

**Halbjahresbericht und
Ungeprüfter Abschluss
für den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni
2015**

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft, die ihren Anlegern verschiedene Anteilsklassen (jeweils eine "Klasse") in mehreren Teilfonds (jeweils ein "Teilfonds") zur Auswahl bietet. Der Fonds ist eine Investmentgesellschaft nach Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zeichnungen auf der Grundlage von Finanzberichten können nicht akzeptiert werden. Zeichnungen haben nur Gültigkeit, wenn sie auf Basis des letzten Prospekts zusammen mit dem Zeichnungsformular, dem letzten Jahresbericht und ggf. dem letzten danach veröffentlichten Halbjahresbericht erfolgen.

R.C.S Luxembourg B 138,732

AKBANK TURKISH SICAV

INHALTSVERZEICHNIS

STRUKTUR DER SICAV	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	3
ABSCHLUSS	
Nettovermögensaufstellung	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens	6
Informationen zum Nettovermögen	7
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	8
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	10
BRANCHENVERTEILUNG	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	11
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	11
ANHANG ZUM ABSCHLUSS	12

AKBANK TURKISH SICAV

STRUKTUR DER SICAV

AKBANK TURKISH SICAV
R.C.S. Luxembourg B 138.732

Sitz

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Şahin Alp Keler
Chief Executive Officer
AK Asset Management
Beşiktaş İstanbul, Türkei

Mitglieder des Verwaltungsrats

Alaattin Göktürk Isikpinar
Executive Vice President
AK Asset Management
Beşiktaş İstanbul, Türkei

Mehmet Ali Ersari
Executive Vice President
AK Asset Management
Beşiktaş İstanbul, Türkei

Verwaltungsgesellschaft

MDO Management Company S.A.
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Depotbank, Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle, Domiziliarstelle und Zulassungsstelle

Citibank International Limited, Niederlassung
Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

AK Asset Management Inc.
Sabancı Center Akbank T.A.Ş.
Hazine Binası
Kat:1 34330 4. Levent
Beşiktaş İstanbul, Türkei

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
Parc d'Activité Syrdall 2
L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstellen in Deutschland

Targobank AG & Co. KGaA
(vormals Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA)
Kasernenstraße 10
40213 Düsseldorf, Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf, Deutschland

Zahlstelle in Deutschland

Akbank N.V.
Zweigniederlassung Essen
Huyssenallee 3
45128 Essen

AKBANK TURKISH SICAV

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

DIE SICAV

AKBANK TURKISH SICAV (die "SICAV") wurde am 21. Mai 2008 als offene Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable – SICAV) mit mehreren Anlagezweigen gegründet. Die Errichtung erfolgte auf unbestimmte Zeit. Die SICAV hat gemäß Kapitel 15 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (bisher Kapitel 13 des Gesetzes von 2002) über Organismen für gemeinsame Anlagen eine Verwaltungsgesellschaft ernannt. Die Satzung wurde am 9. Juni 2008 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das "Mémorial") veröffentlicht. Die Satzung wurde beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister Registre de Commerce et des Sociétés (das "R.C.S") hinterlegt.

Die SICAV ist eine Investmentgesellschaft nach Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat der SICAV hat MDO Management Company S.A. als Verwaltungsgesellschaft der SICAV (die "Verwaltungsgesellschaft") bestellt und sie mit der Erbringung von täglichen Verwaltungs-, Vertriebs-, Anlageverwaltungs- und Beratungsleistungen für alle Teilfonds unter seiner Aufsicht beauftragt. Die Verwaltungsgesellschaft hat für alle Teilfonds sämtliche Anlageverwaltungsfunktionen auf AK Asset Management Inc. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Verwaltungsfunktionen und die Register- und Transferstellenfunktionen auf Citibank International Limited, Niederlassung Luxemburg, übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 4. Mai 2007 auf unbestimmte Zeit als société anonyme nach Luxemburger Recht errichtet. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und ist im R.C.S. unter der Nummer B 128.627 eingetragen. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 16. Dezember 2008 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist eine 100%ige Tochtergesellschaft von MDO Services S.A.

Ziel der Verwaltungsgesellschaft ist die gemeinsame Portfolioverwaltung für Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß Kapitel 15 des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum 31. Dezember 2014 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 1.700.000.

Die Verwaltungsgesellschaft agiert auch als Verwaltungsgesellschaft für mehrere andere Investmentfonds.

ANLAGEVERWALTER

Die Verwaltungsgesellschaft hat AK Asset Management Inc. als Anlageverwalter der SICAV bestellt.

Der Anlageverwalter wurde im Rahmen einer am 21. Mai 2008 mit der Verwaltungsgesellschaft und der SICAV unterzeichneten Anlageverwaltungsvereinbarung (die "Anlageverwaltungsvereinbarung") bestellt und übernimmt gemäß dieser die tägliche Verwaltung der Anlagen der SICAV, wobei die Verwaltungsgesellschaft die Gesamtaufsicht und -verantwortung innehat.

Gemäß der Anlageverwaltungsvereinbarung kann der Anlageverwalter mit vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die gesamten oder einen Teil der Verwaltungspflichten auf Dritte übertragen. Einer solchen Übertragung wird in einer aktualisierten Fassung des Prospekts Rechnung getragen.

AKBANK TURKISH SICAV

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

DEPOTBANK, VERWALTUNGSSTELLE, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE, DOMIZILIARSTELLE UND ZULASSUNGSSTELLE

Citibank International Limited, Niederlassung Luxemburg, wurde vom Verwaltungsrat zur Depotbank für das gesamte Vermögen der SICAV, bestehend aus Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Barvermögen und anderen Vermögenswerten, bestellt. Citibank International Limited, Niederlassung Luxemburg, kann entsprechende Institute oder eine bzw. mehrere Korrespondenzbank(en) mit der physischen Verwahrung von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten betrauen, bei denen es sich vor allem um an ausländischen Börsen gehandelte oder notierte Wertpapiere handelt bzw. um Wertpapiere, die von Clearingstellen für Transaktionen akzeptiert wurden.

Des Weiteren hat Citibank International Limited, Niederlassung Luxemburg, die Bestellung als Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle, Domiziliarstelle und Zulassungsstelle der Gesellschaft von der Verwaltungsgesellschaft angenommen. In dieser Funktion obliegt der Citibank International Limited, Niederlassung Luxemburg, die Berechnung des Nettoinventarwerts ("NAV") der SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds oder Klassen, die Führung der Rechnungslegungsunterlagen der SICAV, die Bearbeitung sämtlicher Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge, die Führung des Anteilsinhaberregisters, die Zustellung von Stellungnahmen, Berichten und Mitteilungen an die Anteilsinhaber und ihre Veröffentlichung sowie die Notierung der Anteile der SICAV (jeweils ein "Anteil") an der Luxemburger Börse.

BERICHTE UND ABSCHLÜSSE

Das Geschäftsjahr der SICAV endet jeweils am 31. Dezember.

Der geprüfte Jahresabschluss und der ungeprüfte Halbjahresabschluss umfassen die in Euro erstellten Abschlüsse der SICAV. Der Euro ist die Referenzwährung der SICAV. Finanzinformationen zu den einzelnen Teilfonds werden in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds angegeben.

Exemplare der Jahres- und Halbjahresberichte sowie der Abschlüsse sind kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV erhältlich.

AKBANK TURKISH SICAV

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2015 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		38.009.858	33.820.998	71.830.856
nicht realisierte Wertminderungen		(1.029.575)	(1.418.091)	(2.447.666)
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	36.980.283	32.402.907	69.383.190
Bareinlage		638.761	466.176	1.104.937
Zinsforderungen	2d	—	905.289	905.289
Dividendenforderungen	2d	61.085	—	61.085
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		135.211	—	135.211
Summe Aktiva		37.815.340	33.774.372	71.589.712
Passiva				
Passive Rechnungsabgrenzung		65.247	41.228	106.475
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		24.699	—	24.699
Summe Passiva		89.946	41.228	131.174
Nettovermögen		37.725.394	33.733.144	71.458.538

Anzahl umlaufender Anteile

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,70	10,11
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	296.386,48	290.748,68

Nettoinventarwert je Anteil

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	193,44	126,25
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	127,28	116,02

Nettoinventarwert

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	1.682,93	1.276,41
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	37.723.711,11	33.731.867,43

AKBANK TURKISH SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2015 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		43.620.364	36.698.648	80.319.012
Erträge				
Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	997.097	304	997.401
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	197	1.481.625	1.481.822
Summe Erträge		997.294	1.481.929	2.479.223
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	3a	255.591	135.498	391.089
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	3b	8.015	7.323	15.338
Depotbankgebühr	3c	28.683	21.683	50.366
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühr	3d	27.951	28.083	56.034
Domiziliarstellengebühren	3e	1.243	1.243	2.486
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		17.407	15.322	32.729
Taxe d'Abonnement	4	1.998	1.902	3.900
Transaktionskosten	5	22.610	—	22.610
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		12.414	12.437	24.851
Summe Aufwendungen		375.912	223.491	599.403
Nettoertrag aus Anlagen		621.382	1.258.438	1.879.820
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:				
Wertpapierverkäufen	2b	612.165	265.580	877.745
Devisen	2c	(130.016)	76.345	(53.671)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertminderungen aus:				
Wertpapieren		(5.807.171)	(3.432.786)	(9.239.957)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum		(4.703.640)	(1.832.423)	(6.536.063)
Erlös aus Zeichnungen		1.069.268	2.212.850	3.282.118
Rücknahmezahlungen		(2.260.598)	(3.345.931)	(5.606.529)
Saldo aus Zeichnungserlös und Rücknahmezahlungen		(1.191.330)	(1.133.081)	(2.324.411)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		37.725.394	33.733.144	71.458.538

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2015, 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
Nettovermögen zum	30. Juni 2015	37.725.394	33.733.144
	31. Dezember 2014	43.620.364	36.698.648
	31. Dezember 2013	32.576.827	32.905.407
Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2015			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		193,44	126,25
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		127,28	116,02
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2014			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		217,88	133,30
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		143,22	122,29
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2013			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		167,65	111,28
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		109,91	101,81
Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2015			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		8,70	10,11
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		296.386,48	290.748,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2014			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		5.372,20	8.574,35
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		296.386,48	290.748,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2013			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		8,00	29.699,35
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		296.386,48	290.748,68

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2015

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf TRY lautende Aktien			
904.736	Akbank TAS*	2.349.027	6,23
1	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS**	0	0,00
40.000	Alkim Alkali Kimya AS	155.447	0,41
1	Anadolu Cam Sanayii AS**	1	0,00
395.799	Anadolu Sigorta	186.964	0,50
0	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS**	0	0,00
120.000	Arcelik AS	584.937	1,55
20.000	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	93.134	0,25
70.030	Aygaz AS	235.784	0,63
30.000	Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	136.184	0,36
95.616	Bim Birlesik Magazalar AS	1.537.576	4,08
105.000	Bizim Toptan Satis Magazalari AS	452.019	1,20
637.335	Bolu Cimento Sanayii	1.048.368	2,78
35.149	Coca-Cola Icecek AS	525.185	1,39
1	Dogan Sirketler Grubu Holdings**	0	0,00
1.400.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.294.499	3,43
450.000	Enka Insaat ve Sanayi AS	768.861	2,04
1.000.000	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	1.453.966	3,85
428.423	Haci Omer Sabanci Holding AS	1.449.634	3,84
0	Hurriyet Gazetecilik AS**	0	0,00
740.306	Indeks Bilgisayar Sistemleri Muhendislik Sanayi Ve Ticaret AS***	1.364.076	3,62
328.925	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	180.720	0,48
234.616	Is Yatirim Menkul Degerler AS	86.460	0,23
1.000.000	Kardemir Karabuk Demir	525.974	1,39
500.000	Koc Holding AS	2.077.095	5,51
283.096	Kordsa Global Endüstriyel Iplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret AS	419.199	1,11
1	Koza Altin Isletmeleri AS**	6	0,00
100.000	Migros Ticaret AS	706.882	1,87
1	Mutlu Yatirim Proje Ve Gayrimenkul Gelistirme AS**	9	0,00
16.000	Otokar Otobus Karoseri Sanayi AS	455.620	1,21
50.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	407.044	1,08
300.000	Petkim Petrokimya Holding	407.044	1,08
799.300	Royal Hali Iplik Tekstil Mobilya	599.822	1,59
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00
1	Soda Sanayii AS**	1	0,00
60.000	Tav Havalimanlari Holding AS	457.296	1,21
295.001	Tekfen Holding AS	451.652	1,20
65.000	Tofas Turk Otomobil Fabrik	398.501	1,06
591.163	Trakya Cam Sanayi AS	554.536	1,47
55.000	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri	1.251.115	3,32

* verbundene Parteien

** Bruchteile von Aktien

***illiquide Wertpapiere

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
(Fortsetzung)	auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)		
625.000	Turk Hava Yollari	1.842.583	4,88
1	Turk Sise Ve Cam Fabrikalari AS**	1	0,00
180.000	Turk Telekomunikasyon AS	425.134	1,13
11.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	254.277	0,67
385.000	Turkcell Iletisim Hizmet AS	1.592.914	4,22
1.000.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	2.800.728	7,43
375.000	Turkiye Halk Bankasi	1.551.539	4,11
1.450.000	Turkiye Is Bankasi	2.739.755	7,26
1.094.317	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	623.242	1,65
730.258	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1.054.431	2,80
55.464	Ulker Gida Sanayi ve Ticaret AS	347.470	0,92
129.880	Unye Cimento Sanayii Ve Ticaret AS	183.185	0,49
720.011	Yapi Ve Kredi Bankasi AS	950.386	2,52
Aktien gesamt		36.980.283	98,02
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		36.980.283	98,02
Wertpapiere gesamt		36.980.283	98,02
Sonstiges Nettovermögen		745.111	1,98
Summe Nettovermögen		37.725.394	100,00

** Bruchteile von Aktien

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2015

Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
auf TRY lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten			
4.300.000	Türkei (Staatsanleihe) 0,000% – 19. August 2015	1.422.991	4,22
2.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,100% – 8. März 2023	594.317	1,76
8.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,400% – 5. Februar 2020	2.484.473	7,37
6.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,000% – 12. März 2025	1.863.355	5,52
2.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,200% – 13. Juli 2016	659.310	1,95
8.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,300% 20. Juni 2018	2.599.718	7,71
2.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,500% – 14. September 2022	643.229	1,91
5.800.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,800% – 14. November 2018	1.906.170	5,65
6.300.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,800% – 27. September 2023	2.062.052	6,11
17.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,000% – 27. Januar 2016	5.666.784	16,80
1.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,000% – 24. Juli 2024	332.000	0,98
10.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,500% – 12. Januar 2022	3.381.979	10,03
500.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,400% – 27. März 2019	172.365	0,51
6.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,400% – 20. März 2024	2.158.838	6,40
4.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,500% – 15. Januar 2020	1.403.714	4,16
15.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,700% – 24. Februar 2016	5.051.612	14,98
Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt		32.402.907	96,06
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		32.402.907	96,06
Wertpapiere gesamt		32.402.907	96,06
Sonstiges Nettovermögen		1.330.237	3,94
Summe Nettovermögen		33.733.144	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Branchenverteilung zum 30. Juni 2015

	in % des NAV
Banken	30,35
Diversifizierte Unternehmen	10,55
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	6,87
Transport	5,96
Telekommunikationsdienstleistungen	5,35
Eisen und Stahl	5,25
Vertrieb und Großhandel	4,81
Erdöl- und Erdgasproduzenten	3,94
Real Estate Investment Trusts	3,91
Baustoffe	3,26
Ingenieur- und Bauwesen	3,25
Automobilhersteller	2,26
Finanzdienstleistungen	1,88
Chemie	1,85
Textilien	1,59
Inneneinrichtung	1,55
Maschinen div.	1,47
Getränke	1,39
Kunststoffe und Gummi	1,11
Maschinen	0,67
Versicherungen	0,50
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	0,25
Wertpapiere gesamt	98,02
Sonstiges Nettovermögen	1,98
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Branchenverteilung zum 30. Juni 2015

	in % des NAV
Regierungen	96,06
Wertpapiere gesamt	96,06
Sonstiges Nettovermögen	3,94
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2012

1 – ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Die SICAV ist eine Investmentgesellschaft, die ihren Anlegern verschiedene Anteilsklassen in mehreren Teilfonds zur Auswahl bietet.

Anleger sollen durch die SICAV innerhalb ein und desselben Anlageinstruments zwischen verschiedenen Teilfonds wählen können, die getrennt voneinander verwaltet werden und sich hauptsächlich durch ihre Anlagepolitik und/oder Währung unterscheiden.

Zum Datum des vorliegenden Berichts bietet die SICAV Anteile der folgenden zwei Teilfonds zur Zeichnung an:

- AKBANK TURKISH SICAV – Equities
- AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Folgende Anteilsklassen werden für beide Teilfonds ausgegeben:

- Anteile der Klasse I stehen für die Zeichnung durch Institutionelle Anleger zur Verfügung. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteilsklasse beträgt EUR 5.000. Vorbehaltlich eines anderslautenden Beschlusses des Verwaltungsrats gilt kein Mindestbestandswert für diese Klasse.
- Anteile der Klasse A können von allen Anlegern gezeichnet werden. Der Mindestzeichnungsbetrag und der Mindestbestandswert betragen, sofern nicht anderweitig vom Verwaltungsrat bestimmt, EUR 50.
- Anteile der Klasse TL können von allen Anlegern gezeichnet werden. Die Referenzwährung der Anteile der Klasse TL ist TRY. Sofern vom Verwaltungsrat nicht anders festgelegt, liegt der Mindestzeichnungsbetrag bei TRY 100.000. Der Mindestbestand und der Mindestbetrag für Folgezeichnungen belaufen sich jeweils auf TRY 25.000.

Anteile der Klassen I, TL und A sind sowohl als ausschüttende als auch als thesaurierende Anteile erhältlich.

Zum Datum dieses Berichts sind lediglich die Klassen I und A der ausschüttenden Anteile bereits mit Kapital ausgestattet.

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den für Investmentfonds in Luxemburg geltenden Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung erstellt. Im Folgenden werden die für die Teilfonds angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zusammenfassend erläutert.

a) Bewertung von Wertpapieranlagen

Wertpapiere, die an anerkannten und öffentlich zugänglichen Regulierten Märkten mit regelmäßigem Geschäftsbetrieb gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Preis bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren solchen Märkten gehandelt, ist der zuletzt am Hauptmarkt verfügbare Preis maßgeblich. Spiegelt der zuletzt verfügbare Preis eines Wertpapiers nicht den fairen Marktwert wider, wird das Wertpapier auf Basis des zu erwartenden Kaufpreises, den der Verwaltungsrat nach billigem Ermessen festlegt, bewertet.

Liquide Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

Die Bewertung für Wertpapiere, die nicht an anerkannten und öffentlich zugänglichen Regulierten Märkten mit regelmäßigem Geschäftsbetrieb gehandelt werden, erfolgt durch den Verwaltungsrat nach Treu und Glauben und in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat festgelegten angemessenen Bewertungsvorschriften sowie auf Grundlage der nach billigem Ermessen zu erwartenden Verkaufspreise, die nach Rücksprache mit dem jeweiligen Anlagerater bzw. Anlageverwalter bestimmt werden.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

a) Bewertung von Wertpapieranlagen (Fortsetzung)

Ist eine Bewertung aufgrund besonderer Umstände praktisch nicht möglich oder unangemessen, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen und sorgfältiger Handhabung nach Treu und Glauben andere Bewertungsmethoden anwenden, um eine faire Bewertung des Vermögens der SICAV zu erlangen, wenn er der Auffassung ist, dass diese Methoden den Wert genauer widerspiegeln und mit allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen übereinstimmen.

b) Realisierte Nettogewinne / -verluste aus Wertpapierverkäufen

Realisierte Gewinne und Verluste sind Gewinne bzw. Verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren während des Berichtszeitraums. Die realisierten Nettogewinne bzw. -verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf Basis der durchschnittlichen Kosten der veräußerten Wertpapiere berechnet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Wert von Vermögenswerten, die nicht in der Referenzwährung eines Teilfonds angegeben sind, wird unter Zugrundelegung des zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwerts geltenden Wechselkurses berechnet.

Zum 30. Juni 2015 lauteten die wichtigsten Wechselkurse wie folgt:

1 EUR = 2,984939 TRY
1,114200 USD

Transaktionen während des Berichtszeitraums, die nicht in der Basiswährung erfolgen, werden zu dem am Transaktionstag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

d) Erträge

Dividenden werden, nach Abzug der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer, "ex-Dividende" den Erträgen zugerechnet.

Zinserträge werden, nach Abzug der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer, den Erträgen zugerechnet. Zu den Zinserträgen zählen Zinsen auf Anleihen und Bankkonten, die täglich auflaufen.

e) Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht gebucht. Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderungsrechnung des Nettovermögens erfasst. Durch die Veräußerung von Anlagen entstandene Aufwendungen sind in den im Anhang unter Punkt 5) aufgeführten Transaktionskosten inbegriffen.

f) Verwendung von Schätzungen

Bei der Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen muss die Geschäftsführung Schätzungen vornehmen und Annahmen treffen, die Auswirkungen auf die ausgewiesenen Beträge von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, auf die Angaben zu Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Datum des Abschlusses und auf die ausgewiesenen Beträge von Erträgen und Aufwendungen des jeweiligen Berichtszeitraums haben. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von diesen Schätzungen abweichen.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

g) Dividendenausschüttungen

Die Erklärung der jährlichen Dividende auf ausschüttende Anteile erfolgt bei der Jahreshauptversammlung der Anteilshaber. Zusätzlich kann der Verwaltungsrat die Zahlung von Zwischendividenden beschließen.

Im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2015 wurde keine Dividende ausgeschüttet.

3 – GEBÜHREN

a) Anlageverwaltungsgebühr

AK Asset Management Inc. erhält in ihrer Funktion als Anlageverwalter aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine vom durchschnittlichen Gesamtnettovermögen jedes Teilfonds abhängige Gebühr, die monatlich rückwirkend zahlbar ist.

Für die Anteilklassen der einzelnen Teilfonds gelten folgende Gebührensätze:

- AKBANK TURKISH SICAV – Equities
 - o Anteile der Klasse I: 1,25%
 - o Anteile der Klasse A: 1,50%
- AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
 - o Anteile der Klasse I: 0,75%
 - o Anteile der Klasse A: 1,00%

Im Berichtszeitraum beliefen sich die an den Anlageverwalter entrichteten Gebühren auf insgesamt EUR 391.089.

b) Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine variable Jahresgebühr in Höhe von 0,04% für ein Vermögen von unter EUR 100 Mio., 0,0375% für ein Vermögen zwischen EUR 100 Mio. und EUR 250 Mio. und 0,035% für ein Vermögen über EUR 250 Mio., mindestens jedoch EUR 7.500 p.a. je Teilfonds. Diese Gebühren werden auf Basis des durchschnittlichen Nettogesamtvermögens eines Teilfonds berechnet und vierteljährlich rückwirkend gezahlt.

c) Depotbankgebühr

Die Depotbank erhält von der SICAV eine vierteljährlich rückwirkend zahlbare Gebühr von bis zu 7,25 Basispunkten des durchschnittlichen Nettogesamtvermögens eines Teilfonds, mindestens jedoch EUR 35.000 p.a.

Für die Ausübung von Compliance-Dienstleistungen für Investmentfonds erhält die Depotbank von der SICAV eine vierteljährlich rückwirkend zahlbare jährliche Vergütung von EUR 10.000 p.a.

d) Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren

Die Verwaltungsstelle erhält für Fondsbuchhaltungs- und Verwaltungsaufgaben aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine Gebühr von bis zu 0,04% oder mindestens EUR 40.000 p.a., basierend auf dem durchschnittlichen Nettogesamtvermögen jedes Teilfonds, und für Register- und Transferstellenaufgaben eine vierteljährlich rückwirkend zahlbare Mindestgebühr von EUR 7.500 p.a.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

3 – GEBÜHREN (Fortsetzung)

e) Domiziliarstellengebühr

Die Domiziliarstelle erhält aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine vierteljährlich rückwirkend zahlbare Gebühr von bis zu EUR 5.000 p.a.

4 – TAXE D'ABONNEMENT

Nach geltendem Recht und gängiger Praxis unterliegt die SICAV in Luxemburg keiner Einkommen- oder Kapitalertragsteuer. Für gegebenenfalls ausgeschüttete Dividenden fällt in Luxemburg keine Quellensteuer an. Anteile der Klasse A unterliegen jedoch in Luxemburg einer Taxe d'Abonnement von 0,05% p.a. des Nettovermögens der Anteilsklasse, die vierteljährlich zu entrichten ist und auf Basis des NAV der Klasse A am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird. Der verringerte Satz der Taxe d'Abonnement von 0,01% p.a. gilt für die ausschließlich von Institutionellen Anlegern gehaltenen Anteile der Klasse I. Die Abgabe wird auf Basis der gleichen Bedingungen berechnet und zahlbar. Werden die Vermögenswerte der SICAV in Luxemburg ansässige Investmentfonds angelegt, fällt keine entsprechende Steuer an.

In bestimmten Ländern können auf Zinsen, Dividenden und Kapitalerträge aus Wertpapieren Quellen- oder Kapitalertragsteuern erhoben werden.

5 – TRANSAKTIONSKOSTEN

Für den Zeitraum bis 30. Juni 2015 sind der SICAV in Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten Transaktionskosten entstanden.

Der Gesamtbetrag der Transaktionskosten bezieht sich auf Maklergebühren.

6 – VERÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO

Einzelheiten zu Änderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios während des Berichtszeitraums stehen Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

7 – TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hat zum 30. Juni 2015, wie in der Aufstellung zum Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen dargestellt, Vermögenswerte in verbundene Parteien angelegt. Ferner gilt der Anlageverwalter der SICAV als verbundene Partei und die von der SICAV für seine Dienstleistungen gezahlten Gebühren sind in Anhang 3a) angegeben. Diese Transaktionen erfolgten zu marktüblichen Bedingungen (arm's length basis) und Marktpreisen. Während des Berichtszeitraums wurde keine Vergütung an die Mitglieder des Verwaltungsrats gezahlt und es wurden keine Beteiligungen an Anteilen der SICAV von Mitgliedern des Verwaltungsrats gehalten.

8 – GESAMTRISIKO

Der Teilfonds setzt im Rahmen seiner Anlagepolitik keine Finanzderivate ein.

Nach unabhängiger Prüfung des Risikoprofils der SICAV ist die Verwaltungsgesellschaft zu dem Ergebnis gekommen, dass der Commitment Approach eine nach geltendem Recht angemessene Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos darstellt.