

**Jahresbericht und  
Geprüfter Abschluss  
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

---

**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 Luxemburg B 138.732**

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **INHALTSVERZEICHNIS**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>STRUKTUR DER SICAV</b>   | <b>2</b>  |
| <b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN</b>   | <b>3</b>  |
| <b>BERICHT DES VERWALTUNGSRATS</b>  | <b>5</b>  |
| <b>BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS</b>                                     | <b>7</b>  |
| <b>ABSCHLUSS</b>  |           |
| Nettovermögensaufstellung   | <b>9</b>  |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens | <b>10</b> |
| Informationen zum Nettovermögen   | <b>11</b> |
| <b>WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>                      |           |
| AKBANK TURKISH SICAV – Equities   | <b>12</b> |
| AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income                                       | <b>14</b> |
| <b>BRANCHENVERTEILUNG</b>   |           |
| AKBANK TURKISH SICAV – Equities   | <b>15</b> |
| AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income                                       | <b>15</b> |
| <b>ANHANG ZUM ABSCHLUSS</b>   | <b>16</b> |
| <b>UNGEPRÜFTE ERGÄNZENDE ANGABEN</b>                                      | <b>20</b> |

# AKBANK TURKISH SICAV

## STRUKTUR DER SICAV

**AKBANK TURKISH SICAV**  
R.C.S. Luxembourg B 138.732

### **Sitz**

31, Z.A. Bourmicht  
L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg

### **Verwaltungsrat**

#### Vorsitzender

Şahin Alp Keler  
Chief Executive Officer  
AK Asset Management  
Beşiktaş Istanbul, Türkei

#### Mitglieder des Verwaltungsrats

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

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

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

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

Citibank 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**

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

### **Rechtsberater in Luxemburg**

Elvinger, Hoss & Prussen  
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  
(seit 19. Oktober 2016)

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

Akbank N.V.  
Zweigniederlassung Essen  
Huysenallee 3  
45128 Essen, Deutschland  
(bis 18. Oktober 2016)

Akbank AG  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main, Deutschland  
(seit 19. Oktober 2016)

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

### **DIE SICAV**

AKBANK TURKISH SICAV (die "SICAV") wurde am 21. Mai 2008 als offene Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable – SICAV) mit mehreren Anlagezweigen gegründet. Die Errichtung erfolgte auf unbestimmte Zeit. Die SICAV hat gemäß Kapitel 15 des 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 MDO Management Company S.A. als Verwaltungsgesellschaft der SICAV (die "Verwaltungsgesellschaft") bestellt und sie mit der Erbringung von täglichen Verwaltungs-, Vertriebs-, Anlageverwaltungs- und Beratungsleistungen für alle Teilfonds unter seiner Aufsicht beauftragt. Die Verwaltungsgesellschaft hat für alle Teilfonds sämtliche Anlageverwaltungsfunktionen auf AK Asset Management Inc. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Verwaltungsfunktionen und die Register- und Transferstellenfunktionen auf Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 4. Mai 2007 auf unbestimmte Zeit als société anonyme nach Luxemburger Recht errichtet. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und ist im R.C.S. unter der Nummer B 128.627 eingetragen. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 16. Dezember 2008 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist eine 100%ige Tochtergesellschaft von MDO Services S.A.

Ziel der Verwaltungsgesellschaft ist die gemeinsame Portfolioverwaltung für Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß Kapitel 15 des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum 31. Dezember 2016 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 1.700.000.

Die Verwaltungsgesellschaft agiert auch als Verwaltungsgesellschaft für mehrere andere Investmentfonds.

### **ANLAGEVERWALTER**

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

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

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

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)**

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

Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg, wurde vom Verwaltungsrat zur Depotbank für das gesamte Vermögen der SICAV, bestehend aus Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Barvermögen und anderen Vermögenswerten, bestellt. Citibank International 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

Nach der ersten Zinserhöhung der Fed seit 2006 und vor dem Hintergrund einer relativ expansiven Haltung der US-Notenbank, die mit ihrer Geldpolitik eine schrittweise Normalisierung anstrebt, sind die Schwellenländer wieder interessanter geworden. Doch die Bedenken bezüglich einer drastischen Konjunkturabkühlung in China und der Abstrahleffekte auf das weltweite Wachstum belasteten die globalen Märkte zu Jahresbeginn und versetzten Anleger in einen „Risk-Off“-Modus. Die Mittelabflüsse aus den Schwellenländern dauerten bis März an. Danach waren bis zu den US-Wahlen im November Zuflüsse zu verzeichnen. Alles in allem war 2016 ein gutes Jahr, was die Kapitalflüsse in Schwellenländer anbelangt.

Die ersten Monate des Jahres können durchaus als erfreulich für türkische Vermögenswerte angesehen werden; der BIST 100 Index startete mit einem rasanten Anstieg über die Marke von 86.000 innerhalb der ersten vier Monate außerordentlich positiv in das Jahr. Benchmark-Renditen fielen auf 8,5%, während die Renditen 10-jähriger Anleihen die 9%-Marke testeten.

Gleichzeitig bestimmten die rekordtiefen bzw. negativen Zinssätze das Geschehen an den globalen Märkten. So sanken die Renditen für 10-jährige US-Anleihen auf das Allzeittief von 1,30%, während sich die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen von Juni bis September sogar im negativen Bereich bewegten. Der Ölpreis befand sich über das gesamte erste Quartal 2016 im Aufwind. Insgesamt wurde ausgehend vom 12-Jahres-Tief von 27 USD/Barrel ein Anstieg um 100% auf 55 USD/Barrel verzeichnet, nachdem die Erwartungen hinsichtlich eines OPEC-Deals zur Drosselung der Fördermengen zunahmen. Dies heizte die Erwartungen hinsichtlich der globalen Inflationsentwicklung und eines letztlichen Anstiegs der auf historischen Tiefstwerten verharrenden globalen Zinssätze an.

Angesichts des Brexit-Referendums im Juni war das Jahr 2016 von Beginn an geprägt von wachsenden Bedenken hinsichtlich der politischen Entwicklung. Auf das Brexit-Referendum folgten Wahlen und Volksabstimmungen in anderen Ländern, sodass sich in zunehmendem Maße Zweifel hinsichtlich der Zukunft der Europäischen Union breit machten. Der Einfluss der Politik auf die Finanzmärkte erreichte im November seinen Höhepunkt, als der Wahlsieg von Donald Trump die Märkte überraschte. Nach den Wahlen waren Kapitalabflüsse aus den Schwellenländern in Rekordhöhe zu beobachten.

Die zweite Zinserhöhung durch die Fed kam nicht überraschend und war von den Märkten bereits vollständig eingepreist worden. Jedoch wurde die Tatsache, dass die Prognose der Zinserhöhungen für das folgende Jahr nach langer Zeit von 2 auf 3 Zinsschritte angehoben wurde, als „hawkish“ gewertet. Die in die neue US-Regierung gesetzten Erwartungen hinsichtlich der Finanzpolitik und ihrer Auswirkungen auf Inflation und Wachstum sorgten dafür, dass sich der Aufwärtstrend bei Zinssätzen fortsetzte und der US-Dollar weiter aufwertete. Anders als die Fed ließen sowohl die EZB als auch die BOJ mit Blick auf weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen zu wünschen übrig. An die EZB gerichtete „Tapering“-Forderungen schürten die Ängste der Marktteilnehmer vor der Dezember-Sitzung, bei der die EZB die Verlängerung ihres Programms zum Ankauf von Vermögenswerten – wenn auch mit geringeren Volumina – bekanntgab.

Der Dollar-Index überschritt die Marke von 100 und erreichte im Dezember 14-Jahres-Höchstwerte, nachdem der EUR/USD-Wechselkurs erstmals unter die Marke von 1,04 fiel. Nach den US-Wahlen zeigten viele Prognosen für Schwellenländer eine hohe Volatilität und Währungsabwertungen.

Die TRY verlor im letzten Quartal 2016 gegenüber dem US-Dollar rund 16% an Wert und notierte zum Jahresende bei 3,5260.

Nach einem siebenmonatigen Prozess zur Vereinfachung ihrer Zinspolitik hob die türkische Zentralbank sowohl ihren Leitzins als auch die Obergrenze ihres Zinskorridors an. Die Renditen 2-jähriger und 10-jähriger Anleihen stiegen erneut auf über 11% bzw. 11,5%. Der BIST 100 ist auf 77.000 zurückgefallen, beendete das Jahr aber dennoch mit einem Plus von fast 11%.

Die Betrachtung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung in der Türkei zeigt ein positives Wachstum in der ersten Jahreshälfte. Im dritten Quartal lag das Wachstum allerdings deutlich unter den Prognosen, sodass insgesamt ein Rückgang um 1,8% gegenüber dem Vorjahr verzeichnet wurde. Die führenden Indikatoren für die Wachstumsentwicklung zeigten ein gemischtes Bild: So lag der Einkaufsmanagerindex (PMI) weiter unter 50, während Immobilienverkäufe, der Autoabsatz und der Umsatz mit weißer Ware zulegen und gleichzeitig ein starker Anstieg bei Verbraucherkrediten festzustellen war. Der Rückgang des Leistungsbilanzdefizits wurde durch die steigenden Ölpreise in der zweiten Jahreshälfte wieder zunichte gemacht. Das kumulierte 12-Monats-Defizit stieg auf USD 33,8 Mrd. an.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **BERICHT DES VERWALTUNGSRATS**

Luxemburg, 31. März 2017

Der Verwaltungsrat

# AKBANK TURKISH SICAV

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

An die Anteilhaber der AKBANK TURKISH SICAV  
31, Z.A. Bourmicht  
L-8070 Bertrange  
Luxemburg

Wir haben den beiliegenden Abschluss der AKBANK TURKISH SICAV und ihrer Teilfonds (die "SICAV") geprüft. Dieser umfasst die Nettovermögensaufstellung und Aufstellungen des Wertpapierbestandes und sonstigen Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das zu diesem Datum zu Ende gegangene Geschäftsjahr sowie die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und andere Anhangsangaben zum Abschluss.

### *Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss*

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Abschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Erstellung des Abschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV. Diese Verantwortung umfasst auch das interne Kontrollsystem, das nach Auffassung des Verwaltungsrates für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Abschlusses erforderlich ist, sodass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Betrug oder Irrtum resultieren.

### *Verantwortung des "Réviseur d'Entreprises"*

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung zu diesem Abschluss abzugeben. Unsere Prüfung wurde gemäß den von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" für Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführt. Nach diesen Grundsätzen muss die Prüfung auf berufsethischen Grundsätzen basieren und ist so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der anzuwendenden Verfahren, einschließlich der Einschätzung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche Fehler aufgrund von Betrug oder Irrtum enthält, liegt im Ermessen des "Réviseur d'Entreprises Agréé". Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der "Réviseur d'Entreprises Agréé" das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Bericht des Wirtschaftsprüfers (Fortsetzung)

### *Bestätigungsvermerk*

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der AKBANK TURKISH SICAV und ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettofondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### *Sonstiges*

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben jedoch keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de Révision Agréé

Kerry Nichol

Luxemburg, 31. März 2017

# AKBANK TURKISH SICAV

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (in EUR)

