

**KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU**  
**Aralık-2025**

## I-FONU TANITICI BİLGİLER

|                                   |   |                                        |
|-----------------------------------|---|----------------------------------------|
| A-)Fonun Adı                      | : | KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU |
| B-)Kurucunun Ünvanı               | : | KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.S              |
| C-)Yöneticinin Ünvanı             | : | KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.S              |
| D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri | : | 405.160.088,30                         |
| E-) Katılma Payı Sayısı           | : | 603.924.374,000                        |
| F-)Fonun Kuruluş Tarihi           | : | 10 Şubat 2010                          |
| G-)Fonun Süresi                   | : | Süresizdir.                            |

## II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

|                                                        |   |          |
|--------------------------------------------------------|---|----------|
| A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)                             | : | 0,670879 |
| B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)                           | : | 0,657945 |
| C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)                   | : | 1,97     |
| D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı                    | : | 30,02    |
| E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı                       | : | 30,02    |
| F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi |   |          |
| a-)Hisse Senedi                                        | : | 21,13    |
| b-)Hazine Bonosu                                       | : | 0,00     |
| c-)Devlet Tahvili                                      | : | 11,94    |
| d-)Özel Sektör Tahvili                                 | : | 43,28    |
| e-)Kira Sertifikaları                                  | : | 0,00     |
| f-)Finansman Bonusu                                    | : | 0,00     |
| g-)TPP-TPP Borçlanma                                   | : | 0,00     |
| h-)Opsiyon                                             | : | 0,00     |
| i-) Varant                                             | : | 0,00     |
| j-)Değerli Maden                                       | : | 0,00     |
| k-)Mevduat                                             | : | 0,00     |
| l-) Katılım Hesabı                                     | : | 0,00     |
| m-)Diğer                                               | : | 0,00     |
| n-)Teminat                                             | : | 23,56    |
| o-)Yatırım Fonu                                        | : | 0,09     |
| p-)Borsa Yatırım Fonu                                  | : | 0,00     |
| r-)Repo-Trepo                                          | : | 0,00     |
| s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri                      | : | 0,00     |
| t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri                          | : | 0,00     |

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı |          |
| a-)Hisse Senedi                      | : 0,01   |
| b-)Hazine Bonosu                     | : 0,00   |
| c-)Devlet Tahvili                    | : 0,00   |
| d-)Opsiyon                           | : 0,00   |
| e-)Varant                            | : 0,00   |
| f-)Diğer                             | : 0,11   |
| H-)Portföyün Ortalama Vadesi         | : 628,00 |

|                                                               |   |               |
|---------------------------------------------------------------|---|---------------|
| I-Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL) | : | 3.097.734,89  |
| İ-Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları (TL)  | : | 28.873.690,43 |

### III-FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

| MENKUL KIYMET       | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                            | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | ISIN KODU    | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER  | GRUP (%)      | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |       |
|---------------------|-------------|------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|-------|
| HİSSE SENETLERİ     |             |                                          |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |               |                   |                   |       |
| Hisse Türk          |             |                                          |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |               |                   |                   |       |
| VESBE               | TL          | VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. |             |                  | TREVEST00017 |                    |                   | 0,79          | 7,835443          | 09/08/22          |                      |                     |                   |                  | 7,800000        | 6,16          | 0,00          | 0,00              | 0,00              |       |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                          |             |                  |              |                    |                   | 0,79          |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 6,16          | 0,00          | 0,00              | 0,00              |       |
| Hisse Yabancı       |             |                                          |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |               |                   |                   |       |
| EEM US              | USD         | ISHARES MSCI EMERGING MARKET             |             |                  | US4642872349 |                    |                   | 16.000,00     | 54,743993         | 11/12/25          |                      |                     |                   |                  | 54,894200       | 37.631.686,80 | 50,98         | 10,11             | 9,29              |       |
| EUAD US             | USD         | SELECT STOXX EUR AER DE ETF              |             |                  | US84858T7726 |                    |                   | 4.800,00      | 42,035531         | 03/09/25          |                      |                     |                   |                  | 42,263300       | 8.691.843,23  | 11,77         | 2,34              | 2,15              |       |
| FEZ US              | USD         | SPDR EURO STOXX 50 ETF                   |             |                  | US78463X2027 |                    |                   | 4.000,00      | 58,861175         | 11/12/25          |                      |                     |                   |                  | 64,678400       | 11.084.765,29 | 15,02         | 2,98              | 2,74              |       |
| SMH US              | USD         | VANECK SEMİCOND UCTOR ETF                |             |                  | US92189F6768 |                    |                   | 1.050,00      | 306,332886        | 23/10/25          |                      |                     |                   |                  | 364,750600      | 16.409.394,52 | 22,23         | 4,41              | 4,05              |       |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                          |             |                  |              |                    |                   | 25.850,00     |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 73.817.689,84 | 100,00        | 19,84             | 18,23             |       |
| GRUP TOPLAMI        |             |                                          |             |                  |              |                    |                   | 25.850,79     |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               | 73.817.696,00 | 100,00            | 19,84             | 18,23 |
| BORÇLANMA SENETLERİ |             |                                          |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |               |                   |                   |       |
| Eurobond Türk       |             |                                          |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |               |                   |                   |       |
| XS3008896204        | USD         | TÜRKİYE                                  | 23/02/26    | 52               | XS3008896204 | 6,03               | 1                 | 900.000,00    | 100,658600        | 27/03/25          | 2,472779             |                     |                   |                  | 105,669308      | 40.747.279,31 | 19,73         | 10,96             | 10,06             |       |

| KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
|----------------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|----------|-------------------|-------------------|
| Aralık-2025                            |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| MENKUL KIYMET                          | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                     | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | ISIN KODU    | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER   | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
| XS1617531063                           | USD         | VAKIFLAR BANKASI T.A.O.           | 24/05/27    | 507              | XS1617531063 | 6,23               | 2                 | 500.000,00    | 100,683100        | 13/08/24          | 4,702240             |                     |                   |                  | 104,100695      | 22.301.335,64  | 10,79    | 5,99              | 5,50              |
| XS1623796072                           | USD         | GARANTI BANKASI T.İŞ BANKASI A.S. | 29/06/28    | 909              | XS1623796072 | 4,42               | 2                 | 200.000,00    | 109,734200        | 11/12/25          | 5,753457             |                     |                   |                  | 108,112551      | 9.264.315,83   | 4,48     | 2,49              | 2,29              |
| USG95448AA75                           | USD         | WE SODA INV HOLDING PLC           | 06/10/28    | 1008             | USG95448AA75 | 4,90               | 2                 | 500.000,00    | 105,262500        | 27/12/24          | 9,267141             |                     |                   |                  | 103,241884      | 22.117.353,85  | 10,70    | 5,94              | 5,46              |
| XS2445343689                           | USD         | YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.        | 16/10/28    | 1018             | XS2445343689 | 4,18               | 2                 | 300.000,00    | 108,802800        | 20/10/25          | 5,470259             |                     |                   |                  | 111,756870      | 14.364.903,96  | 6,95     | 3,86              | 3,55              |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 2.400.000,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  | 108.795.188,59  | 52,65          | 29,24    | 26,86             |                   |
| Eurobond Yabancı                       |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| NO0013511113                           | USD         | DNO ASA                           | 27/03/30    | 1545             | NO0013511113 | 3,02               | 4                 | 500.000,00    | 104,419200        | 15/10/25          | 7,599583             |                     |                   |                  | 104,095938      | 22.300.316,73  | 10,79    | 5,99              | 5,50              |
| US09626FAL58                           | USD         | BLUEM 2014-2A FR2 USD             | 18/10/30    | 1750             | US09626FAL58 | 21,37              | 4                 | 1.000.000,00  | 60,340000         | 15/10/20          | 35,936593            |                     |                   |                  | 43,171010       | 18.496.921,43  | 8,95     | 4,97              | 4,57              |
| US05616JAN37                           | USD         | BABSN 2015-1A FR USD              | 20/01/31    | 1844             | US05616JAN37 | 14,71              | 3                 | 1.000.000,00  | 64,060000         | 15/10/20          | 26,026016            |                     |                   |                  | 48,570810       | 20.810.503,54  | 10,07    | 5,59              | 5,14              |
| US14314NAC56                           | USD         | CGMS 2014-2RA E USD               | 15/05/31    | 1959             | US14314NAC56 | 21,43              | 4                 | 1.000.000,00  | 58,710000         | 15/10/20          | 20,074890            |                     |                   |                  | 84,594029       | 36.244.903,93  | 17,54    | 9,74              | 8,95              |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 3.500.000,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  | 97.852.645,63   | 47,35          | 26,29    | 24,16             |                   |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 5.900.000,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  | 206.647.834,22  | 100,00         | 55,53    | 51,02             |                   |
| DİĞER                                  |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| Y.Fonu Yabancı                         |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| KYS-USD                                | USD         | KARE PORTFÖY                      |             |                  | TRYKARP00115 |                    |                   | 7.800,00      | 1,025010          | 03/09/25          |                      |                     |                   |                  | 1,079684        | 360.826,57     | 100,00   | 0,10              | 0,09              |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 7.800,00      |                   |                   |                      |                     |                   |                  | 360.826,57      | 100,00         | 0,10     | 0,09              |                   |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 7.800,00      |                   |                   |                      |                     |                   |                  | 360.826,57      | 100,00         | 0,10     | 0,09              |                   |
| TÜREV                                  |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| Futures                                |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| Uzun                                   |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| MICRO GOLD JUN 2026                    | USD         |                                   |             |                  | MGCM6        |                    |                   | 25,00         | 4.256,000000      | 31/12/25          |                      |                     |                   |                  | 4.256,000000    | 45.587.824,80  | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| NASDAQ 100 EMINI JUN 2026              | USD         |                                   |             |                  | NQM6         |                    |                   | 1,00          | 26.122,500000     | 31/12/25          |                      |                     |                   |                  | 26.122,500000   | 22.384.735,97  | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| S&P 500 EMINI FUT JUN 2026             | USD         |                                   |             |                  | ESM6         |                    |                   | 11,00         | 6.952,000000      | 31/12/25          |                      |                     |                   |                  | 6.952,000000    | 163.824.818,52 | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 37,00         |                   |                   |                      |                     |                   |                  | 231.797.379,29  | 0,00           | 0,00     | 0,00              |                   |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 37,00         |                   |                   |                      |                     |                   |                  | 231.797.379,29  | 0,00           | 0,00     | 0,00              |                   |
| VIOP Nakit Teminatı                    |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| VIOP Nakit Teminatı                    |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 10.848.891,96 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 10.848.891,96  | 100,00   | 2,92              |                   |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 10.848.891,96 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 10.848.891,96  | 100,00   | 2,92              |                   |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 10.848.891,96 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 10.848.891,96  | 100,00   | 2,92              |                   |
| VIOP USD Nakit Teminatı                |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| VIOP USD Nakit Teminatı                |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 1.876.676,46  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 80.407.516,60  | 100,00   | 0,50              |                   |
| VIOP USD Nakit Teminatı                |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 0,00          |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 0,00           | 100,00   | 0,00              |                   |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 1.876.676,46  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 80.407.516,60  | 200,00   | 0,50              |                   |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 1.876.676,46  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 80.407.516,60  | 200,00   | 0,50              |                   |
| DİĞER                                  |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| Döviz                                  |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |
| USD                                    | USD         | FED                               |             |                  | USD          |                    |                   | 2.734.643,91  | 41,952871         | 31/12/25          |                      |                     |                   |                  | 42,845700       | 117.167.732,57 | 0,00     | 0,00              | 28,92             |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 2.734.643,91  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 117.167.732,57 | 0,00     | 0,00              | 28,92             |
| GRUP TOPLAMI                           |             |                                   |             |                  |              |                    |                   | 2.734.643,91  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 117.167.732,57 | 0,00     | 0,00              | 28,92             |
| FON PORTFÖY DEĞERİ                     |             |                                   |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 372.082.765,35 |          | 78,89             |                   |

