

# Geschäftsbericht und Ungeprüfter Halbjahresabschluss

für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

---

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

*Zeichnungen auf der Grundlage von Finanzberichten können nicht akzeptiert werden. Zeichnungen haben nur Gültigkeit, wenn sie auf Basis des letzten Prospekts zusammen mit dem Zeichnungsformular, dem letzten Jahresbericht und ggf. dem letzten danach veröffentlichten Halbjahresbericht erfolgen.*

**AKBANK**

# 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>11</b>
<b>BRANCHENVERTEILUNG</b>	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	<b>12</b>
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	<b>13</b>
<b>ANHANG ZUM ABSCHLUSS</b>	<b>14</b>
<b>ERGÄNZENDE ANGABEN</b>	<b>19</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

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

#### Mitglieder des Verwaltungsrats

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

Emrah Ayranci  
Executive Vice President  
AK Asset Management  
Beşiktaş Istanbul, Türkei

### **Verwaltungsgesellschaft**

Waystone Management Company (Lux)  
S.A. 19, rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

Citibank Europe plc, Niederlassung  
Luxemburg  
31, Z.A. Bourmicht  
L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg

### **Anlageverwalter**

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

### **Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*  
2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443  
L-2182 Luxemburg, Großherzogtum  
Luxemburg

### **Rechtsberater in Luxemburg**

Elvinger Hoss Prussen, *Société anonyme*  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxemburg, Großherzogtum  
Luxemburg

### **Vertriebsstellen in Deutschland**

Targobank AG & Co. KGaA  
Kasernenstraße 10  
40213 Düsseldorf, Deutschland

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

Akbank AG  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main, Deutschland

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

Akbank AG  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main, Deutschland

# AKBANK TURKISH SICAV

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

### DIE SICAV

AKBANK TURKISH SICAV (die "SICAV") wurde am 21. Mai 2008 als offene Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable – SICAV) mit mehreren Anlagezweigen gegründet. Die Errichtung der SICAV erfolgte auf unbestimmte Zeit. Die SICAV hat gemäß Kapitel 15 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eine Verwaltungsgesellschaft ernannt. Die Satzung wurde am 9. Juni 2008 im Mémorial C, *Recueil des Sociétés et Associations* (das "Mémorial") veröffentlicht. Die Satzung wurde beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister Registre de Commerce et des Sociétés (das "R.C.S") hinterlegt.

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

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat der SICAV hat Waystone Management Company (Lux) 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.

Waystone Management Company (Lux) S.A. wurde am 23. Oktober 2003 auf unbestimmte Zeit als Aktiengesellschaft) nach Luxemburger Recht (*société anonyme*) errichtet. ##Die Gesellschaft hat ihren Sitz derzeit in 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und ist im R.C.S (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) unter der Nummer B 96744 eingetragen. ## Waystone Management Company (Lux) wurde zu 100% von Cashel Compliance Bidco Limited übernommen. Die Transaktion wurde am 2. Juni 2020 abgeschlossen.

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 2024 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 2.450.000.

Die Verwaltungsgesellschaft agiert auch als Verwaltungsgesellschaft für mehrere andere Investmentfonds.

### ANLAGEVERWALTER

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

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

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

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

### **(Fortsetzung)**

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

Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg, wurde vom Verwaltungsrat zur Verwahrstelle für das gesamte Vermögen der SICAV, bestehend aus Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Barvermögen und anderen Vermögenswerten, bestellt. Citibank International Limited, Niederlassung Luxemburg, kann entsprechende Institute oder eine bzw. mehrere Korrespondenzbank(en) mit der physischen Verwahrung von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten betrauen, bei denen es sich vor allem um an ausländischen Börsen gehandelte oder notierte Wertpapiere handelt bzw. um Wertpapiere, die von Clearingstellen für Transaktionen akzeptiert wurden.

Des Weiteren hat Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg, die Bestellung als Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle, Domiziliarstelle und Zulassungsstelle der Gesellschaft von der Verwaltungsgesellschaft angenommen. In dieser Funktion obliegt der Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg, die Berechnung des Nettoinventarwerts ("NAV") der SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds oder Klassen, die Führung der Rechnungslegungsunterlagen der SICAV, die Bearbeitung sämtlicher Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge, die Führung des Anteilsinhaberregisters, die Zustellung von Stellungnahmen, Berichten und Mitteilungen an die Anteilsinhaber und ihre Veröffentlichung sowie die Notierung der Anteile der SICAV (jeweils ein "Anteil") an der Luxemburger Börse.

