



**ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş**  
**SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ**  
**RAPORU**

**ŞUBAT 2026**

## İçindekiler

GİRİŞ.....	3
İLKELER .....	5
İlke 1: Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik İzleme Faaliyetleri.....	5
İlke 2: Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik Etkileşim Faaliyetleri.....	9
İlke 3: Gerekli Hallerde Diğer Yatırımcılar ve Paydaşlar ile İş Birliği İçerisinde Olmak .....	11
İlke 4: Yönetilen Portföylerde Yer Alan Ortaklık Paylarına ve Borçlanma Araçlarına İlişkin Oy Haklarının Kullanılması ve Oy Haklarının Kullanımında Gerekli Özenin Gösterilmesi .....	13
İlke 5: Yatırım Yapılan Şirketlerin Uzun Vadeli Performansını ve Sürdürülebilir Değer Yaratımının Teşvik Edilmesi .....	15

# 2025 YILI UYGULAMALARINA İLİŞKİN SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ RAPORU

## GİRİŞ

Rota Portföy Yönetimi A.Ş., 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili ikincil düzenlemeler kapsamında faaliyet gösteren bir portföy yönetim şirketidir. Şirket, 25 Ekim 2021 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş; kuruluşu 26 Ekim 2021 tarihli ve 10438 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.02.2022 tarihli ve 2022/6 sayılı Haftalık Bülteni kapsamında Şirket'in faaliyet izni ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi verilmesine ilişkin başvurusu olumlu karşılanmış; Şirket'e 09.02.2022 tarihli, PYŞ/PY.58-YD.22/149 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi düzenlenmiştir.

Rota Portföy, faaliyetlerini başta III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ve Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber çerçevesinde; yatırımcı menfaatinin gözetilmesi, kurumsal disiplin, şeffaflık ve risk odaklı yaklaşım esaslarıyla yürütür. Yatırım karar süreçleri; araştırma, portföy yönetimi, risk yönetimi ve ilgili yönetim organlarının görev ve sorumlulukları çerçevesinde; dokümantasyon, iç kontrol ve izleme mekanizmaları ile desteklenerek uygulanır.

Rota Portföy yatırım karar alma ve portföy yönetim süreci, portföylerin yatırım hedefleri (yatırım vadesi, getiri beklentisi, risk yapısı/düzeni) dikkate alınarak yönetilir. Makroekonomik konjonktür, uygulanan para ve maliye politikaları ile siyasi gündem ulusal ve uluslararası boyutta değerlendirilerek portföyler bazında kısa, orta ve uzun vadeli varlık dağılımı ve varlık seçimleri kararları alınır. Yönetilen portföylerin büyük bir kısmı için bu yapıda bir aktif portföy yönetimi ilkesi benimsenmektedir.

Araştırma, baş ekonomist, portföy yöneticileri ve şirket üst yönetiminin katılımıyla yatırım komitesi nezdinde belirlenen yatırım stratejisinin uygulanması süreci, iç kontrol, risk yönetimi ve performans izleme fonksiyonlarının sürekli takibi ile eş güdümlü olarak yürütülür. Mevzuat ve portföy bazlı limit ve kuralların yanı sıra şirket nezdinde belirlenen limit ve kurallara uyum esas alınmaktadır.

Ortaklık payı yatırımlarında; şirketlerin finansal performansı, büyüme dinamikleri, değerlendirme çarpanları, likidite koşulları ve kurumsal yönetim uygulamaları birlikte değerlendirilir. Bu kapsamda, sektör ve şirket bazlı araştırma çıktıları ile makro konjonktür değerlendirmeleri bir araya getirilerek hedef fiyat/teklif değeri çalışmaları yapılır; portföylerde risk-getiri dengesi ve pozisyon büyüklüğü kararları, belirlenen limitler ve iç kontrol mekanizmaları çerçevesinde uygulanır.

Sabit getirili menkul kıymetler (SGMK) ve benzeri borçlanma araçlarında; ihraççı kredi profili, nakit akımı/geri ödeme kapasitesi, vade yapısı, faiz oranı ve spread dinamikleri ile sözleşme koşulları (teminat, kovenant, erken itfa vb.) esas alınarak değerlendirme yapılır. Piyasa koşullarına bağlı olarak duration ve likidite yönetimi, portföy bazında belirlenen risk limitleri ile uyumlu şekilde yürütülür; sürdürülebilir/yeşil/sosyal nitelikli ihraçlarda ise ilgili çerçeve dokümanları ve (varsa) dış değerlendirme görüşleri ayrıca dikkate alınır.

Çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim (ÇSY) faktörleri; yatırım yapılabilirlik değerlendirmesi, risk yönetimi ve aktif sahiplik yaklaşımının tamamlayıcı bir unsuru olarak ele alınır. ÇSY değerlendirmeleri; ihraççı açıklamaları, kurumsal yönetim/sürdürülebilirlik raporları, bağımsız derecelendirme/araştırma

çıktıları, ESG skorları ve veri sağlayıcılar üzerinden izlenir; önemli ÇSY risklerinin tespiti halinde etkileşim (bilgi talebi, toplantı, gündem maddelerinin takip edilmesi) kanalları devreye alınarak gerekli görülen durumlarda yatırım tezi, pozisyon büyüklüğü veya yatırım evreni güncellenebilir.

