

**Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2023**

Albrech & Cie.

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 74 992

Verwaltungsgesellschaft

 **AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern (PRIIPS – Packaged Retail and Insurance-based Investment Products), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	4
Albrech & Cie. – Optiselect Fonds	6
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>7</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>10</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	11

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

Albrech & Cie.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Thomas AMEND
Geschäftsführung
Trivium S.A., GREVENMACHER

Mitglieder

Stephan ALBRECH
Vorstand
Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG, KÖLN

Ulrik MØLLER
Geschäftsführung
Møller International Consultants S. à r. l., LUXEMBOURG

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2021:
EUR 3.357.034

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

**Albrech & Cie.
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Portfolioverwalter

Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG
Breite Straße 161 – 167
D-50667 KÖLN

Allgemeine Informationen

Albrech & Cie. (im Folgenden „die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV), welche am 5. April 2000 in Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie den Bedingungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (jeweils einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen).

Es werden derzeit Aktien des folgenden Teilfonds angeboten:

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds (im Folgenden „Optiselect Fonds“ genannt) in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

Die Investmentgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen auszugeben, die sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Währung, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die Investmentgesellschaft hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für die Gesellschaft und den Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet, sofern dies im betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt nicht abweichend geregelt ist.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. September und endet am 31. August eines jeden Jahres.

Die Investmentgesellschaft veröffentlicht, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, in der Währung des betreffenden Teilfonds, einen Jahresbericht, der den geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Bericht des Wirtschaftsprüfers enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden. Die Wertentwicklung der Anteile der einzelnen Teilfonds wird in den Basisinformationsblättern dargestellt, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei den Vertriebsstellen kostenlos erhältlich sind.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Investmentgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

**Albrech & Cie.
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Investmentgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sowie sonstige Informationen, insbesondere Pflichtmitteilungen an die Aktionäre, zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.523.908,28	100,18
1. Aktien	26.374.544,16	96,00
Bundesrep. Deutschland	7.823.738,83	28,48
Färöer	635.882,23	2,32
Irland	1.384.650,00	5,04
Norwegen	417.151,76	1,52
Österreich	1.245.170,00	4,53
Schweden	366.136,86	1,33
Schweiz	1.874.917,54	6,82
USA	12.626.896,94	45,96
2. Investmentanteile	309.344,00	1,12
Euro	309.344,00	1,12
3. Derivate	-149.132,89	-0,54
4. Bankguthaben	982.216,04	3,57
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.936,97	0,03
II. Verbindlichkeiten	-49.418,85	-0,18
III. Teilfondsvermögen	27.474.489,43	100,00

