

**KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU**  
**Mayıs-2021**

**I-FONU TANITICI BİLGİLER**

|                                   |   |                                        |
|-----------------------------------|---|----------------------------------------|
| A-)Fonun Adı                      | : | KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU |
| B-)Kurucunun Ünvanı               | : | KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.             |
| C-)Yöneticinin Ünvanı             | : | KARE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.             |
| D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri | : | 195.737.998,18                         |
| E-) Katılma Payı Sayısı           | : | 2.047.195.761,000                      |
| F-)Fonun Kuruluş Tarihi           | : | 10 Şubat 2010                          |
| G-)Fonun Süresi                   | : | Süresizdir.                            |

**II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

|                                                                |   |               |
|----------------------------------------------------------------|---|---------------|
| A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)                                     | : | 0,095613      |
| B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)                                   | : | 0,091992      |
| C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)                           | : | 3,94          |
| D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı                            | : | 24,82         |
| E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı                               | : | 59,26         |
| F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi         | : |               |
| a-)Hisse Senedi                                                | : | 37,75         |
| b-)Hazine Bonosu                                               | : | 0,00          |
| c-)Devlet Tahvili                                              | : | 0,00          |
| d-)Özel Sektör Tahvili                                         | : | 37,75         |
| e-)Kira Sertifikaları                                          | : | 0,00          |
| f-)Finansman Bonusu                                            | : | 1,79          |
| g-)TPP-TPP Borçlanma                                           | : | 6,34          |
| h-)Opsiyon                                                     | : | 0,74          |
| i-) Varant                                                     | : | 0,00          |
| j-)Değerli Maden                                               | : | 0,00          |
| k-)Mevduat                                                     | : | 0,00          |
| l-) Katılım Hesabı                                             | : | 0,00          |
| m-)Diğer                                                       | : | 0,00          |
| n-)Teminat                                                     | : | 15,63         |
| o-)Yatırım Fonu                                                | : | 0,00          |
| p-)Borsa Yatırım Fonu                                          | : | 0,00          |
| r-)Repo-Trepo                                                  | : | 0,00          |
| s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri                              | : | 0,00          |
| G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı                           | : |               |
| a-)Hisse Senedi                                                | : | 0,00          |
| b-)Hazine Bonosu                                               | : | 0,00          |
| c-)Devlet Tahvili                                              | : | 0,00          |
| d-)Opsiyon                                                     | : | 0,00          |
| e-)Varant                                                      | : | 0,00          |
| f-)Diğer                                                       | : | 0,00          |
| H-)Portföyün Ortalama Vadesi                                   | : | 1.333,57      |
| I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL) | : | 27.674.542,04 |
| İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL)  | : | 3.035.200,85  |

