar) nakitlerinin bir kısmını veya tamamını kaybedebilir. Fon, nakit varlıkları için kredi riskini azaltmak amacıyla (örneğin, para piyasası kolektif yatırım programlarına nakit yatırmak) ek anlaşmalar yapabilir, ancak bunun sonucunda başka risklere maruz kalabilir. Fon'un Saklama Kuruluşu'ndan kaynaklanan olan riskini azaltmak için, Yönetim Şirketi, Saklama Kuruluşu'nun itibarlı bir kurum olmasını ve kredi riskinin Fon tarafından kabul edilebilir olmasını sağlamak için özel prosedürler kullanmaktadır. Saklama Kuruluşu'nda bir değişiklik olması durumunda, yeni saklama kuruluşu, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları tarafından yüksek kredi notları tayin edilen ihtiyatlı, denetime tabi, düzenlenmiş bir kuruluş olacaktır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu

Menkul kıymetlerin merkezi bir kayıt kuruluşu veya takas sistemi tarafından tutulduğu durumlarda, bu tür menkul kıymetler müşteri omnibus hesaplarında bu tür kuruluşlar tarafından tutulabilir. Bu tür menkul kıymetlerde uzlaştırılamaz bir zararın olması durumunda, Fon, bu açığı orantılı olarak paylaşmak zorunda kalabilir. Menkul kıymetler, Saklama Kuruluşu'nun alt saklama kuruluşu olarak belirlemek zorunda olmadığı merkezi saklama saklama kuruluşuna yatırılabilir ve böylece kusur ve fiillerden kaynaklanan zararlar kapsamında Saklama Kuruluşu'nun herhangi bir sorumluluğu bulunmayacaktır.

Pay Grupları Arası Sorumluluklar

Aktif ve pasiflerin her bir Pay grubuna açıkça atfedilebilir nitelikte olmasına karşın, bir fon içerisindeki Pay grupları arasında yasal bir ayrım bulunmamaktadır. Bu durum, bir Pay grubunun pasiflerinin aktiflerinden fazla olması durumunda, bu grubun alacaklılarının, hiçbir kısıtlama olmaksızın, aynı fon içerisindeki diğer Pay gruplarına atfedilebilir varlıklara yönelebileceği anlamına gelmektedir. Yönetim Şirketi'nin bu riski azaltmak için

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

uygun prosedürler uygulamasına rağmen, Pay sahiplerinin, belli bir Pay grubunun yararına girilebilecek belirli işlemlerin (örneğin döviz riskinden korunma veya faiz oranı süresinin yönetimi) aynı fon içerisindeki diğer Pay grupları için çeşitli sorumluluklara yol açabileceğini bilmeleri gerekmektedir.

Riskten Korunan Pay Sınıfları *(Hedged Share Classes)*
Yatırım Yöneticisi'nin vadeli döviz sözleşmelerinin kullanılması yoluyla Asli İşlem Para Biriminde meydana gelebilecek istenmeyen döviz kuru risklerinden korumaya çalışırken, Yatırımcılar, para birimini riskten koruma sürecinin kesin bir koruma sağlayamayabileceğinin farkında olmalıdır. Ayrıca, riskten korunma işlemlerinin, istenmeyen kur riskine maruz kalma riskini tamamen ortadan kaldıracağına ilişkin garanti verilememektedir. Riskten Korunan Pay Sınıfındaki yatırımcılar Asli İşlem Para Birimi dışındaki para birimlerine ve riskten korunma işleminde kullanılan araçlarla ilişkili risklere de maruz kalabilirler.

Anlaşmasal Düzenlemeler

Bazı durumlarda, yatırımcının Payları itfa hakkı askıya alınabilir veya itfa talebi ertelenebilir.