#### **BERICHTE UND ABSCHLÜSSE**

Das Geschäftsjahr der SICAV endet jeweils am 31. Dezember.

Der geprüfte Abschluss und der ungeprüfte Halbjahresabschluss umfassen die in Euro erstellten Abschlüsse der SICAV. Der Euro ist die Referenzwährung der SICAV. Finanzinformationen zu den einzelnen Teilfonds werden in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds angegeben.

Exemplare der Jahres- und Halbjahresberichte sowie der Abschlüsse sind kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV erhältlich.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
<b>Aktiva</b>				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		22.311.915	17.246.863	39.558.778
Nicht realisierte Wertsteigerungen		13.011.968	213.899	13.225.867
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	35.323.883	17.460.762	52.784.645
Bareinlage		788.928	245.840	1.034.768
Zinsforderungen	2d	-	426.772	426.772
<b>Summe Aktiva</b>		<b>36.112.811</b>	<b>18.133.374</b>	<b>54.246.185</b>
<b>Passiva</b>				
Passive Rechnungsabgrenzung		115.050	37.348	152.398
<b>Summe Passiva</b>		<b>115.050</b>	<b>37.348</b>	<b>152.398</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>35.997.761</b>	<b>18.096.026</b>	<b>54.093.787</b>
<b>Anzahl umlaufender Anteile</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		113,07	0,38	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		218.886,48	122.998,68	
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		248,64	169,84	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		164,33	147,12	
<b>Nettovermögen</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		28.114	65	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		35.969.647	18.095.962	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2024 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>26.625.750</b>	<b>17.253.862</b>	<b>43.879.612</b>
<b>Erträge</b>				
Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	527.294	-	527.294
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	-	610.106	610.106
<b>Summe Erträge</b>		<b>527.294</b>	<b>610.106</b>	<b>1.137.400</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	199.061	65.566	264.627
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3b	5.133	3.270	8.403
Verwahrstellengebühr	3c	22.616	12.757	35.373
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	3d	27.388	27.388	54.776
Domiziliarstellengebühr	3e	1.243	1.243	2.486
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		13.462	7.424	20.886
Aufsichtgebühren		2.300	2.300	4.600
<i>Taxe d'Abonnement</i>	4	1.650	891	2.541
Transaktionskosten	5	2.081	-	2.081
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		12.042	10.990	23.032
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>286.976</b>	<b>131.829</b>	<b>418.805</b>
<b>Nettoertrag aus Anlagen</b>		<b>240.318</b>	<b>478.277</b>	<b>718.595</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>				
Wertpapierverkäufen	2b	395.730	11.766	407.496
Devisen	2c	(4.467)	15.243	10.776
<b>Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen aus:</b>				
Wertpapieren		8.715.166	336.878	9.052.044
<b>##Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für das Geschäftsjahr</b>				
<b>##</b>		<b>9.346.747</b>	<b>842.164</b>	<b>10.188.911</b>
Erlös aus Zeichnungen		25.264	-	25.264
<b>Saldo aus Zeichnungserlös</b>		<b>25.264</b>	<b>-</b>	<b>25.264</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>35.997.761</b>	<b>18.096.026</b>	<b>54.093.787</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2024, 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
<b>Nettovermögen zum</b>	<b>30. Juni 2024</b>	35.997.761	18.096.026
	<b>31. Dezember 2023</b>	26.625.750	17.253.862
	<b>31. Dezember 2022</b>	31.146.542	15.888.766
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2024</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	248,64	169,84
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	164,33	147,12
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2023</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	184,21	161,29
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	121,64	140,28
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2022</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	215,77	146,71
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	142,29	129,18
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2024</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	113,07	0,38
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2023</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	0,38
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2022</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	0,38
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)  
zum 30. Juni 2024