Şirket; uluslararası iyi uygulama standartlarını benimseyen, güvenilir ve yenilikçi bir varlık yönetim şirketi olma vizyonunu benimsemekte; disiplinli ve etkin portföy yönetimi yoluyla sürdürülebilir, risk ile uyumlu getiri üretmeyi ve yatırımcı ihtiyaçlarına uygun performans odaklı çözümler geliştirmeyi misyonunun asli unsurları olarak kabul etmektedir. Temel değerler; dürüstlük ve güvenilirlik, şeffaflık, hesap verebilirlik, sürdürülebilir ve sorumlu yatırım anlayışı, yatırımcı odaklılık, uzmanlık ve yenilikçilik olarak tanımlanmaktadır.

İşbu Rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.54.1 (21.11.2024 tarihli ve 60/1696 s.k.) sayılı İlke Kararı ile kabul edilen Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi uyarınca ve "Uy ya da Açıkla" prensibi doğrultusunda hazırlanmıştır. Rota Portföy Yönetimi A.Ş. Sorumlu Yönetim İlkeleri Kurum Politikası (Yayın Tarihi: 30.12.2024, Versiyon: V1) ile uyumlu olarak; 2025 yılı uygulama döneminde Şirket'in izleme, etkileşim, iş birliği, oy hakkı kullanımı ve çıkar çatışmalarının yönetimine ilişkin uygulamaları bu raporda ilgili ilke bazında açıklanmaktadır.

#### **TEFTİŞ BİRİMİ BEYANI:**

2025 Yılı Sorumlu Yönetim İlkeleri Raporu'nun;

- SPK düzenlemeleri çerçevesinde tarafımızca incelendiğini ve raporun SPK tarafından belirlenen raporlama standardına uygun şekilde hazırlandığını,
- Şirketteki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde işbu raporda yer alan bilgi, veri ve açıklamaların gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını, tutarlı olduğunu ve yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini beyan ederiz

**Müfettiş:** Duygu Yüksel Kaynar

**İmza:**

## İLKELER

### *İlke 1: Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik İzleme Faaliyetleri.*

#### ***SYİ Politika Metni***

Rota Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası kapsamında izleme faaliyetleri; yönetilen portföylerde yer alan sermaye piyasası araçlarının niteliği, ihraççı bazındaki önem düzeyi, yatırımın vadesi/elde tutma perspektifi ve yatırımcı menfaati gözetilerek risk temelli bir metodoloji ile yürütülür.

İzleme sürecinde ortaklık payları, borçlanma araçları, kira sertifikaları ve benzeri araçlar için farklılaştırılmış kriterler uygulanır; finansal performans, kamuyu aydınlatma disiplini, kurumsal yönetim uygulamaları, sürdürülebilirlik/ÇSY göstergeleri ve ihraççıya özgü gelişmeler düzenli olarak değerlendirilir. İzleme faaliyetlerine ilişkin genel çerçeve aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	<b>İzleme Faaliyetine Konu Yatırım Aracı Türü</b>	<b>Faaliyet Sorumlusu Birim/Birimler</b>	<b>Raporlanan Birim/Yönetici</b>	<b>Bilgi Kaynakları</b>	<b>İzleme Periyodu/Sıklığı</b>
1	Ortaklık payları	Portföy Yönetimi ve Araştırma	Yatırım Komitesi ve Genel Müdür (gerektiğinde Risk ve Uyum birimleri koordinasyonunda)	KAP, finansal tablolar, faaliyet raporları, yatırımcı sunumları, kurumsal yönetim/sürdürülebilirlik raporları, analist/araştırma raporları, veri sağlayıcı ekranları, analiz programları	Günlük izleme + olay bazlı; en az aylık gözden geçirme
2	Borçlanma araçları, kira sertifikaları ve benzeri araçlar	Portföy Yönetimi ve Araştırma	Yatırım Komitesi ve Genel Müdür (gerektiğinde Risk Yönetimi ve Uyum birimleri koordinasyonunda)	KAP, ihraç dokümanları, finansal raporlar, derecelendirme raporları, kurumsal yönetim/sürdürülebilirlik raporları, piyasa verileri, saklama/aracı kurum bilgi akışı, analiz programları	Günlük izleme + olay bazlı + dönemsel (üçer aylık) değerlendirme
3	Yatırım Fonu/Borsa Yatırım Fonu	Portföy Yönetimi	Yatırım Komitesi ve Genel Müdür (gerektiğinde Risk Yönetimi ve Uyum birimleri)	TEFAS, KAP, fon izahnamesi/katılma payı ihraç dokümanları,	Günlük izleme + olay bazlı; en az aylık performans ve risk gözden

			koordinasyonunda)	yatırımcı bilgi formları, bağımsız denetim raporları, fon raporları (aylık/yıllık), portföy dağılımı ve performans verileri, benchmark/endeks verileri, veri sağlayıcı ekranları, saklama/aracı kurum bilgi akışı, analiz programları	geçirme (gerektiğinde dönemsel/üçer aylık detay değerlendirme)
--	--	--	-------------------	---	--

