

**Ungeprüfter Halbjahresabschluss**  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010

---

**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 nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen zugelassene Investmentgesellschaft.

**R.C.S. Luxemburg B 138.732**

# Akbank Turkish SICAV

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>STRUKTUR DER SICAV</b>	<b>2</b>
<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN</b>	<b>3</b>
<b>Halbjahresabschluss</b>	
Ertrags- und Veränderungsrechnung des Nettovermögens	6
Informationen zum Nettovermögen zum 30. June 2010 (in EUR)	7
<b>Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen</b>	<b>8</b>
Akbank Turkish SICAV - Equities	8
Akbank Turkish SICAV - Fixed Income	9
<b>Branchenverteilung</b>	
Akbank Turkish SICAV – Equities	10
Akbank Turkish SICAV – Fixed Income	11
<b>Anhang</b>	<b>12</b>

# 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

Cem Yalçinkaya  
Chief Executive Officer  
AK Asset Management  
Istanbul

### Verwaltungsratsmitglieder

Ertunç Tümen  
Executive Vice President  
AK Asset Management  
Istanbul

Tuncer Mutlucan  
Managing Director  
Akbank NV

## **Verwaltungsgesellschaft**

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

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

Citibank International plc (Luxembourg  
Branch)  
31, Z.A. Bourmicht  
L-8070 Bertrange, Großherzogtum  
Luxemburg

## **Anlageverwalter**

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

## **Unabhängiger Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young S.A.  
7, Parc d'activité Syrdall  
L-5365 Munsbach, Großherzogtum  
Luxemburg

## **Rechtsberater in Luxemburg**

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

## **Vertriebsstellen in Deutschland**

Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA  
Kasernenstrasse 10  
40213 Düsseldorf, Deutschland

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

## **Deutsche Zahl- und Informationsstelle**

Akbank N.V.  
Zweigniederlassung Essen  
Huysenallee 3  
D-45128 Essen

# 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 Einrichtung erfolgte auf unbestimmte Zeit. Die SICAV hat gemäß 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 (der "Mémorial") veröffentlicht und beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister *Registre de Commerce et des Sociétés* hinterlegt.

## VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat der SICAV hat MDO Management Company S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft") als Verwaltungsgesellschaft der SICAV 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 auf die Verwaltungsstelle und die Register- und Transferstellenfunktionen auf die Register- und Transferstelle übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 4. Mai 2007 auf unbestimmte Zeit als *société anonyme* (Aktiengesellschaft) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet und als eine Kapitel 13 des Gesetzes von 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegende Verwaltungsgesellschaft zugelassen. Ihre Satzung wurde beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre du Commerce et des Sociétés*) hinterlegt und am 25. Juli 2007 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 13 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum 30. Juni 2010 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 1.085.470,00.

Die Verwaltungsgesellschaft agiert auch als Verwaltungsgesellschaft für mehrere andere Investmentfonds:

- Raiffeisen Capital Management Luxembourg SICAV
- Italfortune International Fund
- SWIP SICAV
- SWIP Islamic SICAV

## **ANLAGEVERWALTER**

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

Der Anlageverwalter wurde im Rahmen einer am 21. Mai 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.

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

Citibank International plc (Niederlassung Luxemburg) wurde als 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.

Die Depotbank hat des Weiteren die Bestellung als Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle, Domiziliarstelle und Zulassungsstelle der Gesellschaft angenommen. In dieser Funktion obliegt der Citibank International plc (Niederlassung Luxemburg) die Berechnung des Nettoinventarwerts 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 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 des Fonds erhältlich.

# Akbank Turkish SICAV

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2010 (in EUR)

	Anhang	Akbank Turkish SICAV - Equities	Akbank Turkish SICAV - Fixed Income	Gesamt
<b>Aktiva</b>				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis nicht realisierte Wertsteigerungen		11.235.219 1.963.413	9.721.435 422.893	20.956.654 2.386.306
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	13.198.632	10.144.328	23.342.960
Barrücknahmen		1.084.081	2.291.417	3.375.498
Zinsforderungen	2e	—	87.218	87.218
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		550.091	—	550.091
Gründungskosten	2d	15.020	15.020	30.040
<b>Aktiva gesamt</b>		<b>14.847.824</b>	<b>12.537.983</b>	<b>27.385.807</b>
<b>Passiva</b>				
aufgelaufene Aufwendungen		61.521	34.102	95.623
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		386.475	—	386.475
<b>Passiva gesamt</b>		<b>447.996</b>	<b>34.102</b>	<b>482.098</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>14.399.828</b>	<b>12.503.881</b>	<b>26.903.709</b>
<b>Anzahl umlaufender Anteile</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		5,50	0,50	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		100.000,00	100.000,00	
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		220,28	136,50	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		143,99	125,04	
<b>Nettoinventarwert</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		1.212	68	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		14.398.616	12.503.813	