**Albrech & Cie.
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen						EUR		26.683.888,16	97,12	
Amtlich gehandelte Wertpapiere						EUR		25.669.089,16	93,43	
Aktien										
BelleVue Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0028422100		STK	14.060	14.060		CHF	40,4000	571.268,81	2,08
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	4.120	2.120		CHF	231,2000	957.985,36	3,49
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	3.500			CHF	98,2000	345.663,37	1,26
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	1.810	1.810		EUR	151,6000	274.396,00	1,00
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985		STK	32.900			EUR	31,3000	1.029.770,00	3,75
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	8.405	8.405		EUR	33,1800	278.877,90	1,01
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	120.000	120.000		EUR	5,8200	698.400,00	2,54
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	16.150			EUR	23,6000	381.140,00	1,39
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	7.660	7.660	4.580	EUR	64,4800	493.916,80	1,80
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	15.439	15.439		EUR	16,3800	252.890,82	0,92
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	3.000			EUR	71,8000	215.400,00	0,78
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	4.250			EUR	325,8000	1.384.650,00	5,04
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.400			EUR	326,1000	782.640,00	2,85
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.200			EUR	107,4800	988.816,00	3,60
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	3.300			EUR	69,1000	228.030,00	0,83
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	68.865		51.135	EUR	15,2750	1.051.912,88	3,83
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	68.760	21.760		EUR	20,0800	1.380.700,80	5,02
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179		STK	10.235	10.235		NOK	682,0000	635.882,23	2,31
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	10.600			NOK	432,0000	417.151,76	1,52
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963		STK	20.000			SEK	202,6000	366.136,86	1,33
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	2.875	2.230		USD	323,9500	878.182,31	3,20
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	11.700			USD	90,3000	996.190,66	3,63
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	9.000		1.000	USD	147,4100	1.250.945,26	4,55
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.500			USD	130,0500	306.562,63	1,12
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	5.450		550	USD	247,5300	1.272.017,82	4,63
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	2.600			USD	142,9800	350.523,78	1,28
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	8.600			USD	106,2400	861.500,17	3,14
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.500	1.800		USD	174,9400	577.332,52	2,10
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.650			USD	249,4200	858.406,49	3,12
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	16.000			USD	71,0300	1.071.594,93	3,90
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	10.300			USD	110,4000	1.072.198,39	3,90
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	4.000			USD	128,9300	486.275,99	1,77
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	2.740			USD	133,5700	345.086,79	1,26
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.350			USD	219,9400	902.115,88	3,28
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	10.000			USD	99,6100	939.229,64	3,42
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	840			USD	300,2500	237.810,57	0,86
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	7.500	7.500		USD	74,5900	527.485,74	1,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		705.455,00	2,57	
Aktien										
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	13.550			EUR	33,7000	456.635,00	1,66
OTI Greentech AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL22		STK	377.000			EUR	0,6600	248.820,00	0,91
Investmentanteile						EUR		309.344,00	1,12	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg.Shs A.Dist.EUR o.N.	LU0069452877		ANT	32.000			EUR	9,6670	309.344,00	1,12
Summe Wertpapiervermögen						EUR		26.683.888,16	97,12	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Albrech & Cie.
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate							EUR	-149.132,89	-0,54 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-149.132,89	-0,54	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
ASML Holding NV PUT 520.00 15.09.2023	EUREX	-583.600	STK	-10		10	EUR	32.0000	-32.000,00	-0,12
LPKF Laser & Electronics AG PUT 9.00 16.06.2023	EUREX	-719.118	STK	-621		621	EUR	0,3400	-21.114,00	-0,08
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG PUT 52.00 17.03.23	EUREX	-280.958	STK	-59			EUR	4,6700	-27.553,00	-0,10
Adobe Inc PUT 300.00 16.06.2023	CBOE	-425.485	STK	-14		14	USD	14,4800	-19.114,61	-0,07
Meta Platforms Inc PUT 110.00 15.09.2023	CBOE	-395.206	STK	-24		24	USD	2,4000	-5.431,14	-0,02
Netflix Inc PUT 280.00 15.09.2023	CBOE	-275.630	STK	-9		9	USD	20,2000	-17.142,05	-0,06
NVIDIA Corp PUT 130.00 15.09.2023	CBOE	-440.206	STK	-20		20	USD	3,0100	-5.676,30	-0,02
PayPal Holdings Inc PUT 65.00 16.06.2023	CBOE	-291.511	STK	-42		42	USD	2,8600	-11.326,20	-0,04
Pinterest Inc PUT 19.00 16.06.2023	CBOE	-343.786	STK	-145		145	USD	0,7150	-9.775,59	-0,03
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	982.216,04	3,57	
Kassenbestände							EUR	982.216,04	3,57	
Verwahrstelle										
			CHF	11.740,58				11.807,65	0,04	
			DKK	547,00				73,49	0,00	
			EUR	795.704,06				795.704,06	2,90	
			GBP	5.891,26				6.726,18	0,02	
			NOK	132.270,21				12.049,43	0,04	
			SEK	14.506,09				1.310,76	0,01	
			USD	163.902,14				154.544,47	0,56	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.936,97	0,03	
Dividendenansprüche			EUR	6.936,97				6.936,97	0,03	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-49.418,85	-0,18	
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.085,68				-23.085,68	-0,08	
Betreuungsgebühr			EUR	-7.389,89				-7.389,89	-0,03	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.757,07				-2.757,07	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.513,84				-1.513,84	-0,01	
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.263,94				-2.263,94	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-11.321,63				-11.321,63	-0,04	
Sonstige Kosten			EUR	-1.086,80				-1.086,80	0,00	
Teilfondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>27.474.489,43</u>	<u>100,00 ¹⁾</u>	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds A										
Anzahl Aktien							STK	67.152,238		
Aktienwert							EUR	6,94		

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Albrech & Cie.
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds P									
Anzahl Aktien							STK	107.224,182	
Aktienwert							EUR	246,24	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds S									
Anzahl Aktien							STK	522,000	
Aktienwert							EUR	1.160,66	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (?Zielfonds?) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.02.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9943200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4427000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8758700	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,9773000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0669000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0605500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der Gesellschaft werden gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes pro Aktie

Barguthaben und Termingelder, Sichtwechsel und Sichtforderungen, im Voraus bezahlte Auslagen, erklärte oder fällige und noch nicht eingeforderte Dividenden oder Zinsen werden zum jeweiligen Nominalwert bewertet. Sofern es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert vollständig erhalten werden kann, wird der Wert unter Berücksichtigung eines Abschlages bestimmt, wie ihn die Gesellschaft für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert der entsprechenden Vermögenswerte widerzuspiegeln.

Der Wert aller Wertpapiere, welche an einer Börse gehandelt oder notiert werden, bestimmt sich nach dem anwendbaren Schlusskurs am entsprechenden Bewertungstag.

Der Wert aller Wertpapiere, welche auf einem anderen geregelten Markt, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt und für das Publikum offen ist („*geregelter Markt*“), gehandelt werden, bestimmt sich nach dem letzten Preis am entsprechenden Bewertungstag.

Soweit Wertpapiere am Bewertungstag nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder soweit für Wertpapiere, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, der gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelte Preis den wahren Wert dieser Wertpapiere nicht widerspiegelt, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, wie er gewissenhaft und nach Treu und Glauben geschätzt wird.

Der Liquidationswert von Terminkontrakten und Optionen, welche nicht an Börsen gehandelt werden, wird nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln, welche einheitliche Kriterien für jede Kontraktkategorie aufstellen, bestimmt. Der Liquidationswert von an Börsen gehandelten Terminkontrakten und Optionen wird auf der Grundlage des Schlusskurses, wie er von den Börsen, an welchen die Gesellschaft die fraglichen Verträge einging, veröffentlicht wird, festgestellt. Wenn ein Terminkontrakt nicht zum betreffenden Bewertungstag liquidiert werden konnte, werden die Bewertungskriterien im Hinblick auf den Liquidationswert eines solchen Terminkontraktes vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt.

Zinsswaps werden auf der Grundlage ihres an der Zinskurve gemessenen Wertes bewertet.

Alle sonstigen Vermögenswerte und Vermögensgegenstände werden zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert, wie er gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen nach den vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt wird, bewertet.

Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen jegliche andere Bewertungsmethode anwenden, wenn er der Ansicht ist, dass eine solche Bewertung den voraussichtlichen Realisierungswert eines von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswertes besser widerspiegelt.

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren resultierenden Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird in die Währung dieses Teilfonds zum geltenden Marktkurs entsprechend der Festlegung durch die Verwahrstelle umgerechnet.

Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Umrechnungskurs gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entsprechend dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

f) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

h) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden mit dem letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

i) Verkaufte Optionskontrakte

Bei verkauften Optionskontrakten werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

j) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

k) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss erfolgt in Euro und stellt die konsolidierte Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da die Investmentgesellschaft Albrech & Cie. zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem Albrech & Cie. – Optiselect Fonds, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen der Gesellschaft.

l) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Februar 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Februar 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 28. Februar 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der Gesellschaft, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Der Verwaltungsrat kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Die jeweilige Ertragsverwendung eines Teilfonds bzw. einer Aktienklasse wird im Verkaufsprospekt aufgeführt. Zur Ausschüttung können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 7 der Satzung sinkt. Sofern im Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Sofern im jeweiligen Anhang eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, können auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 7 der Satzung fällt.

Gegenwärtig gibt die Gesellschaft für den Teilfonds Albrech & Cie. – Optiselect thesaurierende Aktien der Aktienklasse P und ausschüttende Aktien der Aktienklassen A und S aus.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 6 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 28. Februar 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
Albrech & Cie. – Optiselect A	0,00 EUR	0,00%
Albrech & Cie. – Optiselect P	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 7 – Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterung 8 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.