### ***Uygulamalar***

- 2025 uygulama döneminde izleme faaliyetleri, Şirket'in SYİ Politikasında tanımlanan metodoloji ile uyumlu şekilde; KAP açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, yatırımcı sunumları, derecelendirme/araştırma notları ve piyasa verileri esas alınarak yürütülmüştür. İzleme çıktıları portföy yönetim karar süreçlerinde (pozisyonun korunması, artırılması, azaltılması, sınırlanması veya yatırım evreni değerlendirmesinin güncellenmesi gibi) dikkate alınmaktadır.
- İzleme faaliyetleri kapsamında ortaya çıkan olumlu/olumsuz gelişmeler ile bunların yatırım kararlarına etkisine ilişkin somut vakalar, veri temin edilebilen ölçüde aşağıdaki tabloda raporlama dönemine özgü olarak sunulmaktadır.
- Ortaklık Payları; finansal performans, kamuyu aydınlatma, kurumsal yönetim, ÇSY ve önemli şirket gelişmelerinin izlenmesi
- Borçlanma araçları, kira sertifikaları ve benzeri araçlar; ihraççı kredi profili, nakit akımı/geri ödeme kapasitesi, sözleşme şartları, kamuyu aydınlatma ve piyasa gelişmelerinin izlenmesi
- Yatırım Fonu/Borsa Yatırım Fonu; fon stratejisi ve yatırım evreni uyumu, risk-getiri profili, performans/benchmark takibi, fon büyüklüğü, likidite yapısı, alım/satım esasları, ücret/masraf yapısı, karşı taraf/operasyonel risk ve olağan dışı gelişmelerin izlenmesi
- Ölçülebilirlik: İzleme faaliyetleri; portföyün büyüklüğü ve varlık dağılımı dikkate alınarak, (i) kapsama alınan ihraççı sayısı, (ii) izleme sıklığına göre sınıflandırma (günlük/olay bazlı/aylık/üç aylık), (iii) izleme sonucu aksiyona dönüşen olay sayısı ve (iv) portföy ağırlığı/risk göstergelerinde değişim gibi metriklerle dönemsel olarak izlenir.
- ÇSY entegrasyonu: İzleme kapsamında; sürdürülebilirlik raporlaması, iklim riskleri, iş sağlığı-güvenliği, insan hakları, veri güvenliği, tedarik zinciri riskleri ve kurumsal yönetim uygulamalarına ilişkin göstergeler finansal analizle birlikte değerlendirilir; gerekli görülen durumlarda etkileşim sürecine (İlke 2) yönlendirme yapılır

Örnek Vaka	İzleme Faaliyeti Sonucu	(Varsa) Sayısal Veriler
Şirketin 2025/06 finansallarında beklentiden düşük gelen net kar ve FAVÖK beklentilerini aşağı yönlü revize etmesi	Hisse senedinin yukarı yönlü potansiyel getiri beklentisinde güncelleme yapıldı, pozisyon büyüklüğü orantısal olarak aşağıda çekildi.	Portföy ağırlığının aylık bazda %0,7 azaltılması sağlanmıştır.
Kredi derecelendirme notunun düşüş yapılması	İlgili şirket ve grup şirketleri tarafından yapılan borçlanma araçları ihraçlarına katılım sağlanmaması ve gruptaki toplan riskin tedricen düşürülmesi	Toplam borçlanma araçları büyüklüğü sifıra indirilmiştir.
Yatırım hedefiyle takibe alınan şirketin yatırımcı ilişkilerinde yeterli seviyede görülmeyen performans	Şirketin konumu ve faaliyet alanı beğenilmiş olmakla birlikte yatırımcı ilişki performansının zayıf olarak değerlendirilmesi nedeniyle yatırım yapılmaktan vazgeçilmiştir.	Rakamsal bir etki oluşmamıştır.

- İlke 1 kapsamında yürütülen izleme faaliyetlerinde olası çıkar çatışmaları; Şirket'in çıkar çatışması politikası, görevler ayrılığı, yetki matrisi ve uyum/iç kontrol süreçleri çerçevesinde ele alınmaktadır. İzleme değerlendirmeleri yatırımcı menfaati ve eşit işlem ilkesi esas alınarak dokümanede edilmektedir.