**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) |
|------------------------|-------------|------------------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>HİSSE SENETLERİ</b> |             |                                          |             |                  |              |                    |                   |                   |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                     |             |                   |                   |
| <b>Hisse Yabancı</b>   |             |                                          |             |                  |              |                    |                   |                   |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                     |             |                   |                   |
| DRYD                   | EUR         | DRYDEN EURO CLO                          |             |                  | XS1319815202 |                    |                   | 750.000,00        | 0,377000          | 15/10/20          |                      |                     |                   |                  | 0,727788        | 5.656.495,70        | 7,14        | 3,05              | 2,89              |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>    |             |                                          |             |                  |              |                    |                   | <b>750.000,00</b> |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | <b>5.656.495,70</b> | <b>7,14</b> | <b>3,05</b>       | <b>2,89</b>       |
| <b>Hisse Türk</b>      |             |                                          |             |                  |              |                    |                   |                   |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                     |             |                   |                   |
| KCHOL                  | TL          | KOÇ HOLDİNG A.Ş.                         |             |                  | TRAKCHOL91Q8 |                    |                   | 70.000,00         | 20,706814         | 25/03/21          |                      |                     |                   |                  | 18,580000       | 1.300.600,00        | 1,64        | 0,70              | 0,66              |
| SAHOL                  | TL          | HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.           |             |                  | TRASAHOL91Q5 |                    |                   | 100.000,00        | 8,450000          | 10/05/21          |                      |                     |                   |                  | 8,860000        | 886.000,00          | 1,12        | 0,48              | 0,45              |
| SISE                   | TL          | TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALA RI A.Ş.    |             |                  | TRASISEW91Q3 |                    |                   | 120.000,00        | 7,390000          | 25/02/21          |                      |                     |                   |                  | 7,750000        | 930.000,00          | 1,17        | 0,50              | 0,48              |
| TCELL                  | TL          | TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.        |             |                  | TRATCELL91M1 |                    |                   | 90.000,00         | 16,931667         | 11/01/21          |                      |                     |                   |                  | 15,840000       | 1.425.600,00        | 1,80        | 0,77              | 0,73              |
| TUPRS                  | TL          | TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFFİNELERİ A.Ş.   |             |                  | TRATUPRS91E8 |                    |                   | 7.600,00          | 107,801316        | 15/03/21          |                      |                     |                   |                  | 97,350000       | 739.860,00          | 0,93        | 0,40              | 0,38              |
| VESBE                  | TL          | VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. |             |                  | TREVEST00017 |                    |                   | 15.000,00         | 54,947343         | 25/02/21          |                      |                     |                   |                  | 50,700000       | 760.500,00          | 0,96        | 0,41              | 0,39              |

