

TÜRKISFUND

SICAV

ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2015

TÜRKISFUND

Leitung, Verwaltung und Management

Hauptgeschäftssitz:

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Verwaltungsrat:

Vorsitzender:

Tevfik ERASLAN)
General Manager
İŞ Portföy Yönetimi A.Ş., Istanbul

Mitglieder:

Elif CENGİZ
Executive Vice President
İŞ Portföy Yönetimi A.Ş.
İs Kuleleri, Kule 1, Kat 7
34330 4. Levent Istanbul - Türkei

Ünal Tolga ESGİN
Assistant General Manager
ISBANK AG, Frankfurt am Main
Rossmarkt 9
D-60311 Frankfurt am Main

Nevzat Burak SEYREK
General Manager
ISBANK AG, Frankfurt
Rossmarkt 9
D-60311 Frankfurt am Main

Conducting Persons:

Tevfik ERASLAN
General Manager
İŞ Portföy Yönetimi A.Ş.,
İS Kuleleri, Kule 1, Kat 7,
34330 4. Levent Istanbul - Türkei

Alper GÖKPINAR
Director
TÜRKISFUND SICAV
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Anlageberater:

İŞ Portföy Yönetimi A.Ş.,
İS Kuleleri, Kule 1, Kat 7,
34330 4. Levent Istanbul - Türkei

Depotbank:

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Zentralverwaltung, Register und Transferstelle

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Vertriebsgesellschaft, Zahl-und Informationsstelle in Deutschland:

ISBANK AG Frankfurt
Rossmarkt 9
D-60311 Frankfurt am Main

Zentral-Korrespondent, Zahl-und Informationsstelle in Frankreich

ISBANK AG Paris Branch
13, Place Kossuth
F-75009 Paris

TÜRKISFUND

Leitung, Verwaltung und Management
(Fortsetzung)

Marketingberater und Kundenbeziehung in Schweden:

Intervalor AB
Kungsgatan 10, 5 tr
SE-111 43 Stockholm

Zahlstelle in Schweden:

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Sergels Torg 2
SE-106 40 Stockholm

Vertriebsgesellschaft, Zahl- und Informationsstelle in England:

TÜRKIYE IS BANKASI A.S., London
8 Princes Street
UK-EC2R 8HL London

Vertriebsgesellschaft, Zahl- und Informationsstelle in den Niederlanden:

ISBANK AG Amsterdam Branch
WTC Strawinskylaan 841
Tower C Level 8
NL-1077 XX Amsterdam

Wirtschaftsprüfer:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 luxemburg

Vertriebsgesellschaft in Finnland:

Eufex Bank Plc
Eteläesplanadi 22 A
FI-00130 Helsinki
Finnland

Zahlstelle in Finnland:

Skandinaviska Enskilda Banken AB, Helsinki Branch
Unioninkatu 30
FI-00100 Helsinki
Finnland

Andere Vertriebsgesellschaften:

Fund Channel
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Maxis Securities
7 Princes Street,
1st floor
London EC2R 8AQ

Banque de Luxembourg
14, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

Hauck & Aufhäuser
Privatbankiers KgaA
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main

Avanza Bank AB
Box 1399
SE-11193 Stockholm

OMX Broker Services AB
NASDAQ OMX
Nordic Fund market
SE-10578 Stockholm

MFEX Mutual Funds Exchange AB
Linnégatan 9-11
SE-11447 Stockholm

BHF-BANK AG
Bockenheimer Landstr. 10,
D-60323 Frankfurt am Main

TÜRKISFUND

Informationen an die Aktionäre (Fortsetzung)

Zinsbesteuerungsrichtlinie (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Steuerstatus bei Rücknahme	Steuerstatus bei Ausschüttung	Das zur Ermittlung des Status verwendete Verfahren	Dauer der Gültigkeit des Status
TÜRKISFUND – EQUITIES	0	0	PROSPEKT	01/01/15 – 30/06/15
TÜRKISFUND – BONDS	I	I	PROSPEKT	01/01/15 - 30/06/15

I = innerhalb des Anwendungsbereichs des Gesetzes
0 = außerhalb des Anwendungsbereichs des Gesetzes

TÜRKISFUND

Aufstellung des Nettofondsvermögens
zum 30. Juni 2015

		TÜRKISFUND EQUITIES	TÜRKISFUND BONDS	Total
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapiere	(2)	29.476.437,53	7.182.615,06	36.659.052,59
Bankguthaben		918.487,10	105.313,03	1.023.800,13
Forderungen aus Zeichnungen		9.739,41	0,00	9.739,41
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(2)	0,00	179.147,53	179.147,53
SUMME AKTIVA		30.404.664,04	7.467.075,62	37.871.739,66
PASSIVA				
Verbindlichkeiten für Verwaltungsgebühren	(3)	117.304,10	18.960,07	136.264,17
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		22.094,26	1.375,24	23.469,50
Verbindlichkeiten für Aufwendungen		13.839,11	3.554,20	17.393,31
SUMME PASSIVA		153.237,47	23.889,51	177.126,98
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		30.251.426,57	7.443.186,11	37.694.612,68
Nettoinventarwert pro Aktie				
Klasse A		44,86	79,94	
Klasse I		45,06	80,34	
Anzahl der ausstehenden Aktien				
Klasse A		174.634,129	28.938,963	
Klasse I		497.554,283	63.855,714	

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

TÜRKISFUND

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien
für das am 30. June 2015 endende Geschäftsperiode

	TÜRKISFUND EQUITIES	TÜRKISFUND BONDS
Klasse A		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	203.228,156	31.298,788
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62.858,118	5.537,998
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-91.452,145	-7.897,823
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	174.634,129	28.938,963
Klasse I		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	497.582,902	63.859,352
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.027,597	0,00
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-1.056,216	-3,638
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	497.554,283	63.855,714

Statistik

	TÜRKISFUND EQUITIES	TÜRKISFUND BONDS
	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		
Juni 30, 2015	30.251.426,57	7.443.186,11
December 31, 2014	33.917.664,39	8.256.662,58
December 31, 2013	28.818.498,63	7.665.001,16

Nettoinventarwert pro Aktie am Ende der Geschäftsperiode

30. June 2015

Klasse A	44,86	79,94
Klasse I	45,06	80,34

31. Dezember 2014

Klasse A	48,25	86,49
Klasse I	48,46	86,90

31. Dezember 2013

Klasse A	36,76	73,82
Klasse I	36,90	74,13

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

TÜRKISFUND

TÜRKISFUND EQUITIES

Wertpapierbestand
zum 30. Juni 2015
(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermögens
An der Börse notierte und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Türkei					
AKBANK	1.129.750	TRY	3.357.820,15	2.901.870,25	9,59
ANADOLU HAYAT SIGORTA A.S	160.955	TRY	227.218,85	292.645,45	0,97
ARCELIK	50.000	TRY	244.997,23	233.057,85	0,77
ASELSAN AS	45.000	TRY	227.401,60	207.520,66	0,69
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	81.893	TRY	1.147.402,38	1.283.215,93	4,24
DO CO RESTAURANTS	11.200	TRY	312.378,93	929.322,31	3,07
EMLAK KONUT REIT	1.415.000	TRY	1.381.350,23	1.277.008,26	4,22
ENKA INSAAT VE SANAY A.S	333.333	TRY	481.260,96	557.575,20	1,84
EREGLI DEMIR VE CELIK	928.074	TRY	1.274.903,23	1.334.585,75	4,41
FORD OTOMOTIV	50.000	TRY	552.478,95	575.206,61	1,90
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	443.150	TRY	1.605.773,48	1.464.958,68	4,84
IS YATIRIM ORTAKLIGI	2.479.247	TRY	1.530.322,33	762.214,78	2,52
KOC HOLDING AS -B-	215.000	TRY	929.775,59	874.214,88	2,89
ODAS ELEKTRIK	241.054	TRY	496.090,84	668.576,22	2,21
OTOKAR OTOBUS KAROS	15.000	TRY	207.657,96	420.991,74	1,39
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	250.000	TRY	300.921,42	333.884,30	1,10
TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	136.002	TRY	943.240,16	1.000.345,29	3,31
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI	86.000	TRY	1.520.544,63	1.903.371,90	6,29
TURK HAVA YOLLARI AO	684.000	TRY	1.817.853,31	1.998.862,81	6,61
TURK SISE CAM	223.092	TRY	199.628,16	258.122,98	0,85
TURK TELEKOM	240.000	TRY	669.652,03	551.404,96	1,82
TURKCELL ILETISIM HIZMET	340.000	TRY	1.561.115,70	1.376.859,50	4,55
TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	1.040.000	TRY	3.018.760,90	2.881.057,85	9,52
TURKIYE HALK BANKA -SHS-	475.000	TRY	2.619.500,22	1.915.702,48	6,33
TURKIYE SINAI KALK	330.251	TRY	202.382,97	186.687,34	0,62
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	890.000	TRY	1.438.232,47	1.265.123,97	4,18
ULKER GIDA	92.000	TRY	596.235,74	555.041,32	1,83
YAPI VE KREDI BANKASI AS	1.115.000	TRY	1.712.639,84	1.467.008,26	4,85
Summe - Aktien			30.577.540,26	29.476.437,53	97,44
Summe - An der Börse notierte und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			30.577.540,26	29.476.437,53	97,44
SUMME WERTPAPIERBESTAND			30.577.540,26	29.476.437,53	97,44

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

TÜRKISFUND

TÜRKISFUND BONDS

Wertpapierbestand
zum 30. Juni 2015
(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl/ Nominalwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermögens	
An der Börse notierte und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Türkei						
AKBANK	22.500	TRY	67.259,03	57.793,39	0,78	
ANADOLU HAYAT SIGORTA A.S	134.867	TRY	170.197,60	245.212,73	3,29	
IS YATIRIM ORTAKLIGI	1.200.000	TRY	610.394,86	368.925,62	4,96	
TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	27.500	TRY	97.311,65	76.181,82	1,02	
TURKIYE HALK BANKA -SHS-	5.000	TRY	26.586,35	20.165,29	0,27	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	8.500	TRY	17.780,21	12.082,64	0,16	
Total - Aktien			989.529,70	780.361,49	10,48	
Anleihen						
Türkei						
TURKEY	8.20 14-16 13/07S	2.000.000	TRY	664.812,78	650.102,48	8,73
TURKEY	8.20 14-16 16/11S	1.700.000	TRY	613.417,78	551.805,95	7,41
TURKEY	8.30 13-18 20/06S	200.000	TRY	69.031,55	64.147,44	0,86
TURKEY	8.50 12-22 14/09S	1.100.000	TRY	518.679,96	349.283,63	4,69
TURKEY	9.00 12-17 08/03S	1.500.000	TRY	674.983,46	491.940,50	6,61
TURKEY	9.00 14-24 24/07S	400.000	TRY	141.335,19	130.766,28	1,76
TURKEY GOVT	7.40 15-20 05/02S	500.000	TRY	164.544,82	153.034,71	2,06
TURKEY GOVT	10.50 09-20 15/01S	1.600.000	TRY	656.943,28	552.907,11	7,43
TURKEY GOVT BOND	8.50 14-19 10/07Q	1.700.000	TRY	620.433,51	546.472,73	7,34
TURKEY(REP.OF)	8.80 13-18 14/11S	2.100.000	TRY	652.428,54	681.628,76	9,16
TURKEY(REP.OF)	10.40 14-24 20/03S	600.000	TRY	243.307,26	212.298,84	2,85
TURQUIE	6.30 13-18 14/02S	300.000	TRY	101.778,22	91.965,62	1,24
TURQUIE (REPU OF)	7.10 13-23 08/03A	1.300.000	TRY	412.522,64	381.013,88	5,12
TURQUIE (REPU OF)	8.80 13-23 27/09S	1.800.000	TRY	642.945,66	580.718,68	7,80
TURQUIE (REPU OF)	9.00 11-16 27/01A	200.000	TRY	67.154,40	65.796,37	0,88
TURQUIE (REPU OF)	9.50 12-22 12/01S	1.100.000	TRY	483.270,13	367.043,64	4,93
TURQUIE (REPU OF)	10.70 14-16 24/02S	1.600.000	TRY	536.419,72	531.326,95	7,14
Summe - Anleihen			7.264.008,90	6.402.253,57	86,02	
Summe - an der Börse notierte und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			8.253.538,60	7.182.615,06	96,50	
SUMME WERTPAPIERBESTAND			8.253.538,60	7.182.615,06	96,50	

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

TÜRKISFUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2015

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

TÜRKISFUND (die „SICAV“ oder die „Gesellschaft“) ist eine aufgelegte offene Investmentgesellschaft, die als Aktiengesellschaft nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gegründet wurde. Die SICAV wurde am 19. November 1997 in Luxemburg auf unbestimmte Zeit mit einem Kapital von DM 70.000,- gegründet. Sie unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Die Satzung der SICAV wurde im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations von Luxemburg am 18. Dezember 1997 veröffentlicht. Die SICAV ist im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B-61 596 eingetragen.

Derzeit werden Aktien an folgenden Teilfonds angeboten, die jeweils eigene Anlageziele und -grundsätze verfolgen:

- TÜRKISFUND EQUITIES
- TÜRKISFUND BONDS

Zwei Aktienklassen sind verfügbar, Klasse A für die Kleinanleger und Klasse I für die institutionellen Investoren.

Das Ziel des Teilfonds TÜRKISFUND EQUITIES ist hauptsächlich die Anlage in Aktien türkischer Emittenten und in Aktien, die in türkischer Lira notiert sind.

Das Ziel des Teilfonds TÜRKISFUND BONDS ist hauptsächlich die Anlage in türkischen Anleihen.

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Der Jahresabschluss wurde gemäß den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen :

a) Ermittlung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert je Aktie wird ermittelt, indem das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds, welches sich aus dem Wert des Vermögens des Teilfonds abzüglich der Verbindlichkeiten zusammensetzt, durch die Gesamtzahl der im Umlauf befindlichen Aktien des Teilfonds geteilt wird.

Es sollte beachtet werden, dass der Jahresbericht die Nettoinventarwerte zum 29. Juni 2015 spiegelt, die auf Basis der letzten verfügbaren Kurse an der Börse zum 29. Juni 2015 berechnet wurden.

Wären die Nettoinventarwerte des Teilfonds TÜRKISFUND BONDS für den Zweck dieses Jahresabschlusses zum 30. Juni 2015 auf Basis der letzten verfügbaren Kurse an der Börse zum 30. Juni 2015 berechnet wurden, wären keine signifikanten Unterschiede zu den Nettoinventarwerten im vorliegenden Jahresabschluss entstanden.

Für den TÜRKISFUND EQUITIES wäre eine Steigerung von ca. 0,94% des Nettoinventarwertes festzustellen.

Die Referenzwährung der SICAV ist der EURO.

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Der Wert der Wertpapiere, die an einer Börse notiert oder gehandelt werden, ist für jedes Wertpapier der zuletzt bekannte Kurs bzw. der amtliche Mittelkurs der Börse, die normalerweise der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die in einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden soweit möglich so bewertet, wie im oberen Abschnitt beschrieben.

Für den Fall, dass für Wertpapiere eines Portfolios an einem Bewertungsstichtag keine Notierungen oder Abschlüsse an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt stattfinden oder für eines der Wertpapiere keine Kursnotierung zur Verfügung steht, oder wenn der wie in den Unterabschnitten festgelegte Preis nach Auffassung des Verwaltungsrates nicht den marktgerechten Wert der jeweiligen Wertpapiere widerspiegelt, wird der Wert dieser Wertpapiere vernünftig und in gutem Glauben basierend auf einen vorhersehbaren Verkaufspreis festgelegt.

TÜRKISFUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (Fortsetzung)

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Buchführung der SICAV erfolgt in EURO.

Aktiva und Passiva, welche auf eine andere Währung lauten als EURO, werden zu den am Ende des Geschäftsjahres gültigen Wechselkursen umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen werden in EURO zu den am Transaktionstag gültigen Wechselkursen umgerechnet.

Umrechnungskurse zum 30. Juni 2015:

1 TRY = 0,3025 EUR

d) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) Behandlung der Dividenden und Zinsen

Dividenden werden an dem Tag, an dem die betreffenden Aktien als "ex-Dividende" notiert werden, abzüglich der Quellensteuer, anerkannt. Zinsen werden täglich abgegrenzt und abzüglich der Quellensteuer gebucht.

f) Erträge der Nullkuponanleihen

Die Erträge der Nullkuponanleihen sind als nicht realisierter Gewinn bis zur Endfälligkeit und als realisierter Gewinn bei der Erstattung zu erfassen.

ERLÄUTERUNG 3 – VERWALTUNGSgebÜHREN

Die SICAV zahlt eine vierteljährliche Vergütung in Höhe von 1,50% (des Durchschnitts des Nettoinventarwertes) für den TÜRKISFUND EQUITY, und 1% (des Durchschnitts des Nettoinventarwertes) für den TÜRKISFUND BONDS.

Ein Teil dieser Managementvergütung kann vom Investment Manager an die Vertriebsgesellschaft umverteilt werden.

ERLÄUTERUNG 4 – VERTRIEBSGESELLSCHAFTSgebÜHREN

Zusätzlich zu den Gebühren, die an die Vertriebsgesellschaft aus den Verwaltungsgebühren gezahlt werden erhält die Vertriebsgesellschaft eine Verkaufsgebühr in Höhe von bis zu 5% des Nettoinventarwerts je Aktienklasse des jeweiligen Teilfonds, die sie direkt von den Zeichnungsgeldern der Zeichner abziehen kann..

TÜRKISFUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2015

ERLÄUTERUNG 5 – ABONNEMENTSTEUER

Nach dem gegenwärtigen Gesetz unterliegt die SICAV in Luxemburg weder der Einkommensteuer, noch sind die von der SICAV ausgezahlten Gewinnausschüttungen für einen in Luxemburg ansässigen Investor quellensteuerpflichtig. Allerdings muss die SICAV in Luxemburg eine Abonnementsteuer von 0,05% des Nettoinventarwertes pro Jahr für die Klasse A und eine Abonnementsteuer von 0,01% pro Jahr für die Klasse I auf die Nettoinventarwerte zahlen. Diese Steuer wird vierteljährlich berechnet und bezahlt und beruht auf den Nettoinventarwerten aller Teilfonds zum Ablauf des jeweiligen Quartals. Dieser Prozentsatz ist aufgehoben worden für die Vermögenswerte, die die Gesellschaft in anderen OGAW's (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) hält, die bereits einer Abonnementsteuer in Luxemburg unterliegen.

ERLÄUTERUNG 6 – SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen Compliance- und CSSF-Gebühren, das Gehalt der Conducting Officers und die Aufwendungen für Spesenabrechnungen.

ERLÄUTERUNG 7 – SONSTIGES

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Berichtszeitraumes ist auf Anfrage direkt am Sitz der Gesellschaft und der Zahlstellen verfügbar.

ERLÄUTERUNG 8 – TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

	TÜRKISFUND EQUITIES		TÜRKISFUND BONDS	
	KLASSE A	KLASSE I	KLASSE A	KLASSE I
TER 2008	2,69%	2,68%	2,47%	2,38%
TER 2009	2,39%	2,34%	2,27%	2,23%
TER 2010	2,09%	1,96%	2,04%	2,02%
TER 2011	2,43%	2,37%	2,09%	2,04%
TER 2012	2,43%	2,39%	2,09%	1,96%
TER 2013	2,46%	2,45%	2,46%	2,44%
TER 2014	2,62%	2,59%	2,60%	2,53%
TER 2015	2,62%	2,59%	2,58%	2,54%

Die Aktienklasse A ist ausschließlich für private Anleger vorgesehen.

Die Aktienklasse I ist ausschließlich für institutionelle Anleger vorgesehen.

ERLÄUTERUNG 9 – PENSIONS- UND WERTPAPIERPENSIONSGESCHÄFTE

Wertpapierpensionsgeschäfte (Reverse Repos) entsprechen Fremdmitteln, die durch das zugrunde liegende Vermögen garantiert werden, das weiterhin dem Marktrisiko ausgesetzt ist. Pensionsgeschäfte (Repogeschäfte) sind mit garantierten Darlehen vergleichbar. In diesem Fall unterliegt der Teilfonds nicht dem Risiko des Wertverlustes des zugrunde liegenden Vermögens. Repos und Reverse Repos werden als Fremdmittel bzw. Darlehen in Höhe der erhaltenen bzw. gezahlten liquiden Mittel behandelt. Einnahmen und Aufwendungen aus Pensions- und Wertpapierpensionsgeschäften werden im Halbjahresbericht ausgewiesen. Zur Ende der Periode befindet sich kein offenes Pensions- und Wertpapierpensionsgeschäften in den Teilfonds.

ERLÄUTERUNG 10 – TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten bestehen aus den Maklergebühren und CACEIS-Gebühren (Gebühren der Depotbank) aus Käufen und Verkäufen von Wertpapieren für das am 30. Juni 2015 endende Geschäftsperiode.

TÜRKISFUND

NOTE 11 – POST EVENT

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat zum 31. August 2015 Luxcellence Management Company S.A zur Verwaltungsgesellschaft ernannt.