5

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Akbank Turkish SICAV

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010 (in EUR)

	Anhang	Akbank Turkish SICAV - Equities	Akbank Turkish SICAV - Fixed Income	Gesamt
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtzeitraums</b>		<b>12.516.324</b>	<b>10.889.380</b>	<b>23.405.704</b>
<b>Erträge</b>				
Dividendenerträge	2e	292.503	—	292.503
Zinserträge	2e	17.778	796.834	814.612
<b>Erträge gesamt</b>		<b>310.281</b>	<b>796.834</b>	<b>1.107.115</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	122.496	72.974	195.470
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3b	3.719	3.719	7.438
Depotbankgebühr	3c	17.837	12.451	30.288
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühr	3d	22.549	22.534	45.083
Domiziliarstellengebühr	3e	1.229	1.229	2.458
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		16.246	13.799	30.045
Taxe d'Abonnement	4	729	603	1.332
sonstige Gebühren und Aufwendungen		12.962	12.933	25.895
<b>Aufwendungen gesamt</b>		<b>197.767</b>	<b>140.242</b>	<b>338.009</b>
<b>Nettoertrag aus Anlagen</b>		<b>112.514</b>	<b>656.592</b>	<b>769.106</b>
<b>Realisierter Nettogewinn aus:</b>				
Wertpapierverkäufen	2b	2.191.982	844.238	3.036.220
Devisen	2c	41.702	179.019	220.721
<b>Nettoveränderung der unrealisierten Wertminderungen aus:</b>				
Wertpapieren		(463.848)	(65.348)	(529.196)
<b>Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für den Berichtzeitraum</b>		<b>1.769.836</b>	<b>957.909</b>	<b>2.727.745</b>
Erlös aus Zeichnungen		1.154	—	1.154
Rücknahmezahlungen		—	—	—
<b>Saldo aus Zeichnungserlös und Rücknahmezahlungen</b>		<b>1.154</b>	<b>—</b>	<b>1.154</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Berichtzeitraums</b>		<b>14.399.828</b>	<b>12.503.881</b>	<b>26.903.709</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Akbank Turkish SICAV

## Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2010 (in EUR)

		Akbank Turkish SICAV - Equities	Akbank Turkish SICAV - Fixed Income
<b>Nettovermögen zum</b>	<b>30. Juni 2010</b>	14.399.828	12.503.881
	<b>31. Dezember 2009</b>	12.516.324	10,889,380
	<b>31. Dezember 2008</b>	7.143.490	9,395,208
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2010</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		220,28	136,50
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		143,99	125,04
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2009</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		190,92	118,78
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		125,16	108,89
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2008</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		102,00	102,24
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		71,43	93,95
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2010</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		5,500	0,500
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		100.000,000	100.000,000
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2009</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		0,500	0,500
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		100.000,000	100.000,000
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2008</b>			
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		0,500	0,500
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		100.000,000	100.000,000



