

**Halbjahresbericht und  
Ungeprüfter Abschluss  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum  
30. Juni 2016**

---

**AKBANK TURKISH SICAV**

---

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

*Zeichnungen können nur 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

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

# AKBANK TURKISH SICAV

## STRUKTUR DER SICAV

**AKBANK TURKISH SICAV**  
R.C.S. Luxemburg 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

### **Depotbank, 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**

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

### **Rechtsberater in Luxemburg**

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

### **Vertriebsstellen in Deutschland**

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

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

### **Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

Akbank N.V.  
Zweigniederlassung Essen  
Huyssenallee 3  
45128 Essen, 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 (bisher Kapitel 13 des Gesetzes von 2002) über Organismen für gemeinsame Anlagen eine Verwaltungsgesellschaft ernannt. Die Satzung wurde am 9. Juni 2008 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das "Mémorial") veröffentlicht. Die Satzung wurde beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister Registre de Commerce et des Sociétés (das "R.C.S") hinterlegt.

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

### **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Verwaltungsfunktionen und die Register- und Transferstellenfunktionen auf Citibank 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 2016 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 1.700.000.

Die Verwaltungsgesellschaft agiert auch als Verwaltungsgesellschaft für mehrere andere Investmentfonds.

### **ANLAGEVERWALTER**

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

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

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

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)**

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

Citibank Europe 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 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 2016 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
<b>Aktiva</b>				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		26.516.213	17.781.999	44.298.212
Nicht realisierte Wertsteigerungen / (Wertminderungen)		(2.092.315)	11.382	(2.080.933)
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	24.423.898	17.793.381	42.217.279
Bareinlage		1.064.471	2.194.516	3.258.987
Zinsforderungen	2d	—	488.972	488.972
<b>Summe Aktiva</b>		<b>25.488.369</b>	<b>20.476.869</b>	<b>45.965.238</b>
<b>Passiva</b>				
Passive Rechnungsabgrenzung		54.857	36.810	91.667
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		55.303	—	55.303
<b>Summe Passiva</b>		<b>110.160</b>	<b>36.810</b>	<b>146.970</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>25.378.209</b>	<b>20.440.059</b>	<b>45.818.268</b>

### Anzahl umlaufender Anteile

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,32	23.435,78
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	145.748,68

### Nettoinventarwert je Anteil

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	175,87	129,63
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	115,94	119,40

### Nettoinventarwert

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	1.463	3.037.916
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	25.376.745	17.402.143

# AKBANK TURKISH SICAV

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2016 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>31.632.523</b>	<b>33.502.389</b>	<b>65.134.912</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	613.934	—	613.934
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	—	1.038.115	1.038.115
Other income		27	—	27
<b>Summe Erträge</b>		<b>613.961</b>	<b>1.038.115</b>	<b>1.652.076</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	179.491	94.348	273.839
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3b	5.718	5.008	10.726
Depotbankgebühr	3c	25.694	18.247	43.941
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	3d	27.915	27.932	55.847
Domiziliarstellengebühr	3e	1.243	1.243	2.486
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		17.949	14.871	32.820
Taxe d'Abonnement	4	1.399	1.343	2.742
Transaktionskosten	5	33.254	—	33.254
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		13.884	13.547	27.431
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>306.547</b>	<b>176.539</b>	<b>483.086</b>
<b>Nettoertrag aus Anlagen</b>		<b>307.414</b>	<b>861.576</b>	<b>1.168.990</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:</b>				
Wertpapierverkäufen	2b	(1.550.709)	(1.401.632)	(2.952.341)
Devisen	2c	13.372	(25.198)	(11.826)
<b>Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen aus:</b>				
Wertpapieren		4.115.630	2.517.933	6.633.563
<b>Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum</b>		<b>2.885.707</b>	<b>1.952.679</b>	<b>4.838.386</b>
Erlös aus Zeichnungen		5.265.150	4.002.800	9.267.950
Rücknahmezahlungen		(14.405.171)	(19.017.809)	(33.422.980)
<b>Saldo aus Zeichnungserlös und Rücknahmezahlungen</b>		<b>(9.140.021)</b>	<b>(15.015.009)</b>	<b>(24.155.030)</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>25.378.209</b>	<b>20.440.059</b>	<b>45.818.268</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2016, 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
<b>Nettovermögen zum</b>	<b>30. Juni 2016</b>	25.378.209	20.440.059
	<b>31. Dezember 2015</b>	31.632.523	33.502.389
	<b>31. Dezember 2014</b>	43.620.364	36.698.648
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2016</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		175,87	129,63
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		115,94	119,40
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2015</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		162,06	119,83
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		106,72	110,22
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2014</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		217,88	133,30
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		143,22	122,29
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2016</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		8,32	23.435,78
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		218.886,48	145.748,68
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2015</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		8,86	12.146,65
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		296.386,48	290.748,68
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2014</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		5.372,20	8.574,35
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		296.386,48	290.748,68



# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)  
zum 30. Juni 2016

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
<b>auf TRY lautende Aktien</b>			
870.001	Akbank TAS*	2.241.240	8,82
30.000	Aksa Akrikim Kimya Sanayii AS	72.213	0,28
1	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS**	0	0,00
1	Anadolu Cam Sanayii AS**	1	0,00
31.463	Anadolu Hayat Emeklilik AS	49.736	0,20
1	Anadolu Sigorta**	0	0,00
0	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS**	0	0,00
70.000	Arcelik AS	414.779	1,63
85.000	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	250.633	0,99
25.000	Aygaz AS	87.488	0,34
25.000	Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	92.262	0,36
85.000	Bim Birlesik Magazalar AS	1.491.295	5,88
175.000	Bolu Cimento Sanayii	301.827	1,19
10.000	Celebi Hava Servisi	72.745	0,29
40.000	Cimsa Cimento Sanayi VE Tica	189.689	0,75
30.003	Coca-Cola Icecek AS	329.828	1,30
21.000	Datagate Bilgisayar Malzemeleri Tas	111.682	0,44
1	Dogan Sirketler Grubu Holdings**	0	0,00
30.000	Dogus Otomotiv Servis Ve Doas	99.540	0,39
50.000	Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret AS	62.604	0,25
700.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	626.661	2,47
300.001	Enka Insaat ve Sanayi AS	412.245	1,63
900.000	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	1.143.767	4,51
30.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	287.350	1,13
100.000	Gubre Fabrikalari Tas	178.107	0,70
425.001	Haci Omer Sabanci Holding AS	1.253.168	4,94
0	Hurriyet Gazetecilik AS**	0	0,00
150.000	Indeks Bilgisayar Sistemleri Muhendislik Sanayi Ve Ticaret AS	375.621	1,48
341.824	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	179.755	0,71
0	Is Yatirim Menkul Degerler AS**	0	0,00
550.000	Kardemir Karabuk Demir	220.364	0,87
260.000	Koc Holding AS	1.067.766	4,21
50.000	Kordsa Global Endüstriyel Iplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret AS	94.688	0,37
1	Koza Altin Isletmeleri AS**	3	0,00
45.000	Migros Ticaret AS	233.120	0,92
3.000	Otokar Otobus Karoseri Sanayi AS	91.088	0,36
40.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	169.906	0,67
300.000	Petkim Petrokimya Holding	360.597	1,43
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00
200.001	Soda Sanayii AS	284.847	1,12