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>			
100.000	Agrotech Yueksek Teknoloji VE Yatirim AS	41.012	0,11
125.000	Ahlatci Dogal Gaz Dagitim Enerji VE Yatirim AS	51.052	0,14
1.170.001	Akbank TAS*	2.132.819	5,93
15.000	Akcansa Cimento AS	61.219	0,17
1.000.000	Akfen Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	66.029	0,18
100.000	Akfen Yenilenebilir Enerji AS	78.723	0,22
55.000	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	201.617	0,56
125.000	Aksa Enerji Uretim AS	156.749	0,44
50.000	Alarko Holding	152.977	0,42
250.001	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	39.276	0,11
20.000	Alfa Solar Enerji Sanayi VE Ticaret AS	39.845	0,11
100.001	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	304.535	0,84
105.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	738.433	2,06
0	Anadolu Hayat Emeklilik AS**	1	0,00
1	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS**	0	0,00
30.000	Arcelik AS	148.908	0,42
0	ARD Grup Bilisim Teknolojileri AS**	0	0,00
700.000	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	1.167.467	3,24
70.000	Astor Transformator Enerji Turizm Insaat Ve Petrol Sanayi Ticaret AS	189.763	0,53
20.000	Baticim Bati Anadolu Cimento Sanayii AS	93.295	0,26
10.000	Bien Yapi Urunleri Sanayi Turizm Ve Ticaret AS	9.563	0,03
165.000	Bim Birlesik Magazalar AS	2.559.349	7,11
60.001	Biotrend Cevre Ve Enerji Yatirimlari AS	38.047	0,11
35.000	Bogazici Beton Sanayi Ve Ticaret AS	27.135	0,08
6.000	Borusan Birlesik Boru Fabrikalari Sanayi ve Ticaret AS	77.015	0,21
1.500	Borusan Yatirim ve Pazarlama AS	98.276	0,27
1.119.263	Can2 Termik AS	64.029	0,18
0	Cemtas Celik Makina Sanayi Ve Ticaret AS**	0	0,00
182.000	Cimsa Cimento Sanayi VE Tica	161.302	0,45
31.000	Coca-Cola Icecek AS	728.771	2,02
5.000	Cw Enerji Muhendislik Ticaret Ve Sanayi AS	29.599	0,08
465.001	Dogan Sirketler Grubu Holdings	222.999	0,62
30.000	Dogus Otomotiv Servis Ve Doas	225.411	0,63
400	EGE Endustri VE Ticaret AS	143.557	0,40
50.000	EIS Eczacibasi Ilac ve Sinai ve Finansal Yatirimlar Sanayi ve Ticaret AS	73.073	0,20

\* 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 2024 (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>			
850.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	234.902	0,65
150.000	Enerjisa Enerji AS	289.661	0,80
11.000	Enerya Enerji AS	61.142	0,17
353.571	Enka Insaat ve Sanayi AS	414.191	1,15
800.000	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	1.212.436	3,38
40.000	Europen Endustri Insaat Sanayi ve Ticaret AS	17.225	0,05
12.000	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret AS	34.939	0,10
25.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	799.752	2,22
50.487	Galata Wind Enerji AS	45.119	0,13
1	Gentas Genel Metal Sanayi ve Ticaret AS**	0	0,00
40.000	Girisim Elektrik Taahhut Ticaret Ve Sanayi AS	58.060	0,16
45.000	Gozde Girisim Sermayesi Yatirim Ortakligi AS	35.400	0,10
0	GSD Holding AS**	0	0,00
30.000	Gubre Fabrikalari Tas	119.707	0,33
450.001	Haci Omer Sabanci Holding AS	1.235.917	3,43
431.130	Hektas Ticaret	156.815	0,44
0	Hurriyet Gazetecilik AS**	0	0,00
156.663	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	75.131	0,21
126.761	Is Yatirim Menkul Degerler AS	141.135	0,39
30.000	Ak Enerji Elektrik Uretim	20.782	0,06
4	Jantsa Jant Sanayi Ve Ticaret AS**	3	0,00
35.000	Kaleseramik Canakkale Kalebodur Seramik Sanayi AS	43.312	0,12
350.000	Kardemir Karabuk Demir	313.782	0,87
22.000	Kayseri Seker Fabrikasi Anonim Sirketi	17.281	0,05
225.000	Koc Holding AS	1.452.361	4,04
50.000	Kocaer Celik Sanayi ve Ticaret AS	79.691	0,22
33.018	Kontrolmatik Enerji Ve Muhendislik AS	154.960	0,43
350	Konya Cimento Sanayii AS	79.915	0,22
441.014	Koza Altin Isletmeleri AS	267.602	0,74
90.000	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	141.137	0,39
120.000	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	433.745	1,20
50.000	MIA Teknoloji AS	92.783	0,26
44.000	Migros Ticaret AS	663.709	1,84
400.000	ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret AS	99.499	0,28
11.000	Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi AS	206.313	0,57
130.000	Oyak Cimento Fabrikalari AS	231.429	0,63
112.415	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	729.150	2,03