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

| AÇIKLAMA              | TUTAR          | ORAN%    |
|-----------------------|----------------|----------|
| A-)FON PORTFÖY DEĞERİ | 372.082.765,35 | 91,84 %  |
| B-)HAZIR DEĞERLER     | 36.762.514,78  | 9,07 %   |
| C-)ALACAKLAR          | 0,57           | 0,00 %   |
| D-)DİĞER VARLIKLAR    | 0,00           | 0,00 %   |
| E-)BORÇLAR            | -3.685.192,40  | -0,91 %  |
| F-)İHTİYAT            | 0,00           | 0,00 %   |
| G-)VERGİ              | 0,00           | 0,00 %   |
| FON TOPLAM DEĞERİ     | 405.160.088,30 | 100,00 % |

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

| AÇIKLAMA                                                  | TUTAR      | ORAN%    |
|-----------------------------------------------------------|------------|----------|
| Fon Yönetim Ücreti                                        | 790.906,59 | 0,1952 % |
| Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri | 8.973,59   | 0,0022 % |
| Kayda Alma Ücreti                                         | 5.271,34   | 0,0013 % |

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU  
Aralık-2025

| V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER           |              |          |
|----------------------------------------|--------------|----------|
| AÇIKLAMA                               | TUTAR        | ORAN%    |
| Portföydeki Varlıkların Saklanması     | 122.590,47   | 0,0303 % |
| Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler        |              |          |
| Portföye Alımlarda ve portföyden       | 9.310,71     | 0,0023 % |
| Satımlarda Ödenen Komisyonlar          |              |          |
| Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri | 665,00       | 0,0002 % |
| Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen  | 15.087,75    | 0,0037 % |
| Denetim Ücreti                         |              |          |
| Diğer Harcamalar                       | 50.771,47    | 0,0125 % |
| BİST KYD Ücreti                        | 2.240,00     | 0,0006 % |
| E Defter Ücreti                        | 1.395,20     | 0,0003 % |
|                                        | 1.007.212,12 | 0,2486 % |

| VI-A-GEÇEN AY İÇİNDE RÜÇHAN HAKKI KULLANIMI,BEDELSİZ HİSSE SENEDİ ALIM, TEMMETTÜ VE ANAPARA TAHSİLATINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR |            |                |                |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|----------|
| Sirketin Unvani                                                                                                             | İşlem Tipi | BDL-BDZ Tarihi | Nominal Değeri | TUTAR    |
| EEM US                                                                                                                      | Temmettü   | 22/12/25       | 9.769,80       | 9.769,80 |
| FEZ US                                                                                                                      | Temmettü   | 26/12/25       | 1.644,59       | 1.644,59 |
| SMH US                                                                                                                      | Temmettü   | 29/12/25       | 927,94         | 927,94   |

B-Geçen Ay İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar