

**Halbjahresbericht und
Ungeprüfter Halbjahresabschluss
für den Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 30. Juni
2013**

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 Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

R.C.S. Luxembourg B 138.732

AKBANK TURKISH SICAV

INHALTSVERZEICHNIS

STRUKTUR DER SICAV	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	3
HALBJAHRESABSCHLUSS	
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	12
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	12
ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS	13

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

Argun Egmir
Senior 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

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

Citibank International 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

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

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Akbank N.V.
Zweigniederlassung Essen
Huysenallee 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 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 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 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 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 Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum 30. Juni 2013 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 1.185.470.

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 plc (Niederlassung Luxemburg) wurde vom Verwaltungsrat zur Depotbank für das gesamte Vermögen der SICAV, bestehend aus Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Barvermögen und anderen Vermögenswerten, bestellt. Citibank International plc (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 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 International 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 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 2013 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV - Equities	AKBANK TURKISH SICAV - Fixed Income	Gesamt
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		40.644.504	36.763.673	77.408.177
Nicht realisierte Wertsteigerungen / (Wertminderungen)		1.713.986	(3.333.686)	(1.619.700)
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	42.358.490	33.429.987	75.788.477
Bareinlage		62.949	374.833	437.782
Zinsforderungen	2e	—	943.696	943.696
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		826.149	—	826.149
Gründungskosten	2d	47	47	94
Summe Aktiva		43.247.635	34.748.563	77.996.198
Passiva				
Kontokorrentkredite		30.544	—	30.544
Passive Rechnungsabgrenzung		88.572	53.767	142.339
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		28.310	—	28.310
Summe Verbindlichkeiten		147.426	53.767	201.193
Nettovermögen		43.100.209	34.694.796	77.795.005
Anzahl umlaufender Anteile				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		8,00	3,35	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		296.386,48	290.748,68	
Nettoinventarwert je Anteil				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		222,13	130,51	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		145,41	119,33	
Nettoinventarwert				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		1.777	437	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		43.098.432	34.694.359	

AKBANK TURKISH SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2013 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV - Equities	AKBANK TURKISH SICAV - Fixed Income	Gesamt
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		46.620.665	37.474.058	84.094.723
Erträge				
Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2e	892.864	—	892.864
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2e	43	1.564.077	1.564.120
Erträge gesamt		892.907	1.564.077	2.456.984
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	3a	302.369	138.527	440.896
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	3b	9.636	7.388	17.024
Depotbankgebühr	3c	34.041	20.973	55.014
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühr	3d	27.289	27.268	54.557
Domiziliarstellengebühren	3e	1.234	1.234	2.468
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		18.304	14.063	32.367
Taxe d'Abonnement	4	2.322	1.808	4.130
Transaktionskosten	5	83.068	—	83.068
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		14.373	13.717	28.090
Aufwendungen, gesamt		492.636	224.978	717.614
Nettoertrag aus Anlagen		400.271	1.339.099	1.739.370
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:				
Wertpapierverkäufen	2b	3.797.299	(742.991)	3.054.308
Devisen	2c	(36.588)	(8.285)	(44.873)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertminderungen aus:				
Wertpapieren		(7.681.438)	(3.367.505)	(11.048.943)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum		(3.520.456)	(2.779.682)	(6.300.138)
Erlös aus Zeichnungen		49.481.723	566	49.482.289
Rücknahmezahlungen		(49.481.723)	(146)	(49.481.869)
Saldo aus Zeichnungserlös und Rücknahmezahlungen		—	420	420
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		43.100.209	34.694.796	77.795.005

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2013, 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011

	AKBANK TURKISH SICAV - Equities	AKBANK TURKISH SICAV - Fixed Income
Nettovermögen zum		
30. Juni 2013	43.100.209	34.694.796
31. Dezember 2012	46.620.665	37.474.058
31. Dezember 2011	29.258.040	31.436.963
Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2013		
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	222,13	130,51
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	145,41	119,33
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2012		
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	240,51	140,89
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	157,29	128,89
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2011		
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	151,17	117,41
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	98,71	107,39
Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2013		
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,00	3,35
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	296.386,48	290.748,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2012		
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,00	0,35
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	296.386,48	290.748,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2011		
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,00	1.827,21
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 2013