\*\* 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 2024 (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>			
550.000	Petkim Petrokimya Holding	340.308	0,94
187.000	Qua Granite Hayal	17.883	0,05
70.000	Reeder Teknoloji Sanayi VE Ticaret AS	70.925	0,20
520.759	Sasa Polyester Sanayi AS	650.358	1,81
4.000	SDT Uzay VE Savunma Teknolojileri AS	28.154	0,08
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00
59.400	Smart Gunes Enerjisi Teknolojileri ArGE Uretim Sanayi ve Ticaret AS	89.094	0,25
130.000	Sok Marketler Ticaret AS	233.280	0,65
25.000	TAB Gida Sanayi Ve Ticaret AS	149.135	0,41
90.000	Tav Havalimanlari Holding AS	664.706	1,85
99.001	Tekfen Holding AS	148.491	0,41
47.500	Tofas Turk Otomobil Fabrik	459.644	1,28
210.000	Tukas Gida Sanayi ve Ticaret AS	43.033	0,12
310.000	Turk Hava Yollari	2.724.067	7,56
235.000	Turk Telekomunikasyon AS	323.046	0,90
7.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	185.878	0,52
575.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	1.646.322	4,57
1	Turker Proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme AS**	12	0,00
195.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	623.807	1,73
3.361.005	Turkiye Is Bankasi AS	1.516.169	4,21
387.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	1.822.880	5,06
100.000	Turkiye Sigorta AS	222.707	0,62
620.078	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	206.834	0,58
675.001	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	964.400	2,68
310.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	194.456	0,54
90.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS	435.708	1,21
100.001	Vestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret AS	60.907	0,17
55.000	Vestel Elektronik Sanayi	123.271	0,34
1.220.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	1.173.615	3,26
1	Yatas Yatak ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret AS**	1	0,00
69.000	Yayla Agro Gida Sanayi VE Nakliyat AS	23.350	0,06
10.000	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endustri AS	53.393	0,15
300.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim Zoren Ti	47.217	0,13
<b>Aktien gesamt</b>		<b>35.323.883</b>	<b>98,13</b>
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>		<b>35.323.883</b>	<b>98,13</b>
<b>Wertpapiere gesamt</b>		<b>35.323.883</b>	<b>98,13</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>673.878</b>	<b>1,87</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>35.997.761</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 2024 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
<b>Auf USD lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten</b>			
700.000	Türkei (Staatsanleihe) 4,250% – 13. März 2025	643.569	3,56
800.000	Türkei (Staatsanleihe) 4,875% – 9. Oktober 2026	721.754	3,99
700.000	Türkei (Staatsanleihe) 4,875% – 16. April 2043	463.370	2,56
600.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,250% – 13. März 2030	513.846	2,84
750.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,750% – 11. Mai 2047	538.272	2,97
550.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,875% – 26. Juni 2031	473.453	2,62
450.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,125% - 24. Oktober 2028	410.822	2,27
1.700.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,350% – 10. August 2024	1.588.648	8,78
300.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,500% – 20. September 2033	263.831	1,46
970.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,625% – 17. Februar 2045	782.124	4,32
400.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,875% – 17. März 2036	354.136	1,96
1.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,250% – 5. März 2038	1.379.982	7,63
600.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,375% – 5. Februar 2025	563.399	3,11
570.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,625% – 26. April 2029	543.209	3,00
2.100.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,000% – 14. Februar 2034	2.069.839	11,44
500.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,125% – 13. Juli 2030	508.061	2,81
2.110.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,875% – 15. Januar 2028	2.164.672	11,95
500.000	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9,000% - 28. Januar 2027	486.150	2,69
<b>Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt</b>		<b>14.469.137</b>	<b>79,96</b>
<b>Auf USD lautende Anleihen</b>			
600.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 5,875% – 14. Januar 2026	552.078	3,05
1.000.000	Türkiye Vakiflar Bankasi Tao 9,000% – 12. Oktober 2028	973.590	5,38
500.000	Türkiye Varlik Fonu Yonetimi AS 8,250% – 14. Februar 2029	475.637	2,63
1.000.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9,250% – 16. Oktober 2028	990.320	5,47
<b>Anleihen gesamt</b>		<b>2.991.625</b>	<b>16,53</b>
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>		<b>17.460.762</b>	<b>96,49</b>
<b>Wertpapiere gesamt</b>		<b>17.460.762</b>	<b>96,49</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>635.264</b>	<b>3,51</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>18.096.026</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Branchenverteilung  
zum 30. Juni 2024