### **Değerlendirme**

- 2025 döneminde yürütülen izleme uygulamalarının İlke 1 ile genel olarak uyumlu olduğu değerlendirilmektedir. İzleme faaliyetlerinin sistematik veri takibi, ihraççı bazlı gelişmelerin zamanında değerlendirilmesi ve yatırım kararlarına entegre edilmesi bakımından politika hedeflerini desteklediği; ilerleyen dönemlerde veri standardizasyonu ve etki ölçümünün daha da güçlendirilmesinin faydalı olacağı öngörülmektedir.
- Yatırım yapılan sektörlerle ilgili genel riskler takip edilmiş olup yapılan değerlendirmelere dair özet çıkarımlar aşağıda yer almaktadır.
  - Bankacılık: Enflasyonun öngörülen düşüş patikasıyla olumsuz anlamda sapması durumunda TCMB'nin faiz indirim hızını azaltması ve/veya makro ihtiyari tedbirlerde sıkılaştırma.
  - Gıda Perakendeciliği: Gıda enflasyonunun yüksek seyri ve asgari ücret/işçilik artışları marjlar üzerinde baskı yaratabilir. Rekabetin artması ve fiyat regülasyonlarına ilişkin olası adımlar fiyatlama gücünü sınırlayabilir.
  - Havacılık: Jet yakıtı fiyatlarındaki oynaklık ve kurdaki artış, maliyetleri ve kârlılığı olumsuz etkileyebilir. Jeopolitik riskler, uçuş kısıtları ve talepte yavaşlama (turizm/iş seyahati) doluluk ve birim gelirleri baskılayabilir.
  - Savunma Sanayi: İhracat izinleri, teslimat/altyüklenici tedarik zinciri aksamaları ve proje takvimlerinde gecikmeler gelir realizasyonunu öteleyebilir. Jeopolitik gelişmeler kaynaklı sözleşme şartları ve tahsilat/karşı taraf riskleri izlenmelidir.
  - Enerji Üretim: Elektrik fiyatlarında regülasyon ve piyasa fiyat tavanları, gelir görünümünü sınırlayabilir. İklim koşulları, yakıt maliyetleri ve kapasite mekanizması/teşviklerde olası değişiklikler kârlılık üzerinde belirleyici olabilir.

- Enerji Rafineri: Petrol fiyatı ve ürün marjlarındaki (crack spread) dalgalanma kârlılığı doğrudan etkilemektedir. Kur etkisi, stok değerlendirme riskleri ve bakım/planlı duruşlar nedeniyle dönemsel sonuçlarda oynaklık görülebilir.
- Holdingler: İştirak performanslarındaki farklılaşmalar kârlılık görünümü üzerinde etki yapabilir. Döviz açık pozisyonu, borç çevirme koşulları ve grup içi işlemlere ilişkin kurumsal yönetim/şeffaflık riskleri izlenmelidir.
- Telekomünikasyon: Yüksek yatırım ihtiyacı (şebeke/5G vb.) ve kur kaynaklı ekipman maliyetleri nakit akımı üzerinde baskı yaratabilir. Regülasyon (tarife, erişim, frekans tahsisi) fiyatlama üzerinde sınırlayıcı etki yapabilir.
- Sağlık hizmetleri: SGK geri ödeme politikaları, fiyatlandırma ve tahsilat süreçleri gelir görünümü için kritik olup olası düzenleme değişiklikleri risk yaratabilir. Personel maliyetleri ve medikal sarf/ithal girdilerdeki kur etkisi marjları baskılayabilir.

## **İlke 2: Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik Etkileşim Faaliyetleri**

### **Politika Metni**

Rota Portföy'ün SYİ Politikasında etkileşim faaliyetleri; yatırımcı menfaatinin korunması, uzun vadeli değer yaratımının desteklenmesi ve önemli risklerin yönetimine katkı sağlanması amacıyla yapılandırılmıştır. Etkileşim ihtiyacı; ihraççıya ilişkin finansal/operasyonel gelişmeler, kurumsal yönetim uygulamaları, kamuyu aydınlatma kalitesi, ÇSY riskleri ve portföydeki ağırlık/önemlilik kriterleri dikkate alınarak belirlenir.

<b>Etkileşim Faaliyetleri için Belirlenen Kriterler:</b>			
1) İhraççıya ilişkin önemli finansal/operasyonel gelişmelerin veya beklenmedik olayların yatırım tezini etkileyebilecek nitelikte olması			
2) Kamuyu aydınlatma kalitesi, kurumsal yönetim uygulamaları veya ÇSY risklerine ilişkin belirsizlik/iyileştirme ihtiyacı bulunması			
3) Portföydeki önemlilik (ağırlık), yatırım vadesi ve yatırımcı menfaatine olası etkilerin yüksek görülmesi			
<b>Faaliyet</b>	<b>Politikada Belirlenen Kriterler</b>	<b>Faaliyet Sorumlusu</b>	<b>Faaliyetin Sonuç Vermemesi Halinde Alınması Planlanan Tedbirler</b>
Yatırımcı ilişkileri ile iletişim	Önemli gelişme veya açıklama ihtiyacı	Portföy Yönetimi / Araştırma	Yanıt yetersizse izleme yoğunlaştırılır; risk/pozisyon gözden geçirilir.
Toplantı/telekonferans / yazılı etkileşim	Yüksek önemlilik; yatırım kararına etki potansiyeli	Portföy Yönetimi (gerektiğinde Uyum/Risk görüşü)	Kademeli etkileşim sürdürülür; gerekirse alternatif kaynaklarla yatırım tezi güncellenir.
Şirket ziyaretleri	İzleme faaliyetlerinin etkinleştirilmesi	Portföy Yönetimi / Araştırma	İletişim silsilesi yürütülerek ulaşılan bir etkileşim seviyesidir. Tüm iletişime rağmen talep edilen ziyaretin sağlanamaması durumunda yatırım tezi gözden geçirilir.

