

**Halbjahresbericht und
Ungeprüfter Abschluss
für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni
2019**

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. 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	12
ANHANG ZUM ABSCHLUSS	13
ERGÄNZENDE ANGABEN	18

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

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

Mitglieder des Verwaltungsrats

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

Emrah Ayranci
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
D-40213 Düsseldorf, Deutschland

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

Akbank AG
Taunustor 1
D-60310 Frankfurt am Main, Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Akbank AG
Taunustor 1
D-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 der SICAV 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 2019 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 2.450.000.

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 2019 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		23.553.086	13.395.286	36.948.372
Nicht realisierte Wertminderungen		(7.402.225)	(878.085)	(8.280.310)
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	16.150.861	12.517.201	28.668.062
Bareinlage		259.278	543.374	802.652
Zinsforderungen	2d	—	196.928	196.928
Dividendenforderungen	2d	13.584	—	13.584
Summe Aktiva		16.423.723	13.257.503	29.681.226
Passiva				
Passive Rechnungsabgrenzung		53.790	32.394	86.184
Summe Passiva		53.790	32.394	86.184
Nettovermögen		16.369.933	13.225.109	29.595.042
Anzahl umlaufender Anteile				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		8,07	1,59	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		218.886,48	122.998,68	
Nettoinventarwert je Anteil				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		113,31	116,74	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		74,78	107,52	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 (in EUR)

Nettoinventarwert

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	914	185
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	16.369.019	13.224.924

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2019 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK SICAV – Equities	AKBANK SICAV – Fixed Income	Gesamt
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		16.148.380	12.698.085	28.846.465
Erträge				
Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	453.262	—	453.262
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	—	368.806	368.806
Summe Erträge		453.262	368.806	822.068
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	103.174	48.296	151.470
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3b	5.204	2.461	7.665
Verwahrstellengebühr	3c	19.190	12.644	31.834
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	3d	27.686	27.711	55.397
Domiziliarstellengebühr	3e	1.250	1.250	2.500
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		7.829	6.133	13.962
Aufsichtsgebühren		3.772	3.342	7.114
Taxe d'Abonnement	4	393	326	719
Transaktionskosten	5	3.665	—	3.665
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		11.760	11.167	22.927
Summe Aufwendungen		183.923	113.330	297.253
Nettoertrag aus Anlagen		269.339	255.476	524.815
Realisierter Nettoverlust aus:				
Wertpapierverkäufen	2b	(362.213)	—	(362.213)

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2019 endende Halbjahr (in EUR)

Devisen	2c	(9.561)	(2.605)	(12.166)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen aus:				
Wertpapieren		323.988	274.153	598.141
Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum		221.553	527.024	748.577
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		16.369.933	13.225.109	29.595.042

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2019, 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
Nettovermögen zum	30. Juni 2019	16.369.933	13.225.109
	31. Dezember 2018	16.148.380	12.698.085
	31. Dezember 2017	26.615.679	13.342.177
Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2019			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	113,31	116,74
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	74,78	107,52
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2018			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	111,77	111,82
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	73,77	103,24
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2017			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	184,27	117,42
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	121,59	108,46
Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2019			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	1,59
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2018			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	1,59
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2017			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	19,59
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2019

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf TRY lautende Aktien			
1.282.001	Akbank TAS*	1.323.494	8,09
90.000	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	126.389	0,77
75.000	Aksa Enerji Uretim AS	26.530	0,16
97.330	Alarko Holding	47.137	0,29
1	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS**	0	0,00
20.000	Alkim Alkali Kimya AS	80.707	0,49
55.000	Alkim Kagit Sanayi ve Ticaret AS	30.812	0,19
100.002	Anadolu Cam Sanayii AS	42.054	0,26
95.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	286.868	1,75
1	Anadolu Sigorta**	1	0,00
100.000	Arcelik AS	295.287	1,80
150.000	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	409.910	2,50
125.000	Aygaz AS	166.621	1,02
87.500	Bim Birlesik Magazalar AS	1.058.081	6,46
81.000	Brisa Bridgestone Sabanci Sanayi Ve Ticaret AS	73.169	0,45
25.000	Cimsa Cimento Sanayi VE Tica	23.608	0,14
40.000	Coca-Cola Icecek AS	181.454	1,11
400.001	Dogan Sirketler Grubu Holdings	69.229	0,42
50.000	Dogus Otomotiv Servis Ve Doas	41.446	0,25
800.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	137.244	0,84
100.000	Enerjisa Enerji AS	83.652	0,51
300.001	Enka Insaat ve Sanayi AS	249.135	1,52
525.000	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	627.277	3,83
25.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	237.217	1,46
50.000	Gubre Fabrikalari Tas	19.509	0,12
450.001	Haci Omer Sabanci Holding AS	586.855	3,58
151.663	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	23.256	0,14
150.000	Is Yatirim Menkul Degerler AS	66.269	0,40
100.000	Iskenderun Demir ve Celik AS	104.755	0,64
800.000	Kardemir Karabuk Demir	273.273	1,67
275.000	Koc Holding AS	732.297	4,48
50.000	Kordsa Global Endüstriyel Iplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret AS	92.002	0,56
25.001	Koza Altin Isletmeleri AS	200.596	1,23
60.000	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	64.493	0,39
17.500	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS - B	106.804	0,65
85.000	Migros Ticaret AS	174.599	1,07
30.000	MLP Saglik Hizmetleri AS	52.696	0,32

