

**Halbjahresbericht und  
Ungeprüfter Abschluss für den Zeitraum  
vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020**

---

**AKBANK TURKISH SICAV**

---

AKBANK TURKISH SICAV (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft, die ihren Anlegern verschiedene Anteilklassen (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 TURKISH SICAV

## INHALTSVERZEICHNIS

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

# AKBANK TURKISH SICAV

## STRUKTUR DER SICAV

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

### **Sitz**

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

### **Verwaltungsrat**

#### Vorsitzender

Mehmet Ali Ersari  
General Manager  
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**

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

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

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

### **Anlageverwalter**

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

### **Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

### **Rechtsberater in Luxemburg**

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

### **Vertriebsstellen in Deutschland**

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

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

Akbank AG  
Taunustor 1  
D-60310 Frankfurt am Main, Deutschland

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

Akbank AG  
Taunustor 1  
D-60310 Frankfurt am Main, Deutschland

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

### **DIE SICAV**

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

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

### **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Der Verwaltungsrat der SICAV hat 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 30. Juni 2020 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 2.450.000.

Die Verwaltungsgesellschaft agiert auch als Verwaltungsgesellschaft für mehrere andere Investmentfonds.

### **ANLAGEVERWALTER**

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

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

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

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)**

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

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

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

### **BERICHTE UND ABSCHLÜSSE**

Das Geschäftsjahr der SICAV endet jeweils am 31. Dezember.

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

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

# AKBANK TURKISH SICAV

## Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
<b>Aktiva</b>				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		22.876.912	14.239.285	37.116.197
Nicht realisierte Wertminderungen		(6.698.191)	(331.919)	(7.030.110)
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	16.178.721	13.907.366	30.086.087
Bareinlage		325.242	121.158	446.400
Zinsforderungen	2d	—	226.708	226.708
<b>Summe Aktiva</b>		<b>16.503.963</b>	<b>14.255.232</b>	<b>30.759.195</b>
<b>Passiva</b>				
Passive Rechnungsabgrenzung		52.698	34.625	87.323
<b>Summe Passiva</b>		<b>52.698</b>	<b>34.625</b>	<b>87.323</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>16.451.265</b>	<b>14.220.607</b>	<b>30.671.872</b>
<b>Anzahl umlaufender Anteile</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		8,07	1,59	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		218.886,48	122.998,68	
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		113,87	125,46	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		75,15	115,61	
<b>Nettovermögen</b>				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		919	199	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		16.450.346	14.220.408	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

**Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 (in EUR)**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2020 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>19.082.192</b>	<b>14.513.924</b>	<b>33.596.116</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	139.665	—	139.665
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	—	424.032	424.032
<b>Summe Erträge</b>		<b>139.665</b>	<b>424.032</b>	<b>563.697</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	103.444	53.772	157.216
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3b	4.034	3.504	7.538
Verwahrstellengebühr	3c	18.744	12.756	31.500
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	3d	27.672	27.697	55.369
Domiziliarstellengebühr	3e	1.249	1.249	2.498
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		12.223	10.728	22.951
Aufsichtsgebühren		3.654	3.412	7.066
Taxe d'Abonnement	4	752	689	1.441
Transaktionskosten	5	3.716	—	3.716
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		11.444	10.599	22.043
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>186.932</b>	<b>124.406</b>	<b>311.338</b>
<b>Nettoertrag / (-aufwand) aus Anlagen</b>		<b>(47.267)</b>	<b>299.626</b>	<b>252.359</b>
<b>Realisierter Nettoverlust aus:</b>				
Wertpapierverkäufen	2b	(309.583)	—	(309.583)
Devisen	2c	(21.395)	(9.763)	(31.158)
<b>Nettoveränderung der unrealisierten Wertminderungen aus:</b>				
Wertpapieren		(2.252.682)	(583.180)	(2.835.862)
<b>Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum</b>		<b>(2.630.927)</b>	<b>(293.317)</b>	<b>(2.924.244)</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>16.451.265</b>	<b>14.220.607</b>	<b>30.671.872</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens  
für das am 30. Juni 2020 endende Halbjahr (in EUR)**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2020, 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
<b>Nettovermögen zum</b>	<b>30. Juni 2020</b>	16.451.265	14.220.607
	<b>31. Dezember 2019</b>	19.082.192	14.513.924
	<b>31. Dezember 2018</b>	16.148.380	12.698.085
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2020</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	113,87	125,46
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	75,15	115,61
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2019</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	132,06	128,00
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	87,17	118,00
<b>Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2018</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	111,77	111,82
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	73,77	103,24
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2020</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	1,59
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2019</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	1,59
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
<b>Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2018</b>			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	1,59
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Aufstellung zum Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen  
(in EUR) zum 30. Juni 2020