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf TRY lautende Aktien			
1.000.001	Akbank TAS *	3.133.976	7,27
100.000	Aksa Enerji Uretim AS	134.769	0,31
415.000	Alarko Holding	956.420	2,22
1	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	0	0,00
1	Anadolu Cam Sanayii AS	1	0,00
105.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	1.172.250	2,72
700.001	Anadolu Sigorta	346.093	0,80
875.624	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS	502.751	1,17
104.000	BIM Birlesik Magazalar AS	1.733.335	4,02
1	Dogan Sirketler Grubu Holdings	0	0,00
170.508	Dogus Otomotiv Servis Ve Doas	664.901	1,54
500.000	Enka Insaat ve Sanayi AS	966.908	2,24
1.000.000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	793.462	1,84
751.075	Haci Omer Sabanci Holding AS	3.039.639	7,05
675.000	Indeks Bilgisayar Sistemleri Muhendislik Sanayi Ve Ticaret AS	1.103.470	2,56
1	Is Yatirim Menkul Degerler AS	0	0,00
1.350.001	Kardemir Karabuk Demir	775.121	1,80
300.000	KOC Holding AS	1.107.657	2,57
30.001	Koza Altin Isletmeleri AS	279.911	0,65
175.000	Koza Davetiye Imalat Ihracat Ve Ithalat	199.562	0,46
385.000	Mutlu Aku Ve Malzemeleri Sanayi AS	1.191.229	2,76
865.892	Petkim Petrokimya Holding	977.064	2,27
399.930	Royal Hali Iplik Tekstil Mobilya	625.091	1,45
1	Soda Sanayii AS	1	0,00
100.001	Tekfen Holding AS	263.161	0,61
75.000	Tofas Turk Otomobil Fabrik	360.347	0,84
2.831	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	3.939	0,01
100.000	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri	1.877.992	4,36
8.875	Turcas Petroculuk AS	11.288	0,03
302.554	Turk Ekonomi Bankasi AS	265.399	0,62
575.000	Turk Hava Yollari	1.719.499	3,99
500.001	Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS	538.279	1,25
250.000	Turk Telekomunikasyon AS	747.608	1,73
275.000	Turkcell Iletisim Hizmet AS	1.228.072	2,85
880.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	2.954.389	6,85
600.000	Turkiye Halk Bankasi	3.911.486	9,08
1.150.000	Turkiye Is Bankasi	2.613.639	6,06

* verbundene Parteien

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
auf TRY lautende Aktien			
1.240.985	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	945.089	2,19
1.000.000	Türkiye Vakiflar Bankasi Tao	1.917.865	4,45
234.295	Unye Cimento Sanayii Ve Ticaret AS	468.030	1,09
950.001	Yapi ve Kredi Bankasi AS	1.662.882	3,86
	Aktien gesamt	41.192.575	95,57
auf TRY lautende Fonds			
550.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	596.492	1,39
1.020.079	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	569.423	1,32
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	0	0,00
	Fonds, gesamt	1.165.915	2,71
	Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt	42.358.490	98,28
	Wertpapiere gesamt	42.358.490	98,28
	Sonstiges Nettovermögen	741.719	1,72
	Summe Nettovermögen	43.100.209	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2013

Nennwert	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
auf TRY lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten			
4.900.000	Türkei (Staat) 0,000% 17. Juli 2013	1.948.787	5,62
5.100.000	Türkei (Staat) 6,500% 7. Januar 2015	1.998.925	5,76
5.200.000	Türkei (Staat) 7,100% 8. März 2023	1.875.381	5,41
2.000.000	Türkei (Staat) 7,500% 24. September 2014	796.053	2,29
2.000.000	Türkei (Staat) 8,500% 14. September 2022	782.297	2,25
1.700.000	Türkei (Staat) 9,000% 5. März 2014	684.102	1,97
9.000.000	Türkei (Staat) 9,000% 8. März 2017	3.645.937	10,51
1.000.000	Türkei (Staat) 9,500% 12. Januar 2022	423.445	1,22
700.000	Türkei (Staat) 10,000% 4. Dezember 2013	282.345	0,81
2.100.000	Türkei (Staat) 10,000% 17. Juni 2015	870.396	2,51
10.800.000	Türkei (Staat) 10,500% 15. Januar 2020	4.732.541	13,64
100.000	Türkei (Staat) 11,000% 6. August 2014	41.188	0,12
	Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt	18.081.397	52,11
auf TRY lautende Anleihen			
1.300.000	Akfen Holding FRN - 7. März 2014	528.709	1,52
1.850.000	Altinyildiz Mensucat Ve Konfeksiyon Fabrikalari AS 0,000% - 2. Oktober 2013	725.167	2,09
4.000.000	Bankpozitif Kredi V 8,077% - 23. Mai 2014	1.596.891	4,60
900.000	Eko Factoring AS FRN - 24. Juli 2014	359.749	1,04
2.000.000	Garanti Leasing FRN - 8. Mai 2014	795.057	2,29
6.000.000	Kapital Fact Hizmet FRN - 24. Juni 2014	2.406.965	6,93
4.000.000	Lider Faktoring Hizmetleri AS FRN - 8. Mai 2014	1.614.834	4,65
3.800.000	Limak Yatirim Enerji FRN - 19. Februar 2015	1.525.759	4,40
3.000.000	Nurol Yatirim Bankasi FRN - 22. Januar 2015	1.220.097	3,52
2.000.000	Ronesans Gayrimenkul Yatirim AS FRN - 25. Juli 2013	798.246	2,30
	Anleihen gesamt	11.571.474	33,34
	Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt	29.652.871	85,45