|  | Anm. | AKBANK TURKISH SICAV<br>– Equities | AKBANK TURKISH SICAV<br>– Fixed Income | Gesamt            |
|--|------|------------------------------------|--|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                            |      |                                    |  |                   |
| Wertpapierbestand zum Einstandspreis     |      | 25.634.833                         | 13.694.823                             | 39.329.656        |
| Nicht realisierte Wertminderungen        |      | (4.271.127)                        | (314.342)                              | (4.585.469)       |
| Wertpapierbestand zum Marktwert          | 2a   | 21.363.706                         | 13.380.481                             | 34.744.187        |
| Bareinlage                               |      | 697.177                            | 354.340                                | 1.051.517         |
| Zinsforderungen                          | 2d   | —                                  | 206.779                                | 206.779           |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen      |      | 382.565                            | —                                      | 382.565           |
| <b>Summe Aktiva</b>                      |      | <b>22.443.448</b>                  | <b>13.941.600</b>                      | <b>36.385.048</b> |
| <b>Passiva</b>                           |      |                                    |  |                   |
| Passive Rechnungsabgrenzung              |      | 61.116                             | 38.568                                 | 99.684            |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen   |      | 22.663                             | —                                      | 22.663            |
| <b>Summe Passiva</b>                     |      | <b>83.779</b>                      | <b>38.568</b>                          | <b>122.347</b>    |
| <b>Nettovermögen</b>                     |      | <b>22.359.669</b>                  | <b>13.903.032</b>                      | <b>36.262.701</b> |
| <b>Anzahl umlaufender Anteile</b>        |      |                                    |  |                   |
| ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR) |      | 8,43                               | 19,59                                  |                   |
| ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR) |      | 218.886,48                         | 122.998,68                             |                   |
| <b>Nettoinventarwert je Anteil</b>       |      |                                    |  |                   |
| ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR) |      | 154,86                             | 122,54                                 |                   |
| ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR) |      | 102,15                             | 113,01                                 |                   |
| <b>Nettoinventarwert</b>                 |      |                                    |  |                   |
| ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR) |      | 1.305                              | 2.401                                  |                   |
| ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR) |      | 22.358.364                         | 13.900.631                             |                   |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (in EUR)

|   | Anm. | AKBANK TURKISH SICAV<br>– Equities | AKBANK TURKISH SICAV<br>– Fixed Income | Gesamt              |
|---|------|------------------------------------|--|---------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                                      |      | <b>31.632.523</b>                  | <b>33.502.389</b>                      | <b>65.134.912</b>   |
| <b>Erträge</b>  |      |                                    |  |                     |
| Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer   | 2d   | 641.234                            | —                                      | 641.234             |
| Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer   | 2d   | —                                  | 1.611.417                              | 1.611.417           |
| Sonstige Erträge  |      | 27                                 | —                                      | 27                  |
| <b>Summe Erträge</b>  |      | <b>641.261</b>                     | <b>1.611.417</b>                       | <b>2.252.678</b>    |
| <b>Aufwendungen</b>   |      |                                    |  |                     |
| Anlageverwaltungsgebühr   | 3a   | 330.730                            | 153.427                                | 484.157             |
| Verwaltungsgesellschaftsgebühr  | 3b   | 9.691                              | 8.731                                  | 18.422              |
| Depotbankgebühr   | 3c   | 49.659                             | 32.964                                 | 82.623              |
| Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren                                     | 3d   | 55.974                             | 56.065                                 | 112.039             |
| Domiziliarstellengebühr   | 3e   | 2.691                              | 2.691                                  | 5.382               |
| Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten  |      | 41.214                             | 32.678                                 | 73.892              |
| Taxe d'Abonnement   | 4    | 2.568                              | 2.052                                  | 4.620               |
| Transaktionskosten  | 5    | 50.439                             | —                                      | 50.439              |
| Sonstige Gebühren und Aufwendungen  |      | 27.911                             | 28.095                                 | 56.006              |
| <b>Summe Aufwendungen</b>   |      | <b>570.877</b>                     | <b>316.703</b>                         | <b>887.580</b>      |
| <b>Nettoertrag aus Anlagen</b>  |      | <b>70.384</b>                      | <b>1.294.714</b>                       | <b>1.365.098</b>    |
| <b>Realisierter Nettoverlust aus:</b>   |      |                                    |  |                     |
| Wertpapierverkäufen   | 2b   | (2.434.213)                        | (2.480.077)                            | (4.914.290)         |
| Devisen   | 2c   | (24.425)                           | (48.398)                               | (72.823)            |
| <b>Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen aus:</b>                        |      |                                    |  |                     |
| Wertpapieren  |      | 1.936.818                          | 2.192.209                              | 4.129.027           |
| <b>Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für das Geschäftsjahr</b> |      | <b>(451.436)</b>                   | <b>958.448</b>                         | <b>507.012</b>      |
| Erlös aus Zeichnungen   |      | 10.856.886                         | 5.869.500                              | 16.726.386          |
| Rücknahmezahlungen  |      | (19.678.304)                       | (26.427.305)                           | (46.105.609)        |
| <b>Saldo aus Zeichnungserlös und Rücknahmezahlungen</b>                                 |      | <b>(8.821.418)</b>                 | <b>(20.557.805)</b>                    | <b>(29.379.223)</b> |
| <b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>                                       |      | <b>22.359.669</b>                  | <b>13.903.032</b>                      | <b>36.262.701</b>   |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Informationen zum Nettovermögen zum 31. Dezember 2016, 2015 und 2014

|  |  | AKBANK TURKISH<br>SICAV<br>– Equities | AKBANK TURKISH<br>SICAV<br>– Fixed Income |
|--|--|---------------------------------------|---|
| <b>Nettovermögen zum</b>                                 | <b>31. Dezember 2016</b>                 | 22.359.669                            | 13.903.032                                |
|  | <b>31. Dezember 2015</b>                 | 31.632.523                            | 33.502.389                                |
|  | <b>31. Dezember 2014</b>                 | 43.620.364                            | 36.698.648                                |
| <b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2016</b> |  |                                       |   |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR) | 154,86                                | 122,54                                    |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR) | 102,15                                | 113,01                                    |
| <b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2015</b> |  |                                       |   |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR) | 162,06                                | 119,83                                    |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR) | 106,72                                | 110,22                                    |
| <b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2014</b> |  |                                       |   |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR) | 217,88                                | 133,30                                    |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR) | 143,22                                | 122,29                                    |
| <b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2016</b>  |  |                                       |   |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR) | 8,43                                  | 19,59                                     |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR) | 218.886,48                            | 122.998,68                                |
| <b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2015</b>  |  |                                       |   |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR) | 8,86                                  | 12.146,65                                 |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR) | 296.386,48                            | 290.748,68                                |
| <b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2014</b>  |  |                                       |   |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR) | 5.372,20                              | 8.574,35                                  |
|  | ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR) | 296.386,48                            | 290.748,68                                |

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)  
zum 31. Dezember 2016

| Anzahl  | Bezeichnung   | Marktwert | in %<br>des NAV |
|---|---|-----------|-----------------|
| <b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf TRY lautende Aktien</b> |   |           |                 |
| 900.001   | Akbank TAS*   | 1.896.942 | 8,48            |
| 1   | Albaraka Turk Katilim Bankasi AS**                                | 0         | 0,00            |
| 1   | Anadolu Cam Sanayii AS**  | 1         | 0,00            |
| 27.660  | Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS                         | 131.434   | 0,59            |
| 0   | Anadolu Hayat Emeklilik AS**                                      | 1         | 0,00            |
| 1   | Anadolu Sigorta**   | 0         | 0,00            |
| 0   | Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS**                       | 0         | 0,00            |
| 76.500  | Arcelik AS  | 437.121   | 1,96            |
| 35.000  | Aygaz AS  | 113.485   | 0,51            |
| 20.000  | Bagfas Bandirma Gubre Fabrik                                      | 53.205    | 0,24            |
| 95.000  | Bim Birlesik Magazalar AS   | 1.254.654 | 5,62            |
| 150.000   | Bolu Cimento Sanayii  | 252.684   | 1,13            |
| 45.000  | Cimsa Cimento Sanayi VE Tica                                      | 191.513   | 0,86            |
| 50.003  | Coca-Cola Icecek AS   | 446.097   | 1,99            |
| 1   | Dogan Sirketler Grubu Holdings**                                  | 0         | 0,00            |
| 40.000  | Dogus Otomotiv Servis Ve Doas                                     | 94.658    | 0,42            |
| 200.000   | Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret AS                                  | 166.029   | 0,74            |
| 950.000   | Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS                      | 765.595   | 3,42            |
| 200.001   | Enka Insaat ve Sanayi AS  | 290.013   | 1,30            |
| 600.000   | Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas                             | 831.226   | 3,72            |
| 40.000  | Ford Otomotiv Sanayi AS   | 329.687   | 1,47            |
| 300.000   | Gentas Genel Metal Sanayi ve Ticaret AS                           | 126.139   | 0,56            |
| 95.000  | Gubre Fabrikalari Tas   | 112.151   | 0,50            |
| 470.001   | Haci Omer Sabanci Holding AS                                      | 1.159.108 | 5,18            |
| 0   | Hurriyet Gazetecilik AS**   | 0         | 0,00            |
| 500.004   | Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS                               | 210.234   | 0,94            |
| 0   | Is Yatirim Menkul Degerler AS**                                   | 0         | 0,00            |
| 700.000   | Kardemir Karabuk Demir  | 216.970   | 0,97            |
| 300.000   | Koc Holding AS  | 1.115.847 | 4,99            |
| 52.500  | Kordsa Global Endüstriyel Iplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret AS | 91.411    | 0,41            |
| 1   | Koza Altin Isletmeleri AS**                                       | 3         | 0,00            |
| 35.000  | Migros Ticaret AS   | 165.841   | 0,74            |
| 70.000  | ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret AS                         | 159.426   | 0,71            |
| 400.000   | Petkim Petrokimya Holding   | 398.901   | 1,78            |
| 200.000   | Sekerbank   | 63.609    | 0,29            |
| 1   | Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**                         | 0         | 0,00            |
| 150.001   | Soda Sanayii AS   | 213.872   | 0,96            |
| 95.000  | Tav Havalimanlari Holding AS                                      | 359.241   | 1,60            |
| 150.001   | Tekfen Holding AS   | 261.175   | 1,17            |
| 65.000  | Tofas Turk Otomobil Fabrik  | 431.677   | 1,94            |

\* 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 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

| Anzahl  | Bezeichnung   | Markt-<br>wert    | in %<br>des NAV |
|---|---|-------------------|-----------------|
| <b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente<br/>(Fortsetzung)<br/>auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)</b> |   |                   |                 |
| 350.000   | Trakya Cam Sanayi AS                                | 267.911           | 1,20            |
| 53.500  | Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri                  | 1.020.198         | 4,56            |
| 375.000   | Turk Hava Yollari                                   | 506.376           | 2,26            |
| 1   | Turk Sise Ve Cam Fabrikalari AS                     | 1                 | 0,00            |
| 250.000   | Turk Telekomunikasyon AS                            | 355.777           | 1,59            |
| 13.000  | Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS                | 262.790           | 1,18            |
| 550.000   | Turkcell Iletisim Hizmet AS                         | 1.445.346         | 6,47            |
| 1   | Turker Proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme AS** | 7                 | 0,00            |
| 1.000.000   | Turkiye Garanti Bankasi AS                          | 2.053.807         | 9,20            |
| 320.000   | Turkiye Halk Bankasi                                | 805.566           | 3,60            |
| 700.000   | Turkiye Is Bankasi                                  | 977.310           | 4,37            |
| 750.001   | Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS                   | 285.026           | 1,27            |
| 400.000   | Turkiye Vakiflar Bankasi Tao                        | 468.979           | 2,10            |
| 10.000  | Ulker Gida Sanayi ve Ticaret AS                     | 43.556            | 0,19            |
| 20.000  | Unye Cimento Sanayii Ve Ticaret AS                  | 22.640            | 0,10            |
| 550.001   | Yapi ve Kredi Bankasi AS                            | 508.466           | 2,27            |
| <b>Aktien gesamt</b>  |   | <b>21.363.706</b> | <b>95,55</b>    |
| <b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare<br/>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>   |   | <b>21.363.706</b> | <b>95,55</b>    |
| <b>Wertpapiere gesamt</b>   |   | <b>21.363.706</b> | <b>95,55</b>    |
| <b>Sonstiges Nettovermögen</b>  |   | <b>995.963</b>    | <b>4,45</b>     |
| <b>Summe Nettovermögen</b>  |   | <b>22.359.669</b> | <b>100,00</b>   |

\*\* Bruchteile von Aktien

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)  
zum 31. Dezember 2016

| Nennwert  | Bezeichnung   | Markt-<br>wert    | in %<br>des NAV |
|---|---|-------------------|-----------------|
| <b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf USD lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten</b> |   |                   |                 |
| 600.000   | Export Credit Bank of Turkey 5,375% – 24. Oktober 2023  | 527.613           | 3,79            |
| 1.000.000   | Türkei (Staatsanleihe) 5,125% – 25. März 2022           | 941.574           | 6,77            |
| 2.000.000   | Türkei (Staatsanleihe) 5,750% – 22. März 2024           | 1.904.480         | 13,70           |
| 2.500.000   | Türkei (Staatsanleihe) 6,250% – 26. September 2022      | 2.469.483         | 17,76           |
| 1.200.000   | Türkei (Staatsanleihe) 7,375% – 5. Februar 2025         | 1.250.770         | 9,00            |
| <b>Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt auf USD lautende Anleihen</b>   |   | <b>7.093.920</b>  | <b>51,02</b>    |
| 700.000   | Akbank TAS 5,000% – 24. Oktober 2022                    | 625.504           | 4,50            |
| 600.000   | Turkiye Garanti Bankasi AS 6,250% – 20. April 2021      | 579.521           | 4,17            |
| 1.200.000   | Turkiye Halk Bankasi AS 4,750% – 11. Februar 2021       | 1.063.759         | 7,65            |
| 1.000.000   | Turkiye Is Bankasi 7,850% – 10. Dezember 2023           | 983.645           | 7,08            |
| 700.000   | Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 4,875% – 18. Mai 2021 | 623.015           | 4,48            |
| 1.300.000   | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6,000% – 1. November 2022  | 1.144.703         | 8,23            |
| 1.300.000   | Yapi Ve Kredi Bankasi AS 8,500% – 9. März 2026          | 1.266.414         | 9,11            |
| <b>Anleihen gesamt</b>  |   | <b>6.286.561</b>  | <b>45,22</b>    |
| <b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>   |   | <b>13.380.481</b> | <b>96,24</b>    |
| <b>Wertpapiere gesamt</b>   |   | <b>13.380.481</b> | <b>96,24</b>    |
| <b>Sonstiges Nettovermögen</b>  |   | <b>522.551</b>    | <b>3,76</b>     |
| <b>Summe Nettovermögen</b>  |   | <b>13.903.032</b> | <b>100,00</b>   |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Equities

### Branchenverteilung zum 31. Dezember 2016

|                                      | in % des NAV  |
|--------------------------------------|---------------|
| Banken                               | 30,31         |
| Diversifizierte Unternehmen          | 11,34         |
| Telekommunikationsdienstleistungen   | 8,06          |
| Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung | 6,55          |
| Erdöl- und Erdgasproduzenten         | 5,07          |
| Eisen und Stahl                      | 4,69          |
| Real Estate Investment Trusts        | 4,36          |
| Chemie                               | 3,48          |
| Automobilhersteller                  | 3,41          |
| Ingenieur- und Bauwesen              | 2,90          |
| Inneneinrichtung                     | 2,70          |
| Getränke                             | 2,58          |
| Transport                            | 2,26          |
| Baustoffe                            | 2,09          |
| Finanzdienstleistungen               | 1,27          |
| Maschinen div.                       | 1,20          |
| Maschinen                            | 1,18          |
| Stromversorger                       | 0,71          |
| Möbel und Betten                     | 0,56          |
| Einzelhandel                         | 0,42          |
| Kunststoffe und Gummi                | 0,41          |
| <b>Wertpapiere gesamt</b>            | <b>95,55</b>  |
| <b>Sonstiges Nettovermögen</b>       | <b>4,45</b>   |
| <b>Summe Nettovermögen</b>           | <b>100,00</b> |

## AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

### Branchenverteilung zum 31. Dezember 2016

|                                | in % des NAV  |
|--------------------------------|---------------|
| Öffentlicher Sektor            | 51,02         |
| Banken                         | 45,22         |
| <b>Wertpapiere gesamt</b>      | <b>96,24</b>  |
| <b>Sonstiges Nettovermögen</b> | <b>3,76</b>   |
| <b>Summe Nettovermögen</b>     | <b>100,00</b> |

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 31. Dezember 2016**

#### **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 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN**

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den für Investmentfonds in Luxemburg geltenden Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung erstellt. Im Folgenden werden die für die Teilfonds angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zusammenfassend erläutert.

##### **a) Bewertung von Wertpapieranlagen**

Wertpapiere, die an anerkannten und öffentlich zugänglichen Regulierten Märkten mit regelmäßigem Geschäftsbetrieb gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Preis bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren solchen Märkten gehandelt, ist der zuletzt am Hauptmarkt verfügbare Preis maßgeblich. Spiegelt der zuletzt verfügbare Preis eines Wertpapiers nicht den fairen Marktwert wider, wird das Wertpapier auf Basis des zu erwartenden Kaufpreises, den der Verwaltungsrat nach billigem Ermessen festlegt, bewertet.

Liquide Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

Die Bewertung für Wertpapiere, die nicht an anerkannten und öffentlich zugänglichen Regulierten Märkten mit regelmäßigem Geschäftsbetrieb gehandelt werden, erfolgt durch den Verwaltungsrat nach Treu und Glauben und in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat festgelegten angemessenen Bewertungsvorschriften sowie auf Grundlage der nach billigem Ermessen zu erwartenden Verkaufspreise, die nach Rücksprache mit dem jeweiligen Anlagerater bzw. Anlageverwalter bestimmt werden.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 31. Dezember 2016 (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 Jahres. Die realisierten Nettogewinne bzw. -verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf Basis der durchschnittlichen Kosten der veräußerten Wertpapiere berechnet.

##### **c) Umrechnung von Fremdwährungen**

Der Wert von Vermögenswerten, die nicht in der Referenzwährung eines Teilfonds angegeben sind, wird unter Zugrundelegung des zum Zeitpunkt der Bestimmung des NETTOINVENTARWERTS geltenden Wechselkurses berechnet.

Zum 31. Dezember 2016 lauteten die wichtigsten Wechselkurse wie folgt:

1 EUR = 3,710185 TRY  
1,054750 USD

Transaktionen während des Jahres, 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 und Annahmen treffen, die Auswirkungen auf die ausgewiesenen Beträge von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, auf die Angaben zu Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Datum des Abschlusses und auf die ausgewiesenen Beträge von Erträgen und Aufwendungen des jeweiligen Berichtsjahres haben. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von diesen Schätzungen abweichen.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 31. Dezember 2016 (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 Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2016 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 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 484.157.

##### **b) Verwaltungsgesellschaftsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine variable Jahresgebühr in Höhe von 0,04% für ein Vermögen von unter EUR 100 Mio., 0,0375% für ein Vermögen zwischen EUR 100 Mio. und EUR 250 Mio. und 0,035% für ein Vermögen über EUR 250 Mio., mindestens jedoch EUR 7.500 p.a. je Teilfonds. Diese Gebühren werden auf Basis des durchschnittlichen Nettogesamtvermögens eines Teilfonds berechnet und vierteljährlich rückwirkend gezahlt.

##### **c) Depotbankgebühr**

Die Depotbank erhält von der SICAV eine vierteljährlich rückwirkend zahlbare Gebühr von bis zu 7,25 Basispunkten des durchschnittlichen Nettogesamtvermögens eines Teilfonds, mindestens jedoch EUR 35.000 p.a.

Für die Ausübung von Compliance-Dienstleistungen für Investmentfonds erhält die Depotbank von der SICAV eine vierteljährlich rückwirkend zahlbare jährliche Vergütung von EUR 10.000 p.a.

##### **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 31. Dezember 2016 (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 bis 31. Dezember 2016 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 Berichtsjahres stehen Anlegern kostenfrei am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung.

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

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hat zum 31. Dezember 2016, 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 Jahres wurde keine Vergütung an 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 der SICAV 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**

## **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 2016 keine Transaktionen eingegangen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.

### **Offenlegung der Vergütung**

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, einschließlich zu den 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 <http://www.mdo-manco.com/about-us/legal-documents> zur Verfügung. Informationen zum Gesamtbetrag der von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlten festen und variablen Vergütung sind für Anteilsinhaber des Fonds auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.