

Halbjahresbericht

(ungeprüft)

Albrech & Cie.

28. Februar 2026

R.C.S. Luxembourg B 74 992

Ein Investmentfonds („société d’investissement à capital variable“, SICAV) gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick.....	4
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds.....	5
Vermögensrechnung per 28.02.2026	5
Erfolgsrechnung vom 01.09.2025 bis 28.02.2026	6
3-Jahres-Vergleich.....	7
Veränderung des Nettovermögens.....	8
Aktien im Umlauf	9
Vermögensinventar per 28.02.2026.....	10
Derivative Finanzinstrumente per 28.02.2026	13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Anhang)	14
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	19

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Investmentgesellschaft

Albrecht & Cie.
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
(société d'investissement à capital variable, SICAV)
60, rue de Luxembourg
LU-5408 Bous

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

David Bienbeck (Vorsitzender), Köln
Stephan Albrecht (stellv. Vorsitzender), Köln
Bärbel Schneider (bis zum 31.01.2026)
Alexander Laurich (seit dem 01.02.2026)

Verwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Stolkgasse 25-45
DE-50667 Köln

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Bernhard Fünfer (bis zum 31.12.2025)
Christian Finke
Christiane Breuer

teilweise handelnd durch

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
60, rue de Luxembourg
LU-5408 Bous

Niederlassungsleitung

Christian Stampfer
Bärbel Schneider (bis zum 31.01.2026)
Alexander Laurich (seit dem 01.02.2026)

OGA-Verwaltung

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Portfolioverwalter

Albrecht & Cie. Vermögensverwaltung AG
Breite Strasse 161-167
DE-50667 Köln

Verwahr- und Zahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Kontakt- & Informationsstelle in Deutschland und in Österreich

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Stolkgasse 25-45
DE-50667 Köln

Auf einen Blick

Nettovermögen per 28.02.2026		EUR 25,5 Millionen	
Nettoinventarwert pro Aktie per 28.02.2026			
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (P-Aktien)		EUR 300,92	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (S-Aktien)		EUR 1.445,89	
Rendite¹		seit 31.08.2025	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (P-Aktien)		3,72 %	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (S-Aktien)		3,59 %	
Auflage		per	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (P-Aktien)		18.04.2000	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (S-Aktien)		02.05.2018	
Erfolgsverwendung			
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (P-Aktien)		Thesaurierend	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (S-Aktien)		Ausschüttend	
		Ausgabekommission zugunsten des jeweiligen Vermittlers	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (P-Aktien)		0,00 %	
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (S-Aktien)		0,00 %	
		Fondsdomizil	WKN/ISIN
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (P-Aktien)	Luxemburg		933882/LU0107901315
Albrech & Cie. - Optiselect Fonds (S-Aktien)	Luxemburg		A2JFRG/LU1732773855

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds
Vermögensrechnung per 28.02.2026

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	804.142,16
Wertpapiere	
Aktien	24.738.673,74
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	2.234,63
Forderungen aus Zinsen	1.262,87
Gesamtvermögen	25.546.313,40
Verbindlichkeiten	-60.121,59
Gesamtverbindlichkeiten	-60.121,59
Nettovermögen	25.486.191,81
- davon Aktienklasse P-Aktien	24.346.833,36
- davon Aktienklasse S-Aktien	1.139.358,45
Aktien im Umlauf	
Aktienklasse P-Aktien	80.908,573
Aktienklasse S-Aktien	788,000
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse P-Aktien	EUR 300,92
Aktienklasse S-Aktien	EUR 1.445,89

Erfolgsrechnung vom 01.09.2025 bis 28.02.2026

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	4.919,22
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	59.159,91
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	1.558,70
Sonstige Erträge	100,00
Total Erträge	65.737,83
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	261,46
Verwaltungsvergütung	19.729,11
OGA-Verwaltungsgebühr	6.164,38
Fondsmanagementvergütung	187.370,61
Directors Fee	12.328,76
Verwahrstellengebühr	9.239,41
Register- und Transferstellengebühr	2.958,90
Vertriebsstellenvergütung	1.083,83
Risiko Managementvergütung	1.001,08
Taxe d'abonnement	6.255,24
Prüfungskosten	15.214,13
Sonstige Aufwendungen	45.460,10
Total Aufwendungen	307.067,01
Nettoergebnis	-241.329,18
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.093.351,41
Realisiertes Ergebnis	852.022,23
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	63.764,91
Gesamtergebnis	915.787,14

3-Jahres-Vergleich

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds

(in EUR)

Nettovermögen

31.08.2024	27.977.346,49
- Aktienklasse P-Aktien	27.139.159,97
- Aktienklasse S-Aktien	838.186,52
31.08.2025	26.106.252,08
- Aktienklasse P-Aktien	25.048.265,32
- Aktienklasse S-Aktien	1.057.986,76
28.02.2026	25.486.191,81
- Aktienklasse P-Aktien	24.346.833,36
- Aktienklasse S-Aktien	1.139.358,45

Aktien im Umlauf

31.08.2024	
- Aktienklasse P-Aktien	94.333,253
- Aktienklasse S-Aktien	611,000
31.08.2025	
- Aktienklasse P-Aktien	86.336,839
- Aktienklasse S-Aktien	758,000
28.02.2026	
- Aktienklasse P-Aktien	80.908,573
- Aktienklasse S-Aktien	788,000

Nettoinventarwert pro Aktie

31.08.2024	
- Aktienklasse P-Aktien	287,69
- Aktienklasse S-Aktien	1.371,83
31.08.2025	
- Aktienklasse P-Aktien	290,12
- Aktienklasse S-Aktien	1.395,76
28.02.2026	
- Aktienklasse P-Aktien	300,92
- Aktienklasse S-Aktien	1.445,89

Veränderung des Nettovermögens

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26.106.252,08
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	264.215,04
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-1.800.062,45
Gesamtergebnis	915.787,14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25.486.191,81

Aktien im Umlauf

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Aktienklasse P-Aktien	86.336,839
- Aktienklasse S-Aktien	758,000

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse P-Aktien	568,450
- Aktienklasse S-Aktien	69,000

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse P-Aktien	-5.996,716
- Aktienklasse S-Aktien	-39,000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse P-Aktien	80.908,573
- Aktienklasse S-Aktien	788,000

Vermögensinventar per 28.02.2026

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
IREN Ltd (Rg)	AU0000185993	USD	10.000	40,95	368.963	346.843	1,36
Total Aktien in Australien						346.843	1,36
Aktien in Cayman Inseln							
Baidu Sp ADR-A (N)	US0567521085	USD	4.500	124,44	440.447	474.299	1,86
Total Aktien in Cayman Inseln						474.299	1,86
Aktien in China							
Haier Smart-D (Rg)	CNE1000031C1	EUR	361.605	2,00	413.635	722.704	2,84
Total Aktien in China						722.704	2,84
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	9.270	237,90	592.942	295.186	1,16
Total Aktien in Dänemark						295.186	1,16
Aktien in Deutschland							
2G ENERGY (I)	DE000A0HL8N9	EUR	14.402	38,30	458.586	551.597	2,16
adesso (I)	DE000A0Z23Q5	EUR	6.890	62,40	766.743	429.936	1,69
Allgeier (N)	DE000A2GS633	EUR	29.000	17,30	575.822	501.700	1,97
Alzchem Grp (I)	DE000A2YNT30	EUR	3.110	149,00	324.658	463.390	1,82
Deutz (I)	DE0006305006	EUR	60.000	12,50	558.882	750.000	2,94
Einhell Ger Pref Br /VZ	DE000A40ESU3	EUR	7.075	84,70	375.508	599.253	2,35
IVU Traffic Techn (I)	DE0007448508	EUR	15.439	19,95	265.304	308.008	1,21
K+S	DE000KSAG888	EUR	22.000	14,99	311.288	329.780	1,29
PUMA	DE0006969603	EUR	26.710	23,76	583.121	634.630	2,49
Steico (I)	DE000A0LR936	EUR	11.000	25,25	279.598	277.750	1,09
SUSS MicroTec (N)	DE000A1K0235	EUR	13.200	55,30	462.478	729.960	2,86
Wacker Neuson (N)	DE000WACK012	EUR	32.000	20,85	507.464	667.200	2,62
Total Aktien in Deutschland						6.243.203	24,50
Aktien in Frankreich							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	900	544,10	783.114	489.690	1,92
Total Aktien in Frankreich						489.690	1,92
Aktien in Grossbritannien							
Ashtead Group (Rg)	GB0000536739	GBP	9.500	53,26	567.470	576.253	2,26
Total Aktien in Grossbritannien						576.253	2,26

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.
Albrech & Cie.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Italien							
Newron Pharma (N)	IT0004147952	CHF	13.000	18,60	314.120	266.358	1,05
Total Aktien in Italien						266.358	1,05
Aktien in Japan							
Kansai Electr Power	JP3228600007	JPY	32.500	2.823,00	395.168	497.749	1,95
Total Aktien in Japan						497.749	1,95
Aktien in Kanada							
Almonty Inds (Rg)	CA0203987072	USD	40.000	18,39	219.960	623.048	2,44
Ivanhoe Mines-A (Rg)	CA46579R1047	CAD	48.000	15,60	422.331	464.886	1,82
Lundin Gold (Rg)	CA5503711080	CAD	11.100	128,57	552.555	886.020	3,48
Teck Resources -B-	CA8787422044	CAD	14.300	80,11	499.815	711.219	2,79
Total Aktien in Kanada						2.685.173	10,54
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	1.000	1.233,40	628.317	1.233.400	4,84
Euronext Br Rg (B)	NL0006294274	EUR	5.240	140,00	371.440	733.600	2,88
Prosus-N (Rg)	NL0013654783	EUR	12.000	43,51	551.446	522.120	2,05
Total Aktien in Niederlande						2.489.120	9,77
Aktien in Schweden							
Assa Abloy-B (Rg)	SE0007100581	SEK	16.380	385,60	497.612	592.720	2,33
Total Aktien in Schweden						592.720	2,33
Aktien in Spanien							
Aena (B)	ES0105046017	EUR	19.480	26,67	499.619	519.532	2,04
Total Aktien in Spanien						519.532	2,04
Aktien in USA							
Alphab-C-NV (Rg)	US02079K1079	USD	4.400	311,43	60.201	1.160.627	4,55
Amphenol-A (Rg)	US0320951017	USD	4.000	146,06	134.184	494.847	1,94
Apple	US0378331005	USD	2.400	264,18	139.651	537.020	2,11
D R Horton (Rg)	US23331A1097	USD	4.000	160,39	561.370	543.397	2,13
Edwards Lifescncs (Rg)	US28176E1082	USD	5.400	86,47	450.093	395.493	1,55
elf Beauty (Rg)	US26856L1035	USD	5.000	92,05	507.672	389.828	1,53
Emcor Group (Rg)	US29084Q1004	USD	930	724,62	496.909	570.785	2,24
Ensign Group (Rg)	US29358P1012	USD	3.175	214,17	413.240	575.946	2,26
Fastenal (Rg)	US3119001044	USD	11.300	46,04	302.341	440.650	1,73
Interactive Br-A (Rg)	US45841N1072	USD	9.400	71,19	279.476	566.796	2,22
Medpace Holdings (Rg)	US58506Q1094	USD	1.140	451,76	454.329	436.207	1,71
Facebook-A	US30303M1027	USD	1.750	648,18	339.068	960.756	3,77
Microsoft	US5949181045	USD	900	392,74	156.190	299.383	1,17
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	8.500	46,21	486.132	332.686	1,31
Resmed (Rg)	US7611521078	USD	2.100	256,26	394.151	455.806	1,79
Visa-A	US92826C8394	USD	1.400	320,14	24.973	379.619	1,49
Total Aktien in USA						8.539.845	33,51

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.
Albrecht & Cie.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Aktien						24.738.674	97,07
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						24.738.674	97,07
Total Wertpapiere						24.738.674	97,07
Bankguthaben						804.142	3,16
Sonstige Vermögenswerte						3.498	0,01
Gesamtvermögen						25.546.313	100,24
Verbindlichkeiten						-60.122	-0,24
Nettovermögen						25.486.192	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 28.02.2026

Zum 28.02.2026 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Anhang)

1. Allgemeine Angaben

Albrech & Cie. (im Folgenden „die „Investmentgesellschaft“) 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).

Albrech & Cie. – Optiselect Fonds

Da der Fonds Albrech & Cie. zum 28. Februar 2026 aus nur einem Teilfonds, dem Albrech & Cie. – Optiselect Fonds besteht, sind die Vermögensrechnung, die Veränderung des Nettovermögens sowie die Erfolgsrechnung des Teilfonds Albrech & Cie. – Optiselect Fonds gleichzeitig die Aufstellung des Fonds Albrech & Cie.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. September und endet am 31. August des darauffolgenden Jahres.

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Februar 2026 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Februar 2026 und unter der Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 28. Februar 2026 beziehen, erstellt.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Halbjahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresberichtes sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

1. Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bewertungstag ermittelt. Bewertungstag ist jeder Bankarbeitstag, also Montag bis Freitag, der weder im Großherzogtum Luxemburg noch in Nordrhein-Westfalen in der Bundesrepublik Deutschland gesetzlicher Feiertag ist mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember („Bewertungstag“). Damit einhergehend wird derzeit an Neujahr (1. Januar), Karfreitag, Ostermontag, Maifeiertag (1. Mai), Europatag (9. Mai), Christi Himmelfahrt, Pfingstmontag, luxemburgischer Nationalfeiertag (23. Juni), Fronleichnam, Mariä Himmelfahrt (15. August), Tag der Deutschen Einheit (3. Oktober), Allerheiligen (1. November), Heiligabend (24. Dezember), 1. und 2. Weihnachtsfeiertag (25. und 26. Dezember) sowie Silvester (31. Dezember) von einer Ermittlung des Anteilwertes abgesehen. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) zu jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der zum Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet die Grundsätze des CSSF-Rundschreibens 24/856, in der jeweils aktuellen Version, zum Schutz der Anleger im Falle eines Fehlers bei der Berechnung des Nettoinventarwertes und zur Korrektur der Folgen einer Nichteinhaltung der Anlagegrenzen, an.

5. Der Nettovermögenswert jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Wertpapierbörsen notiert sind, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden 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.
- c) 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.
- d) 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.
- e) Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Investmentgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.
- f) Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

6. Sofern für einen Teilfonds mehrere Aktienklassen ausgegeben werden, wird die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktienklasse wie folgt durchgeführt:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Ziffer 1 bis 5 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Aktien erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Aktien vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
 - c) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Aktienwert der ausschüttungsberechtigten Aktien um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Aktien am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der nicht-ausschüttungsberechtigten Anteile am gesamten Netto-Teilfondsvermögen erhöht.
7. Für den Teilfonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden
8. Die Investmentgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Aktienwert auf Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt, dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Teilfonds.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens

3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 28. Februar 2026 bewertet.

3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben bei der Verwahrstelle setzen sich zum Berichtsstichtag aus den folgenden Beständen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
197'265.00	EUR	197.265,00
4.218,34	CAD	2.618,92
139,23	CHF	153,37
6'315.84	GBP	7.193,15
3'206'307.00	JPY	17.394,87
92'225.50	SEK	8.654,65
673'987.32	USD	570.862,20
	EUR	804.142,16

3.3 Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Berichtszeitraums. Hierbei handelt es sich um die Risikomanagementvergütung, die Taxe d'Abonnement, die Fondsmanagementvergütung, die Register- und Transferstellengebühr, die Prüfungskosten, die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellengebühr sowie die OGA-Verwaltungsvergütung.

4. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben insbesondere zur Verwaltungsvergütung und Verwahrstellengebühr können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Transaktionskosten

Albrech & Cie. - Optiselect Fonds

- Anteilklasse P-Aktien:	EUR	7.444,84
- Anteilklasse S-Aktien:	EUR	334,85

Sonstige Aufwendungen

Administrationskosten	EUR	-1.776,40
Lizenzgebühr	EUR	-127,40
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.256,14
Informationsstelle	EUR	-24.219,44
Domizilierungskosten	EUR	7.397,26
Gesetzliche Berichterstattung	EUR	-4.258,91
AML & Compliance	EUR	3.698,64
Fremde Depotgebühren	EUR	-2.475,91
Bankspesen	EUR	-250,00
Summe	EUR	-45.460,10

5. Besteuerung der Investmentgesellschaft

Die Investmentgesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist.

In Bezug auf Teilfonds oder Aktienklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beträgt die taxe d'abonnement 0,01% p.a.

Von der „taxe d'abonnement“ befreit sind gemäß Artikel 175 a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 der Wert an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen gehaltenen Anteile, soweit diese bereits der in Artikel 174 oder in Artikel 68 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds geregelten „taxe d'abonnement“ unterworfen waren.

Die Einkünfte der Teilfonds können in Ländern, in denen Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds angelegt sind, einer Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Teilfondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

6. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für den Fonds die nachfolgenden Schlusskurse zum 28. Februar 2026 angewandt:

EUR	1	entspricht	CAD	1,610717
EUR	1	entspricht	CHF	0,907800
EUR	1	entspricht	DKK	7,470990
EUR	1	entspricht	GBP	0,878035
EUR	1	entspricht	JPY	184,324873
EUR	1	entspricht	SEK	10,656180
EUR	1	entspricht	USD	1,180648

7. Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft hat für den Albrech & Cie. – Optiselect Fonds (P) keine Ausschüttung vorgenommen.

8. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Für die Investmentgesellschaft treten mit Wirkung vom 01.09.2025 folgende Änderungen in Kraft:

- Die vorherige Verwaltungsgesellschaft „Axxion S.A.“ mit Sitz in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg wurde durch die „Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH“ mit Sitz in der Stolkgasse 25-45, D-50667 Köln in der Bundesrepublik Deutschland (die „neue Verwaltungsgesellschaft“) ersetzt. Im Rahmen dessen ändert sich der Link zur Webseite der Verwaltungsgesellschaft von „www.axxion.de“ zu „www.monega.de“. Die neue Verwaltungsgesellschaft wird teilweise über die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Zweigniederlassung Luxemburg, mit Sitz in 60, rue de Luxembourg, L-5408 Bous im Großherzogtum Luxemburg („Zweigniederlassung Luxemburg“), handeln. Die Zweigniederlassung Luxemburg übernimmt die Funktionen der OGA-Verwaltung und wird diese auslagern und überwachen.
- Infolge des Wechsels der Verwaltungsgesellschaft änderte sich auch die Domizilstelle der Investmentgesellschaft. Die Domizilstelle wechselt von vorher 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher zum Sitz der Zweigniederlassung Luxemburg in 60, rue de Luxembourg, L-5408 Bous.

- Im Zuge des Wechsels der Verwaltungsgesellschaft wurde die VP Bank (Luxembourg) SA mit Sitz in 2, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg, als neue Verwahrstelle sowie als Zahlstelle benannt, welche die Banque de Luxembourg S.A. mit Sitz in 14, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg ersetzt.
- Des Weiteren übernahm die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA mit Sitz in 2, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg, die Rolle der Navaxx S.A. mit Sitz in 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg, als OGA-Verwaltung.
- Die neue Verwaltungsgesellschaft ersetzte die Banque de Luxembourg S.A. mit Sitz in 14, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg in ihrer Funktion als Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.
- Bisher wurde die Anteilwertberechnung an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres durchgeführt. Künftig wird die Anteilwertberechnung auf Bankarbeitstage im Großherzogtum Luxemburg sowie in Nordrhein-Westfalen in der Bundesrepublik Deutschland limitiert, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember.
- Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft setzt sich aus Herrn David Bienbeck (Vorsitzender), Herrn Stephan Albrech und Frau Bärbel Schneider zusammen. Frau Schneider übte ihr Mandat bis zum 31. Januar 2026 aus. Mit Wirkung zum 1. Februar 2026 wurde Herr Alexander Laurich als Mitglied des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft bestellt.
- Das Verkaufsprospekt wird überarbeitet, eine neue Fassung tritt zum 01.09.2025 in Kraft.

Frau Bärbel Schneider verlässt per 31. Januar 2026 die Niederlassung. Herr Alexander Laurich übernimmt ab dem 01. Februar 2026 die Position der Niederlassungsleitung.

Frau Bärbel Schneider tritt zum 31.01.2026 von Ihrem Mandat als Verwaltungsrat der der Investmentgesellschaft zurück. Herr Alexander Laurich wird zum 01.02.2026 als Verwaltungsratsmitglied nominiert und bestätigt.

9. Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne 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 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.