

Sorumlu Yönetim İlkeleri

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Stratejik Planlama ve Takip Birimi

İstanbul, Aralık 2024

No.:

Versiyon no.:

001

Tarih:

31.12.2024

Bir sonraki gözden geçirme tarihi:

31.03.2025

Düzenleyen Birim:

Stratejik Planlama ve Takip

Uygulama Kapsamı:

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Sorumlu:

Yönetim Kurulu

Etiket(ler):

Sorumlu Yönetim İlkeleri

Sorumlu Yönetim İlkeleri

İçerik

1. Giriş	4
2. Uygulama Amacı ve Kapsamı	4
2.1. Amacı	4
2.2. Kapsamı	4
3. Uygulama Esasları	4
3.1. Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik İzleme Faaliyetleri	4
3.2. Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik Etkileşim Faaliyetleri	5
3.3. Diğer Yatırımcı ve Paydaşlar ile Gerekli Hallerde İş Birliği Yapılması	6
3.4. Oy Haklarının Kullanılması	6
3.5. Oy Haklarının Kullanımında Oluşabilecek Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi	7
3.6. Karbonsuzlaşma Hedefleri: Kömürden Çıkış	7
4. Uygulamaların Yıllık Rapor ile Kamuya Açıklanması	8
5. Onay, Gözden Geçirme ve Denetim Hükümleri	8
Değişikliklere İlişkin Açıklama	8

1. Giriş

İşbu doküman aşağıdaki yasal düzenlemedeki gerekliliklere uygun olarak hazırlanmıştır.

■ Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi

2. Uygulama Amacı ve Kapsamı

2.1. Amacı

Sorumlu Yönetim İlkeleri (SYİ), Şirket'in kurucusu olduğu menkul kıymet yatırım fonlarının mal varlıklarının, ilgili tüm paydaşlar için uzun vadede değer yaratımı ile ekonomi, çevre ve toplum için sürdürülebilir nitelikte fayda sağlanması amaçlarıyla sorumlu şekilde yatırıma yönlendirilmesi, yönetimi ve gözetimine yönelik olarak "Uy ya da Açıkla" prensibi esas alınarak belirlenmiş ilkeler bütünüdür ifade eder.

2.2. Kapsamı

Sorumlu Yönetim İlkeleri kapsamında, III-52.1 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde faaliyet gösteren yatırım fonları yer almaktadır. Konuya ilişkin yeni mevzuat çıkması veya mevcut mevzuatın güncellenmesi durumunda, Şirket bu dokümanı ilgili mevzuatlara uyumlu olacak şekilde güncelleyecektir.

3. Uygulama Esasları

3.1. Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik İzleme Faaliyetleri

Garanti BBVA Portföy, yönetimi altındaki fonların portföylerine dahil ettiği para ve sermaye piyasası araçlarının ihraççılarına yönelik izleme faaliyetleri yürütmektedir. Yatırım ekiplerimiz, yatırım yaptıkları kurumların finansal performansını, risklerini ve stratejilerini birçok veri kaynağı ve araştırma sağlayıcısı desteğiyle sürekli olarak takip etmektedir. İzleme faaliyetleri, ekonomik & finansal boyutların yanı sıra çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim unsurlarını da içeren çeşitli gösterge ve metriklerin düzenli olarak izlenmesini içerebilir. Ayrıca, izleme faaliyetleri yatırım yapılan şirketlere ziyaretler, bu şirketlerle toplantılar ve diğer etkileşim faaliyetleri ile desteklenmektedir.

Garanti BBVA Portföy'ün yöneticisi olduğu yatırım fonlarının portföylerinde bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının her bir ihraççısına yönelik bir izleme faaliyeti yürütülmez. İzleme faaliyetlerinin kapsamı ve hangi ihraççılara yönelik yapılacağı Yatırım Yönetimi'ndeki ilgili ekipler tarafından belirlenmektedir. Bu kararın alınmasında ilgili ihraççının fon portföyündeki ağırlığı, kendi sektöründeki konumu, ihraç edilen yatırım aracının risk ve getiri potansiyeli gibi kriterler dikkate alınmaktadır.

