KARE PORTFÖY
BIST 100 DIŞI ŞİRKETLER
HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
27 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025
DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Kare Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanacak Bilgilere İlişkin Rapor

Kare Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi Fonu ("Fon") 27 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 27 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

27 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Exclusive Member of GGI Global Alliance AG

Ufuk Doğruer
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Temmuz 2025

KARE PORTFÖY BIST 100 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

27 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

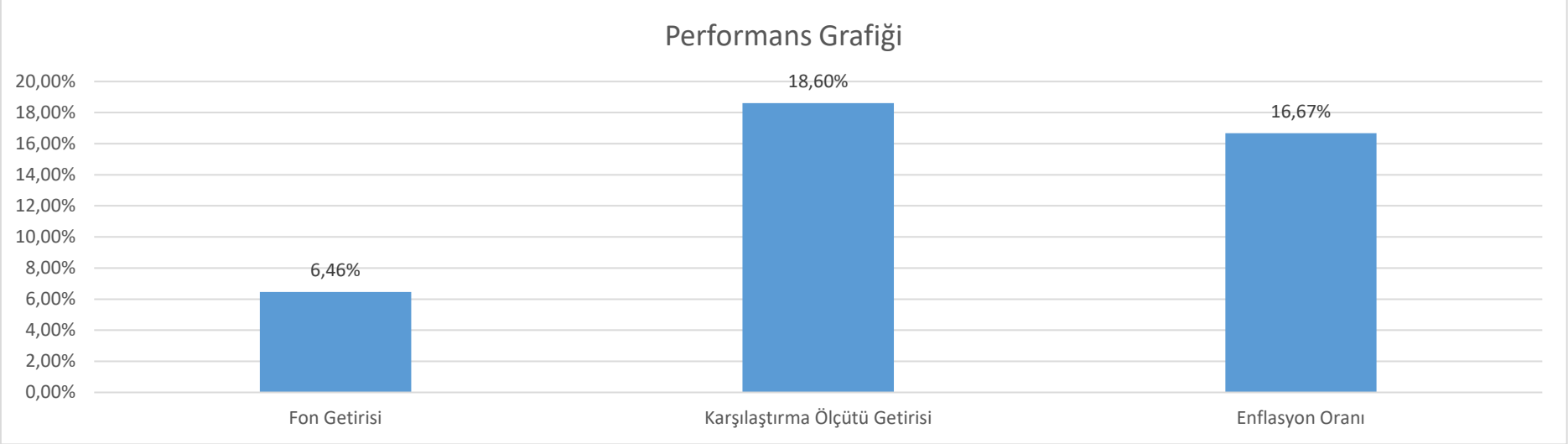
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 27 Ocak 2025		**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		**Portföy Yöneticileri**
Fon Toplam Değeri (TL)	8.684.672	Ahmet Karaahmetoğlu Kadir Altunok
Birim Pay Değeri (TL)	1,064631	
Yatırımcı Sayısı	61	
Tedavül Oranı	%0,01	
En az alınabilir pay adedi	1	
Portföy Dağılımı		**Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi**
Hisse Senedi	%87,1	Fon, temel analize dayalı olarak XTUMY endeksinde ön plana çıkan şirketleri konsantre bir biçimde taşıyarak kıstas ölçütü üzerinde getiri elde etmeyi hedeflemektedir. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir.
VİOP Teminat	%12,9	
Toplam	%100	Yatırım riskleri Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski Karşı Taraf Riski Likidite Riski Kaldıraç Yaratan İşlem Riski Operasyonel Risk Yağunlaşma Riski Korelasyon Riski Yasal Risk
Hisse senedi sektör dağılımı (%)		

HOLDİNG	20.6%
PER.TİCARET	2.8%
BANKALAR	4.6%
ULAŞTIRMA	2.5%
TAŞ ve TOPRAK	8.0%
SİGORTA	2.5%
ELEK. GAZ BUH.	6.1%
YİYECEK/İÇECEK	3.7%
TEKSTİL	6.1%
METAL ANA	5.9%
GAY.MEN.YAT.ORT.	8.9%
GİRİŞİM SERMAYESİ	2.4%
MOBİLYA	2.7%
TOP.TİCARET	2.5%
BİLİŞİM	10.7%
KAĞIT ve BASIM	3.5%
SAĞLIK	2.7%
GIDA	3.9%
TOPLAM	**100%**

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar (***)	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)(**)	Enflasyon Oranı (%)(*)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)(****)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)(****)	Bilgi Rasyosu (%) (****)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri (TL)
2025/6 Aylık	6.46	18.60	16.67	14.77	13.59	(20.42)	8,684,672

(*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.
(**) Fon'un karşılaştırma ölçütü olarak % 90 BIST TUM-100 GETİRİ ENDEKSİ (XTUMY)+ %10 BIST KYD REPO (BRÜT) ENDEKSİ kullanılmıştır.
(***) Fon 27 Ocak 2025 tarihinde kurulmuştur.
(****) İlgili dönemler için portföyün ve karşılaştırma ölçütünün yıllıklandırılmış standart sapmasının ve bilgi rasyosu günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fon portföy yönetimi hizmeti Kare Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, kurucusu olduğu toplam 14 adet menkul kıymet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir. 30 Haziran 2025 itibarıyla, Şirket tarafından yönetilen fonların toplam büyüklüğü 5.864.368.051 TL'dir.

   Kare Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 27 Mart 2015 tarihinde kuruluşu tescil edilmiş ve 23 Ekim 2015 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesini almıştır. Şirket'in toplam ödenmiş sermayesi 75.000.000 TL olup şirket paylarının %60'ı Aykut Ümit Taftalı'ya, %20'si Deniz Akkuş'a, %20'si Ümit Ertuğ Kumcuoğlu'na aittir.

2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon'un 30 Haziran 2025 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %6,46 olarak gerçekleşmiştir. Fon'un karşılaştırma ölçütünün 30 Haziran 2025 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi ise %18,6 olarak gerçekleşmiş ve Fon'un nispi getirisi (%12,14) olarak gerçekleşmiştir.

   Gerçekleşen net getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

   Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir:

   % 90 BIST TUM-100 GETİRİ ENDEKSİ (XTUMY)
   %10 BIST KYD REPO (BRÜT) ENDEKSİ

   .

27 Ocak – 30 Haziran 2025 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	**Oran**
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%6,46
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%2,96
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%3,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%1,41
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,55
Brüt Getiri	%8,01

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

(**) "Azami Yıllık Toplam Gider Oranı"nın aşılması nedeniyle, Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 işgünü içinde Fon'a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

4) 27 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi ve saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Giderler	**Tutar (TL)**	**Ortalama fon portföy değerine oranı (%)**
Tescil ve İlan Giderleri	15,143.40	0,16%
Bağımsız Denetim Ücreti	49,664.36	0,53%
Saklama Ücretleri	43,475.17	0,46%
Fon Yönetim Ücreti	117,106.59	1,25%
Hisse Senedi Komisyonu	3,526.44	0,04%
Vergi ve Diğer Giderler	2,909.60	0,03%
Diğer Giderler	45,672.96	0,49%
Toplam faaliyet giderleri (TL)		277,498.52
Ortalama fon portföy değeri (TL)		9,384,935.45
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		2,96%

5) Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir. Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevfikatı uygulanır. Tebliğin 24. maddesinin 5. fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir fonun, hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için günlük olarak gerekli olan şartları sağlamaması halinde, sağlanmayan günlere ilişkin, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu katılma payı alım satımını yapan kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden de kurucu ve portföy saklayıcısı müteselsilen sorumludur.

6) Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisinde değişikliğe gidilmemiştir.

D. İLAVE BİLGİ VE AÇIKLAMALAR

1) 27 Ocak – 30 Haziran 2025 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu (%20,42) olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır, Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır, Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir, Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

2) Fon'a ait performans sunuş raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)'i ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

.....
.....