

**Jahresbericht und
geprüfter Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 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.

R.C.S. Luxembourg B 138.732

AKBANK

AKBANK TURKISH SICAV

INHALTSVERZEICHNIS

STRUKTUR DER SICAV	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	3
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS	5
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	6
ABSCHLUSS	
Nettovermögensaufstellung	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens	11
Informationen zum Nettovermögen	12
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	13
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	16
BRANCHENVERTEILUNG	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	17
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	18
ANHANG ZUM ABSCHLUSS	19
UNGEPRÜFTE ERGÄNZENDE ANGABEN	24

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 Assurance,
Société cooperative
2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-2182 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstellen in 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

Rechtsberater in Luxemburg

Kleyr Grasso,
7, rue des Primeurs,
L-2361 Strassen, Großherzogtum Luxemburg

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 31. Dezember 2025 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 3.950.000.

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

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Der mit dem BIP in US-Dollar gewichtete globale Verbraucherpreisindex ging 2025 von 4,4% auf 3,3% zurück und machte damit den Weg frei für schrittweise Zinssenkungen. Der Preisauftrieb bei Waren schwächte sich in vielen Ländern weiter ab, während er sich bei Dienstleistungen verstärkte. In den USA sank die Inflationsrate 2025 von 2,9% auf 2,7%, während sie in Europa bei 2,0% lag und sich damit im Bereich des langfristigen Inflationsziels der EZB bewegte. Der jährliche durchschnittliche globale Einkaufsmanagerindex für Industrie und Dienstleistungssektor (Composite PMI) betrug im Jahresdurchschnitt 52,1. Daran wird deutlich, dass die Konjunktur im Jahresverlauf stabil blieb.

Die Fed setzte ihren Zinssenkungszyklus das Jahr über fort. Bei den letzten drei Sitzungen des Jahres hat die US-Notenbank den Leitzins um insgesamt 75 Basispunkte auf einen Korridor von 3,50% - 3,75% gesenkt. Den Dezember-Prognosen zufolge sehen die Fed-Mitglieder für 2026 noch *eine* weitere Zinssenkung. Die Zinsprognose zum Jahresende blieb mit 3,4% unverändert. Die Wachstumsprognose für 2025 wurde von 1,6% auf 1,7% angehoben und für 2026 von 1,8% auf 2,3% nach oben korrigiert. Zudem wurde die Prognose zur Inflation bei den privaten Konsumausgaben für 2025 von 3,0% auf 2,9% gesenkt und für 2026 von 2,6% auf 2,4% nach unten korrigiert. Im Protokoll der Fed-Sitzungen von Dezember und Januar heißt es, die Fed werde die künftigen Wirtschaftsdaten, die Veränderungen im Ausblick und die Risikosituation sorgfältig analysieren. Auch die EZB hat die kurzfristigen Zinsen um insgesamt 100 Basispunkte gesenkt. Damit ist der Einlagenzins von 3,0% auf 2,0% zurückgegangen.

Der US Dollar Index (DXY) ist 2025 um 9,4% auf einen Stand von 98,3 gesunken, während die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen mit den Zinssenkungen der Fed um ca. 40 Basispunkte auf 4,2% nachgab. Gold verzeichnete zum Jahresende 2025 einen bemerkenswerten Wertzuwachs von 64,6%. Vor allem die geopolitischen Risiken und ein schwächerer Dollar hatten dem Edelmetall Auftrieb gegeben. Eine resiliente US-Wirtschaft, die weitere Lockerung der Zinsschraube und der anhaltende Trend zu verstärktem Einsatz von künstlicher Intelligenz trugen zu einem positiven Ausblick für US-Aktienindizes bei. So verzeichnete der S&P 500 im Jahr 2025 ein Plus von 16,4%.