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU  
Mayıs-2021

| MENKUL KIYMET | DÖVİZ CİNSİ | İHRACCI 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) |
|---------------|-------------|-------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------|----------|-------------------|-------------------|
| GRUP TOPLAMI  |             |                               |             |                  |              |                    |                   | 402.600,00    |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 6.042.560,00 | 7,62     | 3,26              | 3,09              |
| Hisse Yabancı |             |                               |             |                  |              |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |              |          |                   |                   |
| ADBE US       | USD         | ADOBE INC                     |             |                  | US00724F1012 |                    |                   | 167,00        | 486,557305        | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 504,580000      | 716,167,05   | 0,90     | 0,39              | 0,37              |
| ADI US        | USD         | ANALOG DEVICES INC            |             |                  | US0326541051 |                    |                   | 640,00        | 135,500000        | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 164,600000      | 895,318,66   | 1,13     | 0,48              | 0,46              |
| AGNC US       | USD         | AGNC INVESTMENT CORP          |             |                  | US00123Q1040 |                    |                   | 5.500,00      | 18,640755         | 28/05/21          |                      |                     |                   |                  | 18,540000       | 866,843,03   | 1,09     | 0,47              | 0,44              |
| AINV US       | USD         | APOLLO INV CORP               |             |                  | US03761U5020 |                    |                   | 8,00          | 0,122500          | 13/01/21          |                      |                     |                   |                  | 14,240000       | 968,21       | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| AMAT US       | USD         | APPLIED MATERIALS INC         |             |                  | US0382221051 |                    |                   | 1.040,00      | 83,000000         | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 138,130000      | 1.220,925,54 | 1,54     | 0,66              | 0,62              |
| AMZN US       | USD         | AMAZON.COM INC                |             |                  | US0231351067 |                    |                   | 30,00         | 40,662333         | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 3.223,070000    | 821,786,16   | 1,04     | 0,44              | 0,42              |
| AMZN US       | USD         | AMAZON.COM INC                |             |                  | US0231351067 |                    |                   | 20,00         | 3.250,201500      | 28/05/21          |                      |                     |                   |                  | 3.223,070000    | 547,857,44   | 0,69     | 0,30              | 0,28              |
| ANET US       | USD         | ARISTA NETWORKS INC           |             |                  | US0404131064 |                    |                   | 250,00        | 319,957000        | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 339,380000      | 721,097,66   | 0,91     | 0,39              | 0,37              |
| ANET US       | USD         | ARISTA NETWORKS INC           |             |                  | US0404131064 |                    |                   | 150,00        | 340,518533        | 28/05/21          |                      |                     |                   |                  | 339,380000      | 432,658,59   | 0,55     | 0,23              | 0,22              |
| ARCC US       | USD         | ARES CAPITAL CORP             |             |                  | US04010L1035 |                    |                   | 16,797,00     | 6,476008          | 27/05/21          |                      |                     |                   |                  | 19,470000       | 2,779,492,48 | 3,51     | 1,50              | 1,42              |
| ARES          | USD         | ARES CLO LTD                  |             |                  | USG3337MAG71 |                    |                   | 500.000,00    | 1,000001          | 15/10/20          |                      |                     |                   |                  | 0,563899        | 2,396,288,80 | 3,02     | 1,29              | 1,22              |
| ATH US        | USD         | ATHENE HOLDING LTD-CLASS A    |             |                  | BMG0684D1074 |                    |                   | 2.410,00      | 1,041676          | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 62,630000       | 1,282,824,61 | 1,62     | 0,69              | 0,66              |
| BABA US       | USD         | ALIBABA GROUP HOLDING-SPADR   |             |                  | US01609W1027 |                    |                   | 424,00        | 2,400000          | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 213,960000      | 771,021,12   | 0,97     | 0,41              | 0,39              |
| BALLYROCK     | USD         | BALLYROCK CLO LTD             |             |                  | USG0717XAA21 |                    |                   | 500.000,00    | 1,000001          | 15/10/20          |                      |                     |                   |                  | 0,524097        | 2,227,150,20 | 2,81     | 1,20              | 1,14              |
| BRKB US       | USD         | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B   |             |                  | US0846707026 |                    |                   | 400,00        | 1,364875          | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 289,440000      | 983,980,22   | 1,24     | 0,53              | 0,50              |
