

**Halbjahresbericht und
Ungeprüfter Abschluss
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni
2021**

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft, die ihren Anlegern verschiedene Anteilsklassen (jeweils eine "Klasse") in mehreren Teilfonds (jeweils ein "Teilfonds") zur Auswahl bietet. Die SICAV ist eine Investmentgesellschaft nach Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zeichnungen auf der Grundlage von Finanzberichten können nicht akzeptiert werden. Zeichnungen haben nur Gültigkeit, wenn sie auf Basis des letzten Prospekts zusammen mit dem Zeichnungsformular, dem letzten Jahresbericht und ggf. dem letzten danach veröffentlichten Halbjahresbericht erfolgen.

AKBANK TURKISH SICAV

INHALTSVERZEICHNIS

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

AKBANK TURKISH SICAV

STRUKTUR DER SICAV

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

Sitz

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder des Verwaltungsrats

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

Emrah Ayranci
Executive Vice President
AK Asset Management
Beşiktaş Istanbul, Türkei

Verwaltungsgesellschaft

Waystone Management Company (Lux) S.A.
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

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

Anlageverwalter

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-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 Waystone Management Company (Lux) S.A. als Verwaltungsgesellschaft der SICAV (die "Verwaltungsgesellschaft") bestellt und sie mit der Erbringung von täglichen Verwaltungs-, Vertriebs-, Anlageverwaltungs- und Beratungsleistungen für alle Teilfonds unter seiner Aufsicht beauftragt. Die Verwaltungsgesellschaft hat für alle Teilfonds sämtliche Anlageverwaltungsfunktionen auf AK Asset Management Inc. übertragen.

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

Waystone Management Company (Lux) S.A., vormals MDO Management Company S.A., wurde am 23. Oktober 2003 auf unbestimmte Zeit als Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht (*société anonyme*) errichtet. Die Gesellschaft hat ihren Sitz derzeit in 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und ist im R.C.S (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) unter der Nummer B 96744 eingetragen. Waystone Management Company (Lux) wurde zu 100% von Cashel Compliance Bidco Limited übernommen. Die Transaktion wurde am 2. Juni 2020 abgeschlossen.

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

Zum 30. Juni 2021 belief sich das Kapital der Gesellschaft auf EUR 2.450.000.

Die Verwaltungsgesellschaft agiert auch als Verwaltungsgesellschaft für mehrere andere Investmentfonds.

ANLAGEVERWALTER

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

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

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

AKBANK TURKISH SICAV

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

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

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

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

BERICHTE UND ABSCHLÜSSE

Das Geschäftsjahr der SICAV endet jeweils am 31. Dezember.

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

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

AKBANK TURKISH SICAV

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2021 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		22.293.052	13.889.859	36.182.911
Nicht realisierte Wertminderungen		(8.073.956)	(518.561)	(8.592.517)
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	14.219.096	13.371.298	27.590.394
Bareinlage		419.582	990.346	1.409.928
Zinsforderungen	2d	—	217.133	217.133
Dividendenforderungen	2d	868	—	868
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		118.638	—	118.638
Summe Aktiva		14.758.184	14.578.777	29.336.961
Passiva				
Passive Rechnungsabgrenzung		72.845	49.062	121.907
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		125.949	—	125.949
Summe Passiva		198.794	49.062	247.856
Nettovermögen		14.559.390	14.529.715	29.089.105

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2021 (in EUR)

Anzahl umlaufender Anteile

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	1,24
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68

Nettoinventarwert je Anteil

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	100,85	128,27
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	66,51	118,13

Nettovermögen

ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	814	159
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	14.558.576	14.529.556

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2021 endende Halbjahr (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		17.451.695	14.217.684	31.669.379
Erträge				
Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	415.971	—	415.971
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	—	410.744	410.744
Summe Erträge		415.971	410.744	826.715
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	104.647	53.086	157.733
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3b	3.754	3.740	7.494
Verwahrstellengebühr	3c	20.246	12.713	32.959
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	3d	27.589	27.639	55.228
Domiziliarstellengebühr	3e	1.251	1.251	2.502
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		12.401	10.536	22.937
Aufsichtsgebühren		3.747	3.368	7.115
Taxe d'Abonnement	4	759	710	1.469
Transaktionskosten	5	4.658	—	4.658
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		11.454	10.773	22.227
Summe Aufwendungen		190.506	123.816	314.322
Nettoertrag aus Anlagen		225.465	286.928	512.393
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Wertpapierverkäufen	2b	(14.725)	(59.363)	(74.088)
Devisen	2c	(33.304)	14.892	(18.412)
Nettoveränderung der unreal. Wertsteigerungen/(Wertminderungen) aus:				
Wertpapieren		(3.069.741)	69.617	(3.000.124)
Nettoveränd. des Nettoverm. aus Geschäftstätigkeit für den Berichtszeitraum		(3.117.770)	25.146	(3.092.624)
Rücknahmezahlungen		—	(43)	(43)
Saldo aus Zeichnungserlös und Rücknahmezahlungen		—	(43)	(43)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		14.559.390	14.529.715	29.089.105

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Informationen zum Nettovermögen zum 30. Juni 2021, 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
Nettovermögen zum	30. Juni 2021	14.559.390	14.529.715
	31. Dezember 2020	17.451.695	14.217.684
	31. Dezember 2019	19.082.192	14.513.924
Nettoinventarwert je Anteil zum 30. Juni 2021			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	100,85	128,27
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	66,51	118,13
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2020			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	120,84	125,43
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	79,72	115,59
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2019			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	132,06	128,00
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	87,17	118,00
Anzahl umlaufender Anteile zum 30. Juni 2021			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	1,24
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2020			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	1,59
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2019			
	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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen
(in EUR)
zum 30. Juni 2021

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Auf TRY lautende Aktien			
1.312.001	Akbank TAS*	672.396	4,63
50.000	AKIS Gayrimenkul Yatirimi AS	8.590	0,06
55.000	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	79.971	0,55
77.500	Aksa Enerji Uretim AS	86.959	0,60
25.000	Aksigorta AS	19.025	0,13
21.000	Alarko Gayrimenkul Yatirim REIT	40.726	0,28
120.000	Alarko Holding	98.190	0,67
155.001	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	22.417	0,15
25.000	Alkim Alkali Kimya AS	36.884	0,25
1	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi**	1	0,00
107.500	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	232.269	1,60
0	Anadolu Hayat Emeklilik AS**	0	0,00
1	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS**	0	0,00
83.000	Arcelik AS	240.077	1,65
287.500	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	410.774	2,82
170.000	Bim Birlesik Magazalar AS	1.025.529	7,04
7.500	Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret AS	16.773	0,12
21.000	Brisa Bridgestone Sabanci Sanayi Ve Ticaret AS	41.134	0,29
10.000	Bursa Cimento Fabrikasi AS	3.290	0,02
310.000	Cemas Dokum Sanayi AS	35.205	0,24
10.000	Cemtas Celik Makina Sanayi Ve Ticaret AS	12.405	0,09
26.000	Cimsa Cimento Sanayi VE Tica	53.249	0,37
31.000	Coca-Cola Icecek AS	233.948	1,60
15.000	Deva Holding AS	34.827	0,24
415.001	Dogan Sirketler Grubu Holdings	114.400	0,79
16.000	Dogus Otomotiv Servis Ve Doas	39.385	0,27
400	EGE Endustri VE Ticaret AS	46.944	0,32
1.500	EGE Gubre Sanayii AS	24.416	0,17
50.000	EIS Eczacibasi Ilac ve Sinai ve Finansal Yatirimlar Sanayi ve Ticaret AS	28.488	0,20
930.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	168.804	1,15
100.000	Enerjisa Enerji AS	100.462	0,69
140.000	Enka Insaat ve Sanayi AS	126.785	0,87
729.128	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	1.273.895	8,75
28.500	Ford Otomotiv Sanayi AS	470.828	3,23
0	Gentas Genel Metal Sanayi ve Ticaret AS**	0	0,00

* 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 2021 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)			
Auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)			
20.000	Goodyear Lastikleri TAS	13.045	0,09
45.000	Gozde Girisim Sermayesi Yatirim Ortakligi AS	23.674	0,17
25.000	Gubre Fabrikalari Tas	125.091	0,86
450.001	Haci Omer Sabanci Holding AS	388.304	2,67
50.000	Hedef Girisim Sermayesi Yatirim Ortakligi AS	13.395	0,09
149.897	Hektas Ticaret	110.140	0,76
0	Hurriyet Gazetecilik AS**	0	0
60.000	Indeks Bilgisayar Sistemleri Muhendislik Sanayi Ve Ticaret AS	34.768	0,24
40.000	Ipek Dogal Enerji Kaynaklari Arastirma Ve Uretim AS	46.164	0,32
100.000	Is Finansal Kiralama AS	28.634	0,20
156.663	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	28.588	0,20
40.000	Is Yatirim Menkul Degerler AS	55.093	0,37
1.987	Jantsa Jant Sanayi Ve Ticaret AS	14.986	0,10
310.000	Kardemir Karabuk Demir	200.699	1,38
5.500	Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret AS	27.573	0,19
42.500	Kerevitas Gida Sanayi ve Ticaret AS	18.316	0,13
25.000	Kervan Gida Sanayi Ve Ticare AS	34.409	0,24
250.000	Koc Holding AS	444.794	3,05
200	Konya Cimento Sanayii AS	15.651	0,11
20.000	Kordsa Global Endüstriyel Iplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret AS	38.631	0,27
21.001	Koza Altin Isletmeleri AS	238.697	1,64
77.500	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	106.367	0,73
6.000	Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret AS	19.347	0,13
16.000	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	87.513	0,60
70.000	Migros Ticaret AS	220.820	1,52
30.000	MLP Saglik Hizmetleri AS	64.528	0,44
75.000	NET Holding AS	30.066	0,21
10.000	Nuh Cimento Sanayi AS	39.078	0,27
180.000	ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret AS	31.623	0,22
3.000	Otokar Otobus Karoseri Sanayi AS	80.951	0,56
130.000	Oyak Cimento Fabrikalari AS	85.426	0,58
10.000	Parsan Makina Parcalari Sanayii AS	27.469	0,19
18.500	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	129.379	0,89
450.000	Petkim Petrokimya Holding	228.440	1,56
94.458	Sasa Polyester Sanayi AS	249.200	1,71
260.000	Sekerbank	26.751	0,18
50.000	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	39.844	0,27
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00

** Bruchteile von Aktien

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen
(in EUR)
zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)			
Auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)			
130.000	Sok Marketler Ticaret AS	148.139	1,01
78.000	Tav Havalimanlari Holding AS	179.584	1,23
99.001	Tekfen Holding AS	141.451	0,97
45.000	Teknosa Ic ve Dis Ticaret AS	27.998	0,19
52.000	Tofas Turk Otomobil Fabrik	149.098	1,02
280.000	Turk Hava Yollari	363.368	2,49
260.000	Turk Telekomunikasyon AS	167.571	1,15
5.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	82.116	0,56
530.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	828.246	5,69
1	Turker Proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme AS**	9	0,00
925.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	745.207	5,13
650.000	Turkiye Is Bankasi	321.767	2,21
60.750	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	558.705	3,84
83.000	Turkiye Sigorta AS	38.025	0,26
620.078	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	77.040	0,53
690.001	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	511.683	3,51
310.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	105.314	0,72
62.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS	124.812	0,86
3.000	Verusa Holding AS	13.552	0,09
7.500	Vestel Beyaz Esva Sanayi ve Ticaret AS	32.890	0,23
47.000	Vestel Elektronik Sanayi	138.229	0,95
1.300.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	272.555	1,87
20.000	Yatas Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret AS	25.237	0,17
Aktien gesamt		14.219.096	97,66
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		14.219.096	97,66
Wertpapiere gesamt		14.219.096	97,66
Sonstiges Nettovermögen		340.294	2,34
Summe Nettovermögen		14.559.390	100,00

** Bruchteile von Aktien

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

(in EUR)

zum 30. Juni 2021

Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Auf USD lautende Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten			
1.300.000	Türkei (Staatsanleihe) 3,250% – 23. März 2023	1.097.175	7,55
800.000	Türkei (Staatsanleihe) 4,875% – 9. Oktober 2026	661.453	4,55
700.000	Türkei (Staatsanleihe) 4,875% – 16. April 2043	470.740	3,24
1.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,125% – 25. März 2022	862.726	5,94
500.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,750% – 22. März 2024	438.251	3,02
750.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,750% – 11. Mai 2047	541.528	3,73
1.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,000% – 25. März 2027	862.950	5,94
450.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,125% - 24. Oktober 2028	386.513	2,66
800.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,250% – 26. September 2022	703.421	4,84
970.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,625% – 17. Februar 2045	778.415	5,36
1.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,250% – 5. März 2038	1.329.530	9,15
600.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,375% – 5. Februar 2025	547.800	3,77
570.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,625% – 26. April 2029	527.322	3,63
1.800.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,000% – 14. Februar 2034	1.706.209	11,73
600.000	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 5,375% - 24. Oktober 2023	522.574	3,60
Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt		11.436.607	78,71
Auf USD lautende Anleihen			
700.000	Akbank TAS 5,000% – 24. Oktober 2022*	607.075	4,18
1.200.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,500% – 27. Oktober 2021	1.024.596	7,05
330.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 8,125% – 28. März 2024	303.020	2,09
Anleihen gesamt		1.934.691	13,32
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		13.371.298	92,03
Wertpapiere gesamt		13.371.298	92,03
Sonstiges Nettovermögen		1.158.417	7,97
Summe Nettovermögen		14.529.715	100,00

* verbundene Parteien

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Branchenverteilung
zum 30. Juni 2021

	in % des NAV
Banken	14,89
Eisen und Stahl	10,58
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	9,42
Diversifizierte Unternehmen	7,69
Telekommunikationsdienstleistungen	6,84
Automobilhersteller	5,55
Chemie	4,15
Erdöl- und Erdgasproduzenten	3,84
Haushaltswaren	3,51
Transport	3,38
Getränke	3,20
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	2,82
Inneneinrichtung	2,60
Stromversorger	2,18
Ingenieur- und Bauwesen	2,10
Textilien	1,71
Real Estate Investment Trusts	1,69
Edelmetalle	1,64
Finanzdienstleistungen	1,45
Lebensmittel	1,38
Baustoffe	1,35
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0,73
Pharmazie	0,71
Bekleidung	0,60
Maschinen	0,56
Forsterzeugnisse und Papier	0,51
Automobilteile und -ausrüstung	0,48
Einzelhandel	0,46
Gesundheitsdienstleistungen	0,44
Versicherungen	0,39
Kunststoffe und Gummi	0,27
Vertrieb und Großhandel	0,24
Möbel und Betten	0,17
Software	0,13
Wertpapiere gesamt	97,66
Sonstiges Nettovermögen	2,34
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Branchenverteilung zum 30. Juni 2021

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	78,71
Banken	13,32
Wertpapiere gesamt	92,03
Sonstiges Nettovermögen	7,97
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2021

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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2021 (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 Anlageberater bzw. Anlageverwalter bestimmt werden.

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

b) Realisierte Nettogewinne / -verluste aus Wertpapierverkäufen

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

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zum 30. Juni 2021 galten folgende Wechselkurse:

1 EUR = 10,302499 TRY
1,185900 USD

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

d) Erträge

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

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

e) Aufwendungen

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

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN (Fortsetzung)

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

g) Dividendenausschüttungen

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

Im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021 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 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%

Im Berichtszeitraum beliefen sich die an den Anlageverwalter entrichteten Gebühren auf insgesamt EUR 157.733.

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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

3 – GEBÜHREN (Fortsetzung)

c) Verwahrstellengebühr

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

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 2021 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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

7 – TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hat zum 30. Juni 2021, 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 im Anhang unter Punkt 3a) angegeben. Diese Transaktionen erfolgten zu marktüblichen Bedingungen (arm's length basis) und Marktpreisen. Während des Berichtszeitraums wurde keine Vergütung an die Mitglieder des Verwaltungsrats gezahlt und es wurden keine Beteiligungen an Anteilen der SICAV von Mitgliedern des Verwaltungsrats gehalten.

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 – COVID-19

Im ersten Halbjahr 2021 wurde die Wertentwicklung des Fonds durch die vor dem Hintergrund erneuter Lockdown-Maßnahmen erhöhte Volatilität am türkischen Aktienmarkt belastet. Auch der Devisenmarkt war in der ersten Jahreshälfte 2021 von Volatilität geprägt. Der seit November 2020 zu beobachtende positive Trend türkischer Aktien verlor ab Februar 2021 an Dynamik. Die ungewöhnlich hohe Volatilität im März sorgte dafür, dass ausländische Anleger kontinuierlich Kapital abzogen. Die Schwäche der Türkischen Lira bescherte dem Fonds in EUR noch höhere Verluste. Während des Berichtszeitraums konnte der Equities-Teilfonds mit der Wertentwicklung der Benchmark Schritt halten und schnitt sogar etwas besser ab. Zu verdanken war dies der Entscheidung, einige in der Benchmark enthaltene überteuerte Titel zu meiden. Der türkische Eurobondmarkt war während der Coronakrise durchaus liquide, es gab keine Liquiditätsprobleme. Wir haben keine größeren Änderungen vorgenommen und uns am Benchmarkindex für den Fixed Income-Teilfonds orientiert. Angesichts des in letzter Zeit äußerst hohen Transaktionsvolumens sehen wir kein operatives oder Liquiditätsrisiko am Markt.

AKBANK TURKISH SICAV

ERGÄNZENDE ANGABEN

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

Die SICAV ist im Laufe des Berichtszeitraums bis zum 30. Juni 2021 keine Transaktionen eingegangen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.