\* 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 2016 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)</b>			
<b>auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)</b>			
100.000	Tav Havalimanlari Holding AS	385.951	1,52
1	Tekfen Holding AS**	2	0,00
46.000	Tofas Turk Otomobil Fabrik	340.388	1,34
350.000	Trakya Cam Sanayi AS	249.788	0,98
60.000	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri	1.197.293	4,72
450.000	Turk Hava Yollari	805.708	3,17
220.000	Turk Telekomunikasyon AS	416.627	1,64
11.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	289.228	1,14
410.000	Turkcell Iletisim Hizmet AS	1.356.524	5,35
1	Turker Proje Gayrimenkul Ve Yatirim Gelistirme AS**	9	0,00
1.000.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	2.372.675	9,34
370.000	Turkiye Halk Bankasi	989.073	3,90
800.000	Turkiye Is Bankasi	1.141.889	4,50
702.858	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	292.609	1,15
200.001	Turkiye Sise Ve Cam Fabrikalari AS	222.243	0,88
375.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	529.391	2,09
65.000	Ulker Gida Sanayi ve Ticaret AS	427.269	1,68
450.001	Yapi Ve Kredi Bankasi AS	560.616	2,21
<b>Aktien gesamt</b>		<b>24.423.898</b>	<b>96,24</b>
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>		<b>24.423.898</b>	<b>96,24</b>
<b>Wertpapiere gesamt</b>		<b>24.423.898</b>	<b>96,24</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>954.311</b>	<b>3,76</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>25.378.209</b>	<b>100,00</b>

\*\*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 2016

Nenn- wert	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
<b>auf TRY lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten</b>			
3.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,300% – 14. Februar 2018	907.595	4,44
6.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,400% – 5. Februar 2020	1.801.104	8,81
600.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,000% – 12. März 2025	176.260	0,86
7.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,200% – 16. November 2016	2.189.261	10,71
3.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,300% – 20. Juni 2018	933.654	4,57
2.600.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,800% – 14. November 2018	816.084	3,99
2.300.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,800% – 27. September 2023	712.381	3,49
13.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,000% – 24. Juli 2024	4.222.570	20,66
5.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,400% – 8. Juli 2020	1.754.308	8,58
7.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,500% – 12. Januar 2022	2.246.997	10,99
5.000.000	Türkei (Staatsanleihe) FRN – 20. April 2022	1.525.961	7,47
500.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,400% – 27. März 2019	162.887	0,80
1.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,600% – 11. Februar 2026	344.319	1,68
<b>Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt</b>		<b>17.793.381</b>	<b>87,05</b>
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>		<b>17.793.381</b>	<b>87,05</b>
<b>Wertpapiere gesamt</b>		<b>17.793.381</b>	<b>87,05</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>2.646.678</b>	<b>12,95</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>20.440.059</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Equities

### Branchenverteilung zum 30. Juni 2016

	in % des NAV
Banken	30,86
Diversifizierte Unternehmen	9,15
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	8,48
Telekommunikationsdienstleistungen	6,99
Eisen und Stahl	5,38
Erdöl- und Erdgasproduzenten	5,06
Transport	4,13
Chemie	3,89
Real Estate Investment Trusts	3,18
Ingenieur- und Bauwesen	3,15
Automobilhersteller	2,83
Baustoffe	1,94
Inneneinrichtung	1,88
Vertrieb und Großhandel	1,48
Getränke	1,30
Finanzdienstleistungen	1,15
Maschinen	1,14
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	0,99
Maschinen div.	0,98
Haushaltswaren	0,88
Kaufhäuser	0,44
Einzelhandel	0,39
Kunststoffe und Gummi	0,37
Versicherungen	0,20
<b>Wertpapiere gesamt</b>	<b>96,24</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>3,76</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>

## AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

### Branchenverteilung zum 30. Juni 2016

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	87,05
<b>Wertpapiere gesamt</b>	<b>87,05</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>12,95</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 30. Juni 2016**

#### **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, 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 2016 (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 2016 lauteten die wichtigsten Wechselkurse wie folgt:

1 EUR = 3,194708 TRY  
1,110950 USD

Transaktionen während des Berichtszeitraums, die nicht in der Basiswährung erfolgen, werden zu dem am Tag der Transaktion 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 2016 (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 2016 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 273.839.

##### b) Verwaltungsgesellschaftsgebühr

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

##### c) Depotbankgebühr

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

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

##### d) Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren

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

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 30. Juni 2016 (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 2016 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 sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung.

#### **7 – TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN**

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hat zum 30. Juni 2016, 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.