| DHI US        | USD         | DR HORTON INC                 |             |                  | US23331A1097 |                    |                   | 1.050,00      | 76,476838         | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 95,290000       | 850,363,20   | 1,07     | 0,46              | 0,43              |
| DIS US        | USD         | WALT DISNEY CO/THE            |             |                  | US2546871060 |                    |                   | 765,00        | 1,430379          | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 178,650000      | 1.161,534,96 | 1,47     | 0,63              | 0,59              |
| EEM           | USD         | ISHARES, INC                  |             |                  | US4642872349 |                    |                   | 15.000,00     | 58,299375         | 18/02/21          |                      |                     |                   |                  | 54,870000       | 6,995,101,95 | 8,83     | 3,77              | 3,57              |
| ENTG US       | USD         | ENTEGRIS INC                  |             |                  | US29362U1043 |                    |                   | 830,00        | 96,291699         | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 114,450000      | 807,349,76   | 1,02     | 0,44              | 0,41              |
| FB US         | USD         | FACEBOOK INC-CLASS A          |             |                  | US03030M1027 |                    |                   | 300,00        | 1,509600          | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 328,730000      | 838,162,88   | 1,06     | 0,45              | 0,43              |
| FND US        | USD         | FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A  |             |                  | US3397501012 |                    |                   | 850,00        | 94,246200         | 01/04/21          |                      |                     |                   |                  | 98,310000       | 710,206,19   | 0,90     | 0,38              | 0,36              |
| FTNT US       | USD         | FORTINET INC                  |             |                  | US34959E1091 |                    |                   | 530,00        | 151,453000        | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 218,540000      | 984,406,87   | 1,24     | 0,53              | 0,50              |
| GAIA US       | USD         | GAIA INC                      |             |                  | US36269P1049 |                    |                   | 7.500,00      | 10,927083         | 27/05/21          |                      |                     |                   |                  | 11,610000       | 740,050,43   | 0,93     | 0,40              | 0,38              |
| GOOGL US      | USD         | ALPHABET INC-CL A             |             |                  | US02079K3059 |                    |                   | 50,00         | 9,956400          | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 2,356,850000    | 1.001,543,41 | 1,26     | 0,54              | 0,51              |
| GRMN US       | USD         | GARMIN LTD                    |             |                  | CH0114405324 |                    |                   | 675,00        | 118,736148        | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 142,240000      | 816,005,99   | 1,03     | 0,44              | 0,42              |
| GSBD US       | USD         | GOLDMAN SACHS BDC INC         |             |                  | US38147U1079 |                    |                   | 626,00        | 0,927093          | 17/05/21          |                      |                     |                   |                  | 19,450000       | 103,481,27   | 0,13     | 0,06              | 0,05              |
| HZNP US       | USD         | HORIZON THERAPEUTICS PLC      |             |                  | IE00BPVQZ61  |                    |                   | 930,00        | 84,532742         | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 91,660000       | 724,487,06   | 0,91     | 0,39              | 0,37              |
| IBP US        | USD         | INSTALLED BUILDING PRODUCTS   |             |                  | US45780R1014 |                    |                   | 700,00        | 108,006957        | 01/04/21          |                      |                     |                   |                  | 118,600000      | 705,586,98   | 0,89     | 0,38              | 0,36              |
| IRBT US       | USD         | IROBOT CORP                   |             |                  | US4627261005 |                    |                   | 800,00        | 98,259900         | 11/05/21          |                      |                     |                   |                  | 97,700000       | 664,281,84   | 0,84     | 0,36              | 0,34              |
| IRBT US       | USD         | IROBOT CORP                   |             |                  | US4627261005 |                    |                   | 500,00        | 98,350160         | 28/05/21          |                      |                     |                   |                  | 97,700000       | 415,176,15   | 0,52     | 0,22              | 0,21              |
| JBT US        | USD         | JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP   |             |                  | US4778391049 |                    |                   | 720,00        | 115,000000        | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 144,030000      | 881,359,90   | 1,11     | 0,47              | 0,45              |
| KKR           | USD         | KKR FINANCIAL CLO LTD         |             |                  | USG5279CAB57 |                    |                   | 750.000,00    | 0,577000          | 15/10/20          |                      |                     |                   |                  | 0,624727        | 3,982,166,08 | 5,03     | 2,15              | 2,03              |
