

**Halbjahresbericht und  
Ungeprüfter Abschluss  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 30. Juni  
2014**

---

**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**

<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. 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 İstanbul, Türkei

#### Mitglieder des Verwaltungsrats

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

Argun Egmir  
Senior Vice President  
AK Asset Management  
Beşiktaş İstanbul, Türkei  
(bis 3. Januar 2014)

Mehmet Ali Ersari  
Executive Vice President  
AK Asset Management  
Beşiktaş İstanbul, 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 İstanbul, 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, 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

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

Zum 30. Juni 2014 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 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 2014 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
<b>Aktiva</b>				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		38.992.581	30.791.290	69.783.871
Nicht realisierte Wertsteigerungen		851.215	597.723	1.448.938
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	39.843.796	31.389.013	71.232.809
Bareinlage		153.124	2.646.146	2.799.270
Zinsforderungen	2e	—	863.648	863.648
Forderungen aus Zeichnungen		320.700	293.400	614.100
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		234.222	—	234.222
<b>Summe Aktiva</b>		<b>40.551.842</b>	<b>35.192.207</b>	<b>75.744.049</b>
<b>Passiva</b>				
Passive Rechnungsabgrenzung		84.904	57.649	142.553
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		84.090	—	84.090
<b>Summe Passiva</b>		<b>168.994</b>	<b>57.649</b>	<b>226.643</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>40.382.848</b>	<b>35.134.558</b>	<b>75.517.406</b>
<b>Anzahl umlaufender Anteile</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		10.809,36	17.742,99	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		296.386,48	290.798,68	
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		196,64	123,64	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		129,08	113,28	
<b>Nettoinventarwert</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		2.125.606	2.193.700	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		38.257.242	32.940.858	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2014 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>32.576.827</b>	<b>32.905.407</b>	<b>65.482.234</b>
<b>Erträge</b>				
Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2e	635.797	—	635.797
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2e	218	1.468.070	1.468.288
<b>Summe Erträge</b>		<b>636.015</b>	<b>1.468.070</b>	<b>2.104.085</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Anlageverwaltungsgebühren	3a	216.846	128.721	345.567
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	3b	9.468	8.935	18.403
Depotbankgebühr	3c	27.804	20.519	48.323
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühr	3d	27.704	27.877	55.581
Domiziliarstellengebühren	3e	1.247	1.247	2.494
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		16.564	16.165	32.729
Taxe d'Abonnement	4	2.556	2.354	4.910
Transaktionskosten	5	34.184	—	34.184
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		14.128	14.465	28.593
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>350.501</b>	<b>220.283</b>	<b>570.784</b>
<b>Nettoertrag aus Anlagen</b>		<b>285.514</b>	<b>1.247.787</b>	<b>1.533.301</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:</b>				
Wertpapierverkäufen	2b	(1.503.832)	(3.517.214)	(5.021.046)
Devisen	2c	23.167	(3.682)	19.485
<b>Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen aus:</b>				
Wertpapieren		7.730.226	5.873.909	13.604.135
<b>Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum</b>		<b>6.535.075</b>	<b>3.600.800</b>	<b>10.135.875</b>
Erlös aus Zeichnungen		5.013.606	2.323.799	7.337.405
Rücknahmezahlungen		(3.742.660)	(3.695.448)	(7.438.108)
<b>Saldo aus Zeichnungserlös und (Rücknahmezahlungen)</b>		<b>1.270.946</b>	<b>(1.371.649)</b>	<b>(100.703)</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>40.382.848</b>	<b>35.134.558</b>	<b>75.517.406</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2014, 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2012

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
<b>Nettovermögen zum</b>	<b>30. Juni 2014</b>	40.382.848	35.134.558
	<b>31. Dezember 2013</b>	32.576.827	32.905.407
	<b>31. Dezember 2012</b>	46.620.665	37.474.058
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2014</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	196,64	123,64
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	129,08	113,28
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2013</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	167,65	111,28
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	109,91	101,81
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2012</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	240,51	140,89
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	157,29	128,89
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2014</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	10.809,36	17.742,99
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	296.386,48	290.798,68
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2013</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,00	29.699,35
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	296.386,48	290.748,68
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2012</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,00	0,35
	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 2014