İzleme faaliyetleri kapsamında;

- Kamuya açıklanan bilgi ve raporlar, ilgili şirkete/sektöre yönelik hazırlanan araştırma raporları, genel kurul toplantıları takip edilir.
- Şirket faaliyetlerinin yürütülmesinde takip edilen iş stratejileri ve bu stratejilerin uygulanması, risk yönetim uygulamaları, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim faktörlerine ilişkin uygulamalar, mevzuata uyum, kültürel ve etik faktörler, performans ve sermaye yapısı gibi kriterler dikkate alınır.
- Şirketlerin yönetim kurulu, alt komiteleri ve yönetiminin etkinliği, bağımsız yöneticilerin gözetim/izleme faaliyetlerinin yeterliliği, yöneticilere sağlanan mali haklar değerlendirilir.
- Şirketlerin izlenmesi sonucu oluşan değerlendirme ve öneriler, gerekli hallerde, şirket yetkililerine iletilir.

İzleme faaliyetleri sonucunda yatırım kararı alınan para ve sermaye piyasası araçları fon portföylerine dahil edilebilirken, olumsuz değerlendirilen ihraççılarda fayda sağlayacağı düşünülen durumlarda bu politikanın "3.2. Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik Etkileşim Faaliyetleri" bölümünde detaylandırılan etkileşim faaliyetleri uygulanarak ihraççıların sorunlu alanlarda aksiyon alması talep edilebilir. Etkileşim faaliyetlerinin sonuç vermeyeceği düşünülen veya yeterli sürede aksiyon almayan ihraççılarda ilgili yatırım araçlarının fon portföylerindeki ağırlığı ilgili fonun izahnamesi ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde azaltılabilir veya yatırım araçları fon portföyünden tamamen çıkartılabilir.

3.2. Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik Etkileşim Faaliyetleri

Garanti BBVA Portföy olarak, yatırım yapılan şirketlerle yürütülen etkileşim faaliyetlerinin, uzun vadeli değer yaratma ve risk yönetimi stratejilerinin merkezinde yer alan kritik bir süreç olduğuna inanıyoruz. Etkileşim faaliyetleri, yatırımcıların yalnızca finansal performansı değil, aynı zamanda çevresel, sosyal ve yönetim konularını da dikkate alarak şirketlerin sürdürülebilirlik yolculuğuna katkıda bulunmalarını sağlayabilir. Sorumlu Yönetim İlkeleri kapsamında yapılan etkin bir iletişim, şirketlerin çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim (ÇSY) performanslarını iyileştirmelerine ve risklerini daha iyi yönetmelerine olanak tanır. Bu süreç bir yandan hissedar olarak yatırımcılara şirketlerin stratejik kararları üzerinde etkin bir söz hakkı tanırken, diğer yandan uzun vadede portföylerinin sürdürülebilir getiri potansiyelini artırmalarında da yardımcı olabilir. Ayrıca, etkileşim sayesinde şirketler, operasyonlarında daha şeffaf, hesap verebilir ve toplum yararına yönelik adımlar atmaya teşvik edilebilir ve bunun da hem yatırımcılar hem de toplum açısından olumlu sonuçlar doğurabileceği düşünülmektedir.

Garanti BBVA Portföy, yatırım yapılan şirketlerle etkileşim faaliyetlerinin artırılmasının fayda sağlayacağını değerlendirildiği durumlarda aşağıdaki yöntemlerden bir veya birkaçına başvurabilir:

- Değerlendirme ve önerilerini doğrudan ihraççı/şirket yetkililerine iletmek.
- Genel kurul toplantılarında söz hakkını kullanmak.
- Genel kurul toplantı gündemine madde ekletmek.
- Azınlık pay sahibi olunması halinde genel kurulda bilgi alma ve inceleme hakları başta olmak üzere azınlık haklarını kullanmak.
- Esas sözleşme imkan veriyorsa seçime uygun olarak bir veya daha fazla yönetim kurulu üye adayı göstermek veya genel kurulu toplantıya çağırarak.
- Genel kurul kararlarına karşı iptal davası açma hakkını kullanmak.

- İhraççısı temerrüde düşen borçlanma araçlarına ilişkin yeniden yapılandırma protokollerinin oluşturulması sürecine katılmak ve SPK'nın 31/A maddesinde düzenlenen borçlanma aracı sahipleri kurulu ve bu kurulun temsiline ilişkin hükümlerden faydalanmak.

Etkileşim faaliyetleri, yapılan toplantılar, görüşülen konular ve varsa eğer yatırım yapılan şirketlere aldırılan aksiyonlar yıl boyunca takip edilerek SPK düzenlemelerine uygun şekilde bu politikanın dördüncü bölümünde belirtilen Yıllık Rapor ile kamuya açıklanır.