Die türkische Wirtschaft wuchs in den ersten drei Quartalen des Jahres um 3,7% gegenüber dem Vorjahresvergleichszeitraum, getragen vor allem vom privaten Konsum. Das kumulative Leistungsbilanzdefizit für den 12-Monats-Zeitraum, das Ende 2024 noch bei 10,4 Mrd. USD gelegen hatte, hatte sich mit Stand von November 2025 auf 23,2 Mrd. USD ausgeweitet. Ursächlich dafür waren vor allem die robuste Inlandsnachfrage und höhere Goldimporte. Die Finanzierung des Defizits blieb indes stabil. Die Jahresrate des Verbraucherpreisindex ging dank einer restriktiven Geld- und Fiskalpolitik sowie aufgrund von Basiseffekten von 44,4% zum Jahresende 2024 auf 30,9% zum Jahresende 2025 zurück. Auch die Risikoprämien des Landes (CDS) haben sich deutlich verbessert. Die türkische Zentralbank hat den Leitzins 2025 von 47,5% auf 38,0% gesenkt. Während der US-Dollar gegenüber der türkischen Lira um 21,5% aufgewertet hat, blieb die Verzinsung der 10-jährigen Lira-Anleihe unverändert bei rund 29,0%. Der BIST 100-Index konnte 14,6% zulegen, der Index für den Bankensektor lag in seiner Wertentwicklung fast gleichauf mit dem Benchmarkindex.

Luxemburg, 13. März 2026

Der Verwaltungsrat

AKBANK TURKISH SICAV

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Die Zahlenangaben in diesem Bericht sind historische Daten und als solche nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

AKBANK TURKISH SICAV
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS

AKBANK TURKISH SICAV
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS (Fortsetzung)

AKBANK TURKISH SICAV
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS (Fortsetzung)

AKBANK TURKISH SICAV
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS (Fortsetzung)

AKBANK TURKISH SICAV

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		22.227.537	21.084.753	43.312.290
Unrealisierte Wertsteigerungen/(Wertminderungen)		3.322.015	(2.289.153)	1.032.862
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	25.549.552	18.795.600	44.345.152
Bareinlage		944.605	178.394	1.122.999
Zinsforderungen	2d	-	1.045.565	1.045.565
Summe Aktiva		26.494.157	20.019.559	46.513.716
Passiva				
Verbindlichkeiten aus Gebühren		9.561	9.914	19.475
Passive Rechnungsabgrenzung		115.364	64.213	179.577
Summe Passiva		124.925	74.127	199.052
Nettovermögen		26.369.232	19.945.432	46.314.664
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	
Nettoinventarwert je Anteil				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		180,53	189,00	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		119,85	162,16	
Nettovermögen				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		134.704,01	71,82	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		26.234.527,95	19.945.360,44	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		32.436.242	19.839.642	52.275.884
Erträge				
Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	587.676	-	587.676
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	-	5.293.854	5.293.854
Summe Erträge		587.676	5.293.854	5.881.530
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	347.076	141.447	488.523
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3b	11.726	8.109	19.835
Verwahrstellengebühr	3c	41.388	31.367	72.755
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	3d	66.689	68.234	134.923
Domiziliarstellengebühr	3e	2.501	2.501	5.002
Veröffentlichungs- und Druckgebühr		8.976	8.976	17.952
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		45.349	30.609	75.958
Aufsichtsgebühren		4.625	4.625	9.250
<i>Taxe d'Abonnement</i>	4	2.736	1.887	4.623
Transaktionskosten	5	3.946	1	3.947
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		38.057	33.707	71.764
Summe Aufwendungen		573.069	331.463	904.532
Nettoertrag aus Anlagen		14.607	4.962.391	4.976.998
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Wertpapierverkäufen	2b	123.050	(933.584)	(810.534)
Devisen	2c	(107.223)	(224.211)	(331.434)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertverluste aus:				
Wertpapieren		(6.031.357)	(3.197.826)	(9.229.183)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für das Geschäftsjahr		(6.000.923)	606.770	(5.394.153)
Erlös aus Zeichnungen		24.900	6.095	30.995
Rücknahmezahlungen		(90.987)	(507.075)	(598.062)
Saldo aus Zeichnungserlös und Rücknahmezahlungen		(66.087)	(500.980)	(567.067)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		26.369.232	19.945.432	46.314.664