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

2.500 Otokar Otobus Karoseri Sanayi AS

43.268

0,26

* 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 2019 – (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)			
30.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	207.688	1,27
577.280	Petkim Petrokimya Holding	355.826	2,18
102.893	Sasa Polyester Sanayi AS	104.193	0,64
250.000	Sekerbank	36.816	0,22
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00
300.002	Soda Sanayii AS	289.671	1,77
70.000	Tav Havalimanlari Holding AS	286.937	1,75
90.001	Tekfen Holding AS	354.713	2,17
60.000	Tofas Turk Otomobil Fabrik	175.806	1,07
231.895	Trakya Cam Sanayi AS	103.154	0,63
55.000	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri	960.252	5,86
330.000	Turk Hava Yollari	645.791	3,94
393.904	Turk Sise Ve Cam Fabrikalari AS	310.372	1,90
200.000	Turk Telekomunikasyon AS	151.211	0,92
5.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	24.033	0,15
505.000	Turkcell Iletisim Hizmet AS	981.356	6,00
1	Turker Proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme AS**	3	0,00
950.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	1.312.472	8,02
750.000	Turkiye Is Bankasi	688.877	4,21
1.200.078	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	134.823	0,83
400.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	254.448	1,55
60.000	Ulker Gida Sanayi ve Ticaret AS	177.081	1,08
25.000	Vestel Elektronik Sanayi	46.912	0,29
1.000.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	365.883	2,24
35.000	Yatas Yatak ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret AS	24.549	0,15
Aktien gesamt		16.150.861	98,66
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		16.150.861	98,66
Wertpapiere gesamt		16.150.861	98,66
Sonstiges Nettovermögen		219.072	1,34
Summe Nettovermögen		16.369.933	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 2019

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	500.644	3,79
2.300.000	Türkei (Staatsanleihe) 3,250% – 23. März 2023	1.843.888	13,94
1.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,125% – 25. März 2022	866.841	6,55
2.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,750% – 22. März 2024	1.717.345	12,99
1.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,000% – 25. März 2027	837.783	6,33
1.400.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,250% – 26. September 2022	1.240.147	9,38
1.200.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,375% – 5. Februar 2025	1.090.521	8,25
1.800.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,000% – 14. Februar 2034	1.679.153	12,70
Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt		9.776.322	73,93
auf USD lautende Anleihen			
700.000	Akbank TAS 5,000% – 24. Oktober 2022*	595.032	4,50
600.000	Türkiye Garanti Bankasi AS 6,250% – 20. April 2021	534.773	4,04
700.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 4,875% – 18. Mai 2021	593.377	4,49
1.200.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,500% – 27. Oktober 2021	1.017.697	7,69
Anleihen gesamt		2.740.879	20,72
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		12.517.201	94,65
Wertpapiere gesamt		12.517.201	94,65
Sonstiges Nettovermögen		707.908	5,35
Summe Nettovermögen		13.225.109	100,00

* verbundene Parteien

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Branchenverteilung zum 30. Juni 2019

	in % des NAV
Banken	24,33
Diversifizierte Unternehmen	10,65
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	8,61
Telekommunikationsdienstleistungen	6,92
Erdöl- und Erdgasproduzenten	6,88
Eisen und Stahl	5,50
Chemie	5,33
Transport	5,21
Ingenieur- und Bauwesen	3,27
Getränke	2,86
Automobilhersteller	2,79
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	2,50
Inneneinrichtung	2,09
Haushaltswaren	1,90
Finanzdienstleistungen	1,87
Edelmetalle	1,23
Real Estate Investment Trusts	0,98
Stromversorger	0,96
Bekleidung	0,65
Textilien	0,64
Maschinen div.	0,63
Kunststoffe und Gummi	0,56
Automobilteile und -ausrüstung	0,45
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0,39
Gesundheitsdienstleistungen	0,32
Haushaltsgeräte	0,26
Einzelhandel	0,25
Forsterzeugnisse und Papier	0,19
Möbel und Betten	0,15
Maschinen	0,15
Baustoffe	0,14
Wertpapiere gesamt	98,66
Sonstiges Nettovermögen	1,34
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Branchenverteilung zum 30. Juni 2019

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	73,93
Banken	20,72
Wertpapiere gesamt	94,65
Sonstiges Nettovermögen	5,35
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2019

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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

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 2019 – (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 2019 galten folgende Wechselkurse:

1 EUR = 6,586809 TRY
1,138800 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,

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2019 – (Fortsetzung)

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 2019 – (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 2019 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 Anteilsklassen 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 151.470.

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 monatlich rückwirkend zahlbare Gebühr von bis zu 2 Basispunkten des Nettogesamtvermögens eines Teilfonds, mindestens jedoch EUR 22.800 (inkl. Umsatzsteuer) je Teilfonds p.a.

Die Verwahrstelle erhält von der SICAV zudem die folgende monatlich rückwirkend zahlbare Gebühr auf Basis des Nettogesamtvermögens jedes Teilfonds p.a.

- AKBANK TURKISH SICAV – Equities: 6 Basispunkte
- AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income: 0,8 Basispunkte

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2019 – (Fortsetzung)

3 – GEBÜHREN (Fortsetzung)

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.

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 2019 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 kostenfrei am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung. Deutsche Anteilsinhaber erhalten diese Informationen außerdem bei den Vertriebsstellen in Deutschland.

7 – TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hat zum 30. Juni 2019, 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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2019 – (Fortsetzung)

8 – GESAMTRISIKO

Der Teilfonds setzt im Rahmen seiner Anlagepolitik keine Finanzderivate ein.

Nach unabhängiger Prüfung des Risikoprofils 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 2019 keine Transaktionen eingegangen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.