Siber Olaylar
Fonun hizmet sağlayıcılarını veya karşı taraflarını, Fon tarafından tutulan menkul kıymet ihraççılarını veya diğer piyasa katılımcılarını etkileyen siber saldırılar, kesintiler veya başarısızlıklar (hepsi birlikte; siber olaylar) fonu ve hissedarlarını olumsuz yönde etkileyebilir, mali kayıplara ve işlem düşüşüne sebebiyet verebilir. Yönetim Şirketi'nin, siber olayları denetim altına almak için sistemler ve süreçler oluşturmasına karşın; fon, karşı tarafların siber güvenlik planlarını kontrol edememesinin dolayı doğal sınırlamalar mevcuttur.

Yabancı Hesaplar Vergi Uyum Yasası'na ("FATCA") Bağlı Riskler

Fon, FATCA tarafından kendisi için öngörülen yükümlülüklere ve mevzuata tümüyle riayet etmeyi ve hükümetlerarası anlaşma ("IGA") kapsamındaki yükümlülüğünü ABD nezdinde yerine getirmeyi amaçlamaktadır. Bununla birlikte, Fon'un bu amacı tamamen karşılayabileceğine ve ABD stopaj vergilerine tabi olmaktan kaçınabileceğine dair hiçbir güvence verilemez. Fon'un bir Lüksemburg finansal kuruluşu olarak ABD İç Gelir Servisi ("IRS") tarafından gelecekte yükümlülüklerini karşılayamayacağının değerlendirilmesi halinde, Fon, belirli ABD kaynaklı menkul kıymetlerden elde edilen gelir hasılatlarına maddeten etki edebilecek olan ilave ABD stopaj vergilerine tabi hale gelebilir. Buna ilaveten, Hissedarlar, ABD kaynaklı menkul kıymetlerin sermaye değerine ABD stopaj vergisi yüklendiğinde belirli fonlarda maddi kayıp yaşayabileceklerdir. Yatırımcılar, herhangi bir fona yatırım yapma kararı almadan önce FATCA rejimi kapsamındaki statülerinin belirlenmesi için hukuk müşavirlerine, vergi ve mali danışmanlarına danışmalıdırlar.

Sürdürülebilir Yatırım

Fon, yatırım seçiminde ESG'yi veya sürdürülebilirlik kriterlerini dikkate aldığı ölçüde, benzer varlıklara yatırım yapan ancak sürdürülebilirlik kriterlerini uygulamayan piyasadan veya diğer fonlardan daha düşük performans gösterebilir. Fon, yatırımları seçerken kısmen üçüncü taraf verilerine dayanan tescilli bir ESG puanlama sürecini kullanabilirken, bu tür veriler eksik veya hatalı olabilir. Fon, vekaleten oylama kararlarını ESG kriterleriyle, dışlayıcı kriterlerle tutarlı hale

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

getirirken, bir ihraççının kısa vadeli performansını maksimize etmekle her zaman tutarlı olmayabilir. Fidelity'nin ESG oylama politikası hakkında bilgi için www.fidelity.lu/sustainable-Investing/our-policies-and-reports adresine gidin.

Operasyon Riski

Herhangi bir ülkede, ancak özellikle gelişmekte olan piyasalarda fon, hatalar, hizmet kesintileri veya diğer başarısızlıkların yanı sıra dolandırıcılık, yolsuzluk, siber suç, istikrarsızlık, terörizm veya diğer düzensiz olaylar nedeniyle zarar görebilir. Operasyonel riskler, fonu diğer şeylerin yanı sıra değerleme, fiyatlandırma, muhasebe, vergi raporlaması, finansal raporlama, saklama ve ticareti etkileyen hatalara maruz bırakabilir. Operasyonel riskler uzun süre tespit edilemeyebilir ve tespit edilseler bile sorumlulardan zamanında veya yeterli tazminat almak pratik olmayabilir.