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Angaben zum Nettovermögen zum 31. Dezember 2025, 2024 and 2023

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
Nettovermögen zum	31. Dezember 2025	26.369.232	19.945.432
	31. Dezember 2024	32.436.242	19.839.642
	31. Dezember 2023	26.625.750	17.253.862
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2025			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	180,53	189,00
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	119,85	162,16
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 31. Dezember 2025			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	746,17	0,38
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
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 31. Dezember 2025

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Auf TRY lautende Aktien			
300.000	AG Anadolu Grubu Holding AS	168.370	0,64
1.170.001	Akbank TAS*	1.616.120	6,12
660.000	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	129.788	0,49
125.000	Aksa Enerji Uretim AS	171.920	0,65
50.000	Alarko Holding AS	100.503	0,38
1	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS**	0	0,00
20.000	Alfa Solar Enerji Sanayi VE Ticaret AS	16.080	0,06
127.500	Altinay Savunma Teknolojileri AS	37.268	0,14
400.003	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	182.036	0,69
900.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	279.824	1,06
0	Anadolu Hayat Emeklilik AS**	1	0,00
1	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS**	0	0,00
30.000	Arcelik AS	60.301	0,23
0	ARD Grup Bilisim Teknolojileri AS**	0	0,00
535.000	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	2.426.232	9,19
100.000	Astor Transformator Enerji Turizm Insaat Ve Petrol Sanayi Ticaret AS	231.701	0,88
50.000	Avrupakent Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	51.440	0,20
100.000	Balsu Gida Sanayi Ve Ticaret AS	35.191	0,13
620.000	Baticim Bati Anadolu Cimento Sanayii AS	45.675	0,17
161.000	BIM Birlesik Magazalar AS	1.718.532	6,52
1	Biotrend Cevre VE Enerji Yatirimlari AS**	0	0,00
6.000	Borusan Birlesik Boru Fabrikalari Sanayi ve Ticaret AS	62.916	0,24
1.500	Borusan Yatirim ve Pazarlama AS	63.124	0,24
1.119.263	Can2 Termik AS	44.552	0,17
0	Cemtas Celik Makina Sanayi Ve Ticaret AS**	0	0,00
182.000	Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret AS	161.542	0,61
291.000	Coca-Cola Icecek AS	338.855	1,29
43.567	CW Enerji Muhendislik Ticaret VE Sanayi AS	24.124	0,09
465.001	Dogan Sirketler Grubu Holding AS	156.824	0,59
30.000	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	111.098	0,42
400	EGE Endustri VE Ticaret AS	60.322	0,23
850.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	340.700	1,29
150.000	Enerjisa Enerji AS	268.388	1,03
682.759	Enerya Enerji AS	125.610	0,48
353.571	Enka Insaat ve Sanayi AS	549.654	2,09