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

Nennwert	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und kürzlich emittierte übertragbare Wertpapiere		
	auf TRY lautende Anleihen		
5.500.000	Koc Tuketici Finansman AS 14,347% - 26. August 2013	2.206.142	6,37
1.000.000	Ronesans Holding FRN - 18. Dezember 2015	403.110	1,16
2.900.000	Seker Finansal Kiralama AS FRN - 10. Juni 2014	1.167.864	3,37
	Anleihen gesamt	3.777.116	10,90
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und kürzlich emittierte übertragbare Wertpapiere, gesamt	3.777.116	10,90
	Wertpapiere gesamt	33.429.987	96,35
	Sonstiges Nettovermögen	1.264.809	3,65
	Summe Nettovermögen	34.694.796	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV - Equities

Branchenverteilung zum 30. Juni 2013

	in % des NAV
Banken	38,19
diversifizierte Unternehmen	12,45
Telekommunikationsdienstleistungen	4,58
Erdöl- und Erdgasproduzenten	4,36
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	4,02
Transport	3,99
Eisen und Stahl	3,64
Ingenieur- und Bauwesen	3,42
Elektrogeräte	2,76
Getränke	2,72
Real Estate Investment Trusts	2,71
Vertrieb und Großhandel	2,56
Chemie	2,27
Finanzdienstleistungen	2,19
Einzelhandel	1,57
Textilien	1,45
Haushaltswaren	1,25
Baustoffe	1,09
Automobilhersteller	0,84
Versicherungen	0,80
Edelmetalle	0,65
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0,46
Stromversorger	0,31
Wertpapiere gesamt	98,28
Sonstiges Nettovermögen	1,72
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV - Fixed Income

Branchenverteilung zum 30. Juni 2013

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	52,11
Finanzdienstleistungen	30,21
Banken	8,12
Immobilien	2,30
Textilien	2,09
Transport	1,52
Wertpapiere gesamt	96,35
Sonstiges Nettovermögen	3,65
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2013

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 Jahresabschluss 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 HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 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 2013 lauteten die wichtigsten Wechselkurse wie folgt:

1 EUR = 2,507998 TRY
1,299850 USD

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

d) Gründungskosten

Die Gründungskosten beinhalten die Kosten für die Errichtung der SICAV und ihrer Teilfonds. Die Gründungskosten der SICAV belaufen sich auf rund EUR 50.000. Werden in der Zukunft weitere Teilfonds errichtet, tragen diese Teilfonds im Allgemeinen ihre Gründungskosten. Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von 5 Jahren ab dem Datum, zu dem die SICAV bzw. die Teilfonds ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen haben, linear abgeschrieben.

e) 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.

f) 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 im Anhang unter Punkt 5) angegeben.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

g) 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.

h) 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 2013 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%

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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

3 – GEBÜHREN (Fortsetzung)

d) Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühr

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. 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 Berichtszeitraum bis 30. Juni 2013 sind der SICAV in Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten (Wertpapieren und Derivaten) 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 sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

7 – TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hat zum 30. Juni 2013, 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 Verwaltungsratsmitglieder gezahlt und es wurden keine Beteiligungen an Anteilen der SICAV von Verwaltungsratsmitgliedern 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.