

**Halbjahresbericht und
Ungeprüfter Halbjahresabschluss
für den Zeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 30. Juni
2012**

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. Der Fonds ist eine Investmentgesellschaft nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

R.C.S. Luxembourg B 138.732

AKBANK TURKISH SICAV

INHALTSVERZEICHNIS

STRUKTUR DER SICAV	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	3
HALBJAHRESABSCHLUSS	
Nettovermögensaufstellung	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens	6
Informationen zum Nettovermögen	7
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	8
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	10
BRANCHENVERTEILUNG	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	11
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	11
ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS	12

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 İstanbul, Türkei

Mitglieder des Verwaltungsrats

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

Argun Egmir
Senior Vice President
AK Asset Management
Beşiktaş İstanbul, Türkei

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

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
Parc d'Activité Syrdall 2
L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

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

Vertriebsstellen in Deutschland

Targobank AG & Co. KGaA
(vormals Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA)
Kasernenstraße 10
40213 Düsseldorf

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Akbank N.V.
Zweigniederlassung Essen
Huyssenallee 3
45128 Essen

AKBANK TURKISH SICAV

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

DIE SICAV

AKBANK TURKISH SICAV (die "SICAV") ist eine offene Investmentgesellschaft (*société d'investissement à capital variable* – SICAV), die ihren Anlegern verschiedene Anteilklassen (jeweils eine "Klasse") in mehreren Teilfonds (jeweils ein "Teilfonds") zur Auswahl bietet.

Die SICAV wurde am 21. Mai 2008 für unbestimmte Dauer gegründet. Seit 1. Juli 2011 ist die SICAV eine Investmentgesellschaft nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die SICAV hat gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (bisher Kapitel 13 des Gesetzes von 2002) 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* hinterlegt.

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 auf die Verwaltungsstelle und die Register- und Transferstellenfunktionen auf Citibank International 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 Großherzogtum Luxemburg und ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister *Registre de Commerce et des Sociétés* unter der RCS-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 Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum 30. Juni 2012 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 1.085.470.

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 International plc (Niederlassung Luxemburg) wurde als Depotbank für das gesamte Vermögen der SICAV, bestehend aus Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Barvermögen und anderen Vermögenswerten, bestellt. Citibank International plc (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.

Die Depotbank hat des Weiteren die Bestellung als Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle, Domiziliarstelle und Zulassungsstelle der Gesellschaft von der Verwaltungsgesellschaft angenommen. In dieser Funktion obliegt der Citibank International 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 Jahresabschluss 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 2012 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		33.336.025	34.149.437	67.485.462
Nicht realisierte Wertsteigerungen		4.443.807	951.830	5.395.637
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	37.779.832	35.101.267	72.881.099
Bareinlage		1.125.963	81.868	1.207.831
Zinsforderungen	2e	—	709.315	709.315
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.632.661	—	1.632.661
Gründungskosten	2d	5.026	5.026	10.052
Summe Aktiva		40.543.482	35.897.476	76.440.958
Passiva				
Passive Rechnungsabgrenzung		120.865	76.586	197.451
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.512.874	—	1.512.874
Summe Verbindlichkeiten		1.633.739	76.586	1.710.325
Nettovermögen		38.909.743	35.820.890	74.730.633
Anzahl umlaufender Anteile				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		9,00	1.827,21	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		296.386,48	290.748,68	
Nettoinventarwert je Anteil				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		200,91	133,59	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		131,27	122,36	
Nettoinventarwert				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		1.808,21	244.099,01	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		38.907.934,91	35.576.790,81	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2012 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK SICAV – Equities	AKBANK SICAV – Fixed Income	Gesamt
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		29.258.040	31.436.963	60.695.003
Erträge				
Dividenderträge	2e	596.758	—	596.758
Zinsertrag	2e	—	1.892.779	1.892.779
Erträge gesamt		596.758	1.892.779	2.489.537
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	3a	215.481	127.462	342.943
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	3b	6.935	6.783	13.718
Depotbankgebühr	3c	31.819	21.027	52.846
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühr	3d	27.472	27.462	54.934
Domiziliarstellengebühren	3e	1.249	1.249	2.498
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		16.544	16.204	32.748
Taxe d'Abonnement	4	1.847	1.785	3.632
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		13.789	15.627	29.416
Aufwendungen, gesamt		315.136	217.599	532.735
Nettoertrag aus Anlagen		281.622	1.675.180	1.956.802
Realisierter Nettogewinn aus:				
Wertpapierverkäufen	2b	1.819.027	620.704	2.439.731
Devisen	2c	65.556	50.515	116.071
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen aus:				
Wertpapieren		7.485.322	2.037.528	9.522.850
Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum		9.651.527	4.383.927	14.035.454
Erlös aus Zeichnungen		36.310.668	68.956.864	105.267.532
Rücknahmezahlungen		(36.310.492)	(68.956.864)	(105.267.356)
Saldo aus Zeichnungserlös und Rücknahmezahlungen		176	—	176
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		38.909.743	35.820.890	74.730.633

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2012, 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2010

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
Nettovermögen zum	30. Juni 2012	38.909.743	35.820.890
	31. Dezember 2011	29.258.040	31.436.963
	31. Dezember 2010	16.105.482	12.588.880
Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2012			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	200,91	133,59
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	131,27	122,36
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2011			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	151,17	117,41
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	98,71	107,39
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2010			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	246,35	135,00
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	161,00	123,42
Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2012			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	9,00	1.827,21
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	296.386,48	290.748,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2011			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,00	1.827,21
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	296.386,48	290.748,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2010			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	23,50	1.827,71
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	100.000,00	100.000,00

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2012

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
auf TRY lautende Aktien			
950.001	Akbank TAS*	2.739.911	7,04
216.000	Akfen Holding AS	877.050	2,25
361.457	Aksa Akriklik Kimya Sanayii AS	667.693	1,72
1.152.162	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	557.174	1,43
730.125	Anadolu Cam Sanayii AS	839.761	2,16
126.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	1.270.797	3,27
1	Anadolu Sigorta	0	0,00
1.000.000	Anel Elektrik Proje Taahhut Anele Ti	958.468	2,46
57.000	Bim Birlesik Magazalar AS	1.850.060	4,75
1	Dogan Sirketler Grubu Holdings	0	0,00
1	Enka Insaat ve Sanayi AS	1	0,00
850.001	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	744.337	1,91
550.001	Haci Omer Sabanci Holding AS	1.821.089	4,69
1	Is Yatirim Menkul Degerler AS	0	0,00
1.250.001	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	544.584	1,40
273.000	Koc Holding AS	820.666	2,11
1	Koza Altin Isletmeleri AS	10	0,00
600.041	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	1.011.688	2,60
145.000	Migros Ticaret AS	1.130.773	2,91
360.000	Mutlu Aku ve Malzemeleri Sanayi AS	893.988	2,30
206.770	Tekfen Holding AS	596.348	1,53
950.000	Trakya Cam Sanayi AS	1.005.737	2,58
120.000	Tupras Turkiye Petrol Rafine	2.023.237	5,20
675.000	Turk Hava Yollari	935.159	2,40
1	Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS	1	0,00
225.000	Turk Telekomunikasyon AS	723.425	1,86
425.000	Turkcell Iletisim Hizmet AS	1.696.051	4,36
1.200.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	3.711.881	9,54
280.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	1.726.112	4,44
1.700.000	Turkiye Is Bankasi	3.555.042	9,14
906.251	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	726.476	1,87
1.100.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1.801.918	4,63
800.001	Yapi ve Kredi Bankasi AS	1.293.060	3,32
	Aktien gesamt	36.522.497	93,87

* verbundene Parteien

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf TRY lautende Fonds			
1.300.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yati Ekgyo Ti	1.257.334	3,23
1	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	0	0,00
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1	0,00
	Fonds gesamt	1.257.335	3,23
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		37.779.832	97,10
	Wertpapiere gesamt	37.779.832	97,10
	Sonstiges Nettovermögen	1.129.911	2,90
	Summe Nettovermögen	38.909.743	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2012

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Markt- wert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
auf TRY lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten			
5.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 0,000% - 15. Mai 2013	2.018.532	5,64
12.300.000	Türkei (Staatsanleihe) 0,000% - 17. Juli 2013	4.891.637	13,65
4.800.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,000% - 5. März 2014	2.109.394	5,89
6.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,000% - 27. Januar 2016	2.874.312	8,02
2.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 9,500% - 12. Januar 2022	921.000	2,57
9.300.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,000% - 10. April 2013	4.088.167	11,41
6.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,000% - 4. Dezember 2013	2.658.439	7,42
3.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 10,500% - 15. Januar 2020	1.436.394	4,01
100.000	Türkei (Staatsanleihe) 11,000% - 6. August 2014	45.614	0,13
10.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 16,000% - 28. August 2013	4.695.399	13,11
Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt		25.738.888	71,85
auf TRY lautende Anleihen			
1.300.000	Akfen Holding AS 12,836% - 7. März 2014	574.862	1,60
4.000.000	Aktif Yatirim Bankasi 0,000% - 2. Mai 2013*	1.590.858	4,44
2.000.000	Garanti Leasing FRN - 8. Mai 2014*	871.334	2,43
4.000.000	Lider Faktoring Hizmetleri AS FRN - 8. Mai 2014*	1.777.521	4,96
2.000.000	Ronesans Gayrimenkul Yatirim AS FRN - 25. Juli 2013*	878.618	2,45
Anleihen gesamt		5.693.193	15,88
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		31.432.081	87,73
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
auf TRY lautende Anleihen			
5.500.000	Koc Tuketici Finansman AS 14,347% - 26. August 2013*	2.405.752	6,73
2.900.000	Seker Finansal Kiralama AS FRN - 10. Juni 2014*	1.263.434	3,53
Anleihen gesamt		3.669.186	10,26
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		3.669.186	10,26
Wertpapiere gesamt		35.101.267	97,99
Sonstiges Nettovermögen		719.623	2,01
Summe Nettovermögen		35.820.890	100,00

*illiquide Wertpapiere

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV - Equities

Branchenverteilung zum 30. Juni 2012

	in % des NAV
Banken	39,54
diversifizierte Unternehmen	10,58
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	7,66
Telekommunikationsdienstleistungen	6,22
Erdöl- und Erdgasproduzenten	5,20
Eisen und Stahl	3,31
Getränke	3,27
Real Estate Investment Trusts	3,23
Bergbau (Nichtedelmetalle)	2,60
Maschinen div.	2,58
Ingenieur- und Bauwesen	2,46
Transport	2,40
Elektrogeräte	2,30
Haushaltsgeräte	2,16
Finanzdienstleistungen	1,87
Chemie	1,72
sonstige	0,00
Wertpapiere gesamt	97,10
Sonstiges Nettovermögen	2,90
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV - Fixed Income

Branchenverteilung zum 30. Juni 2012

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	71,85
Finanzdienstleistungen	22,09
Immobilien	2,45
diversifizierte Unternehmen	1,60
Wertpapiere gesamt	97,99
Sonstiges Nettovermögen	2,01
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2012

1 – ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Die SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft, die ihren Anlegern verschiedene Anteilsklassen in mehreren Teilfonds zur Auswahl bietet.

Die SICAV wurde am 21. Mai 2008 für unbestimmte Dauer gegründet. Seit 1. Juli 2011 ist die SICAV eine Investmentgesellschaft nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

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 Klasse beträgt EUR 5.000. Sofern nicht vom Verwaltungsrat anderweitig festgelegt, ist kein Mindestbestand vorgeschrieben.
- 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 anderweitig 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, TL und A 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.

Der letzte Bewertungsstichtag für das Berichtsjahr war der 29. Juni 2012. Die Zahlen in den Abschlüssen entsprechen den Bewertungen zu diesem Stichtag.

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss 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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

a) Bewertung von Wertpapieranlagen (Fortsetzung)

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

Ist eine Bewertung aufgrund besonderer Umstände praktisch nicht möglich oder unangemessen, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen und sorgfältiger Handhabung nach Treu und Glauben andere Bewertungsmethoden anwenden, um eine faire Bewertung des Vermögens der SICAV zu erlangen, wenn er der Auffassung ist, dass diese Methoden den Wert genauer widerspiegeln und mit allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen übereinstimmen.

b) Realisierte Nettogewinne / -verluste aus Wertpapierverkäufen

Realisierte Gewinne und Verluste sind Gewinne bzw. Verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren während des Berichtszeitraums. Die realisierten Nettogewinne bzw. -verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf Basis der durchschnittlichen Kosten der veräußerten Wertpapiere berechnet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zum 30. Juni 2012 galt folgender Wechselkurs:

1 EUR = 2,295332 TRY

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

d) Gründungskosten

Die Gründungskosten beinhalten die Kosten für die Errichtung der SICAV und ihrer Teilfonds. Die Gründungskosten der SICAV belaufen sich auf rund EUR 50.000. Werden in der Zukunft weitere Teilfonds errichtet, tragen diese Teilfonds im Allgemeinen ihre Gründungskosten. Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von 5 Jahren ab dem Datum, zu dem die SICAV bzw. die Teilfonds ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen haben, linear abgeschrieben.

e) Erträge

Dividenden werden, nach Abzug der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer "ex-Dividende" den Erträgen zugerechnet.

Zu den Zinserträgen zählen Zinsen auf Anleihen und Bankkonten. Die Zinsen laufen täglich auf.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

f) Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht gebucht. Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderungsrechnung des Nettovermögens erfasst, nicht jedoch durch den Erwerb einer Anlage entstandene Aufwendungen. Diese werden den Kosten dieser Anlage zugerechnet. Durch die Veräußerung von Anlagen entstandene Aufwendungen sind im Anhang unter Punkt 5) angegeben.

g) Verwendung von Schätzungen

Bei der Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen muss die Geschäftsführung Schätzungen vornehmen und Annahmen treffen, die Auswirkungen auf die ausgewiesenen Beträge von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, auf die Angaben zu Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Datum des Abschlusses und auf die ausgewiesenen Beträge von Erträgen und Aufwendungen des jeweiligen Berichtszeitraums haben. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von diesen Schätzungen abweichen.

3 – GEBÜHREN

a) Anlageverwaltungsgebühr

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

Für die Anteilsklassen der einzelnen Teilfonds gelten folgende Gebührensätze:

- AKBANK TURKISH SICAV – Equities
 - o Anteile der Klasse I: 1,25%
 - o Anteile der Klasse A: 1,50%

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

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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

3 – GEBÜHREN

d) Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühr

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. 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 Berichtszeitraum bis 30. Juni 2012 sind der SICAV in Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten (Wertpapieren und Derivaten) folgende Transaktionskosten entstanden:

- AKBANK TURKISH SICAV – Equities: EUR 59.326
- AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income: EUR 25

Der Gesamtbetrag an Transaktionskosten bezieht sich auf Maklergebühren und ist in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens in den Posten "Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen" und "Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen aus Wertpapieren" enthalten.

6 – VERÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO

Einzelheiten zu Änderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios während des Berichtszeitraums stehen Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

7 – TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hat zum 30. Juni 2012, wie in der Aufstellung zum Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen dargestellt, Vermögenswerte in verbundene Parteien angelegt. Ferner gilt der Anlageverwalter der SICAV als verbundene Partei und die von der SICAV für seine Dienstleistungen gezahlten Gebühren sind in Anhang 3a) angegeben. Diese Transaktionen erfolgten zu marktüblichen Bedingungen (arm's length basis) und Marktpreisen. Während des Berichtszeitraums wurde keine Vergütung an Verwaltungsratsmitglieder gezahlt und es wurden keine Beteiligungen an Anteilen der SICAV von Verwaltungsratsmitgliedern 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.