*siehe Anhang Ziffer 7

**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 31. Dezember 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)			
1.215.000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	576.029	2,18
0	Europen Endustri Insaat Sanayi VE Ticaret AS**	0	0,00
36.000	Europower Enerji VE Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret AS	24.040	0,09
250.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	458.700	1,74
1	Galata Wind Enerji AS**	0	0,00
2	Gentas Genel Metal Sanayi ve Ticaret AS**	0	0,00
40.000	Girsim Elektrik Sanayi Taahut Ve Ticaret AS	37.104	0,14
45.000	Gozde Girisim Sermayesi Yatirim Ortakligi AS	19.463	0,07
0	GSD Holding AS**	0	0,00
30.000	Gubre Fabrikalari TAS	205.116	0,78
15.000	Gulermak Agir Sanayi Insaat ve Taahhut AS	51.123	0,19
10.000	GUR-Sel Turizm Tasimacilik VE Servis Ticaret AS	63.272	0,24
450.001	Haci Omer Sabanci Holding AS	744.119	2,82
1.436.532	Hektas Ticaret TAS	87.052	0,33
0	Hurriyet Gazetecilik ve Matbaacilik AS**	0	0,00
0	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00
146.761	Is Yatirim Menkul Degerler AS	115.907	0,44
4	Jantsa Jant Sanayi Ve Ticaret AS**	1	0,00
350.000	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	176.469	0,67
225.000	KOC Holding AS	751.693	2,85
145.612	Kocaer Celik Sanayi Ve Ticaret AS	29.355	0,11
107.309	Kontrolmatik Enerji Ve Muhendislik AS	22.951	0,09
65.000	Limak Dogu Anadolu Cimento Sanayi VE Ticaret AS	36.635	0,14
240.000	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	205.228	0,78
50.000	MIA Teknoloji AS	38.795	0,14
44.000	Migros Ticaret AS	454.412	1,72
60.000	MLP Saglik Hizmetleri AS	442.015	1,68
60.000	OBA Makarnacilik Sanayi VE Ticaret AS	8.900	0,03
400.000	ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret AS	40.478	0,15
11.000	Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.S.	103.419	0,39
507.000	Oyak Cimento Fabrikalari AS	229.523	0,88
112.415	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	427.878	1,62
550.000	Petkim Petrokimya Holding AS	177.212	0,67
70.000	Reeder Teknoloji Sanayi VE Ticaret AS	9.094	0,03
4.166.071	Sasa Polyester Sanayi AS	232.658	0,88
400.000	Sekerbank Turk AS	61.866	0,23
4	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00

**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 31. Dezember 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	27.291	0,11
130.000	Sok Marketler Ticaret AS	130.654	0,50
25.000	TAB Gida Sanayi Ve Ticaret AS	105.454	0,40
82.000	TAV Havalimanlari Holding AS	494.881	1,88
99.001	Tekfen Holding AS	138.514	0,53
47.500	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	233.850	0,89
90.000	TR Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	185.183	0,70
35.000	TR Dogal Enerji Kaynaklari Arastirma Ve Uretim AS	64.946	0,25
1	Tukas Gida Sanayi ve Ticaret AS**	0	0,00
441.014	Turk Altin Isletmeleri AS	357.031	1,35
310.000	Turk Hava Yollari AO	1.643.744	6,23
235.000	Turk Telekomunikasyon AS	265.967	1,01
7.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	73.194	0,28
555.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	1.027.655	3,90
9	Turker proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme AS**	5	0,00
250.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	703.026	2,67
250.000	Turkiye Halk Bankasi AS	183.381	0,70
3.361.005	Turkiye Is Bankasi AS	903.882	3,42
387.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	1.428.564	5,42
860.938	Turkiye Sigorta AS	188.057	0,71
620.078	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	150.795	0,58
675.001	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	513.309	1,95
310.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	186.260	0,71
90.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS	193.738	0,73
1	Vestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret AS**	0	0,00
55.000	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	31.195	0,12
1.220.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	864.457	3,28
1	Yatas Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret AS**	1	0,00
36.979	YEO Teknoloji Enerji VE Endustri AS	27.081	0,10
300.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	18.239	0,07
Aktien gesamt		25.549.552	96,89
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		25.549.552	96,89
Wertpapiere gesamt		25.549.552	96,89
Sonstiges Nettovermögen		819.680	3,11
Summe Nettovermögen		26.369.232	100,00