| LRCX US       | USD         | LAM RESEARCH CORP             |             |                  | US5128071082 |                    |                   | 160,00        | 483,000000        | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 649,850000      | 883,692,02   | 1,12     | 0,48              | 0,45              |
| LRCX US       | USD         | LAM RESEARCH CORP             |             |                  | US5128071082 |                    |                   | 80,00         | 652,396375        | 28/05/21          |                      |                     |                   |                  | 649,850000      | 441,846,01   | 0,56     | 0,24              | 0,23              |
| MBUU US       | USD         | MALIBU BOATS INC -A           |             |                  | US56117J1007 |                    |                   | 1.200,00      | 66,603500         | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 78,420000       | 799,789,90   | 1,01     | 0,43              | 0,41              |
| MED US        | USD         | MEDIFAST INC                  |             |                  | US58470H1014 |                    |                   | 400,00        | 201,000000        | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 332,250000      | 1,129,517,10 | 1,43     | 0,61              | 0,58              |
| MKSI US       | USD         | MKS INSTRUMENTS INC           |             |                  | US55306N1046 |                    |                   | 425,00        | 188,959671        | 20/04/21          |                      |                     |                   |                  | 188,230000      | 679,900,88   | 0,86     | 0,37              | 0,35              |
| MSFT US       | USD         | MICROSOFT CORP                |             |                  | US5949181045 |                    |                   | 300,00        | 1,266100          | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 249,680000      | 636,609,10   | 0,80     | 0,34              | 0,33              |
| MU US         | USD         | MICRON TECHNOLOGY INC         |             |                  | US5951121038 |                    |                   | 1.000,00      | 80,659250         | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 84,140000       | 715,105,86   | 0,90     | 0,38              | 0,37              |
| NLY US        | USD         | ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC |             |                  | US0357104092 |                    |                   | 11.000,00     | 9,267720          | 28/05/21          |                      |                     |                   |                  | 9,270000        | 866,843,03   | 1,09     | 0,47              | 0,44              |
| NVDA US       | USD         | NVIDIA CORP                   |             |                  | US67066G1040 |                    |                   | 125,00        | 639,412480        | 20/04/21          |                      |                     |                   |                  | 649,780000      | 690,310,03   | 0,87     | 0,37              | 0,35              |
| OCSL US       | USD         | OAKTREE SPECIALTY LENDING CO  |             |                  | US67401P1084 |                    |                   | 15.000,00     | 6,649489          | 28/05/21          |                      |                     |                   |                  | 6,740000        | 859,248,90   | 1,08     | 0,46              | 0,44              |
| OXLC US       | USD         | OXFORD LANE CAPITAL CORP      |             |                  | US6915431026 |                    |                   | 114,186,00    | 4,754728          | 20/05/21          |                      |                     |                   |                  | 6,950000        | 6,744,744,36 | 8,51     | 3,63              | 3,45              |
| PHM US        | USD         | PULTEGRO UP INC               |             |                  | US7458671010 |                    |                   | 1.800,00      | 45,034700         | 04/02/21          |                      |                     |                   |                  | 57,790000       | 884,082,98   | 1,12     | 0,48              | 0,45              |
| PHM US        | USD         | PULTEGRO UP INC               |             |                  | US7458671010 |                    |                   | 900,00        | 58,104289         | 28/05/21          |                      |                     |                   |                  | 57,790000       | 442,041,49   | 0,56     | 0,24              | 0,23              |
| RSP           | USD         | INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT  |             |                  | US46137V3574 |                    |                   | 6.450,00      | 150,646699        | 26/05/21          |                      |                     |                   |                  | 151,120000      | 8,284,179,28 | 10,47    | 4,46              | 4,23              |
| SSTK US       | USD         | SHUTTERS TOOK INC             |             |                  | US8256901005 |                    |                   | 900,00        | 89,072022         | 27/05/21          |                      |                     |                   |                  | 90,750000       | 694,155,83   | 0,88     | 0,37              | 0,35              |
| TER US        | USD         | TERADYNE INC                  |             |                  | US8807701029 |                    |                   | 800,00        | 108,800000        | 27/01/21          |                      |                     |                   |                  | 132,350000      | 899,874,12   | 1,14     | 0,49              | 0,46              |
| TSLX US       | USD         | SIXTH STREET                  |             |                  | US83012A1097 |                    |                   | 10,787,00     | 10,816225         | 27/05/21          |                      |                     |                   |                  | 22,320000       | 2,046,268,87 | 2,58     | 1,10              | 1,05              |

## Mayıs-2021

| MENKUL KIYMET                | DÖVİZ CİNSİ | İHRACÇI KURUM                              | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | İSİN 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) |
|------------------------------|-------------|--------------------------------------------|-------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|----------|-------------------|-------------------|
| VRTS US                      | USD         | SPECIALTY LENDI VIRTUS INVESTMENT PARTNERS |             |                  | US92828Q1094   |                    |                   | 330,00        | 239,551212        | 01/04/21          |                      |                     |                   |                  | 281,230000      | 788,757,34    | 1,00     | 0,42              | 0,40              |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 1.975.505,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 67.532.211,79 | 85,24    | 36,39             | 34,49             |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 3.128.105,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 79.231.267,49 | 100,00   | 42,70             | 40,47             |
| BORÇLANMA SENETLERİ          |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| Eurobond Türk                |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| XS1513744091                 | TL          | GARANTİ BANKASI                            | 12/11/21    | 164              | XS1513744091   | 20,01              | 2                 | 1.000.000,00  | 97,105000         | 31/05/21          | 0,000000             |                     |                   |                  | 96,652630       | 966,526,30    | 1,31     | 0,52              | 0,49              |
| XS1711581337                 | USD         | FIBABANK A                                 | 25/01/23    | 603              | XS1711581337   | 7,26               | 2                 | 350.000,00    | 98,705000         | 08/02/21          | 0,000000             |                     |                   |                  | 102,592233      | 3,051,759,86  | 4,13     | 1,64              | 1,56              |
| XS1867595750                 | USD         | YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.                 | 15/01/24    | 958              | XS1867595750   | 11,23              | 2                 | 400.000,00    | 109,557300        | 01/02/21          | 0,000000             |                     |                   |                  | 120,169863      | 4,085,294,66  | 5,53     | 2,20              | 2,09              |
| XS1584113184                 | USD         | T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.              | 29/03/27    | 2127             | XS1584113184   | 8,30               | 2                 | 700.000,00    | 97,007000         | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 101,829096      | 6,058,118,40  | 8,20     | 3,26              | 3,10              |
| XS1617531063                 | USD         | GARANTİ BANKASI                            | 24/05/27    | 2183             | XS1617531063   | 8,01               | 2                 | 200.000,00    | 92,863000         | 21/01/21          | 0,000000             |                     |                   |                  | 100,137466      | 1,702,136,64  | 2,30     | 0,92              | 0,87              |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 2.650.000,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 15.863.835,86 | 21,47    | 8,54              | 8,11              |
| Eurobond Yabancı             |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| NO0010852643                 | USD         | DNO ASA                                    | 29/05/24    | 1093             | NO0010852643   | 13,54              | 4                 | 800.000,00    | 87,650000         | 05/04/21          | 0,000000             |                     |                   |                  | 108,390973      | 7,369,719,01  | 9,98     | 3,97              | 3,77              |
| NO00011002487                | USD         | HKN ENERGY LTD                             | 26/05/25    | 1455             | NO00011002487  | 12,00              | 2                 | 800.000,00    | 100,375000        | 26/05/21          | 0,000000             |                     |                   |                  | 100,770384      | 6,851,579,92  | 9,28     | 3,69              | 3,50              |
| NO0010894330                 | USD         | GENEL ENERGY FIN IV                        | 14/10/25    | 1596             | NO0010894330   | 8,18               | 2                 | 1.100.000,00  | 98,830600         | 07/04/21          | 0,000000             |                     |                   |                  | 105,849096      | 9,895,726,13  | 13,41    | 5,32              | 5,06              |
| XS1706923148                 | USD         | CREDIT EUROPE BANK                         | 09/11/27    | 2352             | XS1706923148   | 7,30               | 2                 | 200.000,00    | 103,303000        | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 99,794986       | 1,696,315,18  | 2,30     | 0,91              | 0,87              |
| US040114HX11                 | USD         | REPUBLIC OF ARGENTIN A                     | 09/07/29    | 2960             | US040114HX11   | 9,37               | 2                 | 45.802,00     | 54,984000         | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 39,636986       | 154,295,37    | 0,21     | 0,08              | 0,08              |
| US040114HS26                 | USD         | REPUBLIC OF ARGENTIN A                     | 09/07/30    | 3325             | US040114HS26   | 9,48               | 2                 | 194.000,00    | 52,002000         | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 37,192123       | 613,225,96    | 0,83     | 0,33              | 0,31              |
| US09626FAL58                 | USD         | BLUEM 2014-2A FR2 USD                      | 18/10/30    | 3426             | US09626FAL58   | 21,37              | 4                 | 1.000.000,00  | 60,340000         | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 92,758162       | 7,883,516,17  | 10,67    | 4,25              | 4,03              |
| US05616JAN37                 | USD         | BABSN 2015-1A FR USD                       | 20/01/31    | 3520             | US05616JAN37   | 14,71              | 3                 | 1.000.000,00  | 64,060000         | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 85,970028       | 7,306,592,72  | 9,89     | 3,94              | 3,73              |
| US14314NAC56                 | USD         | CGMS 2014-2RA E USD                        | 15/05/31    | 3635             | US14314NAC56   | 21,43              | 4                 | 1.000.000,00  | 58,710000         | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 86,944273       | 7,389,393,77  | 10,00    | 3,98              | 3,78              |
| US040114HW38                 | USD         | REPUBLIC OF ARGENTIN A                     | 09/07/46    | 9169             | US040114HW38   | 5,19               | 2                 | 970.000,00    | 42,795000         | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 33,492123       | 2,761,100,69  | 3,74     | 1,49              | 1,41              |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 7.109.802,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 51.921.464,92 | 70,31    | 27,96             | 26,54             |