3.3. Diğer Yatırımcı ve Paydaşlar ile Gerekli Hallerde İş Birliği Yapılması

Garanti BBVA Portföy, fayda sağlayacağını düşündüğü durumlarda ve çevresel risklerin azaltılması, sosyal sorumlulukların artırılması veya kurumsal yönetim ilkelerinin iyileştirilmesi gibi konularda etki yaratmak amacıyla şirketler üzerindeki etkisini artırmak için rekabet düzenlemeleri çerçevesinde diğer yatırımcılar ile, yatırımcı hak ve menfaatlerinin korunması için ilgili tüm paydaşlar ile işbirliği yapabilir.

3.4. Oy Haklarının Kullanılması

Genel kurul toplantılarında oy kullanmak, yatırımcıların portföylerinde yer alan şirketlerin yönetim kararlarını ve stratejik yönelimlerini etkileyebilmek için sahip oldukları en önemli araçlardan biri olarak öne çıkmaktadır. Yatırımcılar, hissedarı oldukları şirketlerin yıllık genel kurul toplantılarında oy hakkını kullanarak, şirketin yönetim kurulu üyelerinin seçimi, yönetim politikaları, ÇSY stratejileri gibi önemli konulara dair karar süreçlerine katılabilirler. Oy kullanma, yatırımcıların şirket yönetimi üzerinde doğrudan bir etkiye sahip olmalarını ve sorumlu yatırım çerçevesinde uzun vadeli sürdürülebilir büyüme hedeflerine katkı sağlamalarını mümkün kılar. Bu sebeple oy haklarının kullanılması Sorumlu Yönetim İlkeleri'nde temel bir bileşen olarak yer almaktadır.

Bu kapsamda, Garanti BBVA Portföy, belirleyeceği kriterler doğrultusunda seçeceği şirketlerin genel kurul toplantılarına katılmayı, ilgili mevzuat çerçevesinde, oy haklarını kullanmayı, bu toplantılarda gerekli durumlarda ilgili şirketlere ilişkin olumsuz olarak değerlendirdiği konuları gündeme getirmeyi ve ilgili şirketten aksiyon alınmasını talep etmeyi hedeflemektedir. Garanti BBVA Portföy, değerlendirmeleri doğrultusunda genel kurul toplantılarında çekimser veya olumsuz oy kullanabilecek ve muhalefet durumu tutanağa şerh düşebileceklerdir.

İhraççısı temerrüde düşen borçlanma araçlarına ilişkin SPK'nın 31/A maddesinde ve alt düzenlemelerinde yer alan borçlanma aracı sahipleri kuruluna katılım sağlanacaktır.

Portföy Yönetimi sektörünün kısıtlı insan kaynağı ve bütçesi, kamuya açık platformlarda yayımlanan sürdürülebilirlik raporlarının azlığı, bu alanda her şirket için henüz yeterince halka açık bilgi yer almaması gibi sebeplerden ötürü yatırım yapılan tüm ihraççılar için yukarıda belirtilen eylemlerde bulunulması mümkün değildir. Bu eylemlerin hangi ihraççılar için yapılacağı, Garanti BBVA Portföy yatırım evreni metodolojisi çerçevesinde belirlenecektir. Bunun yanında, hesap dönemi boyunca Garanti BBVA Portföy'ün katılım sağladığı toplantı sayısı, oy haklarının nasıl kullanıldığı, oylama konusu ve oylamanın ne yönde kullanıldığı, varsa

oy kullanımına ilişkin çıkar çatışmaları ve alınan tedbirler SPK düzenlemelerine uygun şekilde bu politikanın dördüncü bölümünde belirtilen Yıllık Rapor ile kamuya açıklanacaktır.

Oy haklarının kullanımı Garanti BBVA Portföy bünyesindeki ilgili ekipler tarafından mevzuatın öngördüğü şekilde gerçekleştirilecektir.

Yönetilen fonların portföylerinde yer alan hisse senetlerinin ödünç verilmesi halinde, ihraççı şirket tarafından ödünç dönemi içinde yapılacak Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı Garanti BBVA Portföy'de olacaktır.