### **Uygulamalar**

- 2025 döneminde etkileşim faaliyetleri, SYİ Politikasında belirlenen önceliklendirme ve kademelendirme yaklaşımı çerçevesinde; kamuyu açık bilgiler üzerinden yapılan değerlendirmeler, yatırımcı ilişkileri ile iletişim, gerekli görülen hallerde yazılı bilgi talebi ve toplantı/telekonferans kanalları kullanılarak yürütülmüştür. Uygulama sonuçları ile örnek vakalar aşağıdaki tabloda dönem verisi esas alınarak sunulur.
- Kademeli etkileşim/Eskalasyon: Etkileşim; (1) yatırımcı ilişkileri iletişimi, (2) yazılı soru seti/bilgi talebi, (3) toplantı/telekonferans, (4) gündem maddeleri

bazında yönetimle görüşme ve (5) pozisyon/limit revizyonu veya yatırımın sonlandırılması şeklinde kademeli bir eskalasyon mantığıyla yürütülür.

- ÇSY veri boşlukları: Örnek rapor uygulamasında olduğu üzere, ÇSY kapsamında veri boşluğu bulunan ihraççılara/şirketlere yönelik standart bir soru seti (Ek: ÇSY Soru Seti) oluşturulması; cevap/iyileştirme olmaması halinde izleme yoğunluğunun artırılması ve yatırım kararının yeniden değerlendirilmesi mekanizmasını güçlendirir.
- Etkileşim süreci içerisinde alınacak birincil tedbirler akabinde Yatırım Komitesi gerekli görürse yatırım kararını yeniden değerlendirir. Olumsuz kanaat oluşması halinde ilgili şirketin "Yatırım Yapılabilir İhraççı Havuzu"ndan çıkarılması Yatırım Komitesi tarafından değerlendirilebilecektir.

<b>Faaliyet</b>	<b>Uygulama Sonucu</b>	<b>(Varsa) Uygulamaya İlişkin Sayısal Veriler</b>	<b>Faaliyetin Sonuç Vermemesi Halinde Alınan Tedbirler</b>
Yatırımcı İlişkileri ile iletişim; telefon/e-posta/toplantı/şirket ziyareti	Büyük bir kısmında yanıt alındı; belirsizlik giderildi/açıklama netleşti.	15 Adet telefon görüşmesi 25 Adet toplantı 4 Adet şirket ziyareti	Hatırlatma/ikinci yazılı talep, hala yanıt alınamıyorsa Yatırımın/pozisyonun gözden geçirilmesi

- İlke 2 kapsamındaki etkileşim süreçlerinde ortaya çıkabilecek çıkar çatışmaları; Şirket'in iç düzenlemeleri, çıkar çatışması politikası, bilgi bariyerleri ve uyum kontrolleri çerçevesinde yönetilmektedir. Etkileşimin kapsamı ve tonu, ihraççı ile ticari ilişki varlığından bağımsız olarak yatırımcı menfaati esas alınarak belirlenmektedir

### ***Değerlendirme***

SYİ politika metni ile etkileşim uygulamalarının uyumlu şekilde kurgulanması, Şirket'in aktif sahiplik yaklaşımının temelini oluşturmaktadır. Etkileşimin etki analizinin standartlaştırılması ve çıktıların dönemsel sınıflandırılması, izleyen raporlama dönemlerinde karşılaştırılabilirliği artıracaktır.

Sonuç olarak, 2025 yılı uygulamalarının SYİ Politikası İlke 2 ile uyumlu olduğu; izleme, etkileşim ve gerektiğinde tedbir alma mekanizmalarının etkin biçimde işletildiği; ancak yatırım kararını değiştirecek ölçekte olumsuz bir durum olmadığı kanaatine varılmıştır.

### **İlke 3: Gerekli Hallerde Diğer Yatırımcılar ve Paydaşlar ile İş Birliği İçerisinde Olmak**

#### **Politika Metni**

Rota Portföy, ilgili mevzuata ve yatırımcı menfaatine uygun olmak kaydıyla, yatırım yapılan şirketlere ilişkin konularda diğer yatırımcılar ve ilgili paydaşlarla iş birliği imkanlarını değerlendirebilir. İş birliği süreçlerinde gizlilik yükümlülükleri, içeriden öğrenen bilgilerin kullanımına ilişkin kurallar, rekabet hukuku ve çıkar çatışması politikası ilkeleri gözetilir.

