

**Jahresbericht und
Geprüfter Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022**

AKBANK TURKISH SICAV

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

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

R.C.S. Luxembourg B 138.732

AKBANK TURKISH SICAV

INHALTSVERZEICHNIS

STRUKTUR DER SICAV	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	3
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS	5
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	6
ABSCHLUSS	
Nettovermögensaufstellung	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens	10
Informationen zum Nettovermögen	11
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	12
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	15
BRANCHENVERTEILUNG	
AKBANK TURKISH SICAV – Equities	16
AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	17
ANHANG ZUM ABSCHLUSS	18
UNGEPRÜFTE ERGÄNZENDE ANGABEN	22

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.
Kule 2 Kat:11-12
34330 4. Levent
Beşiktaş Istanbul, Türkei

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-2182 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. wurde am 23. Oktober 2003 auf unbestimmte Zeit als Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht (*société anonyme*) errichtet. Die Gesellschaft hat ihren Sitz derzeit in 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und ist im R.C.S (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) unter der Nummer B 96744 eingetragen. Waystone Management Company (Lux) wurde zu 100% von Cashel Compliance Bidco Limited übernommen. Die Transaktion wurde am 2. Juni 2020 abgeschlossen.

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

Zum 31. Dezember 2022 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

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Das globale BIP-Wachstum belief sich 2022 auf 3,1% und lag damit unter dem Durchschnitt der letzten 50 Jahre von 3,3%. Die Inflation fiel deutlich höher aus als erwartet, sodass die Zentralbanken ihre äußerst lockere Geldpolitik aufgaben und stattdessen eine sehr restriktive Haltung einnahmen. 2022 erhöhten die Zentralbanken ihre Leitzinsen in einem seit Jahrzehnten nicht beobachteten Tempo. Angesichts der sich erheblich zuspitzenden finanziellen Rahmenbedingungen schlossen die globalen Aktienmärkte das Jahr rund 20% unter dem Vorjahresniveau. Nach drei Jahren mit Gewinnzuwächsen wurde der S&P 500 durch die ausgeprägte Baisse 2022 in Mitleidenschaft gezogen und brach um nahezu 20% ein. Unterdessen verzeichneten die Renditen von US-Staatsanleihen einen rasanten Anstieg: Die Rendite der 10-jährigen Benchmark-Anleihe schnellte bis zum Jahresende von 1,5% auf rund 3,8% in die Höhe. Die aggressiven Zinserhöhungen der Federal Reserve zur Bekämpfung der Inflation führten dazu, dass der US-Dollar gegenüber fast allen anderen Hauptwährungen aufwertete. Insgesamt legte der US-Dollar 2022 um rund 8% zu. Die Weltwirtschaft wurde 2022 gleich durch mehrere negative Faktoren beeinträchtigt, von Lieferkettenproblemen und einer schwierigen Nachfragesituation über eine dritte große Coronawelle bis hin zum Krieg. Die Auswirkungen der Invasion Russlands in die Ukraine auf die globalen Preise für Erdöl, Erdgas, Düngemittel, Grundmetalle und Lebensmittel sorgten für zusätzlichen Inflationsdruck. Vor diesem Hintergrund zogen die meisten Zentralbanken aus den Industrieländern die Zinszügel an. Die Federal Reserve erhöhte ihre Leitzinsen im Jahr 2022 um insgesamt 425 Basispunkte, während die EZB ihre Zinssätze um 250 Basispunkte anhub. Zum Jahresende zeigte diese straffe Geldpolitik erste Wirkung: In den USA fiel die Inflation von 9,1% auf 6,5%, in der Eurozone von 10,6% auf 9,2%.

Das BIP-Wachstum in der Türkei dürfte 2022 5,2% betragen und damit unter dem Durchschnitt der letzten 10 Jahre liegen. Ab dem 3. Quartal 2022 verlangsamte sich das Wachstum aufgrund einer sich abschwächenden Auslandsnachfrage und rückläufigen Kreditwachstums. Das Leistungsbilanzdefizit belief sich auf insgesamt USD 48,8 Mrd., denn das Handelsbilanzdefizit wuchs im Jahr 2022 auf USD 109,5 Mrd. an. Die Haushaltsdisziplin wurde über das gesamte Jahr eingehalten und der Haushaltssaldo blieb im Vergleich zu anderen Volkswirtschaften relativ konservativ. Das Haushaltsdefizit der Zentralregierung entsprach 1% des BIP. Die Inflation schwächte sich zum Jahresende ab. Die Verbraucherpreis-inflation lag im Jahresdurchschnitt bei rund 72%, ging jedoch zum Jahresende auf 64% zurück. Die türkische Zentralbank senkte ihren Leitzins im Jahr 2022 um 500 Basispunkte auf 9%. Der wichtigste Aktienindex BIST100 stieg um über 195%, getragen von den gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen und steigenden Unternehmensgewinnen. Der US-Dollar gewann gegenüber der Lira im Laufe des Jahres 2022 um mehr als 42% an Wert. An den Anleihemärkten sank die Rendite der 10-jährigen als Benchmark dienenden Staatsanleihe von rund 24% auf 9% zum Jahresende.

Der Verwaltungsrat der AKBANK TURKISH SICAV fasste den Beschluss, die amtliche Notierung der Anteilsklassen an der Luxemburger Börse (LSE) einzustellen. Die Einstellung des Handels der Anteilsklassen am Regulierten Markt über die amtliche Notierung an der LSE trat zum 3. April 2022 in Kraft.

Seit dem 3. April 2022 wird AKBANK TURKISH SICAV im Hinblick auf den Vertrieb der Fondsanteile nicht mehr als ein Unternehmen des öffentlichen Interesses (Public-Interest Entity, PIE) eingestuft.

Die Teilfonds bewerben keine ökologischen oder sozialen Merkmale und verfolgen keine nachhaltigen Investitionsziele (im Sinne von Artikel 6 der SFDR-Verordnung der EU).

Luxemburg, 15. März 2023

Der Verwaltungsrat

Bei den Angaben in diesem Bericht handelt es sich um historische Daten, die keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung bieten.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

An die Anteilhaber der
AKBANK TURKISH SICAV

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beiliegende Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Erstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der AKBANK TURKISH SICAV (die "SICAV") und ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettofondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Gegenstand der Prüfung

Der Abschluss der SICAV umfasst:

- die Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- die Aufstellung zum Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 31. Dezember 2022; und
- den Anhang zum Abschluss, der eine Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden enthält.

Grundlage für die Erteilung des Prüfungsurteils

Unsere Prüfung wurde gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) für Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg umgesetzten ISAs ist im Abschnitt "Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé" für die Prüfung des Abschlusses" unseres Berichts weitergehend beschrieben.

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

Wir sind in Übereinstimmung mit dem Internationalen Kodex der ethischen Grundsätze für Wirtschaftsprüfer (*International Code of Ethics for Professional Accountants*, IESBA Code), einschließlich Internationaler Unabhängigkeitsstandards (*International Independence Standards*) des Internationalen Rats für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (*International Ethics Standards Board for Accountants*) wie von der CSSF für Luxemburg umgesetzt sowie den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses relevant sind, von der SICAV unabhängig. Wir haben unsere sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben im Jahresbericht mit Ausnahme des Abschlusses und unseres diesbezüglichen Prüfungsberichts.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in keinerlei Form eine Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de Révision Agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

In Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Abschluss oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV dafür verantwortlich, die Fähigkeit der SICAV und ihrer Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat er die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben und den Abschluss nach dem Rechnungslegungsgrundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern) zu erstellen, sofern der Verwaltungsrat der SICAV nicht beabsichtigt, die SICAV zu veräußern, einen Teilfonds zu schließen oder den Geschäftsbetrieb einzustellen oder er keine andere realistische Alternative hat.

Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé" für die Prüfung des Abschlusses

Die Zielsetzung unserer Prüfung besteht darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen – aufgrund von Betrug oder Irrtum – unzutreffenden Angaben ist, sowie einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg umgesetzten ISAs durchgeführte Prüfung eine wesentliche unzutreffende Angabe stets aufdeckt. Unzutreffende Angaben können aus Betrug oder Irrtum resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg umgesetzten ISAs durchgeführten Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken von wesentlichen – aufgrund von Betrug oder Irrtum – unzutreffenden Angaben im Abschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche unzutreffende Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Betrug höher als bei Irrtum, da Betrug betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten kann.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV abzugeben.



- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie dazugehörigen Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der SICAV angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Unternehmensfortführung sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der SICAV oder ihrer Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die dazugehörigen Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil abzuändern. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die SICAV oder ihre Teilfonds ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie ob der Abschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Abschluss eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung vermittelt.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
vertreten durch

Luxemburg, 27. April 2023

Andreas Drossel

AKBANK TURKISH SICAV

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis		21.270.240	15.829.963	37.100.203
Nicht realisierte Wertsteigerungen/(Wertminderungen)		9.521.385	(404.447)	9.116.938
Wertpapierbestand zum Marktwert	2a	30.791.625	15.425.516	46.217.141
Bareinlage		300.890	203.861	504.751
Zinsforderungen	2d	-	298.927	298.927
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		427.274	-	427.274
Summe Aktiva		31.519.789	15.928.304	47.448.093
Passiva				
Passive Rechnungsabgrenzung		98.691	39.538	138.229
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		274.556	-	274.556
Summe Passiva		373.247	39.538	412.785
Nettovermögen		31.146.542	15.888.766	47.035.308
Anzahl umlaufender Anteile				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		8,07	0,38	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		218.886,48	122.998,68	
Nettoinventarwert je Anteil				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		215,77	146,71	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		142,29	129,18	
Nettovermögen				
ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)		1.741	56	
ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)		31.144.801	15.888.710	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungsrechnung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (in EUR)

	Anm.	AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income	Gesamt
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		14.100.840	14.646.829	28.747.669
Erträge				
Dividendenerträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	513.852	-	513.852
Zinserträge, nach Abzug der Quellensteuer	2d	-	1.049.533	1.049.533
Summe Erträge		513.852	1.049.533	1.563.385
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühr	3a	237.261	113.645	350.906
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3b	8.242	6.789	15.031
Verwahrstellengebühr	3c	38.226	25.879	64.105
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	3d	55.114	55.114	110.228
Domiziliarstellengebühr	3e	2.500	2.500	5.000
Prüfungshonorare und Rechtsberatungskosten		39.765	30.660	70.425
Aufsichtsgebühren		6.280	6.246	12.526
<i>Taxe d'Abonnement</i>	4	2.037	1.518	3.555
Transaktionskosten	5	6.090	-	6.090
Sonstige Gebühren und Aufwendungen		23.135	21.599	44.734
Summe Aufwendungen		418.650	263.950	682.600
Nettoertrag aus Anlagen		95.202	785.583	880.785
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Wertpapierverkäufen	2b	(245.263)	104.781	(140.482)
Devisen	2c	(20.956)	(7.662)	(28.618)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen aus:				
Wertpapieren		17.216.719	359.235	17.575.954
Nettoveränderung des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für das Geschäftsjahr		17.045.702	1.241.937	18.287.639
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		31.146.542	15.888.766	47.035.308

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

Informationen zum Nettovermögen zum 31. Dezember 2022, 2021 und 2020

		AKBANK TURKISH SICAV – Equities	AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income
Nettovermögen zum	31. Dezember 2022	31.146.542	15.888.766
	31. Dezember 2021	14.100.840	14.646.829
	31. Dezember 2020	17.451.695	14.217.684
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2022			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	215,77	146,71
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	142,29	129,18
Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2021			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	97,70	133,37
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	64,42	119,08
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
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2022			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	0,38
	ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)	218.886,48	122.998,68
Anzahl umlaufender Anteile zum 31. Dezember 2021			
	ausschüttende Anteile der Klasse A (EUR)	8,07	0,38
	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

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in
EUR)

zum 31. Dezember 2022

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Auf TRY lautende Aktien			
35.000	AG Anadolu Grubu Holding AS	193.408	0,62
1.170.001	Akbank TAS*	1.144.907	3,67
55.000	Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS	253.135	0,81
140.000	Aksa Enerji Uretim AS	329.355	1,06
21.000	Alarko Gayrimenkul Yatirim REIT	88.085	0,28
50.000	Alarko Holding	205.220	0,66
250.001	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	41.920	0,13
25.000	Alkim Alkali Kimya AS	49.028	0,16
1	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi**	1	0,00
95.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	322.160	1,03
0	Anadolu Hayat Emeklilik AS**	0	0,00
7.500	Anatolia Tani Ve Biyoteknoloji Urunleri Arastirma Gelistirme Sanayi Ve Ticaret AS	16.180	0,05
1	Anel Elektrik Proje Taahhut ve Ticaret AS**	0	0,00
50.000	Arcelik AS	280.802	0,90
0	ARD Grup Bilisim Teknolojileri AS**	0	0,00
270.000	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	839.929	2,70
30.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	39.733	0,13
30.000	Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	60.245	0,19
25.000	Baskent Dogalgaz Dagitim Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	26.729	0,09
165.000	Bim Birlesik Magazalar AS	1.130.642	3,62
60.001	Biotrend Cevre Ve Enerji Yatirimlari AS	56.912	0,18
1.500	Borusan Yatirim ve Pazarlama AS	87.244	0,28
300.000	Bursa Cimento Fabrikasi AS	92.950	0,30
21.000	Cemtas Celik Makina Sanayi Ve Ticaret AS	67.272	0,22
26.000	Cimsa Cimento Sanayi VE Tica	130.661	0,42
31.000	Coca-Cola Icecek AS	317.161	1,02
15.000	Deva Holding AS	51.956	0,17
665.001	Dogan Sirketler Grubu Holdings	352.164	1,13
20.000	Dogus Otomotiv Servis Ve Doas	196.211	0,63
400	EGE Endustri VE Ticaret AS	123.993	0,40
50.000	EIS Eczacibasi Ilac ve Sinai ve Finansal Yatirimlar Sanayi ve Ticaret AS	80.637	0,26
1.000.000	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	436.970	1,40
150.000	Enerjisa Enerji AS	270.741	0,87
353.571	Enka Insaat ve Sanayi AS	586.499	1,89
7.000	Erbosan Erciyas Boru Sanayii Ve Ticaret AS	65.380	0,21

* verbundene Parteien

** Bruchteile von Aktien

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in
EUR)

zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	in % des NAV
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)			
Auf TRY lautende Aktien (Fortsetzung)			
750.000	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	1.548.918	4,97
10.000	Europen Endustri Insaat Sanayi ve Ticaret AS	6.132	0,02
30.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	787.597	2,52
50.000	Galata Wind Enerji AS	56.961	0,18
1	Gentas Genel Metal Sanayi ve Ticaret AS**	0	0,00
10.000	Girisim Elektrik Taahhut Ticaret Ve Sanayi AS	119.178	0,38
45.000	Gozde Girisim Sermayesi Yatirim Ortakligi AS	47.481	0,15
244.444	GSD Holding	51.144	0,16
30.000	Gubre Fabrikalari Tas	396.877	1,27
450.001	Haci Omer Sabanci Holding AS	1.015.394	3,26
431.130	Hektas Ticaret	811.828	2,62
0	Hurriyet Gazetecilik AS**	0	0,00
100.000	Is Finansal Kiralama AS	40.544	0,13
156.663	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	83.435	0,27
0	Is Yatirim Menkul Degerler AS**	0	0,00
60.000	Iskenderun Demir ve Celik AS	100.008	0,32
6.001	Jantsa Jant Sanayi Ve Ticaret AS	43.070	0,13
350.000	Kardemir Karabuk Demir	315.164	1,01
5.000	Kimteks Poliuretan Sanayi ve Ticaret AS	29.382	0,09
265.000	Koc Holding AS	1.110.221	3,57
50.000	Kocaer Celik Sanayi ve Ticaret AS	52.557	0,17
26.018	Kontrolmatik Enerji Ve Muhendislik AS	206.155	0,66
25.000	Kordsa Global Endüstriyel Iplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret AS	121.005	0,39
21.001	Koza Altin Isletmeleri AS	593.908	1,91
90.000	Koza Davetiye Imalat Ihracat Ve Ithalat	241.460	0,78
30.000	Mavi Jeans - B	198.514	0,64
50.000	Migros Ticaret AS	366.645	1,18
400.000	ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret AS	225.242	0,72
3.000	Otokar Otobus Karoseri Sanayi AS	155.868	0,50
130.000	Oyak Cimento Fabrikalari AS	136.777	0,44
26.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	624.672	2,01
550.000	Petkim Petrokimya Holding	549.492	1,76
226.417	Sasa Polyester Sanayi AS	1.246.635	4,00
260.000	Sekerbank	39.823	0,13
50.000	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	101.359	0,32
1	Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS**	0	0,00
30.000	Smart Gunes Enerjisi Teknolojileri ArGE Uretim Sanayi ve Ticaret AS	131.016	0,42

** Bruchteile von Aktien

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in
EUR)

zum 31. Dezember 2022 (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	181.936	0,58
90.000	Tav Havalimanlari Holding AS	421.203	1,35
99.001	Tekfen Holding AS	244.102	0,78
45.000	Teknosa Ic ve Dis Ticaret AS	59.689	0,19
60.000	Tofas Turk Otomobil Fabrik	497.636	1,60
70.000	Tukas Gida Sanayi ve Ticaret AS	79.045	0,25
10.000	Tumosan Motor ve Traktor Sanayi AS	33.036	0,11
330.000	Turk Hava Yollari	2.327.355	7,47
235.000	Turk Telekomunikasyon AS	288.891	0,93
5.000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	165.178	0,53
575.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	1.090.223	3,50
1	Turker Proje Gayrimenkul ve Yatirim Gelistirme AS**	12	0,00
225.000	Turkiye Garanti Bankasi AS	338.314	1,09
1.444.415	Turkiye Is Bankasi AS	923.253	2,96
60.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	1.591.413	5,11
83.000	Turkiye Sigorta AS	52.014	0,17
620.078	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	135.633	0,45
675.001	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	1.450.114	4,66
310.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	184.494	0,59
62.000	Ulker Gida Sanayi ve Ticaret AS	135.678	0,44
94.158	Vestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret AS	64.945	0,21
55.000	Vestel Elektronik Sanayi	196.149	0,63
1.100.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	650.250	2,09
35.001	Yatas Yatak ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret AS	59.321	0,19
30.000	Yayla Agro Gida Sanayi VE Nakliyat AS	57.872	0,19
200.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim Zoren Ti	71.177	0,23
Aktien gesamt		30.791.625	98,86
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		30.791.625	98,86
Wertpapiere gesamt		30.791.625	98,86
Sonstiges Nettovermögen		354.917	1,14
Summe Nettovermögen		31.146.542	100,00

** Bruchteile von Aktien

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 31. Dezember 2022

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	1.217.379	7,66
800.000	Türkei (Staatsanleihe) 4,875% – 9. Oktober 2026	672.447	4,23
700.000	Türkei (Staatsanleihe) 4,875% – 16. April 2043	428.750	2,70
600.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,250% – 13. März 2030	453.265	2,85
500.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,750% – 22. März 2024	464.551	2,92
750.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,750% – 11. Mai 2047	480.466	3,02
550.000	Türkei (Staatsanleihe) 5,875% – 26. Juni 2031	423.299	2,66
1.000.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,000% – 25. März 2027	857.275	5,40
450.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,125% - 24. Oktober 2028	377.339	2,37
500.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,350% – 10. August 2024	463.381	2,92
300.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,500% – 20. September 2033	234.575	1,48
970.000	Türkei (Staatsanleihe) 6,625% – 17. Februar 2045	695.330	4,38
900.000	Türkei (Staat) 7,250% 23. Dezember 2023	856.515	5,39
1.500.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,250% – 5. März 2038	1.285.967	8,09
600.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,375% – 5. Februar 2025	564.118	3,55
570.000	Türkei (Staatsanleihe) 7,625% – 26. April 2029	504.315	3,17
2.100.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,000% – 14. Februar 2034	1.993.263	12,56
300.000	Türkei (Staatsanleihe) 8,600% 24. September 2027	281.826	1,77
600.000	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 5,375% - 24. Oktober 2023	560.364	3,53
730.000	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 8,250% - 24. Januar 2024	694.174	4,37
Schuldtitel supranationaler, staatlicher und kommunaler Emittenten, gesamt		13.508.599	85,02
Auf USD lautende Anleihen			
500.000	Türkiye Is Bankasi 6,125% – 25. April 2024	465.014	2,93
600.000	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 5,875% – 14. Januar 2026	523.176	3,29
980.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 8,125% – 28. März 2024	928.727	5,84
Anleihen gesamt		1.916.917	12,06
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gesamt		15.425.516	97,08
Wertpapiere gesamt		15.425.516	97,08
Sonstiges Nettovermögen		463.250	2,92
Summe Nettovermögen		15.888.766	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Equities

Branchenverteilung zum 31. Dezember 2022

	in % des NAV
Banken	10,66
Transport	9,48
Diversifizierte Unternehmen	9,36
Chemie	6,90
Eisen und Stahl	6,58
Gastronomie/Gemeinschaftsverpflegung	5,24
Automobilhersteller	5,23
Erdöl- und Erdgasproduzenten	5,11
Haushaltswaren	4,66
Telekommunikationsdienstleistungen	4,43
Textilien	4,00
Ingenieur- und Bauwesen	3,62
Stromversorger	3,54
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	2,70
Getränke	2,05
Real Estate Investment Trusts	1,95
Edelmetalle	1,91
Inneneinrichtung	1,53
Finanzdienstleistungen	1,26
Baustoffe	1,18
Lebensmittel	1,02
Einzelhandel	0,82
Bergbau (Nichtedelmetalle)	0,78
Pharmazie	0,75
Energie - alternative Quellen	0,73
Software	0,66
Bekleidung	0,64
Maschinen	0,53
Kunststoffe und Gummi	0,39
Investmentgesellschaften	0,28
Automobilteile und -ausrüstung	0,24
Möbel und Betten	0,19
Umweltkontrolle und -dienste	0,18
Versicherungen	0,17
Sonstige	0,09
Wertpapiere gesamt	98,86
Sonstiges Nettovermögen	1,14
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

AKBANK TURKISH SICAV – Fixed Income

Branchenverteilung zum 31. Dezember 2022

	in % des NAV
Öffentlicher Sektor	81,49
Banken	12,06
Staatlich garantierte Anleihen	3,53
Wertpapiere gesamt	97,08
Sonstiges Nettovermögen	2,92
Summe Nettovermögen	100,00

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2022

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 Wertpapiern

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 31. Dezember 2022 (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.

2 – BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

a) Bewertung von Wertpapieranlagen

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

b) Realisierte Nettogewinne / -verluste aus Wertpapierverkäufen

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

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zum 31. Dezember 2022 galten folgende Wechselkurse:

1 EUR = 19,978472 TRY
1,067250 USD

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

d) Erträge

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

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

e) Aufwendungen

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

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2022 (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 Berichtsjahres 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 Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2022 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 Geschäftsjahr beliefen sich die an den Anlageverwalter entrichteten Gebühren auf insgesamt EUR 350.906.

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.

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

3 – GEBÜHREN (Fortsetzung)

c) Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle erhält für ihre Dienstleistungen (einschließlich globaler Depotservices) aus dem Vermögen des Teilfonds eine Gebühr von bis zu 2 Basispunkten bzw. mindestens EUR 20.000 p.a., basierend auf dem durchschnittlichen Nettogesamtvermögen des Teilfonds und vierteljährlich rückwirkend zahlbar.

d) Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren

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

e) Domiziliarstellengebühr

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

4 – TAXE D'ABONNEMENT

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

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

5 – TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 sind der SICAV im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten Transaktionskosten entstanden.

Der Gesamtbetrag der Transaktionskosten bezieht sich auf Maklergebühren.

6 – VERÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO

Einzelheiten zu Änderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios während des Berichtsjahres stehen Anlegern kostenfrei am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Verfügung. Deutsche Anteilsinhaber erhalten diese Informationen außerdem bei den Vertriebsstellen in Deutschland.

7 – TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

AKBANK TURKISH SICAV

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

AKBANK TURKISH SICAV – Equities hat zum 31. Dezember 2022, 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 Jahres wurde keine Vergütung an Mitglieder des Verwaltungsrats gezahlt und es wurden keine Beteiligungen an Anteilen der SICAV von Mitgliedern des Verwaltungsrats gehalten.

8 – GESAMTRISIKO

Der Teilfonds setzt im Rahmen seiner Anlagepolitik keine Finanzderivate ein.

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

AKBANK TURKISH SICAV

UNGEPRÜFTE ERGÄNZENDE ANGABEN

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

Die SICAV ist im Laufe des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2022 keine Transaktionen eingegangen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und Taxonomieverordnung

Vorbehaltlich einer späteren anderslautenden Veröffentlichung auf ihrer Website und vorbehaltlich einer Änderung des Verkaufsprospekts mit anderslautenden Angaben berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft derzeit keine negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Die Verwaltungsgesellschaft wird die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen und die diesbezüglichen Angaben auf ihrer Website entsprechend aktualisieren.

Die SICAV fördert keine ökologischen oder sozialen Merkmale und hat keine nachhaltigen Investments zum Ziel.

Offenlegung der Vergütung

Waystone Management Company (Lux) S.A. hat eine Vergütungspolitik unter Anwendung der ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575), der ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der AIFMD (ESMA/2013/232 in der durch ESMA/2016/579 geänderten Fassung) und des CSSF-Rundschreibens 18/698 über die Zulassung und Organisation der Verwalter von Investmentfonds Luxemburger Rechts eingeführt.

Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor sorgt die Gesellschaft im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit als Verwalterin alternativer Investmentfonds/Verwaltungsgesellschaft dafür, dass die Vergütungsstruktur keine übermäßige Risikobereitschaft in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken fördert.

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

In Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (zu diesem Zeitpunkt beschäftigte Waystone Management Company (Lux) S.A. 92 Mitarbeiter) betrug die insgesamt von Waystone Management Company (Lux) S.A. an ihre Mitarbeiter gezahlte feste und variable Vergütung EUR 6.680.489,44 bzw. EUR 865.637,79.

Die Gesamtvergütung, die die Verwaltungsgesellschaft an das Senior Management und diejenigen Mitarbeiter, deren Handlungen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen haben, gezahlt hat, belief sich auf EUR 3.736.654,76.

Der Vergütungsausschuss der Verwaltungsgesellschaft hat die Einführung der Vergütungspolitik überprüft und keine diesbezüglichen Mängel aufgedeckt. Darüber hinaus wurde die aktuelle Fassung der Vergütungspolitik aktualisiert und im Laufe des am 31. Dezember 2021 endenden Geschäftsjahres vom Verwaltungsrat genehmigt. Die aktuelle Fassung datiert von Februar 2021.

Der Verwaltungsrat wird die Vergütungspolitik im 2. Quartal 2023 überprüfen und genehmigen.