

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. August 2021**

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

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	7
Albrech & Cie. – Optiselect Fonds	10
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>10</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>11</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>14</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	<i>15</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>16</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>17</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	<i>17</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht	18

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 2020: EUR 3.194.931
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
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

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

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
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)

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 Anteilepreise 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) 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 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 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.

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Trennung von der kostenintensiven Zero-Cost-Collar Strategie zum 1. Juli 2019 hat sich auch im abgelaufenen Geschäftsjahr (1. September 2020 bis 31. August 2021) als völlig richtig erwiesen. Ebenso war die Entscheidung, mit einer übergeordneten Branchenallokation die Grundideen der Teilfonds, Value- und Growth Strategien zu verknüpfen, zielführend und erfolgreich. Es wird weiterhin in global operierende Unternehmen aus den Bereichen Gesundheit, Umwelt, Technologie, Konsumgüter und Infrastruktur investiert. Zusätzlich ist es gelungen bei einigen teilweise kleineren Unternehmen Sondersituationen zu erkennen. Die zusätzliche Vereinnahmung von Prämien wurde fortgesetzt. Teilabsicherungsstrategien über internationale Indizes wurden im Laufe des Berichtszeitraumes, auch vor dem Hintergrund der wirtschaftlichen Erholung nach Eindämmung der Corona-Pandemie, zurückgefahren.

Insofern können wir weiterhin auf eine stetige Wertentwicklung verweisen und den Teilfonds als elementaren Investmentbaustein für institutionelle Kunden wie Stiftungen, Versicherungen, Zusatzversorgungskassen, Vermögensverwalter, aber ebenso auch für private Anlegerinnen und Anleger empfehlen. Im Berichtszeitraum erzielte die Aktienklasse A 27,84%, die Aktienklasse P 28,81% und die Aktienklasse S 29,32% Wertzuwachs.

Rückblick

Im zurückliegenden Berichtsjahr gab es an den Märkten einige prägende Ereignisse. Der Brexit wurde vollzogen, Lockdowns hemmten weltweit die Konjunktur, die Entwicklung eines Impfstoffes gegen das Coronavirus wurde abgeschlossen und in den USA wurde ein neuer Präsident gewählt. Gleichzeitig verharrten die Notenbanken weltweit bei der Politik der tiefen Zinsen (teilweise Negativzinsen) und agierten mit Anleihekäufen in noch nie dagewesenen Größenordnungen, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie abfedern zu können. Die Weltwirtschaft erholte sich spürbar. Das machte sich in überwiegend positiven Kursentwicklungen an den Aktienmärkten bemerkbar.

Der Teilfonds hat sich im Berichtszeitraum insgesamt sehr gut durch diese verschiedenen Marktphasen bewegt. Die Gesamtstrategie hat sich bewährt. Insbesondere in schwächeren Marktphasen zahlte sich die teilweise etwas höhere Gewichtung und das Festhalten an einigen stabilen und defensiven Werten aus. Die Auswahlprozesse wurden stetig verfeinert und der Teilfonds erlangte dadurch eine sehr gelungene, breit angelegte Diversifikation.

Ausblick

Für das kommende Geschäftsjahr bleiben wir grundsätzlich positiv für die Entwicklung der Aktienmärkte. Unbeeinflussbare Faktoren aus Politik, geopolitischen Spannungen, den Regulierungsbemühungen der chinesischen Regierung, Bundestagswahl und volatilen Währungsentwicklungen sind nicht auszuschließen. Die Notenbanken werden sicher bei ihrer lockeren Geldpolitik und ihrer Tiefzinspolitik bleiben. Die Sorgen vor substanziiell eintretender hoher Inflation teilen wir nicht. Gleichwohl sehen wir durch dieses Szenario die Entwertung der Kaufkraft bei den Investoren, was aus unserer Sicht langfristig ein gutes Argument für eine Aktienanlage bleibt.

Insofern werden wir unser aktives strukturiertes Management weiter beibehalten und ständig überprüfen, um somit auch in Zukunft eine gute Wertentwicklung für den Teilfonds zu erzielen. Wir versuchen, Chancen an den Märkten zu nutzen, mögliche Risiken rechtzeitig zu erkennen und zu mindern. Unser Auswahlprozess und die Qualität unseres Managements werden hier eine große, zuverlässige Unterstützung sein.

Ausrichtung des Portfolios

Das Portfolio bleibt weiterhin innerhalb der von uns definierten Strategie im Rahmen der fünf Kernbereiche global ausgerichtet und strebt auch in Zukunft eine weiterhin hohe Investitionsquote an. Zum Berichtsstichtag ist der Teilfonds nahezu voll investiert.

Grevenmacher, im September 2021

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
Albrech & Cie., SICAV
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Albrech & Cie., SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Albrech & Cie., SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zum Jahresabschluss und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 22. November 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Vermögensübersicht zum 31. August 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	37.977.790,21	100,17
1. Aktien	34.779.052,92	91,73
Bermuda	397.194,56	1,05
Bundesrep. Deutschland	8.524.147,50	22,48
Frankreich	324.300,00	0,86
Irland	2.334.709,97	6,16
Israel	343.474,17	0,91
Kaimaninseln	1.622.675,00	4,28
Niederlande	761.581,35	2,01
Norwegen	792.819,75	2,09
Österreich	1.981.203,00	5,22
Schweden	2.041.180,29	5,38
Schweiz	2.248.445,77	5,93
USA	13.407.321,56	35,36
2. Zertifikate	1.737.980,15	4,59
Euro	1.737.980,15	4,59
3. Investmentanteile	1.424.500,62	3,76
Euro	1.424.500,62	3,76
4. Derivate	-552.633,92	-1,46
5. Bankguthaben	576.912,54	1,52
6. Sonstige Vermögensgegenstände	11.977,90	0,03
II. Verbindlichkeiten	-64.098,03	-0,17
III. Teilfondsvermögen	37.913.692,18	100,00

Albrech & Cie.
Investmentgesellschaft (SICAV)

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	37.941.533,69	100,08
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	33.640.367,92	88,73
Aktien									
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	9.900		4.600	CHF 88,7000	812.391,30	2,14
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	3.300		1.416	CHF 359,4000	1.097.231,99	2,89
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	1.400	1.400		CHF 261,6000	338.822,48	0,89
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	8.050	8.050		EUR 48,2000	388.010,00	1,02
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985		STK	32.900	32.900		EUR 36,0500	1.186.045,00	3,13
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	11.500	2.300		EUR 28,2000	324.300,00	0,86
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	5.750	12.200	14.450	EUR 56,6800	325.910,00	0,86
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	55.000	55.000		EUR 7,7650	427.075,00	1,13
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	16.150	16.150		EUR 21,0500	339.957,50	0,90
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11		STK	6.000	6.000		EUR 41,6200	249.720,00	0,66
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	4.580	4.580		EUR 68,5000	313.730,00	0,83
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	5.000	5.000		EUR 90,7500	453.750,00	1,20
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WPP82		STK	4.250	4.250		EUR 267,7500	1.137.937,50	3,00
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BF00019		STK	47.200	47.200		EUR 11,3450	535.484,00	1,41
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.400	2.400		EUR 248,6500	596.760,00	1,57
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	3.765	3.765		EUR 70,3900	265.018,35	0,70
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004		STK	165.000	165.000		EUR 1,7500	288.750,00	0,76
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	38.700	38.700		EUR 11,8000	456.660,00	1,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.200		800	EUR 126,9200	1.167.664,00	3,08
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	16.100	16.100		EUR 24,7200	397.992,00	1,05
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	10.300		8.200	EUR 48,2100	496.563,00	1,31
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	13.700	13.700		EUR 31,8000	435.660,00	1,15
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103		STK	51.800	51.800		EUR 7,8600	407.148,00	1,07
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	53.500	29.800		EUR 26,1000	1.396.350,00	3,68
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	32.100	32.100		NOK 112,5000	353.988,59	0,93
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	7.700			NOK 581,4000	438.831,16	1,16
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963		STK	100.400	100.400		SEK 206,7000	2.041.180,29	5,38
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.000	2.000		USD 196,1700	332.533,80	0,88
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	5.890	2.500		USD 162,2900	810.177,65	2,14
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	585		365	USD 2.909,3900	1.442.550,45	3,81
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	230	230		USD 3.421,5700	667.000,97	1,76
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.800	16.400	7.700	USD 153,1200	1.661.173,88	4,38
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	3.200	3.200		USD 126,6400	343.474,17	0,91
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	7.700			USD 327,0100	2.134.150,10	5,63
F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	2.600			USD 205,8600	453.647,50	1,20
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072		STK	9.000	9.000		USD 52,0700	397.194,56	1,05
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	12.500		10.000	USD 76,6900	812.497,35	2,14
MEDNAX Inc. Registered Shares DL -,01	US58502B1061		STK	14.750	14.750		USD 35,1500	439.430,86	1,16
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	10.550			USD 133,8400	1.196.772,47	3,16
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	5.700	5.700		USD 76,5000	369.580,88	0,97
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.650	3.650		USD 303,5900	939.190,15	2,48
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	16.000	16.000	4.000	USD 83,9500	1.138.449,80	3,00
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	10.300	2.200		USD 114,5200	999.750,82	2,64
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	4.000			USD 124,2700	421.307,79	1,11
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055		STK	9.560	9.560		USD 51,1800	414.697,46	1,09
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	2.740	2.740		USD 156,0200	362.329,79	0,96
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.350		2.900	USD 231,2300	852.524,05	2,25
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	18.900	18.900		USD 48,6300	779.003,26	2,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Albrech & Cie.
Investmentgesellschaft (SICAV)

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.876.665,15	7,59
Aktien									
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE0006459324		STK	3.950	3.950	EUR	76,9000	303.755,00	0,80
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	8.550	8.550	EUR	54,0000	461.700,00	1,22
OTI Greentech AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL22		STK	377.000	87.000	EUR	0,9900	373.230,00	0,98
Zertifikate									
Lang & Schwarz AG O.End 15(15/unl.) WFTOPBRAND	DE000LS9GFX3		STK	295		EUR	2.811,1700	829.295,15	2,19
Lang & Schwarz AG O.End 19(19/unl.) WFTGHEALTH	DE000LS9NYZ5		STK	540		EUR	1.682,7500	908.685,00	2,40
Investmentanteile							EUR	1.424.500,62	3,76
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	DE000A2PB663		ANT	23		EUR	13.978,9400	321.515,62	0,85
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4		ANT	4.250		750 EUR	177,3800	753.865,00	1,99
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg.Shs A.Dist.EUR o.N.	LU0069452877		ANT	32.000		EUR	10,9100	349.120,00	0,92
Summe Wertpapiervermögen							EUR	37.941.533,69	100,08
Derivate							EUR	-552.633,92	-1,46²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-552.633,92	-1,46
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
adidas AG PUT 240.00 17.12.2021	EUREX	-845.740	STK	-28		28 EUR	2,5600	-7.168,00	-0,02
Covestro AG PUT 50.00 17.09.2021	EUREX	-374.088	STK	-66		66 EUR	0,1000	-660,00	0,00
Nordex SE PUT 15.00 17.12.2021	EUREX	-397.880	STK	-245		245 EUR	0,9600	-23.520,00	-0,06
Prosus NV PUT 82.00 17.12.2021	EUREX	-302.677	STK	-43		43 EUR	14,2900	-61.447,00	-0,16
RWE AG PUT 31.00 17.12.2021	EUREX	-728.541	STK	-223		223 EUR	1,1800	-26.314,00	-0,07
Signify NV PUT 42.00 17.12.2021 (ENA)	EUREX	-400.143	STK	-83		83 EUR	1,1500	-9.545,00	-0,03
TeamViewer AG PUT 28.00 17.12.2021	EUREX	-382.330	STK	-130		130 EUR	1,9900	-25.870,00	-0,07
Baidu Inc PUT 190.00 17.09.2021	CBOE	-272.643	STK	-21		21 USD	37,1600	-66.140,61	-0,17
Barrick Gold Corp PUT 20.00 21.01.2022	CBOE	-728.698	STK	-434		434 USD	1,7600	-64.740,43	-0,17
CureVac NV PUT 65.00 21.01.2022	CBOE	-669.368	STK	-133		133 USD	10,9500	-123.435,18	-0,33
Pinduoduo Inc PUT 105.00 21.01.2022	CBOE	-330.057	STK	-41		41 USD	19,0000	-66.025,34	-0,17
Shutterstock Inc PUT 75.00 19.11.2021	CBOE	-553.189	STK	-56		56 USD	0,6250	-2.966,48	-0,01
Spotify Technology SA PUT 220.00 21.01.2022	CBOE	-395.169	STK	-20		20 USD	15,2000	-25.765,99	-0,07
Teva Pharmaceutical Industries PUT 10.00 21.01.2022	CBOE	-346.569	STK	-435		435 USD	1,3300	-49.035,89	-0,13

Albrech & Cie.
Investmentgesellschaft (SICAV)

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	576.912,54	1,52
Kassenbestände							EUR	576.912,54	1,52
Verwahrstelle									
			EUR	540.499,11				540.499,11	1,42
			USD	42.962,39				36.413,43	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	11.977,90	0,03
Dividendenansprüche			EUR	11.977,90				11.977,90	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-64.098,03	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.877,71				-31.877,71	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-10.014,95				-10.014,95	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.085,20				-3.085,20	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.527,83				-2.527,83	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.130,64				-3.130,64	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.666,50				-12.666,50	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-795,20				-795,20	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	37.913.692,18	100,00 ¹⁾
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds A									
Anzahl Aktien							STK	241.700,658	
Aktienwert							EUR	8,68	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds P									
Anzahl Aktien							STK	114.607,001	
Aktienwert							EUR	305,01	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds S									
Anzahl Aktien							STK	602,000	
Aktienwert							EUR	1.429,04	

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.

Sodern 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 30.08.2021	
Norwegische Kronen	(NOK)	1,0809200	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2016000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	10,1670000	= 1 Euro (EUR)
		1,1798500	= 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	14.150	14.150
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		1.100
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK		7.650
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	15.700	15.700
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	20.000	20.000
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	14.300	14.300
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	STK	4.480	4.480
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
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	520	520
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
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	3.000	12.600
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
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	10.280	10.280
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK		1.330
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK		14.000
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK		2.750
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
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	2.130	2.130
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	500	1.950
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010792625	STK		127.500
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	STK		25.100
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK		7.900
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
OTI Greentech AG Inhaber-Bezugsrechte 26.04.2021	DE000A3E5AR0	STK	290.000	290.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Albrech & Cie.
Investmentgesellschaft (SICAV)

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2020 bis 31. August 2021**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	479.387,62
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	618,37
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-88.848,46
4. Bestandsprovisionen	EUR	2.336,52

Summe der Erträge **EUR 393.494,05**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-334.559,87
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.625,76
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-9.769,83
4. Betreuungsgebühr	EUR	-105.098,28
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-42.263,47
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.410,11
7. Prüfungskosten	EUR	-12.613,33
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-16.637,10
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.662,88
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-40.339,57

Summe der Aufwendungen **EUR -586.980,20**

III. Ordentliches Nettoergebnis **EUR -193.486,15**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.242.317,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.409.321,88

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 4.832.995,55**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 4.639.509,40**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 3.895.846,90**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 8.535.356,30**

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

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020/2021
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 30.417.949,66
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.093.321,71
a) Mittelzuflüsse aus Aktiengeschäften	EUR 1.709.095,82	
b) Mittelabflüsse aus Aktiengeschäften	EUR -2.802.417,53	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 53.707,93
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 8.535.356,30
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 37.913.692,18

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds A

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2019	Stück	174.703,836	EUR	1.046.061,99	EUR	5,99
31.08.2020	Stück	175.549,420	EUR	1.191.650,82	EUR	6,79
31.08.2021	Stück	241.700,658	EUR	2.097.322,55	EUR	8,68

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds P

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2019	Stück	134.464,421	EUR	27.857.803,24	EUR	207,18
31.08.2020	Stück	120.383,521	EUR	28.505.825,99	EUR	236,79
31.08.2021	Stück	114.607,001	EUR	34.956.090,05	EUR	305,01

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds S

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2019	Stück	1.275,356	EUR	1.224.340,35	EUR	960,00
31.08.2020	Stück	652,000	EUR	720.472,85	EUR	1.105,02
31.08.2021	Stück	602,000	EUR	860.279,58	EUR	1.429,04

Erläuterungen zum Jahresbericht
zum 31. August 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.

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 belaufen sich diese Kosten für den folgenden Teilfonds auf:

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds	EUR	70.187,86
-----------------------------------	-----	-----------

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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 31. August 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. August 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. August 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.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

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

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 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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.

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

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)

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

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.