

**Halbjahresbericht
zum 29. Februar 2024**

Albrech & Cie.

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 74 992



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, 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>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	10

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 2022:
EUR 4.030.882

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)**

**Vorstand
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender	Stefan SCHNEIDER
Mitglieder	Pierre GIRARDET Armin CLEMENS

Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
----------------------	---

Zentralverwaltung / Register- und Transferstelle	Navaxx S.A. 17, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER
---	---

Zahlstelle in Luxemburg	Großherzogtum Luxemburg: Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
--------------------------------	---

Kontaktstelle in Österreich	Republik Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 WIEN
------------------------------------	---

Informationsstelle	Bundesrepublik Deutschland Marcard, Stein & Co AG Ballindamm 36 D-20095 HAMBURG
---------------------------	--

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

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

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 ungeprüften 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 29. Februar 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.414.528,04	100,67
1. Aktien	28.767.292,98	98,46
Bundesrep. Deutschland	3.731.627,64	12,77
China	453.452,67	1,55
Dänemark	615.786,65	2,11
Frankreich	825.944,00	2,83
Irland	1.074.450,00	3,68
Niederlande	1.685.775,00	5,77
Österreich	544.620,00	1,86
Schweiz	779.279,66	2,67
USA	19.056.357,36	65,22
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	389.471,92	1,33
Schweizer Franken	389.471,92	1,33
3. Bankguthaben	251.629,24	0,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.133,90	0,02
II. Verbindlichkeiten	-196.400,44	-0,67
III. Fondsvermögen	29.218.127,60	100,00

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

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	29.156.764,90	99,79	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	29.118.687,90	99,66	
Aktien										
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.600			CHF	255,5000	429.015,20	1,47
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	1.600	200		CHF	208,6000	350.264,46	1,20
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	5.600	5.600		DKK	819,7000	615.786,65	2,11
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0223Q5		STK	4.150	720		EUR	114,6000	475.590,00	1,63
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.300	210	160	EUR	870,5000	1.131.650,00	3,87
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985		STK	29.000			EUR	18,7800	544.620,00	1,86
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	6.500			EUR	85,2500	554.125,00	1,90
Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares D YC 1	CNE1000031C1		STK	361.605	361.605		EUR	1,2540	453.452,67	1,55
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	15.439			EUR	13,2000	203.794,80	0,70
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.600		400	EUR	413,2500	1.074.450,00	3,68
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	980			EUR	842,8000	825.944,00	2,83
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.200		200	EUR	430,4000	946.880,00	3,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.400			EUR	172,8800	587.792,00	2,01
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	3.000	300		EUR	149,8000	449.400,00	1,54
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	27.000		3.000	EUR	14,5900	393.930,00	1,35
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	38.231	3.231		EUR	16,6400	636.163,84	2,18
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.500		900	USD	560,2800	776.584,73	2,66
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	8.500		1.500	USD	139,7800	1.097.883,94	3,76
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	6.000			USD	109,2400	605.655,15	2,07
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.400		2.400	USD	180,7500	400.850,12	1,37
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032		STK	800			USD	626,1300	462.857,14	1,58
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	8.015	8.015		USD	48,3700	358.238,36	1,23
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	9.390	9.390		USD	53,1500	461.170,30	1,58
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.600			USD	253,1400	842.084,64	2,88
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	800			USD	895,5900	662.051,38	2,27
Fastenal Co. Registered Shares DL -,0166	US3119001044		STK	7.800			USD	73,0100	526.222,51	1,80
Graco Inc. Registered Shares DL 1	US3841091040		STK	5.500			USD	91,2600	463.805,21	1,59
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	2.500			USD	202,2700	467.265,75	1,60
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	7.600			USD	127,1500	892.940,31	3,06
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.000		500	USD	490,1300	1.358.704,49	4,65
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.800			USD	413,6400	1.070.219,92	3,66
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	8.000			USD	59,1000	436.887,82	1,50
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	480			USD	1.087,4200	482.315,28	1,65
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	1.050	1.050		USD	442,4800	429.314,36	1,47
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	7.800			USD	122,6200	883.788,58	3,02
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	7.800	800		USD	60,3400	434.902,98	1,49
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.400			USD	165,3400	366.675,29	1,25
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	1.400			USD	398,1200	515.032,34	1,76
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	3.300			USD	183,6000	559.859,55	1,92
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	2.800	1.000		USD	173,7200	449.469,60	1,54
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.300			USD	428,3800	514.594,34	1,76
Simpson Manufacturing Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US8290731053		STK	2.900	300		USD	208,6800	559.205,32	1,91
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	950	150		USD	570,1800	500.527,63	1,71
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084		STK	5.050	450		USD	92,3100	430.757,25	1,47
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	1.350			USD	420,7400	524.855,85	1,80
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.100		250	USD	282,6400	1.070.803,92	3,66
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	2.460	2.460		USD	198,3300	450.833,30	1,54
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.600	200		CHF	231,9500	389.471,92	1,33

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

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds
Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	38.077,00	0,13
Aktien									
OTI Greentech AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL22		STK	377.000			0,1010	38.077,00	0,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.156.764,90	99,79
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	251.629,24	0,86
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			CHF	1.803,06				1.892,22	0,01
			DKK	36.766,65				4.932,21	0,02
			EUR	56.477,47				56.477,47	0,19
			GBP	1.000,52				1.169,38	0,00
			NOK	609,53				53,16	0,00
			SEK	938,22				83,81	0,00
			USD	202.394,11				187.020,99	0,64
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.133,90	0,02
Dividendenansprüche									
			EUR	6.133,90				6.133,90	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-196.400,44	-0,67
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-23.876,78				-23.876,78	-0,08
Performancegebühr									
			EUR	-142.603,13				-142.603,13	-0,49
Betreuungsgebühr									
			EUR	-7.724,22				-7.724,22	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-2.798,86				-2.798,86	-0,01
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-1.580,24				-1.580,24	0,00
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-2.435,04				-2.435,04	-0,01
Prüfungskosten									
			EUR	-15.382,17				-15.382,17	-0,05
Fondsvermögen							EUR	29.218.127,60	100,00¹⁾
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds A									
Anzahl Aktien							STK	1.001,000	
Aktienwert							EUR	8,19	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds P									
Anzahl Aktien							STK	99.598,829	
Aktienwert							EUR	285,20	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds S									
Anzahl Aktien							STK	593,000	
Aktienwert							EUR	1.356,38	

Fußnoten:

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

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

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

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.02.2024	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9528800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4544000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8556000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,4653000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1948000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0822000	= 1 Euro (EUR)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 29. Februar 2024

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) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste 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 zusammengefassten Aufstellungen der Gesellschaft.

l) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Februar 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Februar 2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 29. Februar 2024 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 Verwaltungskgebühren anfallen.

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

Erläuterung 6 – 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 7 – 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.

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 Abschlügen 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.