# Akbank Turkish SICAV - Equities

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2010

Anzahl/Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
<b>zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
324.667	Akbank TAS*	1.280.704	8,89
230.378	Akenerji Elektrik Uretim AS	368.258	2,56
150.047	Akfen Holding AS	912.976	6,33
138.127	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	209.400	1,45
652.469	Anadolu Cam SANayii AS	706.527	4,90
981	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	9.409	0,07
70.129	Anadolu Hayat Emeklilik AS	148.263	1,03
1	Anadolu Sigorta	0	0,00
163.933	Asya Katilim Bankasi AS	309.384	2,15
500	Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	26.556	0,18
41.899	Celebi Hava Servisi Clebi Ti	304.630	2,12
41.709	Cimsa Cimento SANayi Ve Tica	188.186	1,31
1	Dogan Sirketler Grubu Holdings	0	0,00
153.327	Enka Insaat ve Sanayi AS	430.887	2,99
1	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	1	0,00
179.556	Haci Omer Sabanci Holding AS	592.555	4,11
1	Kardemir Karabuk Demir Celik SANayi Ve Ticaret AS	0	0,00
78.792	Koza Altin Isletmeleri AS	552.547	3,84
5.000	Otokar Otobus Karoseri SANayi AS	42.025	0,29
30.000	Petkim Petrokimya Holding AS	163.974	1,14
75.000	Tav Havalimanlari Holding AS	218.504	1,52
155.001	Tekfen Holding AS	375.649	2,61
50.000	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	139.224	0,97
159.401	Trakya Cam SANayi AS	175.074	1,22
33.000	Tupras Turkiye Petrol Rafine	493.471	3,43
204.001	Turk Sise Ve Cam Fabrikalari AS	183.033	1,27
55.936	Turk Telekomunikasyon AS	145.657	1,01
65.000	Turkcell Iletisim Hizmet AS	276.514	1,92
357.500	Turkiye Garanti Bankasi AS	1.225.879	8,51
40.000	Turkiye Halk Bankasi AS	243.384	1,69
386.919	Turkiye Is Bankasi	987.586	6,86
168.088	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	153.412	1,07
482.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	904.687	6,28
85.000	Ulker Biskuvi SANayi AS	185.838	1,29
151.431	Vestel Beyaz Esya SANayi Ve Ticaret AS	249.870	1,74
304.203	Yapi ve Kredi Bankasi AS	677.636	4,71
	<b>Aktien gesamt</b>	<b>12.881.700</b>	<b>89,46</b>
<b>auf TRY lautende Fonds</b>			
350.000	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	272.518	1,89
45.333	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	44.414	0,31
	<b>Fonds gesamt</b>	<b>316.932</b>	<b>2,20</b>
<b>zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>		<b>13.198.632</b>	<b>91,66</b>
<b>Wertpapiere gesamt</b>		<b>13.198.632</b>	<b>91,66</b>
<b>sonstiges Nettovermögen</b>		<b>1.201.196</b>	<b>8,34</b>
<b>Nettovermögen gesamt</b>		<b>14.399.828</b>	<b>100,00</b>

\* Verbundene Parteien

# Akbank Turkish SICAV - Fixed Income

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2010

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
<b>zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf TRY lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten</b>			
2.500.000	Türkei (Staat) 0,000% 3. November 2010	1.255.644	10,04
2.300.000	Türkei (Staat) 0,000% 8. Dezember 2010	1.146.393	9,17
2.700.000	Türkei (Staat) 0,000% 2. Februar 2011	1.329.323	10,63
4.000.000	Türkei (Staat) 0,000% 3. August 2011	1.886.658	15,09
6.000.000	Türkei (Staat) 0,000% 16. November 2011	2.756.940	22,05
1.800.000	Türkei (Staat) 14,000% 19. Januar 2011	957.953	7,66
1.000.000	Türkei (Staat) 14,000% 26. September 2012	567.724	4,54
400.000	Türkei (Staat) 16,000% 28. August 2013	243.693	1,95
<b>Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt</b>		<b>10.144.328</b>	<b>81,13</b>
<b>zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>		<b>10.144.328</b>	<b>81,13</b>
<b>Wertpapiere gesamt</b>		<b>10.144.328</b>	<b>81,13</b>
<b>sonstiges Nettovermögen</b>		<b>2.359.553</b>	<b>18,87</b>
<b>Nettovermögen gesamt</b>		<b>12.503.881</b>	<b>100,00</b>

# Akbank Turkish SICAV – Equities

## Branchenverteilung

### zum 30. Juni 2010

	<b>in % des NAV</b>
Banken	40,54
diversifizierte Unternehmen	13,05
Haushaltsgeräte	4,90
Ingenieur- und Bauwesen	4,51
Edelmetalle	3,84
Erdöl- und Erdgasproduzenten	3,43
Telekommunikationsdienstleistungen	2,93
Stromversorger	2,56
Real Estate Investment Trusts	2,20
Transport	2,12
Inneneinrichtung	1,74
Chemikalien	1,32
Baustoffe	1,31
Lebensmittel	1,29
Haushaltswaren	1,27
Automobilhersteller	1,26
Maschinen div.	1,22
Finanzdienstleistungen	1,07
Versicherungen	1,03
sonstige	0,07
<b>Wertpapiere gesamt</b>	<b>91,66</b>
<b>sonstiges Nettovermögen</b>	<b>8,34</b>
<b>Nettovermögen gesamt</b>	<b>100,00</b>

Akbank Turkish SICAV – Fixed Income  
Branchenverteilung  
zum 30. Juni 2010

	in % des NAV
Staatsanleihen	81,13
<b>Wertpapiere gesamt</b>	<b>81,13</b>
<b>sonstiges Nettovermögen</b>	<b>18,87</b>
<b>Nettovermögen gesamt</b>	<b>100,00</b>

# Anhang

## 1 – ALLGEMEINE INFORMATIONEN

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 nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen zugelassene Investmentgesellschaft.