	in % des NAV
Banken	15,78
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	10,16
Transport	9,59
Diversifizierte Unternehmen	8,50
Telekommunikationsdienstleistungen	5,47
Erdöl- und Erdgasproduzenten	5,06
Eisen und Stahl	4,68
Automobilhersteller	4,64
Getränke	4,08
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	3,32
Ingenieur- und Bauwesen	3,16
Stromversorger	2,68
Haushaltswaren	2,68
Chemie	2,27
Baustoffe	2,01
Textilien	1,81
Versicherungen	1,46
Finanzdienstleistungen	1,25
Bekleidung	1,20
Lebensmittel	0,88
Real Estate Investment Trusts	0,86
Inneneinrichtung	0,76
Edelmetalle	0,74
Software	0,69
Einzelhandel	0,63
Energie - alternative Quellen	0,57
Elektrogeräte	0,53
Maschinen	0,52
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0,44
Restaurants	0,41
Erdöl- und Erdgas-Services	0,31
Investmentgesellschaften	0,27
Pharmazie	0,20
Telekommunikationsausrüstung	0,20
Umwelttechnik und -Dienstleistungen	0,11
Landwirtschaft	0,11
sonstige	0,10
<b>Wertpapiere gesamt</b>	<b>98,13</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>1,87</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

### Branchenverteilung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	79,96
Banken	13,90
Finanzdienstleistungen	2,63
<b>Wertpapiere gesamt</b>	<b>96,49</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>3,51</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>

# AKBANK TURKISH SICAV

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2024

### 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 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den für Investmentfonds in Luxemburg geltenden Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung gemäß dem Rechnungslegungsgrundsatz der Unternehmensfortführung 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 Anlageberater bzw. Anlageverwalter bestimmt werden.

# AKBANK TURKISH SICAV

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS

### zum 30. Juni 2024 (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 NAV geltenden Wechselkurses berechnet.

Zum 30. Juni 2024 galten folgende Wechselkurse:

1 EUR = 35,135888 TRY  
1,071750 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 2024 (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 2024 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 Gesamtnettvermögen 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 264.627.

##### b) Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine Gebühr von bis zu 0,04%, mindestens jedoch EUR 7.500 p.a. je Teilfonds. Diese Gebühren werden auf Basis des durchschnittlichen Nettogesamtvermögens eines Teilfonds berechnet und vierteljährlich rückwirkend gezahlt.

##### c) Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle erhält für ihre Dienstleistungen (einschließlich globaler Depot services) aus dem Vermögen des Teilfonds eine Gebühr von bis zu 2 Basispunkten bzw. mindestens EUR 20.000 p.a., basierend auf dem durchschnittlichen Nettogesamtvermögen des Teilfonds und vierteljährlich rückwirkend zahlbar.

##### 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 2024 (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 2024 sind der SICAV in Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten Transaktionskosten entstanden.

Der Gesamtbetrag der Transaktionskosten bezieht sich auf Maklergebühren.

### 6 – VERÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO

Einzelheiten zu Änderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios während des Berichtszeitraums stehen Anlegern kostenfrei am Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung sowie der deutschen Zahl- und Informationsstelle. Deutsche Anteilsinhaber erhalten diese Informationen außerdem bei den Vertriebsstellen in Deutschland.

### 7 – TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hat zum 30. Juni 2024, 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 ist die Verwaltungsgesellschaft zu dem Ergebnis gekommen, dass der Commitment Approach eine nach geltendem Recht angemessene Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos darstellt.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

**zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

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

Es gibt keine Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ERGÄNZENDE ANGABEN**

**Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Securities Financing Transactions Regulation oder SFTR)**

Die SICAV ist im Laufe des Berichtszeitraums bis zum 30. Juni 2024 keine Transaktionen eingegangen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.