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf TRY lautende Aktien</b>			
40.000	AG Anadolu Grubu Holding AS	104.638	0,64
1.312.001	Akbank TAS*	1.036.114	6,30
10.000	Akcansa Cimento AS	16.782	0,10
52.500	Aksa Akrikil Kimya Sanayii AS	49.711	0,30
75.000	Aksa Enerji Uretim AS	53.189	0,32
50.457	Aksigorta AS	44.631	0,27
20.000	Alarko Gayrimenkul Yatirim REIT	38.525	0,24
97.330	Alarko Holding	70.542	0,43
150.001	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	31.953	0,19
15.000	Alkim Alkali Kimya AS	25.952	0,16
1	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi**	1	0,00
100.002	Anadolu Cam Sanayii AS	60.399	0,37
100.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	276.922	1,68
0	Anadolu Hayat Emeklilik AS**	0	0,00
0	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS**	0	0,00
90.000	Arcelik AS	232.630	1,41
135.000	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	569.534	3,46
45.000	Aygaz AS	70.140	0,43
20.000	Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	44.734	0,27
167.500	Bim Birlesik Magazalar AS	1.479.428	8,98
25.000	Brisa Bridgestone Sabanci Sanayi Ve Ticaret AS	40.947	0,25
25.000	Cimsa Cimento Sanayi VE Tica	32.180	0,20
35.000	Coca-Cola Icecek AS	197.300	1,20
15.000	Deva Holding AS	37.505	0,23
400.001	Dogan Sirketler Grubu Holdings	109.106	0,66
400	EGE Endustri VE Ticaret AS	32.405	0,20
50.000	EIS Eczacibasi Ilac ve Sinai ve Finansal Yatirimlar Sanayi ve Ticaret AS	39.681	0,24
900.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	239.643	1,45
125.000	Enerjisa Enerji AS	139.631	0,85
300.001	Enka Insaat ve Sanayi AS	240.035	1,46
775.000	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	863.692	5,25
30.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	276.272	1,68
0	Gentas Genel Metal Sanayi ve Ticaret AS**	0	0,00
20.000	Gubre Fabrikalari TAS	71.906	0,44
60.000	Gunes Sigorta	33.044	0,20

\* verbundene Parteien

\*\* Bruchteile von Aktien

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)  
zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)</b>			
<b>auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)</b>			
450.001	Haci Omer Sabanci Holding AS	540.076	3,28
40.000	Hektas Ticaret TAS	74.036	0,45
0	Hurriyet Gazetecilik AS**	0	0,00
100.000	Is Finansal Kiralama AS	54.163	0,33
151.663	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	38.414	0,23
0	Is Yatirim Menkul Degerler AS**	0	0,00
150.000	Iskenderun Demir ve Celik AS	144.955	0,88
475.000	Kardemir Karabuk Demir	200.515	1,22
285.000	Koc Holding AS	666.327	4,04
45.000	Kordsa Global Endüstriyel Iplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret AS	72.828	0,44
25.001	Koza Altin Isletmeleri AS	270.662	1,65
75.000	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	130.538	0,79
6.000	Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret AS	60.398	0,37
17.500	Mavi Jeans - B	108.197	0,66
45.000	Migros Ticaret AS	225.031	1,37
30.000	MLP Saglik Hizmetleri AS	77.543	0,47
75.000	NET Holding AS	24.062	0,15
100.000	ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret AS	32.212	0,20
3.500	Otokar Otobus Karoseri Sanayi AS	68.055	0,41
30.000	Oyak Cimento Fabrikalari AS	27.588	0,17
17.500	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	126.268	0,77
577.280	Petkim Petrokimya Holding	320.173	1,94
70.000	Sasa Polyester Sanayi AS	98.196	0,60
25.000	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	28.543	0,17
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00
200.002	Soda Sanayii AS	158.985	0,97
30.000	Tat Gida Sanayi AS	38.966	0,24
75.000	Tav Havalimanlari Holding AS	188.695	1,15
95.001	Tekfen Holding AS	210.018	1,28
60.000	Tofas Turk Otomobil Fabrik	206.522	1,26
231.895	Trakya Cam Sanayi AS	108.132	0,66
57.500	Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri	668.437	4,06
340.000	Turk Hava Yollari	552.908	3,36
250.000	Turk Telekomunikasyon AS	263.348	1,60
5.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	51.144	0,31
475.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	1.014.298	6,17
1	Turker Proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme AS**	5	0,00
975.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	1.071.383	6,51