#### **Uygulamalar**

- 2025 döneminde iş birliği faaliyetleri; konu bazlı değerlendirme, mevzuata uygunluk kontrolü ve yatırımcı menfaatine katkı kriterleri esas alınarak ele alınmıştır. Dönem içinde gerçekleştirilen veya değerlendirme aşamasında kalan iş birliği faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda raporlanmıştır.

<b>İlgili Paydaş</b>	<b>İşbirliği Konusu</b>	<b>Faaliyetler</b>	<b>Faaliyet Sonucu</b>
Portföy Yönetim Şirketleri	Sektör ihtiyaçlarının ve mevzuat düzenlemelerinin değerlendirilmesi	Sektörel organizasyonlar üzerinden yapılan iletişim ve çalışmalar	Sektörün sağlıklı işleyişine yönelik görüş ve öneriler verilerek katkıda bulunuldu.
Aracı Kurum	Kamuya açık bilgiye dayalı şirket analizi ve izleme bulgularının derinleştirilmesi	Araştırma notları ve sektör raporları üzerinden değerlendirme; analist toplantısı/telekonferans; soru setinin iletilmesi	İzleme değerlendirmesi güncellendi; risk/tez revizyonu yapıldı; gerekli görülen hallerde yatırım kararı (pozisyon/limit) gözden geçirildi
Düzenleyici Kuruluşlar	Önerilen mevzuat ve düzenleme değişiklikleri ile yeni projelerin değerlendirilmesi	Yazılı iletişim, toplantı ve çalışma gruplarına iştirak	Düzenlemeler, uygulamalar ve yeni projelere yönelik görüş ve öneriler verilerek katkıda bulunuldu.
Sektörel Birlik/Dernek	Düzenlemelerin piyasada yaratabileceği etkilere yönelik değerlendirmelere paylaşıldı, bilgilendirme yapıldı.	Sözlü, yazılı iletişim ve toplantılar	Görüş ve öneriler verilerek katkıda bulunuldu.

- İlke 3 kapsamında yürütülen iş birliği faaliyetlerinde olası çıkar çatışmaları ve bilgi paylaşımı riskleri, Şirket'in uyum ve iç kontrol mekanizmaları çerçevesinde değerlendirilmekte; gerekli hallerde süreçler sınırlandırılmaktadır.
- İş birliği alanları: Diğer portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar, sektörel birlikler (TSPB/TKYD), düzenleyici otoriteler ve çalışma grupları ile; (i) iyi uygulama paylaşımı, (ii) sektörel risklerin değerlendirilmesi, (iii) düzenleme taslaklarına görüş ve (iv) ortak etkileşim/ortak mesajlaşma gibi alanlarda,

rekabet hukuku ve içeriden öğrenen bilgi kısıtları gözetilerek iř birliği yapılabilir.

### ***Değerlendirme***

İř birliği ilkesine ilişkin politika erevesi, Şirket'e mevzuata uyumlu ve ihtiyaa göre esnek bir hareket alanı sağlamaktadır. Uygulama döneminde gerçekleşen faaliyetlerin niteliğine göre, izleyen dönemlerde konu bazlı sınıflandırma ve sonuç ölümü yaklaşımının geliştirilmesi planlanabilir.

Sonuç olarak, 2025 yılı uygulamalarının SYİ Politikası İlke 3 ile uyumlu olduğu; sektör temsili, mesleki birlikler aracılığıyla koordinasyon ve bilgi paylaşımı ile yatırımcı haklarının korunmasına yönelik aktif katılım mekanizmalarının fiilen işletildiği değerlendirilmektedir.

#### ***İlke 4: Yönetilen Portföylerde Yer Alan Ortaklık Paylarına ve Borçlanma Araçlarına İlişkin Oy Haklarının Kullanılması ve Oy Haklarının Kullanımında Gerekli Özenin Gösterilmesi***

##### ***Politika Metni***

Rota Portföy'ün SYİ Politikasında oy hakkı kullanımı; yatırımcı menfaatinin korunması, uzun vadeli değer yaratımı ve kurumsal yönetim ilkeleri ile uyum esaslarına dayandırılır. Oy hakkı kullanımına ilişkin değerlendirmelerde gündem maddesinin niteliği, ihraççıya etkisi, azınlık hakları, yönetim yapısı, ilişkili taraf işlemleri ve benzeri hususlar dikkate alınır; vekaleten oy kullanımı halinde ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