**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 31. Dezember 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	19.919	0,10
1.000.000	Türkei, Staatsanleihe 37,000% - 18. Februar 2026	19.717	0,10
190.000.000	Türkei, Staatsanleihe mit variabler Verzinsung - 16. Juni 2027	3.816.291	19,14
180.000.000	Türkei, Staatsanleihe mit variabler Verzinsung - 20. Mai 2026	3.611.262	18,11
169.000.000	Türkei, Staatsanleihe mit variabler Verzinsung - 19. August 2026	3.395.489	17,02
190.000.000	Türkei, Schatzwechsel mit variabler Verzinsung - 14. Januar 2026	3.768.318	18,89
190.000.000	Türkei, Staatsanleihe mit variabler Verzinsung - 8. April 2026	3.789.012	19,00
18.000.000	Türkei, Staatsanleihe 40,275% - 19. Januar 2028	356.999	1,79
1.000.000	Türkei, Schatzwechsel 0,000% - 11. März 2026	18.593	0,09
Auf TRY lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt		18.795.600	94,24
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		18.795.600	94,24
Wertpapiere gesamt		18.795.600	94,24
Sonstiges Nettovermögen		1.149.832	5,76
Summe Nettovermögen		19.945.432	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Branchenverteilung zum 31. Dezember 2025

	in % des NAV
Banken	17,13
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	9,33
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	8,97
Transport	8,09
Diversifizierte Unternehmen	7,43
Erdöl- und Erdgasproduzenten	5,42
Telekommunikationsdienstleistungen	4,91
Ingenieur- und Bauwesen	4,30
Automobilhersteller	3,25
Eisen und Stahl	3,20
Stromversorger	2,55
Getränke	2,35
Chemie	2,27
Haushaltswaren	1,95
Baustoffe	1,80
Gesundheitsdienstleistungen	1,68
Real Estate Investment Trusts	1,49
Versicherungen	1,40
Edelmetalle	1,35
Finanzdienstleistungen	1,09
Textilien	0,88
Elektrogeräte	0,88
Bekleidung	0,78
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0,70
Lebensmittel	0,66
Erdöl- und Erdgas-Services	0,48
Einzelhandel	0,42
Restaurants	0,40
Inneneinrichtung	0,35
Maschinen	0,28
Energie - alternative Quellen	0,26
Forstprodukte und Papier	0,25
Investmentgesellschaften	0,24
Software	0,23
sonstige	0,12
Wertpapiere gesamt	96,89
Sonstiges Nettovermögen	3,11
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Branchenverteilung

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	94,24
Wertpapiere gesamt	94,24
Sonstiges Nettovermögen	5,76
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 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 Mindestbestandwert für diese Klasse.
- Anteile der Klasse A können von allen Anlegern gezeichnet werden. Der Mindestzeichnungsbetrag und der Mindestbestandwert 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.

Die Angaben im Jahresabschluss basieren auf dem letzten offiziellen Nettoinventarwert des Geschäftsjahres, der zum 30. Dezember 2025 ermittelt wurde. Die Bewertungsunterschiede zwischen dem 30. Dezember 2025 und dem 31. Dezember 2025 liegen unterhalb der Wesentlichkeitsschwelle (die für den AKBANK TURKISH SICAV – Equities auf 1% und für den AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income auf 0,5% des Nettoinventarwerts zum 31. Dezember 2025 festgelegt wurde).

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.

AKBANK TURKISH SICAV

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 Verkaufspreisen, die nach Rücksprache mit dem jeweiligen Anlageberater bzw. Anlageverwalter bestimmt werden.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

a) Bewertung von Wertpapiieranlagen (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 Geschäftsjahres. 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 31. Dezember 2025 galten folgende Wechselkurse:

1 EUR = 50,496006 TRY
1,175850 USD

Transaktionen während des Geschäftsjahres, 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.

AKBANK TURKISH SICAV

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 Geschäftsjahres haben. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von diesen Schätzungen abweichen.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2025 (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. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Dividende festgesetzt.