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
<b>auf TRY lautende Aktien</b>			
1.060.001	Akbank TAS*	2.844.428	7,04
525.000	Alarko Holding	864.447	2,14
1	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS**	0	0,00
42.261	Alkim Alkali Kimya AS	240.929	0,60
1	Anadolu Cam Sanayii AS**	1	0,00
95.515	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	853.808	2,11
1.247.654	Anadolu Sigorta	610.287	1,51
0	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS**	0	0,00
140.000	Arcelik AS	622.113	1,54
44.046	Aygaz AS	137.463	0,34
108.184	Bim Birllesik Magazalar AS	1.811.134	4,49
127.500	Bizim Toptan Satis Magazalari AS	827.890	2,05
189.867	Bolu Cimento Sanayii	224.988	0,56
110.000	Brisa Bridgestone Sabanci Sanayi Ve Ticaret AS	254.632	0,63
30.149	Coca-Cola Icecek AS	543.158	1,35
1	Dogan Sirketler Grubu Holdings**	0	0,00
1.400.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1.282.806	3,18
348.750	Enka Insaat ve Sanayi AS	690.771	1,71
1.000.000	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	1.305.541	3,23
578.423	Haci Omer Sabanci Holding AS	1.970.574	4,87
0	Hurriyet Gazetecilik AS**	0	0,00
764.755	Indeks Bilgisayar Sistemleri Muhendislik Sanayi Ve Ticaret AS	1.180.190	2,92
758.407	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	339.623	0,84
1	Is Yatirim Menkul Degerler AS**	0	0,00
1.000.001	Kardemir Karabuk Demir	675.162	1,67
375.000	Koc Holding AS	1.343.433	3,33
1	Koza Altin Isletmeleri AS**	6	0,00
120.000	Migros Ticaret AS	837.062	2,07
26.944	Mutlu Yatirim Proje Ve Gayrimenkul Gelistirme AS	200.940	0,50
40.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	385.117	0,95
500.000	Petkim Petrokimya Holding	528.761	1,31
645.000	Royal Hali Iplik Tekstil Mobilya	766.532	1,90
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00
1	Soda Sanayii AS**	1	0,00
100.001	Tekfen Holding AS	175.681	0,44
88.758	Tofas Turk Otomobil Fabrik	402.054	1,00
0	Trakya Cam Sanayi AS**	0	0,00
85.000	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri	1.446.429	3,58
200.000	Turcas Petroculuk AS	170.168	0,42

\* 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 2014 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)</b>			
<b>auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)</b>			
930.211	Turk Ekonomi Bankasi AS	663.290	1,64
575.000	Turk Hava Yollari	1.285.476	3,19
1	Turk Sise Ve Cam Fabrikalari AS**	1	0,00
260.000	Turk Telekomunikasyon AS	548.121	1,36
5.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	118.842	0,29
330.000	Turkcell Iletisim Hizmet AS	1.506.194	3,73
850.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	2.427.307	6,01
575.000	Turkiye Halk Bankasi	3.149.315	7,80
1.450.000	Turkiye Is Bankasi	2.862.029	7,09
1.069.231	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	637.191	1,58
1.000.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1.712.016	4,24
173.489	Unye Cimento Sanayii Ve Ticaret AS	283.868	0,70
700.001	Yapi Ve Kredi Bankasi AS	1.114.017	2,76
<b>Aktien gesamt</b>		<b>39.843.796</b>	<b>98,67</b>
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>		<b>39.843.796</b>	<b>98,67</b>
<b>Wertpapiere gesamt</b>		<b>39.843.796</b>	<b>98,67</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>539.052</b>	<b>1,33</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>40.382.848</b>	<b>100,00</b>

\*\* Bruchteile von Aktien

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)  
zum 30. Juni 2014

Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	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>			
7.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,000% 13. Mai 2015	2.515.061	7,16
8.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,300% 14. Februar 2018	2.582.147	7,35
7.900.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,500% 7. Januar 2015	2.703.624	7,70
6.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,500% 14. September 2022	2.027.550	5,77
5.800.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,800% 14. November 2018	2.031.391	5,78
11.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,800% 27. September 2023	3.800.537	10,82
5.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,000% 27. Januar 2016	1.743.879	4,96
6.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,500% 12. Januar 2022	2.180.495	6,21
2.100.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,000% 17. Juni 2015	734.961	2,09
8.000.000	Türkei (Staat) 10,500% 15. Januar 2020	3.001.022	8,54
22.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,700% 24. Februar 2016	8.068.346	22,96
<b>Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt</b>		<b>31.389.013</b>	<b>89,34</b>
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>		<b>31.389.013</b>	<b>89,34</b>
<b>Wertpapiere gesamt</b>		<b>31.389.013</b>	<b>89,34</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>3.745.545</b>	<b>10,66</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>35.134.558</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV - Equities

### Branchenverteilung zum 30. Juni 2014

	in % des NAV
Banken	37,08
Diversifizierte Unternehmen	8,64
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	6,56
Vertrieb und Großhandel	5,31
Telekommunikationsdienstleistungen	5,09
Eisen und Stahl	4,90
Transport	4,14
Real Estate Investment Trusts	4,02
Erdöl- und Erdgasproduzenten	3,58
Getränke	3,46
Stromversorger	2,14
Chemie	1,91
Textilien	1,90
Ingenieur- und Bauwesen	1,71
Finanzdienstleistungen	1,58
Inneneinrichtung	1,54
Versicherungen	1,51
Baustoffe	1,26
Automobilhersteller	1,00
Automobilteile und -ausrüstung	0,63
Einzelhandel	0,42
Maschinen	0,29
<b>Wertpapiere gesamt</b>	<b>98,67</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>1,33</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>

## AKBANK TURKISH SICAV - Fixed Income

### Branchenverteilung zum 30. Juni 2014

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	89,34
<b>Wertpapiere gesamt</b>	<b>89,34</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>10,66</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 30. Juni 2014**

#### **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 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 2014 (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 2014 lauteten die wichtigsten Wechselkurse wie folgt:

1 EUR = 2,903011 TRY  
1,369150 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 in den im Anhang unter Punkt 5) aufgeführten Transaktionskosten inbegriffen.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 30. Juni 2014 (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 2014 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 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 345.567.

##### **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 ABSCHLUSS**

### **zum 30. Juni 2014 (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 2014 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.

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

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hat zum 30. Juni 2014, 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 2014 (Fortsetzung)**

#### **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.