3.5. Oy Haklarının Kullanımında Oluşabilecek Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi

Çıkar çatışmasına ilişkin mevzuat hükümleri saklı kalmak üzere, yatırım yapılan şirketlerle aşağıda belirtilen ilişkilerin varlığı durumunda oy haklarının kullanılmasında çıkar çatışması gündeme gelebilir:

- Garanti BBVA Grubu'nda bulunan veya BBVA Grubu'nun kontrol ettiği şirketler
- Garanti BBVA Grubu çalışanlarının veya yakınlarının yönetiminde söz sahibi olduğu şirketler
- Garanti BBVA Portföy'ün müşteri olarak gördüğü, iş ilişkisi kurduğu şirketler
- Garanti BBVA Portföy'ün Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerinin yatırım yapılan şirketlerin doğrudan / dolaylı ortağı, yönetim kurulu üyesi veya yöneticisi olduğu şirketler

Garanti BBVA Portföy hangi yönde oy kullanılacağı, Yatırım Yönetimi ve Stratejik Planlama ve Takip birimlerinde sorumlu kişilerin ortak kararı olarak belirlenecek ve bu karar gerekçesiyle birlikte arşivlenerek SPK düzenlemelerine uygun şekilde bu politikanın dördüncü bölümünde belirtilen Yıllık Rapor ile kamuya açıklanacaktır.

3.6. Karbonsuzlaşma Hedefleri: Kömürden Çıkış

Ana ortağımız Garanti BBVA, iklim değişikliğiyle mücadele ve düşük karbonlu ekonomiye geçişi desteklemek amacıyla karbonsuzlaşma hedefleri doğrultusunda kömürü finanse etmemeyi hedeflemiştir. Bu strateji kapsamında mevcut portföyündeki kömür faaliyetlerine ilişkin riski, portföyü aktif olarak izleyerek ve bir taahhüt/izleme planı oluşturarak en geç 2040 yılına kadar sıfırlamayı ve bu sektörden tamamen çıkmayı hedeflemektedir. Biz de Garanti BBVA Portföy olarak gelirlerinin %5'inden fazlası elektrik üretimi için termal kömür madenciliğinden gelen ya da kurulu güç kapasitesinin %5'inden fazlası termal kömürden elektrik enerjisi üretimi olan ve böylece elektrik üretiminden gelir elde eden şirketlerin ihraç ettikleri sermaye piyasası araçlarına fon portföylerinde yer vermemeyi hedefliyoruz.

Diğer yandan, bu maddede belirtilen kapsama girmesine karşın ilgili şirketlerin geçiş süreçlerini desteklemek amacıyla sürdürülebilirliğe¹ yönelik bir geçiş/kömürden çıkış politikasına sahip olan, enerji portföyünü çeşitlendirme stratejisi kapsamında yenilenebilir

¹ Mevcut yönetmelikler, iç standartlar, sektör standartları ve/veya en iyi uygulamalar uyarınca sürdürülebilirlik niteliğinin değerlendirilmesi yapılır.

enerji alanında faaliyetleri/projeleri bulunan şirketlerin ihraççısı olduğu sermaye piyasası araçlarına fon portföylerinde yer verilebilecektir.

4. Uygulamaların Yıllık Rapor ile Kamuya Açıklanması

Sorumlu Yönetim İlkeleri politikasında belirlenen esasların ne şekilde uygulandığı, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından standardı belirlenen Yıllık Rapor ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen süre içerisinde kamuya açıklanır.

Teftiş birimi tarafından yıllık raporda yer verilen bilgi ve açıklamalar incelenerek bunların tutarlılığı, gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı, hata ve/veya eksiklik içerip içermediğine ilişkin teftiş birimi beyanına yıllık raporda yer verilir.

5. Onay, Gözden Geçirme ve Denetim Hükümleri

İşbu doküman 31.12.2024 tarihinde Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe girmiştir.

Stratejik Planlama ve Takip Birimi, İç Yönetmelik Sorumlusu olarak, işbu Prosedüre dair uygulamaları izleyecektir. İç Yönetmelik Sorumlusu tarafından yılda en az bir defa veya gerektiği durumda daha önce, doküman gözden geçirilerek onay sürecine tabi tutulması sağlanacaktır.

Değişikliklere İlişkin Açıklama

Tarih	Değişiklik Açıklaması	Değişikliği Gerçekleştiren
31.12.2024	■ İlk yazım	Stratejik Planlama ve Takip Birimi