##### ***Uygulamalar***

- 2025 raporlama döneminde oy hakkı kullanımına ilişkin uygulamalar; genel kurul gündem maddeleri bazında yapılan değerlendirmeler, kullanılan oyların yönü, karar gerekçesinde esas alınan bilgi kaynakları ve gerekiyorsa vekaleten oy kullanım süreçleri dikkate alınarak aşağıda özetlenmektedir. Birleşme/bölünme/devralma, önemli nitelikte işlem, imtiyaz, yönetim kurulu seçimi, ücret politikası ve benzeri başlıklarda kullanılan oylar ayrıca raporlanır.
- Oy politikası gerekçelendirme: Oy kullanımı; gündem maddesinin niteliği (ör. finansal tablolar, yönetim kurulu seçimi, ücret/huzur hakkı, önemli nitelikte işlem, ilişkili taraf işlemleri), yatırımcı menfaatine etkisi ve kurumsal yönetim ilkeleri ile uyum çerçevesinde gerekçelendirilir.
- Menkul kıymet ödünç: Varsa ödünç verme işlemleri nedeniyle genel kurula katılım sağlanamayan durumlar ayrıca raporlanır; katılımı etkilemeyecek şekilde süreç tasarımına ilişkin prensipler (önceliklendirme/geri çağırma) açıklanabilir.

<b>Katılım Sağlanan Genel Kurul Toplantısı Sayısı</b>	<b>Oy Haklarının Asaleten/Vekaleten Kullanıldığı</b>	<b>Oylama Konusu ve Ne Yönde Oy Kullanıldığı</b>	<b>(Varsa) Oy Kullanımına İlişkin Çıkar Çatışmaları ve Alınan Tedbirler</b>	<b>Kıymetin Ödünç Verilmesi Sebebiyle Katılım Sağlanamayan Genel Kurul Toplantı Sayısı</b>
25	7 Adeti Şirket Yetkilileri 18 Adeti Vekaleten	Oylama Konuları: Sermaye Artırımı Rüçhan hakları	Çıkar çatışması yaşanmaması adına tüm genel kurul katılımları öncesi şirketimiz avukatları ile birlikte	Bulunmamaktadır.

		Finansal Tabloların Kabulü YK İbrası YK Seçimi Huzur Hakkı Pay Devri  Yukarı konuların tamamında kabul yönünde oy kullanılmıştır	çalışmalar yapılmış ve bu durumun oluşmaması sağlanmıştır.  Oy hakkının kullanımı için üst yönetim tarafından yetki verilmesi durumunda, yetki verilen kişinin oy kullanılacak şirket ile herhangi bir kişisel veya profesyonel ilişkisinin bulunmamasına dikkat edilmektedir. Oy kullanımına ilişkin tüm kararlar, yatırımcıların uzun vadeli menfaatleri esas alınmaktadır. Bu çerçevede, raporlama döneminde oy kullanım sürecinde herhangi bir çıkar çatışması oluşmamıştır.	
--	--	--	--	--

### ***Değerlendirme***

Oy hakkı kullanımına ilişkin politika çerçevesi ile dönemsel uygulamaların uyumu, aktif sahiplik yaklaşımının somut göstergelerinden biridir. İzleyen dönemlerde oylama gerekçelerinin sınıflandırılmış şekilde raporlanması, şeffaflık ve karşılaştırılabilirlik açısından ilave fayda sağlayacaktır.

## ***İlke 5: Yatırım Yapılan Şirketlerin Uzun Vadeli Performansını ve Sürdürülebilir Değer Yaratımının Teşvik Edilmesi***

### ***Politika Metni***

Rota Portföy, SYİ Politikası kapsamında yatırım yapılan şirketlerin uzun vadeli performansı ve sürdürülebilir değer yaratımı üzerinde etkili olabilecek çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim (ÇSY) faktörlerini yatırım sürecine dahil etmeyi esas alır. ÇSY değerlendirmesi, varlık sınıfı ve strateji bazında farklılaştırılmış olmak üzere risk-getiri analizi, ihraççı kalitesi, sektör dinamikleri ve düzenleyici gelişmeler ile birlikte ele alınır.

### ***Uygulamalar***

- 2025 döneminde İlke 5 kapsamında; ÇSY/kurumsal yönetim göstergelerinin izlenmesi, sürdürülebilirlik temalı ihraç ve endekslerin takibi, ihraççı açıklamalarının değerlendirilmesi ve uygun olduğu ölçüde yatırım karar süreçlerine entegrasyon yaklaşımı benimsenmiştir. Uygulama dönemi boyunca ÇSY nitelikli veya sürdürülebilirlik temalı varlıklara ilişkin dağılım ve dönemsel değişimler, veri temin edilebildiği ölçüde bu bölümde karşılaştırmalı olarak sunulmaktadır.
- 2025 döneminde ÇSY değerlendirmeleri; kamuya açık raporlar, ihraççı beyanları, kamuyu aydınlatma dokümanları ve mevcut ÇSY skorlamaları temel alınarak yürütülmüş; varlık sınıfı ve strateji bazında farklılaştırılmış risk-getiri analizi ile birlikte ele alınmıştır. Yerli/yabancı sürdürülebilirlik endekslerinde yer alan paylar, yatırım fonları ve borsa yatırım fonları için sınıflandırma yaklaşımı iç değerlendirme kriterleriyle desteklenmiş; veri temin edilebildiği ölçüde sürdürülebilirlik temalı varlıklara ilişkin portföy dağılımı ve dönemsel değişimler karşılaştırmalı olarak izlenmiştir.