| Özel Sektör                  |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| TRFHYTV62114                 | TL          | HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş                  | 25/06/21    | 24               | TRFHYTV62114   | 17,12              | 4                 | 1.000.000,00  | 100,000000        | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 104,272771      | 1,042,727,71  | 1,41     | 0,56              | 0,53              |
| TRFDVYS92112                 | TL          | DÜNYA VARLIK YÖNETİMİ A.Ş                  | 20/09/21    | 111              | TRFDVYS92112   | 17,92              | 4                 | 2.000.000,00  | 100,000000        | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 104,215305      | 2,084,306,11  | 2,82     | 1,12              | 1,06              |
| TRFDVYS12219                 | TL          | DÜNYA VARLIK YÖNETİMİ A.Ş                  | 27/01/22    | 240              | TRFDVYS12219   | 22,00              | 4                 | 1.000.000,00  | 100,000000        | 28/01/21          | 0,000000             |                     |                   |                  | 101,877349      | 1,018,773,49  | 1,38     | 0,55              | 0,52              |
| TRSKCTF32212                 | TL          | KOÇ FİNANSMA N A.Ş.                        | 15/03/22    | 287              | TRSKCTF32212   | 22,70              | 6                 | 1.000.000,00  | 100,000000        | 15/10/20          | 0,000000             |                     |                   |                  | 102,998459      | 1,029,984,59  | 1,39     | 0,55              | 0,53              |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 5.000.000,00  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 5.175.791,90  | 7,00     | 2,78              | 2,64              |
| Eurobond Yabancı             |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| NO0010894330                 | USD         | GENEL ENERGY FIN IV                        | 14/10/25    | 1596             | NO0010894330   | 7,94               | 2                 | 100.000,00    | 105,966440        | 01/06/21          |                      |                     |                   |                  | 105,849096      | 899,611,47    | 1,22     | 0,49              | 0,46              |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 100.000,00    |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 899.611,47    | 1,22     | 0,49              | 0,46              |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 14.859.802,00 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 73.860.704,15 | 100,00   | 39,77             | 37,75             |
| TÜREV                        |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| Futures                      |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| Uzun                         |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| F_USDTRY0621                 | TL          |                                            |             |                  | F_USDTRY0621   |                    |                   | 2.750,00      | 8,730600          | 28/05/21          |                      |                     |                   |                  | 8,652800        | 23,795,200,00 | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 2.750,00      |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 23.795.200,00 | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| Option                       |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| Call Alım                    |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| S&P 500 INDEX DEC2021 4000 C | USD         |                                            | 17/12/21    |                  | DEC2021 4000 C |                    | 0                 | 5,00          | 231,100000        | 18/03/21          |                      |                     |                   |                  | 336,756300      | 1,431,045,90  | 90,37    | 0,77              | 0,73              |
| S&P 500 INDEX DEC2021 4200 C | USD         |                                            | 17/12/21    |                  | DEC2021 4200 C |                    | 0                 | 6,00          | 216,000000        | 17/05/21          |                      |                     |                   |                  | 198,850000      | 1,014,015,69  | 64,04    | 0,55              | 0,52              |
| Put Satım                    |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| S&P 500 INDEX DEC2021 3500 P | USD         |                                            | 17/12/21    |                  | DEC2021 3500 P |                    | 0                 | -5,00         | 158,700000        | 18/03/21          |                      |                     |                   |                  | 69,200000       | -294,065,40   | -18,57   | -0,16             | -0,15             |
| S&P 500 INDEX DEC2021 3800 P | USD         |                                            | 17/12/21    |                  | DEC2021 3800 P |                    | 0                 | -6,00         | 133,800000        | 17/05/21          |                      |                     |                   |                  | 111,300000      | -567,563,22   | -35,84   | -0,31             | -0,29             |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 0,00          |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 1.583.432,97  | 100,00   | 0,85              | 0,81              |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 2.750,00      |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 25.378.632,97 | 100,00   | 0,85              | 0,81              |
| VIOP Nakit Teminatı          |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| VIOP Nakit Teminatı          |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 11.712,217,46 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 11.712,217,46 | 100,00   | 6,31              |                   |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 11.712,217,46 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 11.712,217,46 | 100,00   | 6,31              |                   |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 11.712,217,46 |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 11.712,217,46 | 100,00   | 6,31              |                   |
| VIOP USD Nakit Teminatı      |             |                                            |             |                  |                |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |               |          |                   |                   |
| VIOP USD Nakit Teminatı      |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 2,264,989,16  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 19,250,142,87 | 100,00   | 1,22              |                   |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 2.264.989,16  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 19.250.142,87 | 100,00   | 1,22              |                   |
| GRUP TOPLAMI                 |             |                                            |             |                  |                |                    |                   | 2.264.989,16  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 19.250.142,87 | 100,00   | 1,22              |                   |

KUB-KARE PORTFÖY DEĞİŞKEN (DÖVİZ) FONU  
Mayıs-2021

| MENKUL KIYMET      | DÖVİZ CİNSİ | İHRACCI 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) |      |      |       |
|--------------------|-------------|---------------|-------------|------------------|-----------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|----------|-------------------|-------------------|------|------|-------|
| DİĞER              |             |               |             |                  |           |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |      |      |       |
| Döviz              |             |               |             |                  |           |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   |                   |      |      |       |
| USD                | USD         | FED           |             |                  | USD       |                    |                   | 3,854.604,85  | 8,132557          | 31/05/21          |                      |                     |                   |                  | 8,499000        | 32,760,286,62  | 0,00     | 0,00              | 16,74             |      |      |       |
| GRUP TOPLAMI       |             |               |             |                  |           |                    |                   | 3.854.604,85  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   | 32.760.286,62     | 0,00 | 0,00 | 16,74 |
| GRUP TOPLAMI       |             |               |             |                  |           |                    |                   | 3.854.604,85  |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |                |          |                   | 32.760.286,62     | 0,00 | 0,00 | 16,74 |
| FON PORTFÖY DEĞERİ |             |               |             |                  |           |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 185.637.764,94 |          | 90,85             |                   |      |      |       |

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

| AÇIKLAMA              | TUTAR          | ORAN%    |
|-----------------------|----------------|----------|
| A-)FON PORTFÖY DEĞERİ | 185.637.764,95 | 94,84 %  |
| B-)HAZIR DEĞERLER     | 13.513.115,39  | 6,90 %   |
| C-)ALACAKLAR          | 114.612,98     | 0,06 %   |
| D-)DİĞER VARLIKLAR    | 0,00           | 0,00 %   |
| E-)BORÇLAR            | -3.527.495,14  | -1,80 %  |
| F-)İHTİYAT            | 0,00           | 0,00 %   |
| G-)VERGİ              | 0,00           | 0,00 %   |
| FON TOPLAM DEĞERİ     | 195.737.998,18 | 100,00 % |

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

| AÇIKLAMA                                                           | TUTAR      | ORAN%    |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------|
| Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar     | 9.928,07   | 0,0051 % |
| Fon Yönetim Ücreti                                                 | 207.630,29 | 0,1061 % |
| Kayda Alma Ücreti                                                  | 2.851,87   | 0,0015 % |
| Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler | 31.415,97  | 0,0161 % |
| Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri                             | 164,00     | 0,0001 % |
| Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti               | 774,02     | 0,0004 % |
| Diğer Harcamalar                                                   | 9.044,26   | 0,0046 % |
| BİST KYD Ücreti                                                    | 629,30     | 0,0003 % |
| Kambiyo Vergi Tutari                                               | 50.580,00  | 0,0258 % |
|                                                                    | 313.017,78 | 0,1600 % |

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     |
|-----------------|------------|----------------|----------------|-----------|
| TCELL           | TemmettÜ   | 04/05/21       | 35.260,73      | 35.260,73 |

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