



LEITFADEN DER **ALGER** STRATEGIEN

DER ALGER WEG

UNSER UNTERNEHMEN

Fred Alger Management, LLC. ist bekannt als ein Pionier des Growth-Investmentmanagements. Seit Gründung im Jahr 1964 sind wir ein unabhängiges Unternehmen im privaten Besitz. In 60 Jahren hatten wir drei Unternehmensführer mit einer Vision: Die Aufrechterhaltung des Vermächtnisses und der Fortbestand der Alger Investmentphilosophie.

Wir sind bestrebt unseren Anlegern beständige, überdurchschnittliche Investmentresultate zu liefern. Das Investmentmanagement ist unser einziges Geschäft. Wir sind der Meinung, dass unsere Unabhängigkeit es uns ermöglicht, an unserer Investmentüberzeugung festzuhalten.

UNSERE LEUTE

Unsere erfahrenen Portfoliomanager und engagierten Analysten arbeiten in einer Kultur lebhafter Zusammenarbeit. Die Analysten bei Alger haben durchschnittlich 14 Jahre Erfahrung und sind Spezialisten in ihrem Sektor, die einzigartige, umfangreiche und tiefgehende Perspektiven auf ihre Branche liefern. Das Alger Investmentteam widmet seine kollektive Erfahrung und Kompetenz

dem Verwalten der Kundengelder, indem sie Methoden nutzen, denen Investoren seit 60 Jahren vertrauen. Jedes Mitglied unseres Teams spielt eine entscheidende Rolle darin, das Alger Vermächtnis lebendig zu halten.

„Die meisten anderen Unternehmen unserer Branche sind auf einem komplett anderen Wirtschaftsmodell aufgebaut als unser Unternehmen. Wir haben viel mehr Analysten. Wir haben weniger Portfoliomanager. Die meisten Unternehmen kaufen das Research ein und verlassen sich auf wesentlich mehr Marketing-Leute.“.....

David Alger

THREE LEADERS - ONE VISION

In den vergangenen 60 Jahren wurde das Unternehmen von drei Personen mit der gleichen Vision geleitet.

Wir sind bestrebt, unseren Anlegern beständige, überdurchschnittliche Investmentresultate zu liefern. Außerdem sind wir der Meinung, dass unsere Unabhängigkeit es uns ermöglicht, unserer Investmentüberzeugung treu zu bleiben. Das Investmentmanagement ist unser einziges Geschäft.

Die Firma wurde mit einer Strategie gegründet, die man letztendlich als Growth-Investing bezeichnet, und ist stark auf das Research ausgerichtet. Seitdem konnte die erprobte Strategie der Stagflation der 70iger Jahre, dem Niedergang des Marktes im Jahr 1987 ("Black Monday"), dem Platzen der Tech-Blase im Jahr 2000 und aktueller der Subprime-Hypotheken-Krise standhalten. Indem wir an unserem disziplinierten Investmentprozess

festhalten, haben wir Ergebnisse erzielt, die von Fachpublikationen, Branchenkennern und am wichtigsten, von den Anlegern anerkannt wurden.

Fred Alger gründete das Unternehmen im Jahr 1964 mit einem Kapital von 3.000 USD. Während einer Zeit des nationalen Wandels in den USA erlangte seine Investmentmethode schnell Aufmerksamkeit.

Im Jahr 1971 stieg **David Alger** in das Unternehmen ein. David baute auf den Fundamenten auf, die sein Bruder gelegt hatte. Dies beinhaltete einen researchintensiven Prozess, um starke Investmentrenditen zu erzielen.

Seit 2003 setzt sich **Dan Chung** als Präsident leidenschaftlich dafür ein, das Vermächtnis der Alger Investmentdisziplin und der auf Research ausgerichteten Prinzipien weiter zu führen.



UNSERE PHILOSOPHIE

Seit unserer Gründung haben wir unseren Fokus auf Unternehmen gelegt, die einem positiven dynamischen Wandel unterliegen und die, wie wir denken, das beste langfristige Wachstumspotenzial für unsere Anleger liefern. Positiver dynamischer Wandel ist die Antriebskraft hinter unserer Investmentphilosophie.

Positiven dynamischen Wandel finden wir in:

- ▶ **Unternehmen mit hohem Wachstumspotenzial:** Diese Unternehmen erfahren eine steigende Nachfrage, haben ein starkes Geschäftsmodell und genießen Marktdominanz.
- ▶ **Unternehmen mit positiven Änderungen im Lebenszyklus:** Ein neues Management, Produktinnovationen oder eine Firmenübernahme sind Kennzeichen für positive Veränderungen. Außerdem

können Unternehmen von neuen Bestimmungen profitieren.

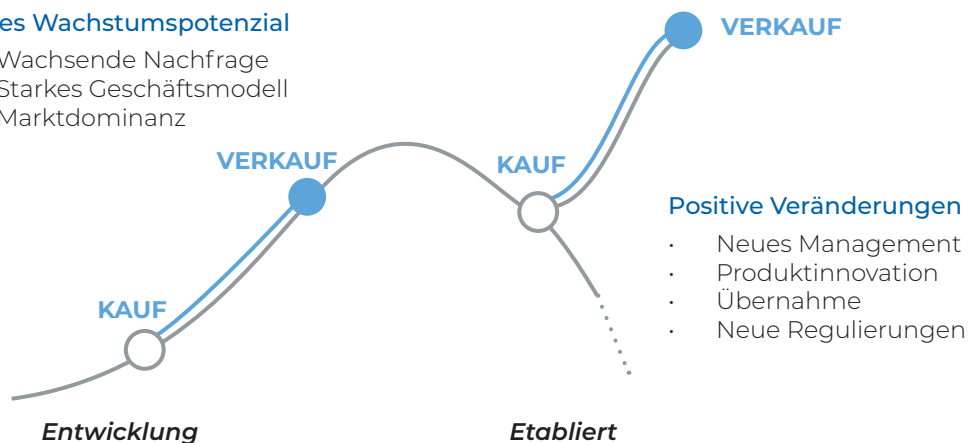
Durch umfangreiches, eigenes und fundamentales Research finden wir Unternehmen mit den stärksten Fundamentaldaten und der Befähigung strategische Änderungen wirksam einzusetzen.

Wir beziehen Veränderung ein, die wir sowohl in „**traditionellen**“ Unternehmen finden, wie auch in Unternehmen, die eine „**Wachstumsrenaissance**“ erleben, wie wir es nennen. „Traditionelle“ Wachstumsunternehmen haben steigende Gewinne, Stückzahlen und Marktanteile sowie ein expandierendes Geschäft. Unternehmen in einer „Wachstumsrenaissance“ werden von einem Katalysator angetrieben, was zu einer besseren Gewinnkurve und einer Ausweitung des Kursgewinnverhältnisses führt.

IN POSITIVEN DYNAMISCHEN WANDEL INVESTIEREN

Hohes Wachstumspotenzial

- Wachsende Nachfrage
- Starkes Geschäftsmodell
- Marktdominanz



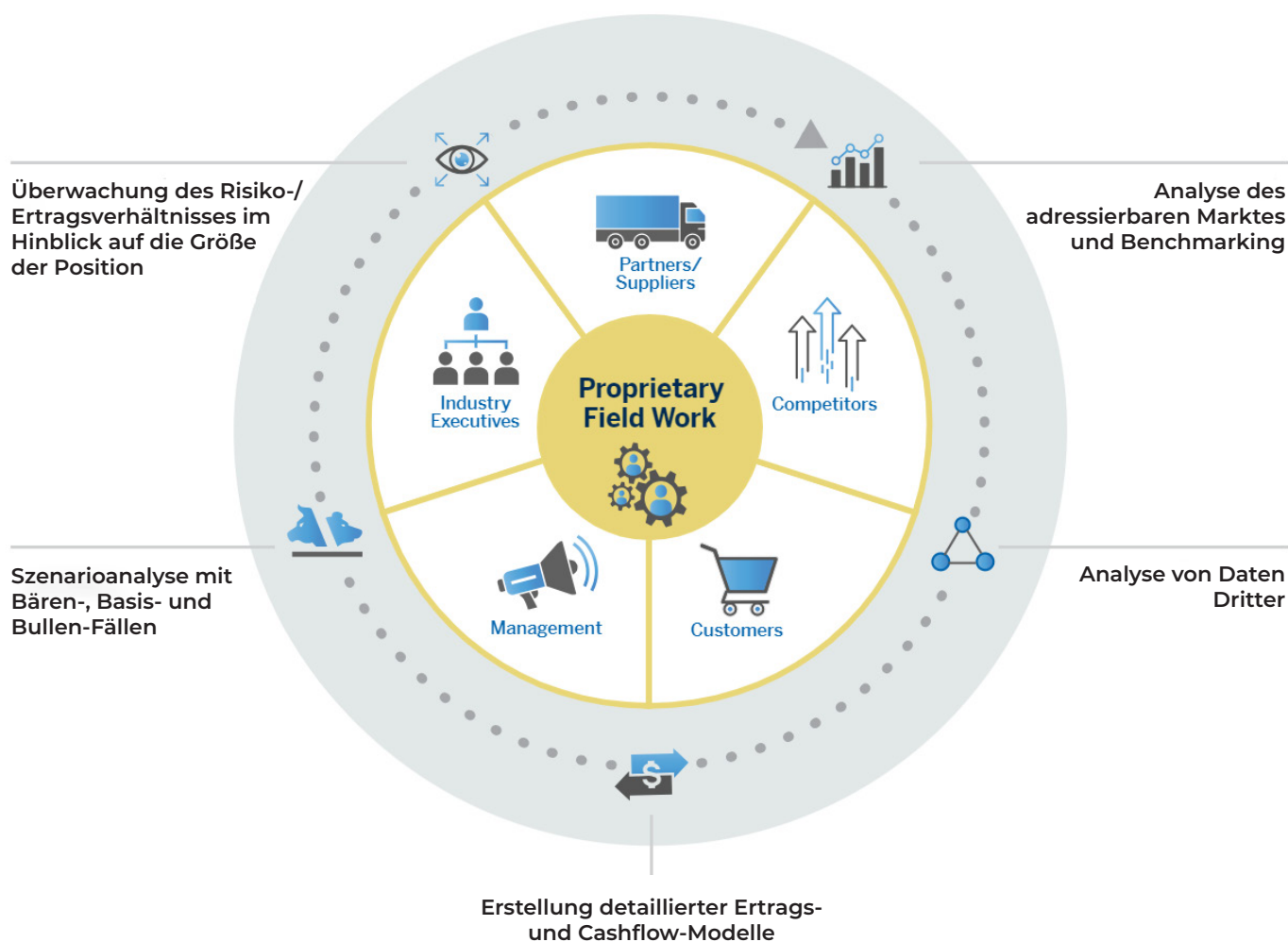
UNSER PROZESS

Das Research ist der Grundstein unseres Investmentprozesses seit 60 Jahren. Wir verlassen uns auf unsere talentierten Fachleute, um unseren Investmentprozess mit äußerster Disziplin und Präzision auszuführen. Unsere eigene, fundamentale Bottom-up-Recherche ist so

ausgelegt, dass die besten Ideen der Analysten in das Portfolio gelangen. Wir verlassen uns nicht auf externes Research. Stattdessen führen wir ein eigenes sorgfältiges Research, das sowohl quantitative wie auch qualitative Daten einbezieht.

Eine 360°-Sicht auf ein Unternehmen entwickeln

Durch gezielte „Outside-the-Box“-Umfragen schaffen wir eine differenzierte Perspektive, um ein 360°-Verständnis eines Unternehmens und seiner Marktposition zu gewinnen.



ALGER AMERICAN ASSET GROWTH

Die **Large Cap Growth Strategie** von Alger strebt langfristigen Vermögenszuwachs durch die Konzentration auf Unternehmen mit aussichtsreichem Wachstumspotenzial an. Large Cap Growth Unternehmen haben im Allgemeinen historisch langfristige Erträge und Ertragswachstum erzielt. Aufgrund ihrer Größe und Ressourcen bieten diese Unternehmen eine gute Gelegenheit

konkurrenzfähige Resultate über alle Wirtschaftszyklen zu erzielen. Oftmals sind sie auch führend in einem Industriezweig und weisen nachhaltige wettbewerbsfähige Vorteile auf. Als Resultat dienen Large Cap Growth Aktien oftmals als Grundlage vieler Investmentportfolios.

ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Unser Alger American Asset Growth Fund verfügt über die Flexibilität innerhalb aller Unternehmensgrößen zu investieren und die Freiheit international tätig zu sein. Der Fonds investiert in Unternehmen, die an der US-Börse gehandelt werden und über aussichtsreiches Wachstumspotenzial verfügen.

Das Hauptaugenmerk des Fonds liegt momentan jedoch bei US-amerikanischen Large Cap Unternehmen.

Für Anleger, die ...

- ▶ langfristigen Vermögensaufbau anstreben
- ▶ Wachstumspotenzial innerhalb aller Unternehmensgrößen suchen

Portfoliomanager.....	Patrick Kelly, CFA Dan Chung, CFA Dr. Ankur Crawford
Vergleichsindex.....	S&P 500 Index

ALGER EMERGING MARKETS

Jedes Schwellenland befindet sich in einem anderen Stadium der Entwicklung, aber wir glauben, dass sie alle enormes Wachstumspotenzial haben.

Schnelles Wirtschaftswachstum.

Gesteigerte Exporte und Handel sowie eine erhebliche Binnennachfrage heizen das Wachstum der Schwellenländer an.

Industrialisierung im Großformat.

Die Länder entwickeln oder bauen die Infrastruktur weiter aus um die wachsende Urbanisierung der Haushalte zu bewältigen.

Sich verändernde Demographie.

Das explosive Wachstum der Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter und die Ausbreitung der Mittelklasse steigern die Nachfrage für Produkte und Dienstleistungen.

Diese pulsierenden Wirtschaften sind geografisch über Afrika, Asien, Osteuropa, Lateinamerika und den Mittleren Osten verteilt. Anleger können eine Streuung außerhalb der entwickelten Märkte und Einzelländerstrategien erreichen, indem sie in den Alger Emerging Markets Fund investieren.

ALGER EMERGING MARKETS FUND

Der Fonds investiert in erster Linie in ein fokussiertes Portfolio von ca. 35-45 Aktien von Schwellenmarktunternehmen, die aufgrund unserer

Fundamentalanalyse ein vielversprechendes Wachstum in Bezug auf Erträge, Qualität und Bewertung aufweisen.

Für Anleger, die ...

- ▶ langfristigen Vermögensaufbau anstreben
- ▶ an das Wachstumspotenzial der Wirtschaft in Schwellenländern glauben
- ▶ Diversifikation anstreben, indem sie ihr Portfolio auf Schwellenländer ausdehnen

Portfoliomanager.....Michael Mufson, CFA
Ezra Samet, CFA
Donald Smith, CFA

Vergleichsindex.....MSCI Emerging Markets Index

ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES

Das Ziel der **Alger Long/Short Strategie** ist langfristiger Vermögensaufbau. Ihre Investmentstrategie besteht darin, die Volatilität und das Risiko gegenüber sogenannten „long-only“ Anlagestrategien zu verringern. Wir sind der Meinung, dass diese

Strategie durch eine Absicherung des Portfoliorisikos es unseren Anlegern ermöglicht auf Kurs zu bleiben und ihre langfristige strategische Anlageallokation beizubehalten.

ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Der Fonds strebt nach langfristigem Vermögensaufbau, indem er in US- und ausländische Unternehmen jeder Größe mit aussichtsreichem Wachstumspotenzial investiert. Der Alger Dynamic Opportunities Fund bedient sich sowohl Long-Positionen als auch Short-Positionen – indirekt über Derivate – im Bestreben Alpha und marktähnliche Renditen zu generieren.

des Risikos der Long-Positionen aufheben und versuchen die Auswirkungen einer Marktstörung zu minimieren. Absicherungen können, wenn sie richtig angewendet werden, potenziell das Risiko reduzieren mit der Annahme, dass die zugrundeliegenden Short-Positionen während eines Konjunkturerinbruchs tiefer fallen als die Long-Positionen.

Derivate dienen auch als Absicherung, indem sie einen Teil

Für Anleger, die ...

- ▶ langfristigen Vermögensaufbau anstreben
- ▶ die Volatilität und das Risiko gegenüber long-only Strategien zu verringern versuchen

Portfoliomanager.....

Dan Chung, CFA
Gregory Adams, CFA
H. George Dai, Ph.D.
Joshua Bennett, CFA
Daniel Brazeau, CFA
George Ortega

Vergleichsindex.....

S&P 500 Index

ALGER MID & SMALL CAP FOCUS

Die **Alger Focus Strategie** fasst das Wesentliche in einem konzentrierten Portfolio zusammen. Dieses besteht je nach Fonds aus 30 bis 50 Positionen und legt den Schwerpunkt auf bestimmte Themen. So kann eine solche Strategie auch in weniger verschiedene Branchen anlegen.

Das bedeutet weniger Diversifizierung, dafür aber eine höhere Überzeugung. Die Strategie hat einen langfristigen Zeithorizont, was zu einer niedrigeren Umschlagsrate im Portfolio führen kann.

ALGER SMALL CAP FOCUS FUND & ALGER MID CAP FOCUS FUND

Beide Fonds investieren hauptsächlich in ein konzentriertes Portfolio, welches generell aus weniger als 50 Wachstumswertpapieren besteht. Der Schwerpunkt liegt auf US-Unternehmen aus dem Medizin- und IT-Sektor. Diese Unternehmen werden anhand unseres fundamentalen Researchs als Anlagen mit vielversprechendem Wachstumspotenzial identifiziert.

Der **Alger Small Cap Focus Fund** legt in kleinere Unternehmen an. Mit einer vergleichsweise niedrigen Umsatzbasis sind Small Caps im

Allgemeinen für viel schnellere Wachstumsraten geeignet als große Gesellschaften. Jedoch ist der Kompromiss für dieses Wachstumspotenzial die höhere kurzfristige Volatilität, die manchmal verbunden ist mit kleinen, neueren Unternehmen.

Der **Alger Mid Cap Focus Fund** legt in mittelgroße Unternehmen an. Sie haben sich bereits in gewissem Maße etabliert, bieten aber dennoch große Wachstumschancen.

Für Anleger, die ...

- ▶ langfristigen Vermögensaufbau anstreben
- ▶ das mit Investitionen in Small Caps bzw. Mid Caps verbundene Risiko akzeptieren können
- ▶ das Risiko eines weniger diversifizierten Portfolios akzeptieren können

Portfoliomanager.....Amy Zhang, CFA

Vergleichsindex.....**Small Cap Focus:**
Russell 2000 Growth Index
Mid Cap Focus:
Russell MidCap Growth Index

UNSER TEAM



Daniel C. Chung, CFA
*Chief Executive Officer
Chief Investment Officer*
30 Jahre Erfahrung
seit 1994 bei Alger



Patrick Kelly, CFA
*Executive Vice President
Head of Alger Capital
Appreciation and Spectra
Strategies*
27 Jahre Erfahrung
seit 1999 bei Alger



Dr. Ankur Crawford
Executive Vice President
20 Jahre Erfahrung
seit 2004 bei Alger



Amy Y. Zhang, CFA
Executive Vice President
29 Jahre Erfahrung
seit 2015 bei Alger



Gregory S. Adams, CFA
*Senior Vice President
Director of Quantitative &
Risk Management*
37 Jahre Erfahrung
seit 2006 bei Alger



H. George Dai, Ph.D.
Chief Investment Officer
25 Jahre Erfahrung
seit 2001 bei
Weatherbie*



Joshua D. Bennett, CFA
Director of Research
24 Jahre Erfahrung
seit 2007 bei Weatherbie*



Daniel J. Brazeau, CFA
Senior Vice President
24 Jahre Erfahrung
seit 2004 bei Weatherbie*



George Ortega
Senior Vice President
11 Jahre Erfahrung
seit 2013 bei Alger



Michael J. Mufson, CFA
*Co-Founder
Chief Investment Officer*
36 Jahre Erfahrung
Redwood Investments**



Ezra Samet, CFA
Senior Vice President
18 Jahre Erfahrung
Redwood Investments**



Donald W. Smith, CFA
Senior Vice President
25 Jahre Erfahrung
Redwood Investments**

*Weatherbie Capital, LLC ist seit 2017 eine Tochtergesellschaft von Alger.

**Redwood Investments, LLC ist seit 2024 eine Tochtergesellschaft von Alger.

DIE ALGER SICAV IM ÜBERBLICK

Anteilklassen in US-Dollar

	Klasse	ISIN	aufgelegt am
Alger American Asset Growth Fund	A US	LU0070176184	19.08.1996
Alger Dynamic Opportunities Fund	A US	LU1083692993	11.08.2014
Alger Emerging Markets Fund	A US	LU0242100229	03.04.2006
Alger Small Cap Focus Fund	A US	LU1339879758	29.01.2016
Alger Mid Cap Focus Fund	A US	LU2339237880	18.08.2021

Anteilklassen in Euro

	Klasse	ISIN	aufgelegt am
Alger American Asset Growth Fund	A EU	LU1232087814	08.06.2015
	A EUH*	LU1339879162	26.02.2016
Alger Dynamic Opportunities Fund	A EU	LU1232088200	08.06.2015
	A EUH*	LU2249582003	20.01.2021
Alger Emerging Markets Fund	A EU	LU1232088465	08.06.2015
Alger Small Cap Focus Fund	A EUH*	LU1339879832	26.02.2016
Alger Mid Cap Focus Fund	A EUH*	LU2339237963	18.08.2021

*währungsgesichert (gehedged)

Anteilklassen für Privatanleger. Nicht alle Anteilklassen sind in jedem Land verfügbar.

ALGER

Bei Alger sind wir der Meinung, dass Investieren in eine größere Bandbreite von Anlageklassen Ihre Chancen vergrößern kann, jedes Jahr an der Kategorie Teil zu haben, die sich am besten entwickelt. Diversifikation ist eine effektive Strategie für Risikomanagement und um beständigere Resultate zu erzielen. Eine kluge Diversifikationsstrategie schließt ein, sicherzustellen, dass Ihr Vermögen richtig verteilt ist, um verschiedenen Marktkonditionen standzuhalten, so dass ein eventueller negativer Einfluss von fallenden Märkten auf Ihr gesamtes Portfolio reduziert werden kann.

Die Anlageklassen, die sich am besten entwickeln, ändern von Jahr zu Jahr und es ist schwierig vorherzusagen, welche die besten Renditen erzielen werden. Selbst in Zeiten wenn bestimmte Anlagestrategien, ebenso wie spezialisierte Growth-Aktien, unbeliebt sind, kann eine kluge Aktienauswahl zu Gelegenheiten in jedem Sektor führen.

Verschiedene Anlageklassen bewegen sich im Allgemeinen nicht im Einklang mit dem Rest des Marktes. Leider hat das Ergebnis eines einzelnen Sektors im vergangenen Jahr wenig Einfluss darauf, wie er im nächsten Jahr abschneiden wird,

oder in den danach folgenden Jahren. Kein einzelner Ansatz ist der Richtige für jedermann, da Anleger verschiedene finanzielle Ziele, Toleranzen und Zeithorizonte haben. Ein diversifiziertes Portfolio bedeutet, dass ein Investor eventuell Geld in eine Anlageklasse investiert, die sich schlechter entwickelt – genau dieser Sektor kann in naher Zukunft ausgezeichnet abschneiden. Als Ergebnis können Investitionen in verschiedene Strategien helfen, die Rendite für einen Anleger in volatilen Zeiten zu stabilisieren.



NORAMCO Deutschland GmbH · Nagelstr. 14 · D-54290 Trier
Tel. +49 (0) 651 - 97095 - 20 · www.noramco.de · invest@noramco.de

Die Kurse von Wachstumsaktien tendieren dazu im Verhältnis zu den Gewinnen der zugrundeliegenden Unternehmen höher zu sein und reagieren sensibler (volatiler) als andere Aktien auf die Entwicklung von Markt, Politik und Wirtschaft. Die Entwicklung von wachstumsorientierten Investments unterliegt größeren Schwankungen als Anlagen in wertorientierte Investments. Investitionen in Aktien beinhalten Gewinne und Verluste und könnten nicht für jeden Anleger geeignet sein.

Diese Werbemitteilung dient ausschließlich Informationszwecken. Dies ist weder ein Angebot, eine Anlageberatung, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf einer Anlage. Performance der Vergangenheit ist keine Garantie oder Indikator für die zukünftige Entwicklung. Die Anlage unterliegt Schwankungen und ist dadurch mit Risiken verbunden. Eine vollständige Auflistung der Risiken enthält der aktuelle Verkaufsprospekt. Das Investmentziel der Alger SICAV ist langfristiger Vermögensaufbau. Es gibt keine Garantie, dass dieses Ziel erreicht werden kann. Bei Rückgabe kann der Preis für die Fondsanteile unter dem Wert der ursprünglichen Anlage liegen. Die allein gültigen Unterlagen der Fonds sind der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie kostenlos bei den Zahl- und Vertriebsstellen erhalten.