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

\*\* Bruchteile von Aktien

## AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)  
zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)</b>			
<b>auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)</b>			
750.000	Turkiye Is Bankasi	543.582	3,30
600.078	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	100.547	0,61
393.904	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	283.957	1,73
400.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	276.922	1,68
35.000	Vestel Elektronik Sanayi	73.874	0,45
1.200.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	380.313	2,31
35.000	Yatas Yatak ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret AS	38.733	0,24
<b>Aktien gesamt</b>		<b>16.178.721</b>	<b>98,34</b>
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>		<b>16.178.721</b>	<b>98,34</b>
<b>Wertpapiere gesamt</b>		<b>16.178.721</b>	<b>98,34</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>272.544</b>	<b>1,66</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>16.451.265</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)  
zum 30. Juni 2020

Nennwert	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf USD lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten</b>			
1.300.000	Türkei (Staatsanleihe) 3,250% – 23. März 2023	1.095.483	7,70
800.000	Türkei (Staatsanleihe) 4,875% – 9. Oktober 2026	662.656	4,66
700.000	Türkei (Staatsanleihe) 4,875% – 16. April 2043	482.186	3,39
1.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,125% – 25. März 2022	893.739	6,28
500.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,750% – 22. März 2024	443.045	3,12
750.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,750% – 11. Mai 2047	548.228	3,86
1.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,000% – 25. März 2027	871.181	6,13
450.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,125% - 24. Oktober 2028	389.703	2,74
800.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,250% – 26. September 2022	723.353	5,09
970.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,625% – 17. Februar 2045	786.824	5,53
1.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,250% – 5. März 2038	1.343.566	9,45
600.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,375% – 5. Februar 2025	563.870	3,97
570.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,625% – 26. April 2029	535.666	3,77
1.800.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,000% – 14. Februar 2034	1.734.446	12,19
600.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 5,375% - 24. Oktober 2023	516.398	3,63
<b>Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt</b>		<b>11.590.344</b>	<b>81,51</b>
<b>auf USD lautende Anleihen</b>			
700.000	Akbank TAS 5,000% – 24. Oktober 2022*	618.900	4,35
700.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 4,875% – 18. Mai 2021	624.327	4,39
1.200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,500% – 27. Oktober 2021	1.073.795	7,55
<b>Anleihen gesamt</b>		<b>2.317.022</b>	<b>16,29</b>
<b>Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt</b>		<b>13.907.366</b>	<b>97,80</b>
<b>Wertpapiere gesamt</b>		<b>13.907.366</b>	<b>97,80</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>313.241</b>	<b>2,20</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>14.220.607</b>	<b>100,00</b>

\* verbundene Parteien

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Equities

### Branchenverteilung zum 30. Juni 2020

	in % des NAV
Banken	20,29
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	10,59
Diversifizierte Unternehmen	10,05
Telekommunikationsdienstleistungen	7,77
Eisen und Stahl	6,47
Chemie	4,53
Erdöl- und Erdgasproduzenten	4,49
Transport	4,13
Automobilhersteller	3,55
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	3,46
Getränke	2,88
Ingenieur- und Bauwesen	2,61
Real Estate Investment Trusts	1,92
Inneneinrichtung	1,86
Finanzdienstleistungen	1,82
Stromversorger	1,80
Haushaltswaren	1,73
Edelmetalle	1,65
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0,79
Bekleidung	0,66
Maschinen div.	0,66
Pharmazie	0,64
Textilien	0,60
Baustoffe	0,47
Gesundheitsdienstleistungen	0,47
Versicherungen	0,47
Kunststoffe und Gummi	0,44
Haushaltsgeräte	0,37
Software	0,37
Maschinen	0,31
Automobilteile und -ausrüstung	0,25
Möbel und Betten	0,24
<b>Wertpapiere gesamt</b>	<b>98,34</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>1,66</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>

# AKBANK TURKISH SICAV

## AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

### Branchenverteilung zum 30. Juni 2020

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	81,51
Banken	16,29
<b>Wertpapiere gesamt</b>	<b>97,80</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>2,20</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS zum 30. Juni 2020**

### **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 gemäß dem Rechnungslegungsgrundsatz der Unternehmensfortführung erstellt. Im Folgenden werden die für die Teilfonds angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zusammenfassend erläutert.

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

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

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

Die Bewertung für Wertpapiere, die nicht an anerkannten und öffentlich zugänglichen Regulierten Märkten mit regelmäßigem Geschäftsbetrieb gehandelt werden, erfolgt durch den Verwaltungsrat nach Treu und

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

Glauben und in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat festgelegten angemessenen Bewertungsvorschriften sowie auf Grundlage der nach billigem Ermessen zu erwartenden Verkaufspreise, die nach Rücksprache mit dem jeweiligen Anlagerater bzw. Anlageverwalter bestimmt werden.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 30. Juni 2020 (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 30. Juni 2020 galten folgende Wechselkurse:

1 EUR = 7,698925 TRY  
1,123150 USD

Transaktionen während des Berichtszeitraums, die nicht in der Basiswährung erfolgen, werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet.

##### **d) Erträge**

Dividenden werden, nach Abzug der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer, "ex-Dividende" den Erträgen zugerechnet. Zinserträge werden, nach Abzug der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer, den Erträgen zugerechnet. Zu den Zinserträgen zählen Zinsen auf Anleihen und Bankkonten, die täglich auflaufen.

##### **e) Aufwendungen**

Aufwendungen werden periodengerecht gebucht. Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderungsrechnung des Nettovermögens erfasst. Durch die Veräußerung von Anlagen entstandene Aufwendungen sind in den im Anhang unter Punkt 5) aufgeführten Transaktionskosten inbegriffen.

##### **f) Verwendung von Schätzungen**

Bei der Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen muss die Geschäftsführung Schätzungen vornehmen und Annahmen treffen, die Auswirkungen auf die ausgewiesenen Beträge von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, auf die Angaben zu Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Datum des Abschlusses und auf die

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**

ausgewiesenen Beträge von Erträgen und Aufwendungen des jeweiligen Berichtszeitraums haben. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von diesen Schätzungen abweichen.

# AKBANK TURKISH SICAV

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS

### zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

#### 2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

##### g) Dividendenausschüttungen

Die Erklärung der jährlichen Dividende auf ausschüttende Anteile erfolgt bei der Jahreshauptversammlung der Anteilhaber. Zusätzlich kann der Verwaltungsrat die Zahlung von Zwischendividenden beschließen.

Im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020 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 Berichtszeitraum beliefen sich die an den Anlageverwalter entrichteten Gebühren auf insgesamt EUR 157.216.

##### b) Verwaltungsgesellschaftsgebühr

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

##### c) Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle erhält von der SICAV eine monatlich rückwirkend zahlbare Gebühr von bis zu 2 Basispunkten des Nettogesamtvermögens eines Teilfonds, mindestens jedoch EUR 22.800 (inkl. Umsatzsteuer) je Teilfonds p.a.

Die Verwahrstelle erhält von der SICAV zudem die folgende monatlich rückwirkend zahlbare Gebühr auf Basis des Nettogesamtvermögens jedes Teilfonds p.a.

- AKBANK TURKISH SICAV – Equities: 6 Basispunkte
- AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income: 0,8 Basispunkte

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**

#### **3 – GEBÜHREN (Fortsetzung)**

##### **d) Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren**

Die Verwaltungsstelle erhält für Fondsbuchhaltungs- und Verwaltungsaufgaben aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine Gebühr von bis zu 0,04% oder mindestens EUR 40.000 p.a., basierend auf dem durchschnittlichen Nettogesamtvermögen jedes Teilfonds, und für Register- und Transferstellenaufgaben eine vierteljährlich rückwirkend zahlbare Mindestgebühr von EUR 7.500 p.a.

##### **e) Domiziliarstellengebühr**

Die Domiziliarstelle erhält aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine vierteljährlich rückwirkend zahlbare Gebühr von bis zu EUR 5.000 p.a.

#### **4 – TAXE D'ABONNEMENT**

Nach geltendem Recht und gängiger Praxis unterliegt die SICAV in Luxemburg keiner Einkommen- oder Kapitalertragsteuer. Für gegebenenfalls ausgeschüttete Dividenden fällt in Luxemburg keine Quellensteuer an. Anteile der Klasse A unterliegen jedoch in Luxemburg einer Taxe d'Abonnement von 0,05% p.a. des Nettovermögens der Anteilsklasse, die vierteljährlich zu entrichten ist und auf Basis des NAV der Klasse A am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird. Der verringerte Satz der Taxe d'Abonnement von 0,01% p.a. gilt für die ausschließlich von Institutionellen Anlegern gehaltenen Anteile der Klasse I. Die Abgabe wird auf Basis der gleichen Bedingungen berechnet und zahlbar. Werden die Vermögenswerte der SICAV in Luxemburg ansässige Investmentfonds angelegt, fällt keine entsprechende Steuer an.

In bestimmten Ländern können auf Zinsen, Dividenden und Kapitalerträge aus Wertpapieren Quellen- oder Kapitalertragsteuern erhoben werden.

#### **5 – TRANSAKTIONSKOSTEN**

Für den Zeitraum bis 30. Juni 2020 sind der SICAV in Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten Transaktionskosten entstanden.

Der Gesamtbetrag der Transaktionskosten bezieht sich auf Maklergebühren.

#### **6 – VERÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO**

Einzelheiten zu Änderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios während des Berichtszeitraums stehen Anlegern kostenfrei am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei 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 – Equities hat zum 30. Juni 2020, wie in der Aufstellung zum Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen dargestellt, Vermögenswerte in verbundene Parteien angelegt. Ferner gilt der Anlageverwalter der SICAV als verbundene Partei und die von der SICAV für seine Dienstleistungen gezahlten Gebühren sind in Anhang 3a) angegeben. Diese Transaktionen erfolgten zu marktüblichen Bedingungen (arm's length basis) und Marktpreisen. Während des Berichtszeitraums

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**

wurde keine Vergütung an die Mitglieder des Verwaltungsrats gezahlt und es wurden keine Beteiligungen an Anteilen der SICAV von Mitgliedern des Verwaltungsrats gehalten.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ANHANG ZUM ABSCHLUSS**

### **zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**

#### **8 – GESAMTRISIKO**

Der Teilfonds setzt im Rahmen seiner Anlagepolitik keine Finanzderivate ein.

Nach unabhängiger Prüfung des Risikoprofils ist die Verwaltungsgesellschaft zu dem Ergebnis gekommen, dass der Commitment Approach eine nach geltendem Recht angemessene Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos darstellt.

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

Anfang 2020 breitete sich in China ein neuartiges Coronavirus mit der Bezeichnung Covid-19 aus. Die Weltgesundheitsorganisation (WHO) rief daher Ende Januar den globalen Gesundheitsnotstand aus und erklärte den Ausbruch Mitte März zu einer weltweiten Pandemie, da das Virus die meisten Kontinente erreicht hatte. Finanzmärkte und Volkswirtschaften waren einem außergewöhnlichen Ereignis ausgesetzt, und diese Unsicherheit hat in fast allen Anlageklassen eine erhebliche Korrektur, eine hohe Marktvolatilität sowie wachsende Sorgen im Hinblick auf einen weltweiten Konjunkturrückgang nach sich gezogen. Die politischen Entscheidungsträger haben viele haushalts- und geldpolitischen Maßnahmen zur Bekämpfung von Covid-19 ergriffen. Zum aktuellen Zeitpunkt ist es schwierig, die Auswirkungen des Ausbruchs zu beurteilen. Politische Entscheidungsträger, Ökonomen, Marktakteure und Anleger verharren momentan in einer abwartenden Haltung und haben den Blick auf die statistischen Daten zur Gesundheitssituation, die Entwicklungen im Bereich Medizin/Impfstoffe, die politischen Maßnahmen sowie den Markt- und Konjunkturausblick gerichtet.

# **AKBANK TURKISH SICAV**

## **ERGÄNZENDE ANGABEN**

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

Die SICAV ist im Laufe des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 keine Transaktionen eingegangen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.