

**Halbjahresbericht  
zum 28. Februar 2022**

# **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 wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>4</b>
<b>Albrech &amp; Cie. – Optiselect Fonds</b> .....	<b>6</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	6
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	7
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i> .....	10
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i> .....	11
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht</b> .....	<b>12</b>

## **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 2020:  
EUR 3.194.931

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>**

#### 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

---

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 6

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

**Vorstand  
der Verwaltungsgesellschaft<sup>2</sup>**

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

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

---

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 6

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

**Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg S.A.  
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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) 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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://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](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) 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](http://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](http://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 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.991.206,18</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	30.451.454,90	92,46
Bundesrep. Deutschland	7.927.572,70	24,07
Frankreich	247.250,00	0,75
Irland	2.018.270,58	6,13
Kaimaninseln	1.078.456,60	3,27
Niederlande	825.276,30	2,51
Norwegen	1.101.802,38	3,35
Österreich	2.279.070,00	6,92
Schweden	1.007.103,64	3,06
Schweiz	1.604.424,09	4,87
USA	12.362.228,61	37,53
2. Zertifikate	1.585.708,55	4,81
Euro	1.585.708,55	4,81
3. Investmentanteile	1.209.580,17	3,67
Euro	1.209.580,17	3,67
4. Derivate	-229.018,82	-0,69
5. Bankguthaben	-34.368,02	-0,10
6. Sonstige Vermögensgegenstände	7.849,40	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-54.381,82</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>32.936.824,36</b>	<b>100,00</b>

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

**Albrech & Cie. - Optiselect Fonds**  
**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.246.743,62</b>	<b>100,94</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>29.495.949,90</b>	<b>89,55</b>	
<b>Aktien</b>										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	9.900			CHF	63,8000	613.062,60	1,86
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	2.000		1.300	CHF	357,0000	693.022,22	2,10
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -, 10	CH0126881561		STK	3.500	3.500		CHF	87,8200	298.339,27	0,91
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985		STK	32.900			EUR	48,9000	1.608.810,00	4,88
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	11.500			EUR	21,5000	247.250,00	0,75
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	55.000			EUR	5,1550	283.525,00	0,86
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	16.150			EUR	23,9800	387.277,00	1,18
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11		STK	12.000	6.000		EUR	28,4600	341.520,00	1,04
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	4.580			EUR	60,2800	276.082,40	0,84
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	5.000			EUR	117,6000	588.000,00	1,79
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	3.000	3.000		EUR	99,1000	297.300,00	0,90
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	4.250			EUR	260,6000	1.107.550,00	3,36
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.400			EUR	247,1500	593.160,00	1,80
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	4.200	4.200		EUR	90,8800	381.696,00	1,16
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	8.065	4.300		EUR	55,4200	446.962,30	1,36
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.200			EUR	101,3200	932.144,00	2,83
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	16.100			EUR	21,4300	345.023,00	1,05
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	8.300	8.300	10.300	EUR	45,5800	378.314,00	1,15
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	120.000	120.000		EUR	14,3650	1.723.800,00	5,23
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	5.083		8.617	EUR	24,1000	122.500,30	0,37
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103		STK	51.800			EUR	7,2000	372.960,00	1,13
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	47.000		6.500	EUR	21,2200	997.340,00	3,03
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	32.100			NOK	124,6000	404.996,05	1,23
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	10.600	2.900		NOK	649,2000	696.806,33	2,12
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963		STK	55.000		45.400	SEK	194,1000	1.007.103,64	3,06
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.000			USD	148,6500	264.772,68	0,80
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	3.000		2.890	USD	105,1900	281.043,77	0,85
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	585			USD	2.697,8200	1.405.552,57	4,27
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	10.000		2.800	USD	165,1200	1.470.543,71	4,46
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	6.000		1.700	USD	274,4100	1.466.322,30	4,45
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	2.600			USD	200,8500	465.075,48	1,41
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	12.500			USD	71,6300	797.412,83	2,42
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	9.740		810	USD	104,9900	910.720,58	2,76
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	8.600	2.900		USD	76,5800	586.532,48	1,78
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.650			USD	298,7900	971.263,75	2,95
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US665339F102		STK	16.000			USD	78,2700	1.115.304,80	3,39
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	10.300			USD	119,0600	1.092.147,66	3,32
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	4.000			USD	120,2800	428.481,10	1,30
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055		STK	14.300	4.740		USD	45,9800	585.575,99	1,78
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	2.740			USD	143,9300	351.220,73	1,07
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.350			USD	216,1200	837.264,10	2,54
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	10.000	10.000		USD	148,4600	1.322.171,26	4,01
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.541.213,55</b>	<b>7,72</b>	
<b>Aktien</b>										
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE000LS1LUS9		STK	11.850	11.850		EUR	20,5000	242.925,00	0,74
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	13.550	5.000		EUR	32,0000	433.600,00	1,32
OTI Greentech AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL22		STK	377.000			EUR	0,7400	278.980,00	0,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Albrech & Cie. - Optiselect Fonds**  
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Zertifikate</b>										
Lang & Schwarz AG O.End 15(15/unl.) WFTOPBRAND	DE000LS9GFX3		STK	295			EUR	2.525,0900	744.901,55	2,26
Lang & Schwarz AG O.End 19(19/unl.) WFTGHEALTH	DE000LS9NYZ5		STK	540			EUR	1.557,0500	840.807,00	2,55
							<b>EUR</b>	<b>1.209.580,17</b>	<b>3,67</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	DE000A2PB663		ANT	23			EUR	13.007,2900	299.167,67	0,91
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4		ANT	4.250			EUR	134,9300	573.452,50	1,74
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg.Shs A.Dist.EUR o.N.	LU0069452877		ANT	32.000			EUR	10,5300	336.960,00	1,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.246.743,62</b>	<b>100,94</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
							<b>EUR</b>	<b>-229.018,82</b>	<b>-0,69</b> <sup>2)</sup>	
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>-229.018,82</b>	<b>-0,69</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Varta AG PUT 110.00 17.06.2022	EUREX	-313.208	STK	-34		34	EUR	23,9000	-81.260,00	-0,25
BioNTech SE PUT 155.00 17.06.2022	CBOE	-335.775	STK	-25		25	USD	27,5000	-61.228,12	-0,18
Meta Platforms Inc PUT 200.00 20.01.2023	CBOE	-319.500	STK	-17		17	USD	25,2300	-38.198,33	-0,11
Meta Platforms Inc PUT 220.00 16.09.2022	CBOE	-338.295	STK	-18		18	USD	30,1500	-48.332,37	-0,15
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-34.368,02</b>	<b>-0,10</b>	
<b>Kassenbestände</b>										
<b>Verwahrstelle</b>							<b>EUR</b>	<b>-34.368,02</b>	<b>-0,10</b>	
			CHF	644,92				625,97	0,00	
			DKK	544,65				73,22	0,00	
			EUR	-64.317,50				-64.317,50	-0,19	
			NOK	389,03				39,39	0,00	
			SEK	3.169,63				299,02	0,00	
			USD	32.463,71				28.911,88	0,09	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>7.849,40</b>	<b>0,02</b>	
Dividendenansprüche			EUR	7.849,40				7.849,40	0,02	

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

**Albrech & Cie. - Optiselect Fonds**  
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-54.381,82</b>	<b>-0,17</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.987,31				-28.987,31	-0,09
Betreuungsgebühr			EUR	-9.180,46				-9.180,46	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.980,89				-2.980,89	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.886,23				-1.886,23	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.716,88				-2.716,88	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.943,25				-7.943,25	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-686,80				-686,80	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.936.824,36</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Albrech &amp; Cie. - Optiselect Fonds A</b>									
Anzahl Aktien							STK	67.152,238	
Aktienwert							EUR	7,91	
<b>Albrech &amp; Cie. - Optiselect Fonds P</b>									
Anzahl Aktien							STK	113.232,271	
Aktienwert							EUR	279,29	
<b>Albrech &amp; Cie. - Optiselect Fonds S</b>									
Anzahl Aktien							STK	595,000	
Aktienwert							EUR	1.311,17	

**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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Albrech & Cie. - Optiselect Fonds**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken	(CHF)	per 28.02.2022	
Dänische Kronen	(DKK)	1,0302700	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	7,4383000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,8758000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	10,6002000	= 1 Euro (EUR)
		1,1228500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

**Albrech & Cie. - Optiselect Fonds**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK		230
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK		8.050
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	2.100	2.100
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK		3.200
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK		5.750
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK		9.000
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	4.600	4.600
MEDNAX Inc. Registered Shares DL -,01	US58502B1061	STK		14.750
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK		47.200
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	24.500	24.500
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)4 o.N.	US7223041028	STK	2.400	2.400
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004	STK		165.000
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	3.000	3.000
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK		38.700
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212	STK	1.200	1.200
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK		1.400
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	10.000	10.000
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK		18.900

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

<b>Aktien</b>				
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE0006459324	STK		3.950

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht**  
zum 28. Februar 2022

**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 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Februar 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 28. Februar 2022 beziehen, erstellt.



## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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 – Weitere Informationen**

### *Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.*

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

### *Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie*

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Risiken – insbesondere in Bezug auf Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Investmentfonds zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung der Investmentgesellschaft Albrech & Cie. und ihres Teilfonds sichergestellt ist.

## **Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft**

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.553
davon variable Vergütung:	TEUR 240
Gesamtsumme:	TEUR 3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.801
davon Führungskräfte:	TEUR	1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG ausgelagert.

*Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	518
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	518
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter:		11

*Quelle der Angabe zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG: gemäß Auskunft der Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG (Stand: 31.12.2020).

**Erläuterung 8 – 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 9 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung**

*Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor*

Der Teilfonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

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

*Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“):*

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.