<b>Kriter</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2025</b>
ÇSY Temalı Varlık Büyüklük/ Toplam Varlık Büyüklüğü (baz puan)	3,76	6,61
ÇSY Teması içerisinde Yerli İhraççı Oranı	30,8%	48,2%
ÇSY Teması içerisinde Yabancı İhraççı Oranı	69,2%	51,8%
ÇSY Teması içerisinde Hisse Senedi Oranı	100,0%	43,5%
ÇSY Teması İçerisinde Yatırım Fonu Oranı	0,0%	35,5%
ÇSY Teması İçerisinde Borsa Yatırım Fonu Oranı	0,0%	21,0%

- ÇSY varlıklarının ve varlık türlerindeki artış, Rota Portföy’ün yöneticisi olduğu alandaki yeni üründen kaynaklanmaktadır.
- İlke 5 kapsamında yürütülen faaliyetlerde olası çıkar çatışmaları; ürün tasarımı, performans hedefleri ve pazarlama iletişimi dahil olmak üzere ilgili süreçlerde uyum kontrolleri çerçevesinde yönetilir. ÇSY nitelendirmesine ilişkin açıklamalarda tutarlılık, doğrulanabilirlik ve yatırımcıyı yanıltmama ilkesi gözetilir.
- İklim/enerji dönüşümü: ÇSY stratejisi kapsamında, iklim değişikliği risk ve fırsatları (geçiş riski, fiziksel risk), karbon yoğunluğu, enerji verimliliği, yeşil/sürdürülebilir finansman enstrümanları ve ilgili regülasyon gelişmeleri izlenir; sektör bazlı farklılaştırma yapılarak yatırım tezlerine entegre edilir.
- Greenwashing kontrolü: “ÇSY temalı” sınıflandırmalarda; izahname/ihraç dokümanı, endeks metodolojisi, dış değerlendirme görüşleri ve kamuya açık beyanlar arasında tutarlılık kontrolü yapılır; yanıltıcı beyan riski tespit edilirse etkileşim/izleme yoğunlaştırılır.
- Yatırım Aracıyla İlgili ÇSY Tevsik Edici/Destekleyici Diğer Hususlar:

- 1) Şirketin yayımlanmış sürdürülebilirlik/entegre raporu var mı? Varsa kapsamı ve raporlama standardı (GRI/SASB/TSRS vb.) nedir?
- 2) Yönetim kurulunda sürdürülebilirlik/ÇSY gözetiminden sorumlu bir komite veya görev tanımı var mı?
- 3) İklim risk/fırsat değerlendirmesi yapılıyor mu? (Geçiş/fiziksel risk) Senaryo analizi var mı?
- 4) Kapsam 1–2 sera gazı emisyonları ölçülüyor mu? Kapsam 3 için plan var mı? Hedef ve takvim?
- 5) Enerji tüketimi ve yenilenebilir enerji kullanımı (MWh, oran) ve enerji verimliliği projeleri nelerdir?
- 6) Su kullanımı, atık su ve su stresi riski yönetimi politikaları nelerdir?
- 7) Atık yönetimi ve geri dönüşüm oranları; tehlikeli atık süreçleri nasıl yönetiliyor?
- 8) İş sağlığı ve güvenliği göstergeleri (TRIR, LTIFR vb.) takip ediliyor mu? Son 3 yıl trendi?
- 9) Çalışan hakları, eğitim saatleri, ücret eşitliği ve çeşitlilik politikaları nelerdir?
- 10) Tedarik zincirinde insan hakları/çocuk işçiliği/uyum denetimi yapılıyor mu?
- 11) Veri güvenliği ve siber risk yönetimi; son 12 ayda önemli olay yaşandı mı?
- 12) Etik hat/ihbar mekanizması var mı? Bildirimlerin ele alınma süreci nasıl?
- 13) İlişkili taraf işlemleri için yönetim süreçleri ve bağımsız onay mekanizmaları nelerdir?
- 14) Şirketin çevresel izin/lisans/uyum durumu ve varsa idari yaptırımların özeti?
- 15) Önümüzdeki 12 ay için ÇSY aksiyon planı (hedefler, KPI’lar, sorumlular) nedir?

## ***Değerlendirme***

ÇSY faktörlerinin yatırım sürecine entegrasyonuna ilişkin politika çerçevesi ile 2025 dönem uygulamalarının genel olarak uyumlu olduğu değerlendirilmektedir. İzleyen raporlama dönemlerinde veri kapsamının genişletilmesi, gösterge setlerinin standartlaştırılması ve etki/sonuç ölçümünün güçlendirilmesi ile raporlamanın olgunluk düzeyi artırılabilir.

---