

**Geschäftsbericht und
Ungeprüfter Jahresabschluss**
für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum
30. Juni 2025

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

STRUKTUR DER SICAV	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	3
ABSCHLUSS	
Nettovermögensaufstellung	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens	6
Informationen zum Nettovermögen	7
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	8
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	11
BRANCHENVERTEILUNG	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	12
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	13
ANHANG ZUM ABSCHLUSS	14
ERGÄNZENDE ANGABEN	19

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

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 2025 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 2025 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		22.430.782	17.172.431	39.603.213
Nicht realisierte Wertsteigerungen		2.855.210	(1.012.572)	1.842.638
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	25.285.992	16.159.859	41.445.851
Bareinlage		794.487	503.239	1.297.726
Zinsforderungen	2d	-	1.167.379	1.167.379
Summe Aktiva		26.080.479	17.830.477	43.910.956
Passiva				
Passive Rechnungsabgrenzung		129.546	68.755	198.301
Summe Passiva		129.546	68.755	198.301
Nettovermögen		25.950.933	17.761.722	43.712.655

Anzahl umlaufender Anteile

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	746,17	0,38
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
ausschüttende Anteile der Klasse TL	-	2500,00

Nettoinventarwert je Anteil

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	177,92	167,61
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	117,95	144,36
ausschüttende Anteile der Klasse TL	-	2,31

Nettovermögen

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	132.760,13	63,69
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	25.818.173	17.755.880
ausschüttende Anteile der Klasse TL	-	5.778

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2025 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		32.436.242	19.839.642	52.275.884
Erträge				
Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	412.524	-	412.524
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	-	1.609.401	1.609.401
Summe Erträge		412.524	1.609.401	2.021.925
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	179.051	69.904	248.955
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3b	6.399	4.377	10.776
Verwahrstellengebühr	3c	21.268	13.275	34.543
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	3d	33.027	32.545	65.572
Domiziliarstellengebühr	3e	1.255	1.255	2.510
Veröffentlichungs- und Druckgebühr		4.463	4.463	8.926
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		36.165	22.546	58.711
Aufsichtsgebühren		2.306	2.306	4.612
<i>Taxe d'Abonnement</i>	4	1.346	914	2.260
Transaktionskosten	5	2.063	1	2.064
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		20.206	19.713	39.919
Summe Aufwendungen		307.549	171.299	478.848
Nettoertrag aus Anlagen		104.975	1.438.102	1.543.077
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Wertpapierverkäufen	2b	27.943	(928.801)	(900.858)
Devisen	2c	(53.978)	(171.418)	(225.396)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen aus:				
Wertpapieren		(6.498.162)	(1.921.245)	(8.419.407)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für das Geschäftsjahr		(6.419.222)	(1.583.362)	(8.002.584)
Erlös aus Zeichnungen		24.900	6.095	30.995
Rücknahmezahlungen		(90.987)	(500.653)	(591.640)
Saldo aus Zeichnungserlös		(66.087)	(494.558)	(560.645)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		25.950.933	17.761.722	43.712.655

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2025, 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
Nettovermögen zum			
	30. Juni 2025	25.950.933 1	7.761.722
	31. Dezember 2024	32.436.242	19.839.642
	31. Dezember 2023	26.625.750	17.253.862
Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2025			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	177,92	167,61
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	117,95	144,36
	ausschüttende Anteile der Klasse TL	-	2,31
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2024			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	222,27	181,99
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	147,14	157,24
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2023			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	184,21	161,29
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	121,64	140,28
Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2025			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	746,17	0,38
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
	ausschüttende Anteile der Klasse TL	-	2500,00
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2024			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	1.032,63	2.744,47
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2023			
	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 2025

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Auf TRY lautende Aktien			
30.000	AG Anadolu Grubu Holding AS	166.984	0,64
100.000	Agrotech YuekseK Teknoloji VE Yatirim AS	15.328	0,06
200.000	Ahlatci Dogal Gaz Dagitim Enerji VE Yatirim AS	119.286	0,46
1.170.001	Akbank TAS	1.708.247	6,59
15.000	Akcansa Cimento AS	42.645	0,16
660.000	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	129.708	0,50
125.000	Aksa Enerji Uretim AS	89.219	0,34
50.000	Alarko Holding AS	88.737	0,34
250.001	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	43.780	0,17
20.000	Alfa Solar Enerji Sanayi VE Ticaret AS	17.717	0,07
100.001	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	166.984	0,64
900.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	199.098	0,77
25.000	Anadolu Hayat Emeklilik AS	288.433	1,11
1	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS	42.442	0,16
30.000	Arcelik AS	0	0,00
0	ARD Grup Bilisim Teknolojileri AS	78.675	0,30
615.000	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	0	0,00
100.000	Astor Transformator Enerji Turizm Insaat Ve Petrol Sanayi Ticaret AS	1.985.438	7,65
50.000	Avrupakent Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	198.989	0,77
620.000	Baticim Bati Anadolu Cimento Sanayii AS	68.560	0,26
161.000	BIM Birlesik Magazalar AS	60.791	0,23
1	Biotrend Cevre VE Enerji Yatirimlari AS	1.705.264	6,57
35.000	Bogazici Beton Sanayi Ve Ticaret AS	0	0
6.000	Borusan Birlesik Boru Fabrikalari Sanayi ve Ticaret AS	15.480	0,06
1.500	Borusan Yatirim ve Pazarlama AS	41.489	0,16
1.119.263	Can2 Termik AS	58.059	0,22
0	Cemtas Celik Makina Sanayi Ve Ticaret AS	37.140	0,14
182.000	Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret AS	0	0,00
341.000	Coca-Cola Icecek AS	187.022	0,72
40.404	CW Enerji Muhendislik Ticaret VE Sanayi AS	12.516	0,05
465.001	Dogan Sirketler Grubu Holding AS	154.997	0,60
30.000	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	111.879	0,43
400	EGE Endustri VE Ticaret AS	60.714	0,23
50.000	EIS Eczacibasi Ilac ve Sinai ve Finansal Yatirimlar Sanayi ve Ticaret AS	46.755	0,18
850.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	327.545	1,26
150.000	Enerjisa Enerji AS	187.857	0,72
682.759	Enerya Enerji AS	99.247	0,38

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)			
Auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)			
353.571	Enka Insaat ve Sanayi AS	502.982	1,94
1.475.000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	841.845	3,24
0	Europen Endustri Insaat Sanayi VE Ticaret AS	0	0
36.000	Europower Enerji VE Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret AS	19.776	0,08
250.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	477.670	1,85
1	Galata Wind Enerji AS	0	0
1	Gentas Genel Metal Sanayi ve Ticaret AS	0	0,00
40.000	Girsim Elektrik Sanayi Taahut Ve Ticaret AS	34.681	0,13
45.000	Gozde Girsim Sermayesi Yatirim Ortakligi AS	16.358	0,06
0	GSD Holding AS	0	0,00
30.000	Gubre Fabrikalari TAS	146.625	0,57
450.001	Haci Omer Sabanci Holding AS	863.660	3,33
1.436.532	Hektas Ticaret TAS	100.257	0,39
0	Hurriyet Gazetecilik ve Matbaacilik AS	0	0,00
156.663	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	59.028	0,23
146.761	Is Yatirim Menkul Degerler AS	114.679	0,44
4	Jantsa Jant Sanayi Ve Ticaret AS	2	0
350.000	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	180.728	0,70
225.000	KOC Holding AS	741.794	2,86
145.612	Kocaer Celik Sanayi Ve Ticaret AS	43.143	0,17
107.309	Kontrolmatik Enerji Ve Muhendislik AS	46.727	0,18
350	Konya Cimento Sanayii AS	36.715	0,14
90.000	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	162.039	0,62
65.000	Limak Dogu Anadolu Cimento Sanayi VE Ticaret AS	37.210	0,14
240.000	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	197.606	0,76
353.571	Enka Insaat ve Sanayi AS	502.982	1,94
1.475.000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	841.845	3,24
50.000	MIA Teknoloji AS	30.806	0,12
44.000	Migros Ticaret AS	466.035	1,80
10.000	MLP Saglik Hizmetleri AS	73.109	0,28
10.000	OBA Makarnacilik Sanayi Ve Ticaret AS	10.430	0,04
400.000	ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret AS	43.073	0,17
11.000	Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.S.	96.492	0,37
507.000	Oyak Cimento Fabrikalari AS	235.965	0,92
112.415	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	618.495	2,38
550.000	Petkim Petrokimya Holding AS	202.638	0,77
70.000	Reeder Teknoloji Sanayi VE Ticaret AS	13.727	0,05
170.000	Reysas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	72.242	0,28
4.166.071	Sasa Polyester Sanayi AS	272.915	1,05
15.000	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A. S.	29.030	0,11
4	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	0	0

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)			
Auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)			
59.400	Smart Gunes Enerjisi Teknolojileri ArGE Uretim Sanayi ve Ticaret AS	34.971	0,13
130.000	Sok Marketler Ticaret AS	96.850	0,37
25.000	TAB Gida Sanayi Ve Ticaret AS	94.731	0,37
82.000	TAV Havalimanlari Holding AS	464.322	1,79
99.001	Tekfen Holding AS	230.594	0,89
47.500	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	199.514	0,77
1	Tukas Gida Sanayi ve Ticaret AS	0	0
441.014	Turk Altin Isletmeleri AS	226.591	0,87
310.000	Turk Hava Yollari AO	1.881.459	7,26
235.000	Turk Telekomunikasyon AS	296.070	1,14
7.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	87.142	0,34
555.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	1.142.410	4,40
1	Turker proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme AS	8	0,00
250.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	722.526	2,78
3.361.005	Turkiye Is Bankasi AS	960.573	3,70
387.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	1.159.896	4,47
860.938	Turkiye Sigorta AS	153.900	0,59
620.078	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	165.669	0,64
675.001	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	520.798	2,01
310.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	175.603	0,68
90.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS	203.463	0,78
1	Vestel Beyaz Esva Sanayi ve Ticaret AS	0	0
55.000	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	40.410	0,16
1.220.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	827.940	3,19
1	Yatas Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret AS	1	0,00
69.000	Yayla Agro Gida Sanayi VE Nakliyat AS	14.772	0,06
36.979	YEO Teknoloji Enerji VE Endustri AS	28.563	0,11
300.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	19.524	0,08
Aktien gesamt		25.285.992	97,44
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		25.285.992	97,44
Wertpapiere gesamt		25.285.992	97,44
Sonstiges Nettovermögen		664.941	2,56
Summe Nettovermögen		25.285.992	100,00

