

**Halbjahresbericht und
Ungeprüfter Abschluss
für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni
2017**

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft, die ihren Anlegern verschiedene Anteilklassen (jeweils eine "Klasse") in mehreren Teilfonds (jeweils ein "Teilfonds") zur Auswahl bietet. Die SICAV 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 Luxemburg 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
ERGÄNZENDE ANGABEN	16

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 Istanbul, Türkei

Mitglieder des Verwaltungsrats

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

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

Verwaltungsgesellschaft

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

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

Citibank Europe plc, 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 Istanbul, Türkei

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-1014 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

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

Vertriebsstellen in Deutschland

Targobank AG & Co. KGaA
Kasernenstraße 10
40213 Düsseldorf, Deutschland

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

Akbank AG
Taunustor 1
60310 Frankfurt am Main, Deutschland

Zahlstelle in Deutschland

Akbank AG
Taunustor 1
60310 Frankfurt am Main, Deutschland

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 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 Europe plc, 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 30. Juni 2017 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)

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

Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg, wurde vom Verwaltungsrat zur Verwahrstelle 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 Europe plc, Niederlassung Luxemburg, die Bestellung als Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle, Domiziliarstelle und Zulassungsstelle der Gesellschaft von der Verwaltungsgesellschaft angenommen. In dieser Funktion obliegt der Citibank Europe plc, 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 Abschluss 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 2017 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		25.729.428	13.751.740	39.481.168
Nicht realisierte Wertsteigerungen / (Wertminderungen)		289.909	(620.653)	(330.744)
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	26.019.337	13.131.087	39.150.424
Bareinlage		901.000	480.467	1.381.467
Zinsforderungen	2d	—	191.532	191.532
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		22.627	—	22.627
Summe Aktiva		26.942.964	13.803.086	40.746.050
Passiva				
Passive Rechnungsabgrenzung		56.198	25.936	82.134
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		71.007	—	71.007
Summe Passiva		127.205	25.936	153.141
Nettovermögen		26.815.759	13.777.150	40.592.909

Anzahl umlaufender Anteile

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	9,29	19,59
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68

Nettoinventarwert je Anteil

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	185,64	121,33
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	122,50	111,99

Nettoinventarwert

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	1.725	2.377
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	26.814.034	13.774.773

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2017 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK SICAV – Equities	AKBANK SICAV – Fixed Income	Gesamt
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		22.359.669	13.903.032	36.262.701
Erträge				
Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	589.972	—	589.972
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	—	377.427	377.427
Summe Erträge		589.972	377.427	967.399
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	153.151	52.828	205.979
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3b	2.428	1.631	4.059
Depotbankgebühr	3c	24.039	11.392	35.431
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	3d	27.703	27.649	55.352
Domiziliarstellengebühr	3e	1.257	1.257	2.514
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		20.873	12.037	32.910
Taxe d'Abonnement	4	1.272	701	1.973
Transaktionskosten	5	20.616	—	20.616
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		15.590	12.719	28.309
Summe Aufwendungen		266.929	120.214	387.143
Nettoertrag aus Anlagen		323.043	257.213	580.256
Realisierter Nettoverlust aus:				
Wertpapierverkäufen	2b	(413.148)	(53.430)	(466.578)
Devisen	2c	(14.993)	(23.354)	(38.347)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen / (Wertminderungen) aus:				
Wertpapieren		4.561.036	(306.311)	4.254.725
Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum		4.455.938	(125.882)	4.330.056
Erlös aus Zeichnungen		331	—	331
Rücknahmezahlungen		(179)	—	(179)
Saldo aus Zeichnungserlös und Rücknahmezahlungen		152	—	152
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		26.815.759	13.777.150	40.592.909

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

**Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens
für das am 30. Juni 2017 endende Halbjahr (in EUR)**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2017, 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
Nettovermögen zum	30. Juni 2017	26.815.759	13.777.150
	31. Dezember 2016	22.359.669	13.903.032
	31. Dezember 2015	31.632.523	33.502.389
Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2017			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	185,64	121,33
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	122,50	111,99
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2016			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	154,86	122,54
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	102,15	113,01
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2015			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	162,06	119,83
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	106,72	110,22
Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2017			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	9,29	19,59
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2016			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,43	19,59
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2015			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,86	12.146,65
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	296.386,48	290.748,68

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2017

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf TRY lautende Aktien			
15.000	Adana Cimento Sanayii TAS	26.433	0,10
1.025.001	Akbank TAS*	2.500.220	9,32
50.000	Alarko Holding	71.186	0,27
100.001	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	31.860	0,12
1	Anadolu Cam Sanayii AS**	1	0,00
65.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	353.341	1,32
50.000	Anadolu Hayat Emeklilik AS	68.946	0,26
1	Anadolu Sigorta**	1	0,00
0	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS**	0	0,00
70.000	Arcelik AS	454.047	1,69
35.000	Aygaz AS	135.900	0,51
20.000	Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	57.895	0,22
90.000	Bim Birlesik Magazalar AS	1.461.677	5,45
200.000	Bolu Cimento Sanayii	296.193	1,11
50.000	Cimsa Cimento Sanayi VE Tica	188.419	0,70
30.003	Coca-Cola Icecek AS	301.550	1,12
1	Dogan Sirketler Grubu Holdings**	0	0,00
1.200.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	878.126	3,27
500.477	Enka Insaat ve Sanayi AS	668.939	2,49
800.000	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	1.403.807	5,23
30.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	320.785	1,20
541.072	Gentas Genel Metal Sanayi ve Ticaret AS	171.036	0,64
140.000	Gubre Fabrikalari Tas	173.883	0,65
470.001	Haci Omer Sabanci Holding AS	1.278.635	4,76
0	Hurriyet Gazetecilik AS**	0	0,00
537.504	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	195.327	0,73
0	Is Yatirim Menkul Degerler AS**	0	0,00
700.000	Kardemir Karabuk Demir	304.905	1,14
300.000	Koc Holding AS	1.208.170	4,51
52.500	Kordsa Global Endüstriyel Iplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret AS	109.504	0,41
1	Koza Altin Isletmeleri AS**	3	0,00
10.000	Mavi Jeans - B	106.978	0,40
25.000	Migros Ticaret AS	171.493	0,64
1.000	Otokar Otobus Karoseri Sanayi AS	27.578	0,10
350.000	Petkim Petrokimya Holding	527.921	1,97
1.000.000	Sekerbank	306.149	1,14
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00
150.001	Soda Sanayii AS	244.920	0,91
10.000	Tav Havalimanlari Holding AS	46.968	0,18
85.001	Tekfen Holding AS	184.488	0,69

* verbundene Parteien

** Bruchteile von Aktien

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2017 (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)			
65.000	Tofas Turk Otomobil Fabrik	467.562	1,74
150.000	Trakya Cam Sanayi AS	144.488	0,54
50.000	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri	1.259.444	4,69
350.000	Turk Hava Yollari	701.281	2,62
450.001	Turk Sise Ve Cam Fabrikalari AS	515.228	1,92
250.000	Turk Telekomunikasyon AS	388.287	1,45
13.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	255.460	0,95
600.000	Turkcell Iletisim Hizmet AS	1.729.370	6,45
1	Turker Proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme AS**	7	0,00
1.000.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	2.436.749	9,09
250.000	Turkiye Halk Bankasi	818.265	3,05
700.000	Turkiye Is Bankasi	1.298.023	4,84
600.032	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	212.076	0,79
350.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	563.638	2,10
70.000	Ulker Gida Sanayi ve Ticaret AS	386.793	1,44
400.001	Yapi ve Kredi Bankasi AS	447.029	1,67
150.000	Yunsa Yunlu Sanayi Ve Ticare Yunsa Ti	118.353	0,44
Aktien gesamt		26.019.337	97,03
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		26.019.337	97,03
Wertpapiere gesamt		26.019.337	97,03
Sonstiges Nettovermögen		796.422	2,97
Summe Nettovermögen		26.815.759	100,00

** Bruchteile von Aktien

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2017

Nennwert	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
auf USD lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten			
600.000	Export Credit Bank of Turkey 5,375% – 24. Oktober 2023	532.705	3,87
1.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 3,250% – 23. März 2023	1.235.806	8,97
1.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,125% – 25. März 2022	911.765	6,62
2.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,750% – 22. März 2024	1.857.487	13,48
2.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,250% – 26. September 2022	2.387.046	17,32
1.200.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,375% – 5. Februar 2025	1.220.891	8,86
Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt		8.145.700	59,12
auf USD lautende Anleihen			
700.000	Akbank TAS 5,000% – 24. Oktober 2022	613.736	4,45
600.000	Türkiye Garanti Bankasi AS 6,250% – 20. April 2021	558.531	4,05
1.200.000	Türkiye Halk Bankasi AS 4,750% – 11. Februar 2021	1.039.118	7,54
1.000.000	Türkiye Is Bankasi 7,850% – 10. Dezember 2023	938.931	6,82
700.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 4,875% – 18. Mai 2021	608.379	4,42
1.300.000	Yapi Ve Kredi Bankasi AS 8,500% – 9. März 2026	1.226.692	8,91
Anleihen gesamt		4.985.387	36,19
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		13.131.087	95,31
Wertpapiere gesamt		13.131.087	95,31
Sonstiges Nettovermögen		646.063	4,69
Summe Nettovermögen		13.777.150	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Branchenverteilung zum 30. Juni 2017

	in % des NAV
Banken	31,33
Diversifizierte Unternehmen	9,96
Telekommunikationsdienstleistungen	7,90
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	7,53
Eisen und Stahl	6,37
Erdöl- und Erdgasproduzenten	5,20
Real Estate Investment Trusts	4,00
Chemie	3,75
Automobilhersteller	3,04
Ingenieur- und Bauwesen	2,67
Transport	2,62
Getränke	2,44
Haushaltswaren	1,92
Baustoffe	1,91
Inneneinrichtung	1,69
Maschinen	0,95
Finanzdienstleistungen	0,79
Möbel und Betten	0,64
Maschinen div.	0,54
Textilien	0,44
Kunststoffe und Gummi	0,41
Bekleidung	0,40
Stromversorger	0,27
Versicherungen	0,26
Wertpapiere gesamt	97,03
Sonstiges Nettovermögen	2,97
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Branchenverteilung zum 30. Juni 2017

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	59,12
Banken	36,19
Wertpapiere gesamt	95,31
Sonstiges Nettovermögen	4,69
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2017

1 – ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Die SICAV ist eine Investmentgesellschaft, die ihren Anlegern verschiedene Anteilklassen 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 Anteilklassen 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, A und TL 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 30. Juni 2017 (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 2017 lauteten die wichtigsten Wechselkurse wie folgt:

1 EUR = 4,017648 TRY
1,140550 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 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

g) Dividendenausschüttungen

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

Im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2017 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 Gesamtvermögen 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 205.979.

b) Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine Gebühr von bis zu 0,04%, 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) Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle 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 Verwahrstelle 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 30. Juni 2017 (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 2017 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 2017, 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.

AKBANK TURKISH SICAV

ERGÄNZENDE ANGABEN

Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Securities Financing Transactions Regulation oder SFTR)

Die SICAV ist im Laufe des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2017 keine Transaktionen eingegangen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.