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 – Fixed Income
- AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Folgende Anteilsklassen werden für beide Teilfonds ausgegeben:

Anteile der Klasse I stehen für die Zeichnung durch Institutionelle Anleger zur Verfügung. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Klasse beträgt EUR 5.000,00. Sofern nicht vom Verwaltungsrat anderweitig festgelegt, ist kein Mindestbestand vorgeschrieben.

Anteile der Klasse A können von allen Anlegern gezeichnet werden. Der Mindestzeichnungsbetrag und der Mindestbestandswert betragen, sofern nicht anderweitig vom Verwaltungsrat bestimmt, EUR 50,00.

Anteile der Klasse TL können von allen Anlegern gezeichnet werden. Die Referenzwährung der Anteile der Klasse TL ist TRY. Sofern vom Verwaltungsrat nicht anderweitig festgelegt, liegt der Mindestzeichnungsbetrag bei TRY 100.000,00. Der Mindestbestand und der Mindestbetrag für Folgezeichnungen belaufen sich jeweils auf TRY 25.000,00.

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 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den für Investmentfonds in Luxemburg geltenden Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung erstellt. Im Folgenden werden die für die Teilfonds angewandten Rechnungslegungsgrundsätze 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.

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 Fondsvermögens 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 2010 galt folgender Wechselkurs:

1 EUR = 1,939324 TRY

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. Zu den Zinserträgen zählen Zinsen auf Anleihen und Bankkonten. Die Zinsen laufen täglich auf.

#### **f) Aufwendungen**

Aufwendungen werden periodengerecht gebucht. Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderungsrechnung des Nettovermögens erfasst, nicht jedoch durch den Erwerb einer Anlage entstandene Aufwendungen. Diese werden den Kosten dieser Anlage zugerechnet. Durch die Veräußerung von Anlagen entstandene Aufwendungen werden vom Veräußerungserlös abgezogen.

#### **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 Berichtsjahres haben. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von diesen Schätzungen abweichen.

### **3 – GEBÜHREN**

#### **a) Anlageverwaltungsgebühr**

Als Vergütung erhält AK Asset Management Inc. in der Funktion des Anlageverwalters eine vierteljährlich rückwirkend zahlbare Gebühr aus dem Vermögen der einzelnen Teilfonds. Sie beträgt für den Akbank Turkish SICAV – Equities 1,75% p.a. und für den Akbank Turkish SICAV – Fixed Income 1,25% p.a. des durchschnittlichen Nettogesamtvermögen des Teilfonds.

#### **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. (EUR 20.000 für die ersten 12 Monate nach Auflegung).

Für die Ausübung von Compliance-Dienstleistungen für Investmentfonds erhält die Depotbank von der SICAV eine vierteljährlich rückwirkend zahlbare Gebühr von EUR 10.000 p.a. (EUR 2.500 für die ersten 12 Monate nach Auflegung).

#### **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. (EUR 20.000 für die ersten 12 Monate nach Auflegung), 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 Nettoinventarwerts 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 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 – VERÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO**

Einzelheiten zu Änderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios während des Berichtsjahres stehen Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung.

### **6 – TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN**

Akbank Turkish SICAV – Equities hat zum 30. Juni 2010 Vermögenswerte in verbundene Parteien angelegt und beide Teilfonds, Akbank Turkish SICAV – Equities und Akbank Turkish SICAV – Fixed Income, hatten zum 30. Juni 2010 Einlagen bei einer verbundenen Partei. Diese Transaktionen erfolgten zu marktüblichen Bedingungen (*arm's length basis*) und Marktpreisen.

## **7 – EREIGNISSE NACH ABLAUF DES BERICHTSZEITRAUMS**

Herr Tuncer Mutlucan schied am 5. Juli 2010 aus dem Verwaltungsrat aus. Mit Wirkung zum 7. Juli 2010 wurde Herr Mehmet Ali Ersari in den Verwaltungsrat berufen.