Yatırım Fonu Riski

Herhangi bir yatırım fonunda olduğu gibi, fona yatırım yapmak, bir yatırımcının doğrudan piyasalara yatırım yapması durumunda karşılaşmayacağı belirli riskleri içerir:

- Diğer yatırımcıların eylemleri, özellikle ani büyük nakit çıkışları, fonun düzenli yönetimini engelleyebilir ve net varlık değerinin düşmesine neden olabilir.
- yatırımcı, fonda olduğu sürece paranın nasıl yatırılacağını yönlendiremez veya etkileyemez.
- bir fon menkul kıymetler için kendi değerleme tahminlerini (gerçeğe uygun değer) kullandığı ölçüde, değerlemedeki herhangi bir hata net varlık değerini etkileyebilir.
- bir fon, savunma amaçlı olarak gayri nakdi varlıkları nakde veya para piyasası araçlarına kaydırdığı ölçüde, fon gayri nakdi varlıklardaki herhangi bir olumlu performansı kaçıracaktır.
- fon, performansı artırabilecek belirli menkul kıymetlerin ve yatırım tekniklerinin kullanımını sınırlayan çeşitli yatırım yasalarına ve düzenlemelerine tabidir; Fon, yatırım gerekliliklerini uygulayan yetki alanlarında kayıt yaptırmaya karar verdiği ölçüde, bu karar fonun yatırım esnekliğini ve kapsamını daha da sınırlayabilir.
- dünya çapındaki düzenlemelerdeki değişiklikler ve mali hizmetlerin düzenleyici denetimindeki artış, yeni düzenlemelere veya SICAV için fırsatları sınırlayabilecek veya maliyetleri artırabilecek diğer değişikliklere yol açabilir.
- Fon payları halka açık olmadığından, payların tasfiyesi için tek seçenek genellikle itfadır ve fon, "Fonlara Yatırım Yapmak" altındaki "Sakladığımız Haklar" bölümünde açıklanan nedenlerden herhangi biri nedeniyle bunu askıya alabilir.
- Fonun yatırımları alıp satması, herhangi bir yatırımcının vergi verimliliği açısından optimal olmayabilir.
- bir fonun bir hisse sınıfının alacaklılarının bir yükümlülüğü yerine getirmek için başka bir hisse sınıfının varlıklarına el koymaya teşebbüs etmesi riski de dahil olmak üzere, farklı hisse sınıflarının maliyetlerini ve risklerini diğer hisse sınıflarından tamamen izole etmesi pratik veya imkansız olabilir.

DENİZBANK A.Ş
GENEL MÜDÜRLÜK

- SICAV'ın FIL (Luxembourg) S.A.'nın bağlı kuruluşlarıyla iş yapması ve bu bağlı kuruluşların (ve diğer hizmet sağlayıcıların bağlı kuruluşlarının) birbirleriyle SICAV adına iş yapması durumunda çıkar çatışmaları doğabilir; bunları hafifletmek için, bu tür tüm işlemler emsallere uygun olarak yürütülmelidir ve tüm kuruluşlar ve bunlarla ilişkili birevler, içeriden bilgi elde etmevi veya kayırmacılık göstermevi yasaklayan katı adil işlem politikalarına tabidir.
- fon diğer UCITS'lere veya UCI'lara yatırım yaptığı ölçüde, ikinci bir ücret katmanına maruz kalabilir (bu, herhangi bir yatırım kazancını daha da aşındırır), bir UCITS/UCI'deki yatırımını geysetmeye çalışırken likidite riskivle karşı karşıya kalabilir ve yukarıda sıralanan tüm risklere tabi olup, hissedarları da dolavlı olarak bunlara tabi kılmaktadır.
- fon, yatırım tahsisinin ötesinde nakit veya nakit benzerlerine yatırım yaptığı ölçüde (savunma amaçlı yatırım için olduğu gibi), fon amacına ulaşamaz ve pozitif pivasa hareketlerine tam olarak katılmavabilir.

Bir fonun başka bir UCITS veya UCI'ye yatırım yaptığı durumlarda, bu riskler fon için ve dolayısıyla dolaylı olarak hissedarlar için geçerlidir.

DENİZBANK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK