



Halbjahresbericht zum 28.02.2025

Albrech & Cie.

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts

R.C.S. B 74 992



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Albrech & Cie. – Optiselect Fonds.....	8
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28.02.2025 (Anhang).....	13

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Adresse und Sitz der Gesellschaft

Albrech & Cie.
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
Der aktuelle Verwaltungsrat ist im Kapitel "Allgemeine Informationen" aufgeführt.

Portfolioverwalter

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

Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zahlstelle in Luxemburg

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

Zentralverwaltung

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

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).

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft setzt sich zusammen aus:

- Thomas Amend (Vorsitzender)
- Stephan Albrech (Mitglied)
- Ulrik Møller (Mitglied)

Es werden derzeit Aktien des folgenden Teilfonds angeboten:

- Albrech & Cie. – Optiselect Fonds 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 zusammengefassten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Bericht des Abschlussprüfers 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 Aktienpreise der einzelnen Teilfonds wird in den Basisinformationsblättern dargestellt, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei den Vertriebsstellen kostenlos erhältlich sind.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Investmentgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

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

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

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

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

Auf einen Blick

Fondsvermögen Albrech & Cie.

	Albrech & Cie. - Optiselect Fonds P	Albrech & Cie. - Optiselect Fonds S
ISIN	LU0107901315	LU1732773855
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	18.04.2000	02.05.2018
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht Albrech & Cie. – Optiselect Fonds zum 28.02.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		28.412.295,62	100,18
1. Aktien		27.987.488,35	98,68
- Deutschland	EUR	3.350.873,90	11,81
- Euro-Länder	EUR	3.457.520,00	12,19
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.117.403,35	3,94
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	20.061.691,10	70,74
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		420.506,39	1,48
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	169.802,01	0,60
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	5.816,97	0,02
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	244.887,41	0,86
3. Sonstige Vermögensgegenstände		4.300,88	0,02
II. Verbindlichkeiten		-51.033,34	-0,18
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-51.033,34	-0,18
III. Fondsvermögen	EUR	28.361.262,28	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung Albrech & Cie. – Optiselect Fonds zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		27.975.712,35	98,64
Aktien					EUR		27.975.712,35	98,64
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	333	CHF	1.323,0000	469.383,86	1,66	
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	5.600	DKK	644,5000	483.949,69	1,71	
DE000A0Z23Q5	adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.150	EUR	83,6000	346.940,00	1,22	
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.200	EUR	76,4000	168.080,00	0,59	
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	1.100	EUR	678,6000	746.460,00	2,63	
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK	6.675	EUR	65,0000	433.875,00	1,53	
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	STK	6.500	EUR	121,2000	787.800,00	2,78	
CNE1000031C1	Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares D YC 1	STK	361.605	EUR	1,8926	684.373,62	2,41	
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	STK	1.850	EUR	256,3000	474.155,00	1,67	
DE0007448508	IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.439	EUR	16,1000	248.567,90	0,88	
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	9.000	EUR	29,2600	263.340,00	0,93	
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	1.880	EUR	445,0000	836.600,00	2,95	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	900	EUR	694,9000	625.410,00	2,21	
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.100	EUR	265,3000	557.130,00	1,96	
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	2.350	EUR	125,4000	294.690,00	1,04	
DE000WACK012	Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	STK	32.000	EUR	17,2600	552.320,00	1,95	
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	3.125	EUR	147,6000	461.250,00	1,63	
NO0012470089	Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	STK	44.000	NOK	168,3000	633.453,66	2,23	
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.340	USD	438,5600	565.013,36	1,99	
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	5.900	USD	172,2200	976.923,37	3,44	
US0320951017	Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	STK	12.000	USD	66,6000	768.387,66	2,71	
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.400	USD	241,8400	558.038,65	1,97	
US0565251081	Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.800	USD	210,3300	566.218,63	2,00	
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	1.485	USD	513,8300	733.619,41	2,59	
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	STK	1.800	USD	241,2200	417.456,01	1,47	
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.685	USD	111,2000	500.886,45	1,77	
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.390	USD	54,8000	494.733,20	1,74	
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.400	USD	207,7600	479.400,06	1,69	
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.000	USD	139,3600	267.974,23	0,94	
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	5.400	USD	71,6200	371.837,32	1,31	
US29358P1012	Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	STK	3.175	USD	129,1500	394.242,14	1,39	
US3020811044	ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	12.300	USD	48,4500	572.959,33	2,02	
US3030751057	FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000	USD	461,7400	443.938,08	1,57	
US3119001044	Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	STK	7.800	USD	75,7300	567.920,39	2,00	
US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	STK	2.000	USD	179,5000	345.159,12	1,22	
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.350	USD	204,4000	461.820,98	1,63	
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.500	USD	237,8400	571.675,80	2,02	

Vermögensaufstellung Albrech & Cie. – Optiselect Fonds zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	1.900	USD	668,2000	1.220.632,63	4,30
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.300	USD	396,9900	496.189,79	1,75
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc. [New] Registered Shares DL -,01	STK	480	USD	1.373,6400	633.926,74	2,24
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	STK	2.100	USD	176,5000	356.359,97	1,26
US7043261079	Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.050	USD	151,6700	590.581,19	2,08
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	8.500	USD	71,0500	580.641,28	2,05
US7607591002	Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.550	USD	237,0200	581.098,93	2,05
US7611521078	ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	STK	2.500	USD	233,5200	561.292,18	1,98
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.300	USD	533,7400	667.110,85	2,35
US8290731053	Simpson Manufacturing Co. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.900	USD	164,4000	458.379,00	1,62
US86333M1080	Stride Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	3.700	USD	136,8000	486.645,51	1,72
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	950	USD	528,9600	483.138,16	1,70
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.200	USD	479,7900	553.550,62	1,95
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	2.250	USD	362,7100	784.633,69	2,77
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	2.460	USD	167,2400	395.548,89	1,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	11.776,00	0,04
Aktien					EUR	11.776,00	0,04
DE000A2TSL22	OTI Greentech AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	368.000	EUR	0,0320	11.776,00	0,04
Summe Wertpapiervermögen					EUR	27.987.488,35	98,68
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	420.506,39	1,48
Bankbestände					EUR	420.506,39	1,48
Verwahrstelle					EUR	420.506,39	1,48
Banque de Luxembourg S.A.			226,64	CHF		241,47	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			40.118,40	DKK		5.379,39	0,02
Banque de Luxembourg S.A.			169.802,01	EUR		169.802,01	0,60
Banque de Luxembourg S.A.			1.049,02	GBP		1.270,00	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			4.101,09	NOK		350,81	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			968,54	SEK		86,77	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			253.135,32	USD		243.375,94	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	4.300,88	0,02
Dividendenansprüche						4.300,88	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-51.033,34	-0,18
Betreuungsgebühr						-7.671,81	-0,03
Prüfungskosten						-12.967,17	-0,05
Taxe d'Abonnement						-2.363,64	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-1.571,71	-0,01
Verwaltungsvergütung						-23.666,70	-0,08

Vermögensaufstellung Albrech & Cie. – Optiselect Fonds zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.792,31	-0,01
	Fondsvermögen				EUR	28.361.262,28	100,00
	Aktienwert Albrech & Cie. - Optiselect Fonds P				EUR	303,36	
	Aktienwert Albrech & Cie. - Optiselect Fonds S				EUR	1.456,50	
	Umlaufende Aktien Albrech & Cie. - Optiselect Fonds P				STK	90.489,305	
	Umlaufende Aktien Albrech & Cie. - Optiselect Fonds S				STK	625,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.02.2025				
CHF	(Schweizer Franken)	0,938590	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,690200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,161600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,040100	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28.02.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Investmentgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Investmentgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Investmentgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet. Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar. Da die Investmentgesellschaft Albrech & Cie. zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem Albrech & Cie. – Optiselect Fonds, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen der Gesellschaft.

Einstandswert 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.

Dividendenerträge

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28.02.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28.02.2025 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 28.02.2025 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

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

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.