

**Halbjahresbericht  
zum 28. Februar 2021**

# **Albrech & Cie.**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts  
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 74 992

**Verwaltungsgesellschaft**

The logo for AXXION S.A. features a stylized yellow and orange curved line above the word "AXXION" in a bold, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font.

**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>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>7</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>10</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte .....</i>	<i>11</i>
<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**

Stephan ALBRECH  
Vorstand  
Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG, KÖLN

#### **Mitglieder**

Thomas AMEND  
Geschäftsführung  
Axxion S.A., GREVENMACHER

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 2019:  
EUR 2.749.058

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

#### **Vorsitzender**

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

#### **Mitglieder**

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

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

**ADVISER I FUNDS**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Vorstand  
der Verwaltungsgesellschaft**

Thomas AMEND  
Geschäftsführender Gesellschafter  
fo.con S.A., L-GREVENMACHER

Pierre GIRARDET  
Mitglied des Vorstands  
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Stefan SCHNEIDER  
Mitglied des Vorstands  
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

**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 Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 WIEN

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland

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

**Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, Avenue J. F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBOURG

**ADVISER I FUNDS**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Portfolioverwalter**

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

**Vertriebsstelle**

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)

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 20. 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 Anteilpreise 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.

**ADVISER I FUNDS**  
**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.



**ADVISER I FUNDS - Albrech & Cie. Optiselect Fonds**

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.633.543,46</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	29.610.207,94	90,87
Bundesrep. Deutschland	5.179.102,00	15,89
Frankreich	689.150,00	2,12
Irland	1.883.054,13	5,78
Israel	291.192,28	0,89
Kaimaninseln	3.011.544,18	9,24
Niederlande	1.015.778,81	3,12
Norwegen	992.330,93	3,05
Österreich	2.635.878,69	8,09
Schweden	1.578.296,65	4,84
Schweiz	2.048.618,13	6,29
USA	10.285.262,14	31,56
2. Zertifikate	1.547.759,25	4,75
Euro	1.547.759,25	4,75
3. Investmentanteile	1.483.285,81	4,55
Euro	1.483.285,81	4,55
4. Derivate	-462.803,79	-1,42
5. Bankguthaben	442.787,40	1,36
6. Sonstige Vermögensgegenstände	12.306,85	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-48.683,12</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>32.584.860,34</b>	<b>100,00</b>

**ADVISER I FUNDS**  
Investmentgesellschaft (SICAV)

**ADVISER I FUNDS - Albrech & Cie. Optiselect Fonds**

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.641.253,00</b>	<b>100,17</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>29.379.657,94</b>	<b>90,16</b>	
<b>Aktien</b>										
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4		STK	15.700	15.700		CHF	21,7300	308.938,69	0,95
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	9.900		4.600	CHF	86,6000	776.365,12	2,38
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	4.330		386	CHF	237,3000	930.461,83	2,86
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	1.400	1.400		CHF	269,6000	341.791,18	1,05
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985		STK	32.900	32.900		EUR	25,0000	822.500,00	2,52
Billfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	14.300	14.300		EUR	29,4400	420.992,00	1,29
Cegedim S.A. Actions Port. EO 4,9528	FR0000053506		STK	11.500	2.300		EUR	23,1000	265.650,00	0,82
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	20.200	12.200		EUR	61,8200	1.248.764,00	3,83
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	55.000	55.000		EUR	6,0950	335.225,00	1,03
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	12.600	3.000		EUR	119,4000	1.504.440,00	4,62
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	4.250	4.250		EUR	203,7000	865.725,00	2,66
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	33.000	33.000		EUR	9,2640	305.712,00	0,94
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	AT0000137004		STK	165.000	165.000		EUR	2,1400	353.100,00	1,08
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.200		800	EUR	102,7200	945.024,00	2,90
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	18.500			EUR	36,4900	675.065,00	2,07
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656		STK	2.750			EUR	154,0000	423.500,00	1,30
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	53.500	29.800		EUR	16,9000	904.150,00	2,77
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	2.130	2.130		EUR	204,5000	435.585,00	1,34
Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010792625		STK	127.500			NOK	44,0000	546.815,60	1,68
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	7.700			NOK	593,6000	445.515,33	1,37
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419		STK	25.100			SEK	633,4000	1.578.296,65	4,84
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.000	2.000		USD	178,7600	292.461,86	0,90
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	3.390			USD	240,1800	666.047,85	2,04
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	950			USD	2.031,3600	1.578.626,53	4,84
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	230	230		USD	3.057,1600	575.194,73	1,77
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.800	16.400	7.700	USD	120,9900	1.266.859,18	3,89
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	3.200	3.200		USD	111,2400	291.192,28	0,89
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031		STK	4.480	4.480		USD	92,9700	340.713,81	1,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	7.700			USD	219,2600	1.381.080,62	4,24
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	520	520		USD	638,3700	271.546,81	0,83
F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	2.600			USD	190,0400	404.191,58	1,24
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	17.700		4.800	USD	93,3600	1.351.770,62	4,15
MEDNAX Inc. Registered Shares DL -,01	US58502B1061		STK	14.750	14.750		USD	23,9700	289.220,42	0,89
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	10.550			USD	117,8800	1.017.329,13	3,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.650	3.650		USD	228,9900	683.719,99	2,10
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	16.000	16.000	4.000	USD	74,0600	969.332,08	2,97
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	10.300	2.200		USD	91,4100	770.193,46	2,36
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	4.000			USD	90,4400	295.930,30	0,91
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094		STK	14.000			USD	86,7700	993.725,71	3,05
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.350		2.900	USD	213,7500	760.613,93	2,33
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	18.900	18.900		USD	48,2700	746.290,65	2,29
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.778.309,25</b>	<b>5,46</b>	
<b>Aktien</b>										
OTI Greentech AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL22		STK	290.000			EUR	0,7950	230.550,00	0,71
<b>Zertifikate</b>										
Lang & Schwarz AG O.End 15(15/unl.) WFTOPBRAND	DE000LS9GFX3		STK	295			EUR	2.537,9100	748.683,45	2,30
Lang & Schwarz AG O.End 19(19/unl.) WFTGHEALTH	DE000LS9NYZ5		STK	540			EUR	1.479,7700	799.075,80	2,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**ADVISER I FUNDS**  
Investmentgesellschaft (SICAV)

**ADVISER I FUNDS - Albrech & Cie. Optiselect Fonds**

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.483.285,81</b>	<b>4,55</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	DE000A2PB663		ANT	23			EUR	17.705,4700	407.225,81	1,25
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4		ANT	4.250		750	EUR	166,0000	705.500,00	2,16
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg.Shs A.Dist.EUR o.N.	LU0069452877		ANT	32.000			EUR	11,5800	370.560,00	1,14
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.641.253,00</b>	<b>100,17</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-462.803,79</b>	<b>-1,42</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-462.803,79</b>	<b>-1,42</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Deutsche Telekom AG PUT 13.50 18.06.2021	EUREX	-666.165	STK	-445		445	EUR	0,3900	-17.355,00	-0,05
Muenchener Rueckversicherungs- PUT 160.00 17.12.2021	EUREX	-759.500	STK	-31			EUR	3,4700	-10.757,00	-0,03
Muenchener Rueckversicherungs- PUT 200.00 18.06.2021	EUREX	-1.102.500	STK	-45		45	EUR	3,8900	-17.505,00	-0,05
Alibaba Group Holding Ltd PUT 240.00 18.06.2021	CBOE	-491.186	STK	-25		25	USD	20,8300	-42.598,88	-0,13
Barrick Gold Corp PUT 26.00 19.03.2021	CBOE	-318.213	STK	-200	200	400	USD	6,7250	-110.024,95	-0,34
Facebook Inc PUT 250.00 18.06.2021	CBOE	-437.522	STK	-21		21	USD	19,3500	-33.240,62	-0,10
Intel Corp PUT 52.50 18.06.2021	CBOE	-721.371	STK	-146		146	USD	2,3000	-27.469,43	-0,09
Lennar Corp PUT 70.00 20.08.2021	CBOE	-723.465	STK	-110		110	USD	5,1000	-45.891,45	-0,14
Newmont Corp PUT 47.00 21.01.2022	CBOE	-119.360	STK	-26			USD	3,9500	-8.401,16	-0,03
Quanta Services Inc PUT 70.00 18.06.2021	CBOE	-761.348	STK	-110		110	USD	2,2000	-19.796,31	-0,06
Skechers USA Inc PUT 32.00 16.07.2021	CBOE	-720.128	STK	-240		240	USD	1,8900	-37.105,81	-0,11
SolarEdge Technologies Inc PUT 260.00 18.06.2021	CBOE	-674.512	STK	-29		29	USD	26,7000	-63.340,01	-0,20
Teva Pharmaceutical Industries PUT 7.00 21.01.2022	CBOE	-314.941	STK	-350			USD	0,4500	-12.883,96	-0,04
Walt Disney Co/The PUT 155.00 18.06.2021	CBOE	-765.514	STK	-49		49	USD	4,1000	-16.434,21	-0,05
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>442.787,40</b>	<b>1,36</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>442.787,40</b>	<b>1,36</b>	
Verwahrstelle										
			CHF	94.693,19					85.749,52	0,27
			EUR	98.687,32					98.687,32	0,30
			NOK	58,84					5,74	0,00
			USD	315.813,63					258.344,82	0,79
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>12.306,85</b>	<b>0,04</b>	
Dividendenansprüche			EUR	12.306,85					12.306,85	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**ADVISER I FUNDS**  
Investmentgesellschaft (SICAV)

**ADVISER I FUNDS - Albrech & Cie. Optiselect Fonds**

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-48.683,12</b>	<b>-0,15</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.831,90				-24.831,90	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-7.805,74				-7.805,74	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.564,61				-2.564,61	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.607,70				-1.607,70	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.505,75				-2.505,75	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.802,51				-7.802,51	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-1.564,91				-1.564,91	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.584.860,34</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Albrech &amp; Cie. - Optiselect Fonds A</b>									
Anzahl Aktien							STK	241.700,658	
Aktienwert							EUR	7,34	
<b>Albrech &amp; Cie. - Optiselect Fonds P</b>									
Anzahl Aktien							STK	116.825,118	
Aktienwert							EUR	257,52	
<b>Albrech &amp; Cie. - Optiselect Fonds S</b>									
Anzahl Aktien							STK	602,000	
Aktienwert							EUR	1.204,16	

**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.

**ADVISER I FUNDS**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

**ADVISER I FUNDS - Albrech & Cie. Optiselect Fonds**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken	(CHF)	per 25.02.2021 1,1043000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,2594000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,0731000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2224500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**ADVISER I FUNDS**  
Investmentgesellschaft (SICAV)

**ADVISER I FUNDS - 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>				
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		1.100
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK		7.650
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK		75.000
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	10.800	16.800
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK		2.500
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK		2.250
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK		1.350
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK		49.500
J & J Snack Foods Corp. Registered Shares o.N.	US4660321096	STK		3.950
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK		4.200
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK		14.800
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK		31.740
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK		2.750
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK		4.200
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK		1.330
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK		1.650
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		5.250
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK		11.400
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	500	1.950
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK		7.900

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht**  
zum 28. Februar 2021

**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.

**ADVISER I FUNDS**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

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 26. Februar 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 25. Februar 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 28. Februar 2021 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 Fonds (ehemals „ADVISER I FUNDS - Albrech & Cie. Optiselect Fonds“) 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**

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

Angesichts der jüngsten 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.

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 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, 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.

**ADVISER I FUNDS**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

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:	461 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	461 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	0 EUR
Anzahl der Mitarbeiter:	12

*Quelle der Angabe zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG: gemäß Auskunft der Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG (Stand: 31.12.2019).

**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.