

31.12.2024

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.11.2024 tarih ve 60/1696 sayılı İlke kararı ile düzenlenmiş olan Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi ile, portföy yönetim şirketlerinin kurucusu oldukları menkul kıymet yatırım fonlarının yönetiminde dikkate alacakları sorumlu yönetim ilkeleri, bu ilkelere ilişkin raporlama standartları ve ilgili tüm düzenlemeler kamuya duyurulmuştur. Rehber'in 4.1. numaralı maddesinde; portföy yönetim şirketinin yönetim kurulu tarafından, kurucusu olunan menkul kıymet yatırım fonlarının yönetiminde, Rehber'in 3. maddesinde yer verilen sorumlu yönetim ilkelerinin tamamına yönelik bir politikanın oluşturulmasına karar verilmesi halinde, konuya ilişkin alınan kararın ve sorumlu yönetim ilkeleri politikasının, portföy yönetim şirketinin ve kurucusu olduğu tüm yatırım fonlarının KAP sayfasında kamuya açıklanacağı belirtilmiştir.

Konuya ilişkin düzenlemeler çerçevesinde, Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından, 30.12.2024 tarihinde 2024/158 numaralı karar ile Kurucusu olduğumuz menkul kıymet fonlarının yönetimine ilişkin, Rehber'de yer verilen sorumlu yönetim ilkelerinin tamamına yönelik oluşturulan ekteki "Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası"nın kabulüne ve bu politikanın şirketimizin ve kurucusu olduğumuz tüm menkul kıymet fonlarının KAP sayfalarında yayınlanmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

Saygılarımızla,

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127  
Kempinski Residences Astoria B Kule Kat:8  
Şişli/İSİ Tel: 0212 244 62 00 Fax: 244 54 67  
Sincirlikuyu Y.D.: 396 012 9047  
Mersis No: 0396 0139 0470 0013  
Tic. Sicil No: 405145 www.azimutportfoy.com

**Murat SALAR**  
Genel Müdür  
Yönetim Kurulu Üyesi

**Abdullah Selim KUNT**  
Genel Müdür Yrd  
Yönetim Kurulu Üyesi



**AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ POLİTİKASI**

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                                      |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 1. AMAÇ.....                                                                                         | 3 |
| 2. TANIMLAR.....                                                                                     | 3 |
| 3. KAPSAM.....                                                                                       | 4 |
| 4. DAYANAK.....                                                                                      | 4 |
| 5. SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ.....                                                                     | 4 |
| 5.1. İzleme Faaliyetlerine İlişkin Uygulamalar:.....                                                 | 4 |
| 5.2. Etkileşim Faaliyetlerine İlişkin Uygulamalar:.....                                              | 4 |
| 5.3. Yatırımcılar ve Paydaşlar ile İş birliğine İlişkin Uygulamalar:.....                            | 5 |
| 5.4. Oy Haklarının Kullanımına İlişkin Uygulamalar:.....                                             | 5 |
| 5.4.1. Oy Hakkı Kullanımında Vekil Tayin Edilmesi:.....                                              | 6 |
| 5.4.2. Oy Hakkı Kullanımında Oluşabilecek Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi yada Yönetilmesi:.....      | 6 |
| 5.4.3. Ödünç Verilen Kıymetlere İlişkin Oy Kullanımı:.....                                           | 6 |
| 5.4.4. Kullanılan Oyların Kamuya Açıklanması:.....                                                   | 7 |
| 5.5. Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (“ÇSY”) Faktörlerine İlişkin Strateji ve Uygulamalar:..... | 7 |
| 6. SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ RAPORU.....                                                              | 8 |
| 7. ONAY VE YÜRÜRLÜK.....                                                                             | 8 |

## 1. AMAÇ

Bu politikanın amacı, Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu menkul kıymet yatırım fonlarının mal varlıklarını, tüm yatırımcıları için uzun vadede değer yaratma ve ekonomi, çevre ve toplum için sürdürülebilir nitelikte fayda sağlama amaçlarıyla sorumlu şekilde yatırıma yönlendirilmesi, yönetimi ve gözetimine yönelik olarak ilkeleri belirlemektir. Şirket belirlediği ilkeler çerçevesinde gerçekleştireceği uygulamalar ile, aşağıdaki hedeflere ulaşmayı amaç edinmiştir.

- Uzun vadeli yatırımcı değerini artırmak.
- Çevresel, sosyal ve kurumsal yönetimi (ÇSY) faktörlerini teşvik ederek sürdürülebilir iş uygulamalarını desteklemek.
- Paydaşlarla şeffaflık temelinde bir ilişki kurmak ve sürdürmek.

Şirket, bu Politika çerçevesindeki faaliyetleriyle, sorumlu yönetim ve sürdürülebilir yatırım ilkeleri doğrultusunda yatırımcıların çıkarlarını en iyi şekilde korumayı ve geliştirmeyi amaçlar.

## 2. TANIMLAR

Bu politikada geçen,

**ÇSY:** Çevresel, sosyal ve kurumsal yönetimi,

**Fon/Menkul Kıymet Yatırım Fonları:** III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri kapsamında katılma payları bir şemsiye fona bağlı olarak ihraç edilen yatırım fonunu,

**Fon Rehberi:** Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK 52.4 sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi'ni,

**KAP:** Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu,

**Kurul/SPK:** Sermaye Piyasası Kurulu'nu,

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu'nu,

**Yatırım Fonları Tebliği:** III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ni,

**SYİ:** Sorumlu Yönetim İlkeleri'ni

**SPKn:** Sermaye Piyasası Kanunu'nu,

**SYİ Rehberi:** Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi'ni,

**Şirket:** Azimut Portföy Yönetimi'ni,

ifade eder.

### 3. KAPSAM

Bu politika, Yatırım Fonları Tebliği kapsamında faaliyet gösteren menkul kıymet yatırım fonlarını kapsamaktadır.

### 4. DAYANAK

Bu politika, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre ve Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi kapsamında hazırlanmıştır.

### 5. SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ

Aşağıda beş başlık altında belirlenen sorumlu yönetim ilkeleri ve uygulama esasları, şirketimizin kurumsal kapasitesi, iş stratejisi, yönetilen fonların yatırım stratejileri ve şirketimize ve şirketimizin bağlı olduğu Azimut Gruba özgü faktörler dikkate alınarak belirlenmiştir.

#### **5.1. İzleme Faaliyetlerine İlişkin Uygulamalar:**

Fonlar tarafından yatırım yapılan şirketlerin performansı ile uzun vadedeki yatırım değerinin sağlıklı şekilde analiz edilebilmesi için yapılan/yapılacak yatırımın büyüklüğü dikkate alınarak şirketlerin düzenli olarak izlenmesi hedeflenmektedir. Bu kapsamda;

- İlgili Şirket tarafından ya da ilgili şirkete ilişkin olarak kamuya açıklanan bilgi ve raporlar, ilgili şirkete/sektöre yönelik hazırlanan araştırma raporları, şirketlerin faaliyet raporları ile genel kurul toplantıları düzenli olarak takip edilir.
- Yatırım yapılan şirketin 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.
- Fonun yatırım yaptığı şirketlerle sınırlı olmamak üzere, yatırım yapılan sektördeki/alandaki genel riskleri açıklayan bir rapor yıllık olarak hazırlanır.

#### **5.2. Etkileşim Faaliyetlerine İlişkin Uygulamalar:**

Şirket, yönetilen portföylerdeki yatırım performansının önemli bir itici gücünün kurumsal yönetim ilkeleri ve uygulamaları olduğuna inanmaktadır. Bu nedenle, yatırım yaptığı şirketlerle ilgili finansal, yönetim, çevresel ve sosyal konular üzerine yatırım yapılan şirketlerle yapıcı bir diyalog yürütmeyi hedefler.

- Yatırım yapılan şirketlerin düzenlediği yıllık analist ve yatırımcı toplantılarına katılım gerçekleştirilir ve bu toplantılarda şirket yetkilileri ile görüşülür, şirkete ilişkin değerlendirmeler iletilir. Yeni yatırım yapılması planan şirketlere yatırım yapılmadan önce yetkililer ile görüşme ve toplantı gerçekleştirilmesine özen gösterilir.
- Şirket, aşağıda belirtilen konularda genel kurul toplantılarında söz hakkını kullanabilir ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli gördüğü durumlarda azınlık haklarını kullanmayı da tercih edebilir. İlgili konulara yönelik oy haklarını da kullanmayı hedefler.

- a) Yönetim kurulunun yapısı ve bağımsızlığı
  - b) Mali tabloların doğruluğu ve şeffaflığı.
  - c) Ücretlendirme politikaları.
  - d) Hissedar haklarının korunması.
  - e) Denetçilerin bağımsızlığı.
  - f) Finansal olmayan performans ve ESG riskleri.
- Şirket, ihraçcısı temerrüde düşen borçlanma araçlarına ilişkin yeniden yapılandırma protokollerinin oluşturulma sürecine aktif olarak katılır ve SPKn'nın 31/A maddesinden düzenlenen borçlanma aracı sahipleri kurulu ve bu kurulun temsiline ilişkin hükümlerden faydalanır.

### **5.3. Yatırımcılar ve Paydaşlar ile İş birliğine İlişkin Uygulamalar:**

Şirket, ilgili düzenlemelere uygun olmak kaydıyla, yatırım yaptığı şirketler üzerindeki etkilerini arttırmak için diğer yatırımcıları ile, yatırımcı hak ve menfaatlerinin korunması için ilgili tüm paydaşlar ile işbirliği yapmaya açıktır. Şirket, aşağıdaki durumlarda; pay sahibi haklarının korunması amacıyla, genel kurullarda genellikle karşı oy kullanmaya özen gösterir:

- Pay sahibi haklarını sınırlandıran veya zayıflatan öneriler.
- Kamu tekliflerinin pay sahipleri tarafından değerlendirilmesine izin vermeyen düzenlemeler.

Yukarıda belirtilen koşullarda Şirket, ilgili şirketin tüm yatırımcıları ve paydaşları ile işbirliği içinde olmaya açıktır. Bu noktada, tüm taraflara karşı tam şeffaflık sağlar ve bu politikada belirtilen yöntemle oy kullanma faaliyetlerini açık bir şekilde raporlar.

### **5.4. Oy Haklarının Kullanımına İlişkin Uygulamalar:**

Şirket, genel kurullarda/borçlanma aracı sahipleri kurulu toplantılarında oy kullanırken;

- Stratejik kararların yatırımcıların çıkarları doğrultusunda alınmasını sağlar ve kurumsal yönetim standartlarını teşvik eder.
- Sürdürülebilirlik konularının dikkatlice ele alınmasını sağlar.

Şirket, yönetiminde olan fonlar tarafından yatırım yapılan tutarın ilgili şirketin sermayesine ya da ihracının toplam borçlanma aracı tutarına oranı %5 ve üzeri olan şirketlerin genel kurullarında oy haklarını aktif olarak kullanmayı hedefler, ancak aşağıda belirlenen esaslar ile uyumlu olmadığı değerlendirilen konulara ilişkin olarak, genel kurul/borçlanma aracı sahipleri kurulu toplantılarında çekimser veya olumsuz oy kullanılabilir, muhalefet durumu tutanağa şerh düşülebilir. Örneğin;

-Yeterli bilgiye erişim sağlanamadığında veya oy hakkı çakışmaları olduğunda istisnai olarak oy kullanmama yoluna gidebilir.

-Yatırım yapılan şirketlerin yönetim kurullarında bağımsız üyelerin bulunması durumu ve yönetim kurullarının, yeterli bilgi ve deneyime sahip olması, ne yönde oy hakkının kullanılabileceği yönünde bir değerlendirme unsuru olarak göz önünde tutulur.

-Finansal raporların, eksiksiz, doğru ve kabul görmüş muhasebe standartlarına uygun olmaması, yetersiz ve eksik bilgi içeren raporların bulunması halinde genellikle olumsuz oyla sonuçlandırılabilir.

#### 5.4.1. Oy Hakkı Kullanımında Vekil Tayin Edilmesi:

Oylamada vekil kullanılması, şirketin bilinçli bir şekilde oy kullanması sorumluluğunu ortadan kaldırmayacaktır. Vekil tarafından verilecek oyların, bu politikada belirlenen esaslara uygun olarak yerine getirilmesi zorunludur.

#### 5.4.2. Oy Hakkı Kullanımında Oluşabilecek Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi yada Yönetilmesi:

Şirket, oy haklarını aşağıdaki amaçlarla kullanır:

- Uzun vadeli değer yaratımını teşvik etmek,
- Yatırım fonlarının yatırım yaptığı şirketlerle etkileşim kurmak,
- ÇSY standartlarını iyileştirmek ve sürdürülebilir iş uygulamalarını teşvik etmek.

Şirket, yönettiği her bir yatırım fonu için oy haklarını dikkatli bir şekilde kullanmayı hedefler. Bu kapsamda, oy haklarının yatırımcıların çıkarları doğrultusunda, güçlü kurumsal yapı standartlarını teşvik edecek şekilde ve sürdürülebilir çevresel, sosyal ve yönetim uygulamalarını destekleyerek kullanılmasını sağlar.

Güçlü sürdürülebilirlik ve yönetim politikalarını benimseyen şirketler, uzun vadede daha başarılı olma eğilimindedir. Bu tür şirketler:

- Tüm paydaşların çıkarlarını daha iyi korur.
- Finansal ve finansal olmayan risklere (ör. ÇSY riskleri) karşı daha iyi bir konumda olur.
- Sürdürülebilirlik zorluklarıyla ilgili iş fırsatlarını yakalamaya daha hazırdır.
- Yönetiminde sorumluluk bilinciyle hareket ederler. Kurumsal yönetim, çevresel ve sosyal standartların geliştirilmesi için etkili bir rol oynar.

Şirket, oy haklarının her zaman yatırım fonlarının çıkarlarına uygun olarak kullanılmasını sağlamak amacıyla potansiyel çıkar çatışmalarını dikkatle değerlendirir. Çıkar çatışması durumlarını tespit etmek ve yönetmek için şirketin Çıkar Çatışması Prosedürü çerçevesinde önlemler alır, gerekli durumlarda çıkar çatışmasını önlemek için oy kullanmaktan çekilebilir, çıkar çatışmasını yatırımcılarla şeffaf bir şekilde paylaşarak yatırımcılardan oy talimatlarını alabilir.

#### 5.4.3. Ödünç Verilen Kıymetlere İlişkin Oy Kullanımı:

Kurucusu olduğumuz fonlar, ödünç alım satım sözleşmesi kapsamında portföyündeki varlıkları ödünç verebilmektedir. Ödünç verilen kıymetlere ilişkin pay sahipliği durumu değişmemekte, MKK tarafından temin edilebilecek bir belge ile ödünç verilen kıymetlere ilişkin oy kullanma esasları bu politikada belirtildiği şekilde uygulanır.

## 5.4.4. Kullanılan Oyların Kamuya Açıklanması:

Fonların portföylerindeki yatırım yaptığı şirketlere ilişkin oy haklarının ne şekilde kullanıldığı şirketin KAP sayfasında ve resmi internet sitesinde toplu olarak yılda bir defa kamuya açıklanır. Açıklama asgari olarak;

- Oy haklarının kullanımına ilişkin genel bilgilerini (kabul, ret, çekimser yönünde olup olmadığı),
- Kurul düzenlemeleri uyarınca önemli nitelikte sayılan işlemlere yönelik oy haklarının ne şekilde kullanıldığına ilişkin bilgilerini,
- Oy haklarının kullanımı için verilen vekalet ile oy haklarının kullanımına ilişkin bu politikada belirlenen ilkeler ile uyumlu olmayan oy hakkı kullanımı konularını

içerir.

## 5.5. Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (“CSY”) Faktörlerine İlişkin Strateji ve Uygulamalar:

Şirket, yatırım faaliyetlerinden çevresel ve sosyal anlamda olumlu sonuçlar elde etmek amacıyla aktif ve proaktif bir ÇSY politikası uygulamayı, ilgili yatırımcı ve paydaşlar için sürdürülebilir bir şekilde değer yaratmayı amaçlar. Yatırım analizi ve karar süreçlerine ÇSY faktörlerini sistematik ve açık bir şekilde dahil etmeyi amaç edinir.

