

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. August 2023**

Albrech & Cie.

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 74 992



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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	4
Geschäftsbericht	6
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	8
Albrech & Cie. – Optiselect Fonds	11
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>11</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>12</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>14</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>15</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>16</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	<i>17</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht	18
Anhang IV (ungeprüft)	24

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

Albrech & Cie.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Thomas AMEND
Geschäftsführung
Trivium S.A., GREVENMACHER

Mitglieder

Stephan ALBRECH
Vorstand
Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG, KÖLN

Ulrik MØLLER
Geschäftsführung
Møller International Consultants S. à r. l., LUXEMBOURG

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022:
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

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

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

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

Abschlussprüfer

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

Portfolioverwalter

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

Allgemeine Informationen

Albrech & Cie. (im Folgenden „die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV), welche am 5. April 2000 in Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie den Bedingungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (jeweils einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen).

Es werden derzeit Aktien des folgenden Teilfonds angeboten:

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds (im Folgenden „Optiselect Fonds“ genannt) in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

Die Investmentgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen auszugeben, die sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Währung, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die Investmentgesellschaft hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für die Gesellschaft und den Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet, sofern dies im betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt nicht abweichend geregelt ist.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. September und endet am 31. August eines jeden Jahres.

Die Investmentgesellschaft veröffentlicht, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, in der Währung des betreffenden Teilfonds, einen Jahresbericht, der den geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Bericht des Wirtschaftsprüfers enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden. Die Wertentwicklung der Anteile der einzelnen Teilfonds wird in den Basisinformationsblättern dargestellt, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei den Vertriebsstellen kostenlos erhältlich sind.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Investmentgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

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

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

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

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

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

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

nach zwei außergewöhnlichen Jahren, die von der Pandemie geprägt waren, hat das Geschäftsjahr 2022/23 neue Herausforderungen gebracht: der Angriffskrieg auf die Ukraine, die signifikanten Preiserhöhungen für Energie und Lebensmittel, schnell steigende Zinsen und die merkliche Eintrübung des Konsumklimas. Auch sich abzeichnende Spannungen zwischen den USA und China sorgten für einen Nachschub möglicher Probleme. Vor diesem Hintergrund war angesichts der sehr vielfältigen Probleme mit einem herausfordernden Kapitalmarktumfeld zu rechnen.

Angesichts der teils ordentlichen Kursgewinne bei einigen internationalen Indizes, die in dieser Höhe nicht unbedingt zu erwarten waren, scheint der Markt sich langsam an die diversen Problemfelder zu gewöhnen. Schließlich begleiten uns die genannten Themen weiter. Offensichtlich ist vielfach die erste Panik überwunden und ersetzt durch eine möglichst nüchterne Analyse denkbarer Konsequenzen.

Im Rahmen einer solchen Analyse und bei Loslösung einer etwaigen Indexorientierung kommt man zu der Erkenntnis, dass insbesondere wenige große Titel die Börsen bewegt haben. Abzulesen ist dies an einer geringen Marktbreite. Bei kapitalgewichteten Indizes haben sich wenige, dafür hoch gewichtete Titel entsprechend positiv in der Indexperformance bemerkbar gemacht.

Für den Albrech & Cie. – Optiselect Fonds bedeutet dies, dass aufgrund der angestrebten Diversifikation gegenüber einigen konzentrierten Indizes eine im Vergleich weniger positive Performance erzielt wurde. Zwar ist der Albrech & Cie. – Optiselect Fonds u.a. auch in einige Titel der sogenannten „Magnificent Seven“ investiert (Apple, Alphabet, Meta und Microsoft), jedoch in einer geringeren Gewichtung als es im Nasdaq oder S&P 500 der Fall ist.

Neben der generellen Diversifikation, in der jeder Titel initial mit einer Größe zwischen 1% und 3% gewichtet wurde, galt weiterhin, dass auch sektoral und regional diversifiziert wurde. Spezifische Themen (wie bspw. Energie, Künstliche Intelligenz etc.) wurden dann zwar auch abgebildet, aber auch nicht zugunsten einer Themen-Spekulation übergewichtet. Vor dem Hintergrund dieser Diversifikation (bezogen auf Branchen, Regionen, Unternehmensgrößen, Investmentstile) ist die Performance zufriedenstellend.

Im abgelaufenen Berichtsjahr erzielten alle Aktienklassen eine positive Wertentwicklung, die Aktienklassen A mit 3,56%, die Aktienklassen P mit 1,54% und die Aktienklassen S mit 1,95%.

Aufgrund der Eingruppierung des Albrech & Cie. – Optiselect Fonds als Fonds nach Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor sind im vergangenen Geschäftsjahr auch einige Investitionen in finanziell attraktive Segmente unterblieben. So wurde in den Branchen, die durch den Krieg in der Ukraine direkt profitierten, d.h. im Bereich der Rüstungsindustrie sowie den fossilen Energieträgern keine Investitionen getätigt.

Ausblick

Auch ohne – angesichts der vielen genannten Problemfelder – eine konkrete Prognose zur Entwicklung ganzer Märkte zu geben, besteht die Überzeugung, mit der Aufstellung des Albrech & Cie. – Optiselect Fonds auch in verschiedenen Marktphasen eine ansprechende und überzeugende Entwicklung erzielen zu können.

Unter Einhaltung einer grundlegenden Diversifikation innerhalb von etablierten, rechtsicheren und liquiden Märkten, wird das Ziel verfolgt, weiterhin in robuste Value-Titel zu investieren. Dabei wird es sich weiter um Aktien aus dem Bereich Deep-Value sowie hauptsächlich dem Bereich Quality-Value handeln. Um eine mögliche negative Abweichung zu den großen Referenzindizes zu vermeiden, soll auf unsystematisches Markttiming verzichtet werden.

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

Im Investmentprozess ist zudem eine Prüfinstanz implementiert worden, um Fehlentwicklungen einzelner Titel frühzeitig identifizieren zu können.

Vorbehaltlich denkbarer negativer Einflüsse aus den genannten Problemfeldern (makroökonomisch), sind auf Ebene der Unternehmen (mikroökonomisch) zum Stichtag überwiegend attraktive Bewertungsniveaus ersichtlich. Bei gleichzeitig sehr guter Bilanzqualität in vielen Fällen, wird im neutralen Szenario erwartet, an der gewöhnlichen Entwicklung der Zielunternehmen über Unternehmenswachstum und Dividenden partizipieren zu können.

Im positiven Szenario ist auch eine Aufwertung der Portfoliounternehmen möglich, da die teils niedrigen Bewertungen Raum für eine mögliche Multiple-Expansion lassen.

Im negativen Szenario hingegen wird erwartet, dass die Fokussierung auf den Value-Ansatz bei gleichzeitiger Beachtung der Bilanzqualität einen möglichen Draw-Down geringer ausfallen lässt.

Grevenmacher, im September 2023

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft



KPMG Audit S.à r.l.
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, dem Wertpapierbestand und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresbericht 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 2023 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 der 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, 1. Dezember 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds
Vermögensübersicht zum 31. August 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.459.241,31	100,21
1. Aktien	27.422.318,56	96,56
Bundesrep. Deutschland	4.615.824,90	16,25
Dänemark	1.308.411,71	4,61
Frankreich	766.556,00	2,70
Irland	1.069.050,00	3,76
Niederlande	1.193.100,00	4,20
Österreich	954.100,00	3,36
Schweiz	1.205.271,89	4,25
USA	16.310.004,06	57,43
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	380.130,81	1,34
Schweizer Franken	380.130,81	1,34
3. Bankguthaben	650.894,03	2,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.897,91	0,02
II. Verbindlichkeiten	-60.220,09	-0,21
III. Teilfondsvermögen	28.399.021,22	100,00

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

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	27.802.449,37	97,90	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	27.452.879,37	96,67	
Aktien										
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.600	1.600		CHF	250,4000	417.912,32	1,47
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.740	2.120	2.380	CHF	233,7000	424.168,90	1,49
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	1.400	1.400		CHF	248,7000	363.190,67	1,28
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	1.200	1.200		DKK	2.640,0000	425.080,84	1,50
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.800	2.800		DKK	1.274,0000	478.645,32	1,68
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	5.000	5.000		DKK	603,2000	404.685,55	1,42
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	3.430	3.430		EUR	115,6000	396.508,00	1,40
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.250	1.250		EUR	607,9000	759.875,00	2,68
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985		STK	29.000		3.900	EUR	32,9000	954.100,00	3,36
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	6.500	6.500		EUR	66,6500	433.225,00	1,52
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	7.660	7.660	4.580	EUR	98,6500	755.659,00	2,66
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	15.439	15.439		EUR	14,1000	217.689,90	0,77
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	3.000	4.250	1.250	EUR	356,3500	1.069.050,00	3,76
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	980	980		EUR	782,2000	766.556,00	2,70
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.400			EUR	358,2000	859.680,00	3,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.400		5.800	EUR	128,8200	437.988,00	1,54
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	2.700	2.700		EUR	137,4000	370.980,00	1,31
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	30.000		90.000	EUR	17,1250	513.750,00	1,81
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	35.000	21.760	33.760	EUR	20,4000	714.000,00	2,51
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	2.400	2.230	475	USD	559,3400	1.237.021,75	4,36
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	10.000		1.700	USD	137,3500	1.265.665,32	4,46
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	6.000	6.000		USD	88,3800	488.647,25	1,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	4.800		5.200	USD	187,8700	830.976,78	2,93
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032		STK	800	800		USD	511,4400	377.029,12	1,33
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.600		2.400	USD	265,0000	879.100,63	3,09
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	800	800		USD	529,0900	390.040,55	1,37
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	7.800	7.800		USD	57,5800	413.862,88	1,46
Graco Inc. Registered Shares DL 1	US3841091040		STK	5.500	5.500		USD	78,9400	400.082,93	1,41
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	2.500	2.500		USD	194,9900	449.202,91	1,58
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	7.600		1.000	USD	108,9800	763.221,53	2,69
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.500	1.800		USD	295,8900	954.307,96	3,36
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.800		850	USD	327,7600	845.676,37	2,98
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	8.000	8.000		USD	57,4100	423.221,53	1,49
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	480	480		USD	939,7000	415.643,20	1,46
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	7.800		2.500	USD	122,2300	878.542,20	3,09
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	7.000	7.000		USD	62,5100	403.216,00	1,42
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.400	2.400		USD	177,9200	393.483,23	1,38
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	1.400	1.400		USD	365,6000	471.654,99	1,66
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	3.300		700	USD	144,1300	438.286,95	1,54
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	1.800	1.800		USD	159,5900	264.708,81	0,93
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.300	1.300		USD	390,8600	468.225,21	1,65
Simpson Manufacturing Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US8290731053		STK	2.600	2.600		USD	159,7600	382.764,47	1,35
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	800	800		USD	557,1000	410.689,27	1,45
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084		STK	4.600	4.600		USD	102,3200	433.719,13	1,53
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	1.350	1.350		USD	348,3400	433.338,56	1,53
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.350			USD	245,6800	984.802,80	3,47
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	840			USD	275,0100	212.871,73	0,75
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.400	1.400		CHF	260,3000	380.130,81	1,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds
Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	349.570,00	1,23
Aktien									
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	8.000		5.550	EUR 33,8000	270.400,00	0,95
OTI Greentech AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL22		STK	377.000			EUR 0,2100	79.170,00	0,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	27.802.449,37	97,90
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	650.894,03	2,29
Kassenbestände									
Verwahrstelle							EUR	650.894,03	2,29
			CHF	164.824,31				171.930,18	0,61
			DKK	103.757,52				13.922,14	0,05
			EUR	459.712,81				459.712,81	1,62
			GBP	976,58				1.140,19	0,00
			NOK	597,05				51,70	0,00
			SEK	920,59				77,49	0,00
			USD	4.405,39				4.059,52	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.897,91	0,02
Dividendenansprüche			EUR	5.897,91				5.897,91	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-60.220,09	-0,21
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.126,89				-23.126,89	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-7.473,36				-7.473,36	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.767,50				-2.767,50	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.920,20				-1.920,20	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.366,78				-2.366,78	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.237,22				-19.237,22	-0,07
Sonstige Kosten			EUR	-3.328,14				-3.328,14	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	28.399.021,22	100,00 ¹⁾
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds A									
Anzahl Aktien							STK	1.001,000	
Aktienwert							EUR	7,57	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds P									
Anzahl Aktien							STK	105.512,650	
Aktienwert							EUR	262,62	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds S									
Anzahl Aktien							STK	550,000	
Aktienwert							EUR	1.240,33	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

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

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 31.08.2023	
Dänische Kronen	(DKK)	0,9586700	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4527000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	0,8565100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5492000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	11,8798000	= 1 Euro (EUR)
		1,0852000	= 1 Euro (EUR)

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

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	378.315,94
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	22.757,87
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-88.219,66
4. Bestandsprovisionen	EUR	1.682,44
Summe der Erträge	EUR	314.536,59

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-267.212,08
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.939,95
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-8.748,04
4. Betreuungsgebühr	EUR	-86.319,34
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-39.296,77
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-6.805,78
7. Prüfungskosten	EUR	-19.306,20
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-13.121,31
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-55,50
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-62.541,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-520.345,97

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-205.809,38
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.694.191,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.873.828,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-179.637,45

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-385.446,83
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	819.368,70
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	433.921,87
--	------------	-------------------

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

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022/2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 29.616.711,78
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.581.179,29
a) Mittelzuflüsse aus Aktiengeschäften	EUR 875.573,99	
b) Mittelabflüsse aus Aktiengeschäften	EUR -2.456.753,28	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -70.433,14
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 433.921,87
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 28.399.021,22

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

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

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	
31.08.2021	Stück	241.700,658	EUR	2.097.322,55	EUR	8,68
31.08.2022	Stück	67.152,238	EUR	490.856,51	EUR	7,31
31.08.2023	Stück	1.001,000	EUR	7.576,64	EUR	7,57

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds P

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2021	Stück	114.607,001	EUR	34.956.090,05	EUR	305,01
31.08.2022	Stück	110.162,131	EUR	28.490.777,23	EUR	258,63
31.08.2023	Stück	105.512,650	EUR	27.709.265,48	EUR	262,62

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds S

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2021	Stück	602,000	EUR	860.279,58	EUR	1.429,04
31.08.2022	Stück	522,000	EUR	635.078,04	EUR	1.216,62
31.08.2023	Stück	550,000	EUR	682.179,10	EUR	1.240,33

**Erläuterungen zum Jahresbericht
zum 31. August 2023**

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 2022 bis zum 31. August 2023 belaufen sich diese Kosten für den folgenden Teilfonds auf:

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds	EUR	65.638,41
-----------------------------------	-----	-----------

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 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. August 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. August 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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 – Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
Albrech & Cie. – Optiselect A	0,00 EUR	0,00%
Albrech & Cie. – Optiselect P	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 7 – Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterung 8 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Erläuterung 9 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 10 – 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. 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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.729
davon Führungskräfte:	TEUR	1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 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	790
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	790
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter:		12

Quelle der Angabe zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG: gemäß Auskunft der Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG (Stand: 31.12.2022).

Erläuterung 11 – 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.

Erläuterung 12 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

Der Teilfonds berücksichtigte zunächst Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde diese Ausrichtung verändert. Seither berücksichtigt der Teilfonds Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 10,47% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
---	--



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.08.2023, 10,47%. Dabei entfielen 3,09% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 7,38% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft.

Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien, sowie einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarkt-konzept angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.

Des Weiteren wurden Wertpapiere ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.08.2023, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren. Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.08.2023, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.08.2023.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.	Ausschluss eingehalten
Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.	Ausschluss eingehalten
Schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.	Ausschluss eingehalten

Im Rahmen der ESG-Strategie wurde in Unternehmen investiert, die im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) wirtschaftliche Tätigkeiten erbringen, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen. Dabei wird vorausgesetzt, dass die Unternehmen keine dieser Ziele erheblich beeinträchtigen (do not significantly harm / DNSH) und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen nach Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 betrug zum Stichtag 31.08.2023 10,47 % des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 3,09 % auf Investitionen mit einem Umweltziel und 7,38 % auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Dabei wurden Investitionen zu den Umweltzielen Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft beitragen. Weiterhin sollen Investitionen zu den sozialen Zielen Bekämpfung von Ungleichheiten, dem sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen beitragen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde sichergestellt, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keines der Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, indem die in diesem Dokument genannten Mindestausschlüsse eingehalten werden. Des Weiteren wird sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegende ESG-Kontroversen vorweisen oder gegen die UNGC Prinzipien verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden zudem nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden PAIs genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt. Dazu wurden die Investitionen in regelmäßigen Abständen intern durch das Risikomanagement auf ihre nachteiligen Auswirkungen überprüft.

— — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Es wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines der zehn Prinzipien der Global Compact Compliance der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen. Diese zehn Prinzipien bestehen aus. Unternehmen sollen...

1. ...den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
2. ...sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
3. ...die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
4. ...für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
5. ...für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.

6. ...die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
7. ...im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
8. ...Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
9. ...die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
10. ...gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/09/2022 – 31/08/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	26.51 Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u.ä. Instrumenten und -vorrichtungen	4,26%	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4,18%	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	63.12 Webportale	4,10%	USA
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	66.19 Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,74%	USA
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	26.11 Herstellung von elektronischen Bauelementen	3,69%	Österreich
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	28.92 Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	3,59%	Bundesrep. Deutschland
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	66.19 Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,24%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	58.2 Verlegen von Software	3,17%	USA Bundesrep. Deutschland
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	62.01 Programmierungstätigkeiten	3,14%	USA
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,98%	Bundesrep. Deutschland
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	58.29 Verlegen von sonstiger Software	2,97%	USA Bundesrep. Deutschland
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	35.11 Elektrizitätserzeugung	2,94%	USA Bundesrep. Deutschland
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	64.20 Beteiligungsgesellschaften	2,70%	Luxemburg
Bankkonto EUR	Andere **	2,69%	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	26.60 Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	2,54%	Schweiz

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.



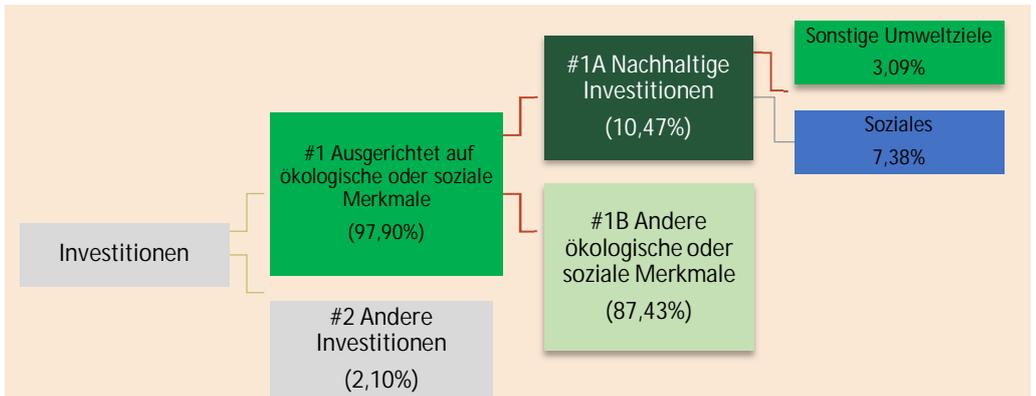
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.08.2023.





#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
C Herstellung von Waren		51,26%
	C11 Getränkeherstellung	4,30%
	C14 Herstellung von Bekleidung	1,37%
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	6,54%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	7,25%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	17,96%
	C28 Maschinenbau	8,13%
	C32H Herstellung von sonstigen Waren	1,66%
	C23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,35%
	C15 Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	2,70%
G Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		2,92%
	G46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,46%
	G45 Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,46%
J Information und Kommunikation		20,68%
	J58 Verlagswesen	9,92%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,94%
J63 Informationsdienstleistungen	7,82%
K Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen	15,77%
K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	9,79%
K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	5,98%
M Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,50%
M72 Forschung und Entwicklung	1,50%
F Bau	2,66%
F41 Hochbau	2,66%
Q Gesundheits- und Sozialwesen	1,33%
Q 86 Gesundheitswesen	1,33%
E Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,82%
E38 Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	1,82%
Kein NACE-Sektor zugeordnet	2,29%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 30.08.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 30.08.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Investitionsausgaben,** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben,** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

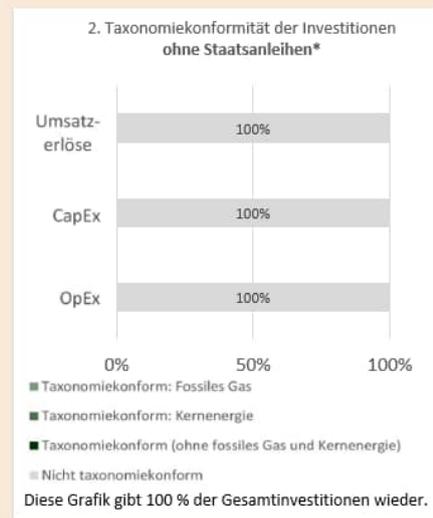
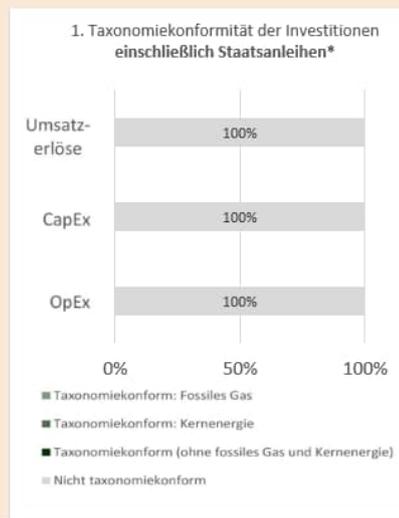
- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.08.2023, 10,47 %. Dabei entfielen 3,09 % auf Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.08.2023, 10,47 %. Dabei entfielen 7,38 % auf Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

2,10 % der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend