

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

4. Quartal 2023 Per 31. Dezember 2023

Anlagestrategie

Investiert in erster Linie in Wachstumsaktien von Unternehmen jeglicher Größe, die aufgrund unserer Fundamentalanalyse ein vielversprechendes Wachstumspotenzial aufweisen. Strebt langfristigen Kapitalzuwachs an.

Portfoliomanager



Patrick Kelly, CFA

Executive Vice President
Portfoliomanager
Head of Alger Capital Appreciation and Spectra Strategies
26 Jahre Investmenterfahrung



Dan Chung, CFA

Chief Executive Officer
Chief Investment Officer
Portfoliomanager
29 Jahre Investmenterfahrung



Dr. Ankur Crawford

Executive Vice President
Portfoliomanager
19 Jahre Investmenterfahrung

Vergleichsindex

S&P 500

Klasse	ISIN	SEDOL	NASDAQ
A US	LU0070176184	5144293	AAUAX
G	LU2138300822	BJP4HY2	AAGGX
I US	LU0295112097	B1W0J18	AAUIX
I-2 US	LU0844526029	BF1FXR6	AAIGX
I-3 US	LU0940251175	BF1FXT8	AAIUX

US: US-Dollar G: Britisches Pfund

Klasse	ISIN	SEDOL	NASDAQ
A EU	LU1232087814	BF1FXQ5	AEAIX
A EUH	LU1339879162	BF1FXVO	AAHHX
I EU	LU1232087905	BF1FXW1	AAIKX
I EUH	LU1339879246	BF1FXX2	AAIHX
I-2 EU	LU1232088036	BF1FXS7	AAFHX

EU: Euro EUH: Euro gehedged

Bitte beachten Sie: Nicht alle Anteilsklassen sind in jedem Land zum Vertrieb zugelassen.

Eine standardisierte Wertentwicklung finden Sie auf Seite 3.

Höhepunkte

- Im vierten Quartal 2023 waren die größten Sektorgewichtungen des Portfolios Informationstechnologie und Kommunikationsdienste. Die größte Sektorübergewichtung war Informationstechnologie und die größte Sektoruntergewichtung waren Finanzwerte.
- Die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen trugen zur relativen Performance bei, während Finanzwerte und Immobilien zu den Sektoren gehörten, die der relativen Performance abträglich waren.

Marktumfeld

Im letzten Quartal 2023 erlebten die US-Aktien eine starke Rallye, bei der der S&P 500 Index um 11,69 % zulegte. Das vierte Quartal war von einer erheblichen Lockerung der finanziellen Bedingungen geprägt, vor allem in den letzten beiden Monaten des Jahres. Diese Entwicklung war in erster Linie darauf zurückzuführen, dass die Vertreter der Federal Reserve (Fed) im Oktober einräumten, dass die im Laufe des Jahres 2023 durchgeführten Straffungsmaßnahmen den Bedarf an weiteren Zinserhöhungen verringert hätten. Darüber hinaus blieb die Tendenz zur Desinflation während des gesamten Quartals ein wichtiges Marktthema, da der Bericht über den Kernverbraucherpreisindex im Oktober unter dem Konsens lag. Auch der Kernindex der persönlichen Verbrauchsausgaben, das bevorzugte Inflationsmaß der Fed, fiel im Oktober auf den niedrigsten Stand seit März 2021.

Ende November gewann das Hauptthema der Fed an Schwung, als Fed-Gouverneur Christopher Waller erklärte, dass eine anhaltende Desinflation in den nächsten Monaten zu Zinssenkungen im Jahr 2024 führen könnte. Die Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) im Dezember untermauerte diese gemäßigte Haltung, da der Median des Punktdiagramms für 2024 eine Lockerung im Wert von 75 Basispunkten implizierte. Darüber hinaus trugen die Widerstandsfähigkeit der Verbraucher, die guten Unternehmensgewinne im dritten Quartal und die Erwartung eines erneuten Gewinnwachstums im Jahr 2024 zur Erholung des Marktes im vierten Quartal bei. Andersorts führten die fallenden Ölpreise zu einer Underperformance des Energiesektors im Vergleich zum S&P 500 Index, während der Immobiliensektor angesichts der sinkenden Zinssätze eine starke relative Outperformance verzeichnete, da die 10-jährige Treasury Note um 70 Basispunkte auf 3,88 % fiel. Large-Cap-Wachstumswerte, gemessen am Russell 1000 Growth Index, stiegen im Quartal um 14,16 %.

Im Laufe des Quartals beobachteten wir weiterhin säkulare Themen, die unserer Meinung nach attraktive Anlagemöglichkeiten schaffen: Unternehmen digitalisieren ihre Abläufe, Cloud Computing wächst und unterstützt Innovationen, und KI befindet sich unserer Ansicht nach an einem Wendepunkt, indem sie erhebliche Produktivitätssteigerungen ermöglichen kann. Im Gesundheitssektor sind wir der Ansicht, dass die Fortschritte in der Chirurgie und die Innovationen in der Genomsequenzierung überzeugende Chancen für die Zukunft bieten.

Portfoliupdate

Die Microsoft Corporation, Amazon.com, Inc., und NVIDIA Corporation u.a. leisteten die besten Beiträge zur Performance.

- Die NVIDIA Corporation ist ein führender Anbieter von Grafikprozessoren (GPUs) für eine Vielzahl von Endmärkten wie Spiele, PCs, Rechenzentren, virtuelle Realität und Hochleistungscomputer. Das Unternehmen ist führend in den meisten säkularen Wachstumskategorien im Computerbereich, insbesondere bei der künstlichen Intelligenz und den parallelen Supercomputing-Verfahren zur Lösung komplexer Rechenprobleme. Einfach ausgedrückt: Die Rechenleistung von Nvidia ist ein entscheidender Faktor für die KI und daher unserer Ansicht nach auch entscheidend für die KI-Annahme. Während des Berichtszeitraums trugen die Aktien zur Performance bei, da Nvidia solide Ergebnisse für das dritte Quartal meldete, die deutlich über den Erwartungen der Analysten lagen und von der starken Nachfrage von Rechenzentren getrieben wurden. Wachsende KI-Arbeitslasten in Rechenzentren treiben die Nachfrage nach erweiterten Verbindungen und vollständig beschleunigten Softwarestacks an und ermöglichen so eine führende Anwendungsleistung und schnelle Ergebniszeiten.
- Amazon.com ist ein bekannter Online-Einzelhändler und führender Anbieter von Cloud Computing. Der Geschäftsbereich Amazon Web Services (AWS) des Unternehmens bietet Cloud-Angebote im Nutzmaßstab, die den Übergang der amerikanischen Unternehmen zu digitalen Systemen erleichtern. Während des Quartals trugen die Aktien zur Performance bei, da Amazon starke Ergebnisse für das dritte Quartal meldete, in dem das Unternehmen die Umsatz- und Gewinnschätzungen übertraf. Darüber hinaus blieb das AWS-Wachstum stabil und trug dazu bei, dass das Betriebsergebnis von Amazon trotz der Bedenken hinsichtlich der Cloud-Kostenoptimierung

4. Quartal 2023

besser als erwartet ausfiel, da es Anzeichen für einen Anstieg der neuen Cloud-Arbeitslasten gab. Während die Geschäftsleitung feststellte, dass die Kunden weiterhin preisbewusst und auf Abschlüsse fokussiert sind, bleibt die Nachfrage in allen Segmenten stark, was das Unternehmen dazu veranlasste, seine Umsatz- und Betriebsergebnisprognose für das vierte Quartal anzuheben.

- Microsoft ist ein Nutznießer der transformativen Digitalisierung der amerikanischen Wirtschaft. Der CEO von Microsoft geht davon aus, dass der Anteil der Technologieausgaben am Bruttoinlandsprodukt (BIP) von derzeit etwa 5 % in 10 Jahren steigen auf 10 % wird und dass Microsoft weiterhin Marktanteile im Technologiesektor erobern wird. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Produktivität und Geschäftsprozesse (Office, Linked In und Dynamics), Intelligent Cloud (Serverprodukte und Cloud-Services, Azure und Enterprise Services) und weitere PCs (Windows, Geräte, Spiele und Suche). Im Laufe des Quartals meldete das Unternehmen starke Ergebnisse für das erste Quartal des Geschäftsjahres, in dem Umsatz und Gewinn die Schätzungen der Analysten übertrafen, was zum großen Teil auf die wachsende KI-Nachfrage zurückzuführen ist. In Bezug auf das Segment Intelligent Cloud stellte das Management fest, dass die Azure-Optimierungen ähnlich wie im Vorquartal waren, aber neue KI- und traditionelle Workloads zu einem größeren Verbrauchswachstum beitragen, was zu einer ersten Wiederbeschleunigung seit März 2022 führte. Wir glauben, dass die starke Azure-Performance auf einen nachlassenden Gegenwind bei der Kostenoptimierung und eine wachsende Stärke bei der Nutzung von KI-Diensten hindeutet.

Schlumberger N.V., Tesla, Inc., und Trade Desk, Inc. u.a. belasteten die Performance am meisten.

- Tesla, Inc. ist ein Hersteller von Elektrofahrzeugen mit einem bedeutenden technologischen Vorsprung in seinem großen und schnell wachsenden adressierbaren Markt. Tesla ist ein Transportunternehmen, das unserer Ansicht nach das Tempo für Innovationen in der Branche vorgibt. Im Laufe des Quartals meldete das Unternehmen ein schwächer als erwartet ausgefallenes Ergebnis für das dritte Quartal, in dem die Bruttomargen durch Produktionsausfälle und das Hochfahren des Produktionsvolumens in den neuen Fertigungsanlagen negativ beeinflusst wurden. Das Unternehmen wies jedoch darauf hin, dass die Menge an Daten, die Tesla mit seiner etablierten und wachsenden Fahrzeugflotte gesammelt hat, weiterhin zuversichtlich stimmt und ein gutes Vorzeichen für die vollständigen Selbstfahrfähigkeiten des Unternehmens sein könnte.
- Trade Desk ist eine nachfrageseitige Plattform (DSP), die es Werbetreibenden ermöglicht, digitales Werbeinventar über verschiedene Werbeformate und -kanäle im offenen Internet und auf Streaming- bzw. Connected-TV-Plattformen zu kaufen, z. B. Video, Audio, Digital Out-of-Home, Native Display und Social. Das Unternehmen unterscheidet sich von seinen Mitbewerbern durch seine Echtzeit-Gebotsfunktionen und seine umfangreichen Datenquellen, die Daten von Drittanbietern und die eigenen Datenressourcen der Werbetreibenden miteinander verbinden. Im Laufe des Quartals meldete das Unternehmen operative Ergebnisse für das dritte Quartal, die den Konsensschätzungen entsprachen, senkte jedoch die Prognose für das vierte Quartal. Das Management begründete die Schwäche mit einer vorübergehenden Werbepause aufgrund geopolitischer Spannungen (z. B. im Nahen Osten) und vertikaler makroökonomischer Trends (z. B. in der Automobilindustrie und bei Medienstreiks) im Oktober und Anfang November. Wir glauben, dass die kurzfristige Zurückhaltung der Werbetreibenden nachlassen wird, sobald sich die makroökonomischen Bedingungen normalisieren.

- Schlumberger bietet der Öl- und Gasindustrie Technologien für die Charakterisierung von Lagerstätten, Bohrungen, Produktion und Verarbeitung. Im dritten Quartal meldete das Unternehmen Betriebsergebnisse, die leicht über den Konsensschätzungen lagen, was auf das Wachstum auf den internationalen Märkten, insbesondere in Saudi-Arabien, Kuwait und Ägypten, zurückzuführen war. Die Aktie verlor jedoch an Wert, da die sinkenden Ölpreise während des gesamten Quartals auf der Aktie lasteten, zusammen mit der Sorge um eine geringere Anzahl von Bohranlagen in Nordamerika.

Ausblick

Mit dem Näherücken der Präsidentschaftswahlen 2024 richtet sich die Aufmerksamkeit der Anleger auf deren mögliche Auswirkungen auf den Markt. Vor dem Hintergrund der stärksten geldpolitischen Straffung seit über vier Jahrzehnten erlebt die US-Wirtschaft eine Verlangsamung des nominalen Wirtschaftswachstums. Die Verbraucher haben mit Herausforderungen wie höheren Kreditzinsen, geringeren Ersparnissen und der Wiederaufnahme der Rückzahlung von Studentendarlehen zu kämpfen, während kleine Unternehmen aufgrund der strengeren Kreditvergabe der Banken weiterhin mit einem eingeschränkten Zugang zu Kapital konfrontiert sind. Diese Faktoren erhöhen die Möglichkeit einer weiteren Verlangsamung des nominalen Wirtschaftswachstums in Anbetracht der verzögerten Auswirkungen der straffen Geldpolitik. Die US-Wirtschaft hat sich jedoch trotz der harten Haltung der Fed als widerstandsfähig erwiesen. Zinsempfindliche Sektoren wie der Wohnungsbau zeigen Anzeichen einer Stabilisierung, und die Stärke des Arbeits- und Dienstleistungssektors gleicht die Schwächen des verarbeitenden Gewerbes aus. Wenn sich die Unternehmensgewinne weiter verbessern und die Geldpolitik entgegenkommender wird, glauben wir, dass eine robuste Wirtschaft einen langanhaltenden Bullenmarkt unterstützen kann.

Unabhängig davon feiert Alger im Jahr 2024 sein 60-jähriges Bestehen in seinem Streben nach Wachstumsinvestitionen. In den vergangenen sechs Jahrzehnten haben wir viele Veränderungen erlebt, auch die Veränderung selbst. Wir glauben, dass die Beschleunigung des Wandels einer der Hauptgründe ist, warum Wachstumsaktien in den letzten 20 Jahren besser abgeschnitten haben als Value-Investments. Da sich Innovationen in Bereichen wie künstliche Intelligenz, Genomik und chirurgische Technologien weiterentwickeln, sehen wir eine glänzende Zukunft für unseren Stil der Wachstumsinvestitionen.

4. Quartal 2023

Durchschnittliche jährliche Renditen (%) (per 31. Dezember 2023)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Klasse A EU (aufgelegt am 8. Juni 2015)	2,54	9,49	36,29	36,29	4,44	14,58	-	10,93
S&P 500 Index EUR	3,26	7,05	22,01	22,01	13,81	16,48	-	(Seit 08.06.15) 12,43
Russell 1000 Growth Index EUR	3,15	9,42	37,85	37,85	12,63	20,32	-	(Seit 08.06.15) 15,48

Gesamte jährliche Betriebskosten nach Klassen A EU: 2,17%
(neustes KIID, datiert 14. Februar 2023)

Die ausgewiesene Performance versteht sich abzüglich Gebühren und Kosten.

Die angegebenen Performancedaten stellen die Wertentwicklung in der Vergangenheit dar und sind kein Hinweis oder eine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Anlagerendite und der Kapitalwert einer Anlage können schwanken, so dass die Anteile eines Anlegers bei der Rückgabe mehr oder weniger wert sein können als ihr ursprünglicher Preis. Die Renditen der Fonds beinhalten Änderungen des Anteilspreises und gegebenenfalls reinvestierte Ausschüttungen und spiegeln nicht den Abzug von Steuern wider. Die Renditen werden in U.S.-Dollar berechnet.

Nur Zeiträume von mehr als 12 Monaten werden annualisiert.

Risikohinweise: Investitionen in den Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals. Wachstumsaktien können volatiler sein als andere Aktien, da ihre Kurse im Verhältnis zu den Gewinnen der Unternehmen tendenziell höher sind und empfindlicher auf Markt-, politische und wirtschaftliche Entwicklungen reagieren können. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Entwicklungen in diesem Sektor sein können. Ausländische Wertpapiere bergen besondere Risiken wie Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann die Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Rendite verringern kann. Zuweilen können Barmittel eine größere Position im Portfolio darstellen und im Vergleich zu Aktien eine schlechtere Performance aufweisen. **Investitionen in Innovationen sind nicht ohne Risiko, und es gibt keine Garantie dafür, dass Investitionen in Forschung und Entwicklung dazu führen, dass ein Unternehmen Marktanteile gewinnt oder höhere Einnahmen erzielt.** Unternehmen, die neue Technologien erforschen, können mit regulatorischen, politischen oder rechtlichen Herausforderungen konfrontiert werden, die sich negativ auf ihre Wettbewerbsposition und ihre finanziellen Aussichten auswirken können. Außerdem kann es sein, dass die Entwicklung von Technologien, die ältere Technologien verdrängen oder neue Märkte schaffen sollen, dies nicht tatsächlich tut, und es können auch sektorspezifische Risiken bestehen. Wie in jeder Branche wird es Gewinner und Verlierer geben, und die Anleger müssen daher die einzelnen Unternehmen mit großer Sorgfalt prüfen, um diese Risiken und Chancen zu bewerten.

Dieses Material ist nicht als Anlageberatung gedacht und sollte nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren betrachtet werden.

Alger zahlt Vergütungen an Drittvermarkter, die verschiedene Strategien an potenzielle Anleger verkaufen.

Bestimmte Produkte können in Bezug auf bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern gemäß den für diese Personen oder Länder geltenden nationalen Vorschriften Beschränkungen unterliegen. **INSBESONDERE SIND DIESE INFORMATIONEN AUSSCHLIESSLICH FÜR PERSONEN BESTIMMT, DIE KEINE US-PERSONEN IM SINNE DER BESTIMMUNGEN DES U.S. SECURITIES ACT VON 1933 IN DER JEWEILS GÜLTIGEN FASSUNG SIND UND DIE SICH NICHT IN DEN USA AUFHALTEN.** Informationen über die Registrierung der Fonds und die Verfügbarkeit des Prospekts, der alle notwendigen Informationen über das Produkt, die Kosten und die möglichen Risiken enthält, finden Sie in den länderspezifischen Angaben. Jeder Fonds ist verschiedenen Risikoarten ausgesetzt. **Bitte lesen Sie die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) und den Prospekt des Fonds, um weitere Informationen zu erhalten.** Für Anteile der Klasse I fallen keine Ausgabeaufschläge an.

Wichtige Hinweise: Dieses Dokument richtet sich an professionelle und qualifizierte Anleger (gemäß der Definition in den MiFID/FCA-Vorschriften). Es dient ausschließlich zu Informationszwecken und wurde zum Nutzen der Anleger erstellt und zur Verfügung gestellt. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung an Personen in Rechtsordnungen dar, in denen es nicht zugelassen oder erlaubt ist, oder an Personen, die einen unrechtmäßigen Empfänger darstellen würden, und ist nur zur Verwendung durch die ursprünglichen Empfänger und Adressaten bestimmt. Der ursprüngliche Empfänger trägt die alleinige Verantwortung für die Weiterverbreitung dieses Dokuments und sollte sich dabei vergewissern, dass er nicht gegen die örtlichen Gesetze oder Vorschriften verstößt. Dieses Dokument ist nicht zur Verteilung in den Vereinigten Staaten bestimmt. Alle hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Materials. Daten, Modelle und andere Statistiken entstammen unseren eigenen Aufzeichnungen, sofern hier nicht anders angegeben. Wir weisen darauf hin, dass der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge schwanken können und es möglich ist, dass ein Anleger Verluste erleidet, einschließlich des Verlusts des investierten Kapitals. Die Anleger sollten sicherstellen, dass sie die mit der Anlage verbundenen Risiken vollständig verstehen und ihre eigenen Anlageziele und Risikotoleranz berücksichtigen. Gehen Sie keine unnötigen Risiken ein. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.** Anleger, deren Referenzwährung von derjenigen abweicht, in der die zugrunde liegenden Vermögenswerte investiert sind, können Wechselkursschwankungen ausgesetzt sein, die den Wert ihrer Anlagen verändern. **Wichtige Informationen für alle Anleger:** Alger Management, Ltd. (Firmennummer 8634056, mit Sitz in 85 Gresham Street, Suite 308, London EC2V 7NQ, UK) ist von der Financial Conduct Authority für den Vertrieb von regulierten Finanzprodukten und -dienstleistungen zugelassen und wird von ihr reguliert. Fred Alger Management, LLC („FAM“) und/oder Weatherbie Capital, LLC, in den USA zugelassene Anlageberater, dienen als Unterportfolioverwalter für die von Alger Management Ltd. vertriebenen Finanzprodukte. Alger Group Holdings, LLC (Muttergesellschaft von FAM und Alger Management, Ltd.), ist keine autorisierte Person im Sinne des Financial Services and Markets Act 2000 des Vereinigten Königreichs („FSMA“), und dieses Material wurde nicht von einer autorisierten Person im Sinne von Abschnitt 21(2)(b) des FSMA genehmigt. La Française Asset Management ist die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds und wird von der CSSF reguliert. Waystone Investment Management (IE) Limited ist die EWR-Vertriebsgesellschaft für den Fonds.

Wichtige Informationen für EWR-Anleger: Waystone Investment Management (IE) Limited ist die europäische Vertriebsstelle für Alger und ist in Irland als Wertpapierfirma gemäß der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente zugelassen. Waystone Investment Management (IE) Limited wird von der irischen Zentralbank reguliert und agiert als Vertriebsstelle in der Europäischen Union unter der Referenznummer C1011. Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Es handelt sich nicht um eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf des Fonds und kann nicht als vertraglich bindendes Dokument oder als Informationsdokument angesehen werden, das durch eine gesetzliche Bestimmung vorgeschrieben ist. In Bezug auf den Investmentfonds und die angebotenen Anteilsklassen sind der aktuelle Prospekt, das KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos unter <https://sites.fundassist.com/Alger/Default.aspx> erhältlich. La Française AM International hat das Recht, die für den Vertrieb der Alger SICAV in bestimmten Ländern und gegenüber bestimmten Anlegern getroffenen Vereinbarungen gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften zu kündigen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in Übereinstimmung mit den lokalen Marktregistrierungsanforderungen auch in lokalen Sprachen unter https://www.la-francaise.com/fileadmin/docs/Publications/EN/Summary_of_investor_rights.pdf verfügbar.

4. Quartal 2023

Wichtige Informationen für Anleger in Singapur: Alger Singapur ist nicht als zugelassener Fondsmanager in Singapur tätig und stützt sich stattdessen auf eine Zulassungsausnahme gemäß dem Securities and Futures Act 2001 („SFA“), um mit Kapitalmarktprodukten zu handeln, bei denen es sich um Anteile an einer kollektiven Kapitalanlage ausschließlich für institutionelle Anleger handelt.