Bu kapsamda yatırım yaparken, iklim değişikliği, doğal kaynakların kullanımı, kirlilik ve atık önleme, biyolojik çeşitliliğin korunması, insan sermayesinin geliştirilmesi, yüksek iş standartları, insan haklarına saygı, yolsuzluk ve rüşvetle mücadele gibi konulara daha fazla önem veren çevresel, sosyal ve yönetim faktörleriyle ilgili politikaları olan ve uygulayan, ilgili faktörlere ilişkin ISO sertifikalarına sahip olan ve ayrıca kurumsal sürdürülebilirlik performansları üst seviyede olan şirketlerin paylarının yer aldığı BIST Sürdürülebilirlik ve BIST Sürdürülebilirlik 25 gibi endekslerinde yer alan şirketleri, Şirket yatırımlarında önceliklendirmeyi hedefler.

Sürdürülebilirlik riski yaratan durumlar, çevresel, sosyal veya yönetimle ilgili bir olay ya da koşulun meydana gelmesi durumunda yatırımların değerinde olumsuz etkiler yaratabilecek potansiyel veya gerçek durumlar, genellikle şirket ya da ülke bazında olaylardır. Bu nedenle, sürdürülebilirlik risklerinin değerlendirilmesi Portföy Yönetimi ekibi tarafından gerçekleştirilir.

Sürdürülebilirlik risklerinin değerlendirmesi yapılırken, yönetilen fonların portföyleri için belirlenen ana yatırım stratejileri doğrultusunda aşağıda belirtilen yöntemler izlenir.

- 1. BIST Sürdürülebilirlik Endekslerine Dahil Edilen/Çıkarılan Şirketlerin Takip Edilmesi:** Daha yüksek çevresel, sosyal ve yönetim puanlarına sahip şirketler, daha yüksek sürdürülebilirlik standartlarına sahiptir ve bu da olumsuz olayların meydana gelme olasılığını azaltır.
- 2. Finansal Getiri Etkileri:** sürdürülebilir olmayan yatırımların yaratacağı olumsuz olayların uzun vadede ciddi kayıplara yol açabileceği göz önünde bulundurulur.

Bir yatırımın, sürdürülebilir sayılması için; yatırımın çevresel veya sosyal bir hedefe olumlu katkı sağlaması hedeflenir. (Ölçülebilirliğinde ise; MSCI ESG Research metodolojisinin koşulu göz önünde bulundurulur ki; gelirlerini en az %20'sini çevresel veya sosyal hedeflere katkı sağlayan faaliyetlerden

elde eden şirketler olumlu katkı sağlamış sayılır.)

Güçlü kurumsal yönetim uygulamalarının, pay yatırımlarının değerini artırmada kritik öneme sahip olduğuna inanılmaktadır. Bu nedenle Şirket, yatırımcılarının çıkarları doğrultusunda uzun vadeli değer yaratımını artırmak, yatırım yapılan şirketlerdeki ÇSY standartlarını geliştirmek ve sürdürülebilir iş uygulamalarını teşvik etmek amacıyla oy haklarını kullanmaya özen gösterir. Bu sayede, şirketlerin çevresel ve sosyal sürdürülebilirlik üzerindeki olumsuz etkilerini azaltmayı hedefler.

## 6. SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ RAPORU

Şirket, bu politikada belirlenen esasların ne şekilde uygulandığına ilişkin olarak her hesap dönemini takip eden 60 gün içerisinde SYİ Rehberi ekinde belirtilen standartlar esas alınarak SYİ raporunu hazırlar. Bu rapor, yönetim kurulu kararıyla kabul edilir ve şirketin ve kurucusu olunan yatırım fonlarının KAP sayfasında kamuya açıklanır. Ayrıca, Teftiş Birimi tarafından, raporda yer verilen bilgi ve açıklamalar incelenerek raporda yer verilen bilgilerin tutarlılığı, gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı, hata ve/veya eksiklik içerip içermediği kontrol edilir ve sonuçlarına ilişkin teftiş birimi beyanına yıllık raporda yer verilir.

## 7. ONAY VE YÜRÜRLÜK

Bu prosedür, yönetim kurulunun karar ile yürürlüğe girer. Prosedürde yapılacak değişikliklerde de yönetim kurulunun onayı ile uygulamaya alınır.