3 – GEBÜHREN

a) Anlageverwaltungsgebühr

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

Für die 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 Geschäftsjahr beliefen sich die an den Anlageverwalter entrichteten Gebühren auf insgesamt EUR 488.522,46.

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 Nettogestamtvermögens eines Teilfonds berechnet und vierteljährlich rückwirkend gezahlt.

AKBANK TURKISH SICAV

c) Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle erhält für ihre Dienstleistungen (einschließlich globaler Depotservices) 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.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2025 (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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 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 Geschäftsjahres stehen Anlegern kostenfrei am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung. Deutsche Anteilsinhaber erhalten diese Informationen außerdem bei den Vertriebsstellen in Deutschland.

7 – TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hatte zum 31. Dezember 2025, wie in der Aufstellung zum Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen dargestellt, in Akbank TAS, eine verbundene Partei, investiert. 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 Geschäftsjahres 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.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

9 – WESENTLICHE EREIGNISSE

Während des Geschäftsjahres 2025 wurde der Rechtsberater gewechselt und Kleyr Grasso als neuer Rechtsberater mandatiert. Andere wesentliche Ereignisse gab es im Jahresverlauf keine.

10 – EREIGNISSE NACH ABLAUF DES BERICHTSZEITRAUMS

Es gibt keine Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums.

AKBANK TURKISH SICAV

UNGEPRÜFTE 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 Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 keine Transaktionen eingegangen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und Taxonomie-Verordnung

Im Sinne der Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) bewirbt der Fonds weder ökologische und/oder soziale Merkmale noch strebt er nachhaltige Investitionen an.

Für die Zwecke der Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 zur Schaffung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088) werden bei den Investments im Fondsportfolio Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht berücksichtigt.

Offenlegung der Vergütung

Waystone Management Company (Lux) S.A. (im Folgenden "Waystone", "WMC Lux" oder die „Gesellschaft“) hat eine Vergütungspolitik gemäß dem geltenden aufsichtsrechtlichen Rahmen, der insbesondere folgende Vorschriften umfasst:

- ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575) und ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232, in der durch ESMA/2016/579 geänderten Fassung),
- Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen,
- Luxemburger Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds,
- CSSF-Rundschreiben 10/437 vom 1. Februar 2010 mit Richtlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor sowie
- CSSF-Rundschreiben 18/698 vom 23. August 2018 über die Zulassung und Organisation von Investmentfonds-Managern Luxemburger Rechts in der aktuell gültigen Fassung.

Mit ihrer Vergütungspolitik und gemäß den Vorgaben der Offenlegungsverordnung [Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 oder "SFDR"] gewährleistet die Gesellschaft, dass die Vergütungsstruktur keine übermäßige Risikobereitschaft in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken in ihrer Funktion als AIFM/Verwaltungsgesellschaft begünstigt und ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken fördert.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik von Waystone, einschließlich der für die Festsetzung der festen und variablen Vergütungsbestandteile der Mitarbeiter verantwortlichen Personen, sowie eine Beschreibung der wesentlichen Vergütungskomponenten und ein Überblick über die Methode zur Festlegung der Vergütung stehen unter <https://www.waystone.com/waystone-policies/> zur Verfügung.

In Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (zu diesem Zeitpunkt beschäftigte WMC Lux 85 Mitarbeiter) betrug die insgesamt von der Gesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte feste und variable Vergütung 7.878.118 EUR bzw. 453.785 EUR.

Die Gesamtvergütung, die die Gesellschaft an das Senior Management und diejenigen Mitarbeiter, deren Handlungen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen haben, gezahlt hat, belief sich auf 3.139.586 EUR.

AKBANK TURKISH SICAV

Der Vergütungsausschuss der Gesellschaft hat die Einführung der Vergütungspolitik überprüft und keine diesbezüglichen Mängel aufgedeckt.

Die aktuelle Version der Vergütungspolitik wurde vom Verwaltungsrat am 9. September 2024 geprüft und genehmigt.