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 2025 (Fortsetzung)

Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Auf TRY lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten			
1.000.000	Türkei, Staatsanleihe 36,000% - 12. August 2026	20.901	0,12
1.000.000	Türkei, Staatsanleihe 37,000% - 18. Februar 2026	20.961	0,12
118.000.000	0 Türkei, Staatsanleihe mit variabler Verzinsung - 16. Juni 2027	2.515.442	14,16
190.000.000	0 Türkei, Staatsanleihe mit variabler Verzinsung - 8. April 2026	4.089.927	23,03
180.000.000	0 Türkei, Staatsanleihe mit variabler Verzinsung - 20. Mai 2026	3.849.620	21,67
71.000.000	Türkei, Staatsanleihe mit variabler Verzinsung - 19. August 2026	1.526.662	8,60
190.000.000	0 Türkei, Schatzwechsel mit variabler Verzinsung - 14. Januar 2026	4.115.492	23,16
1.000.000	Türkei, Schatzwechsel 0,000% - 23. Juli 2025	20.854	0,12
Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt		16.159.859	90,98
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		16.159.859	90,98
Wertpapiere gesamt		16.159.859	90,98
Sonstiges Nettovermögen		1.601.863	9,02
Summe Nettovermögen		17.761.722	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Branchenverteilung
zum 30. Juni 2025

	in % des NAV
Banken	17,11
Transport	9,64
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	9,15
Diversifizierte Unternehmen	8,32
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	7,65
Telekommunikationsdienstleistungen	5,54
Erdöl- und Erdgasproduzenten	4,47
Eisen und Stahl	4,27
Ingenieur- und Bauwesen	3,86
Automobilhersteller	3,22
Getränke	2,50
Baustoffe	2,37
Chemie	2,23
Real Estate Investment Trusts	2,03
Haushaltswaren	2,01
Stromversorger	1,90
Versicherungen	1,52
Finanzdienstleistungen	1,14
Textilien	1,05
Edelmetalle	0,87
Erdöl- und Erdgas-Services	0,84
Elektrogeräte	0,77
Bekleidung	0,76
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0,62
Lebensmittel	0,47
Inneneinrichtung	0,46
Einzelhandel	0,43
Restaurants	0,37
Maschinen	0,34
Software	0,30
Pharmazie	0,29
Gesundheitsdienstleistungen	0,28
Energie - alternative Quellen	0,25
Investmentgesellschaften	0,22
sonstige	0,19
Wertpapiere gesamt	97,44
Sonstiges Nettovermögen	2,56
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Branchenverteilung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	90,98
Wertpapiere gesamt	90,98
Sonstiges Nettovermögen	9,02
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

2 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

a) Bewertung von Wertpapieranlagen (Fortsetzung)

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.

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 2025 galten folgende Wechselkurse:

1 EUR = 46,711102 TRY
1,173850 USD

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

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

f) Verwendung von Schätzungen (Fortsetzung)

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.

g) Dividendenausschüttungen

Die Erklärung der jährlichen Dividende auf ausschüttende Anteile erfolgt bei der Jahreshauptversammlung der Anteilshaber. Zusätzlich kann der Verwaltungsrat die Zahlung von Zwischendividenden beschließen. Im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2025 wurde keine Dividende ausgeschüttet.

3 – GEBÜHREN

a) Anlageverwaltungsgebühr

AK Asset Management Inc. erhält in ihrer Funktion als Anlageverwalter aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine vom durchschnittlichen Gesamtnettovermögen jedes Teilfonds abhängige Gebühr, die monatlich rückwirkend zahlbar ist.

Für die Anteilklassen der einzelnen Teilfonds gelten folgende Gebührensätze:

- AKBANK TURKISH SICAV – Equities
 - o Anteile der Klasse I: 1,25%
 - o Anteile der Klasse A: 1,50%
- AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
 - o Anteile der Klasse I: 0,75%
 - o Anteile der Klasse A: 1,00%

Im Berichtszeitraum beliefen sich die an den Anlageverwalter entrichteten Gebühren auf insgesamt EUR 248.955.

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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

3 – GEBÜHREN (Fortsetzung)

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.

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 2025 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 2025, 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 2025 (Fortsetzung)

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.

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 2025 keine Transaktionen eingegangen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.