Wichtige Informationen für Anleger in der Schweiz: Dies ist ein Werbeprospekt. Der Herkunftsstaat des Fonds ist Luxemburg. In der Schweiz ist der Vertreter die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle die NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter oder die wesentlichen Anlegerinformationen, das Fondsreglement oder die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter kostenlos bezogen werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten unberücksichtigt. Auf Anteile der Klasse A US wird ein maximaler Ausgabeaufschlag von bis zu 6,00% erhoben. Anteile der Alger SICAV oder ihrer Teilfonds dürfen nicht an US-Personen oder in Ländern angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf verboten ist. Die Alger SICAV ist von der Luxemburger Aufsichtsbehörde als OGAW zugelassen und wurde nur in bestimmten Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Dieses Material ist nicht Teil des Prospekts der Alger SICAV und stellt kein Angebot, keine Einladung oder Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen des Fonds oder anderer Teilfonds der Alger SICAV dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt werden. Es liegt in der Verantwortung jeder Person, die im Besitz dieser Präsentation ist, alle geltenden Gesetze und Vorschriften der jeweiligen Rechtsordnung in Bezug auf den Verkauf und die Anlage in den Fonds oder andere Teilfonds der Alger SICAV zu beachten. Dieses Material darf nur dann verteilt werden, wenn ihm ein aktueller Prospekt der Alger SICAV beiliegt oder vorangestellt ist, der weitere Informationen über Anlageziele, Risiken, Gebühren und Kosten enthält. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt vor einer Anlage sorgfältig durch. Der Verkauf von Anteilen an der Alger SICAV, die Gegenstand dieses Informationsblatts ist, erfolgt ausschließlich auf der Grundlage des Prospekts, und dieses Informationsblatt stellt kein Angebot von Anteilen an dem Fonds oder anderen Teilfonds der Alger SICAV dar. Eine Anlage in die Alger SICAV ist mit Risiken verbunden, die im Verkaufsprospekt beschrieben sind. Die Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück, und der Nettoinventarwert der Alger SICAV schwankt je nach den Marktbedingungen. Wechselkursschwankungen und Fondsgebühren beeinflussen ebenfalls die Rendite des Anlegers. Die Bestände können sich ändern. Es gibt keine Garantie, dass die Ziele der Alger SICAV erreicht werden.

Der Verbraucherpreisindex (CPI) misst die monatliche Veränderung der von den US-Verbrauchern gezahlten Preise. Das Bureau of Labor Statistics (BLS) berechnet den CPI als gewichteten Durchschnitt der Preise für einen Korb von Waren und Dienstleistungen, die für die gesamten Verbraucherausgaben in den USA repräsentativ sind. Der Index der persönlichen Verbrauchsausgaben (PCE) ist ein Maß für die Preise, die die in den Vereinigten Staaten lebenden Menschen oder diejenigen, die in ihrem Namen einkaufen, für Waren und Dienstleistungen zahlen; er wird vom Bureau of Economic Analysis erstellt. Der PCE-Preisindex ist dafür bekannt, dass er die Inflation (oder Deflation) in einem breiten Spektrum von Verbraucherausgaben erfasst und Veränderungen im Verbraucherverhalten widerspiegelt. Von Desinflation spricht man, wenn sich die Inflation verlangsamt.

Fred Alger Management, LLC verwendet den Global Industry Classification Standard (GICS®), um Unternehmen in Sektoren und Branchen zu kategorisieren. GICS® wird für alle Portfoliomerkmalen verwendet, die Sektor- und Branchendaten beinhalten, wie z.B. Benchmark, aktive und relative Gewichtung und Attribution. Der Global Industry Classification Standard (GICS®) ist das exklusive geistige Eigentum von MSCI Inc. (MSCI) und Standard & Poor's Financial Services, LLC (S&P). Weder MSCI, S&P, ihre verbundenen Unternehmen noch ihre Drittanbieter („GICS-Parteien“) geben ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherungen oder Gewährleistungen in Bezug auf GICS oder die durch dessen Verwendung erzielten Ergebnisse ab und lehnen ausdrücklich alle Gewährleistungen ab, einschließlich der Gewährleistungen für Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die GICS-Parteien haften nicht für direkte, indirekte, besondere, strafende, Folgeschäden oder andere Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über solche Schäden informiert wurden. Die Sektor- und Branchenklassifikationen stammen von GICS. Historische Klassifizierungen verwenden die zum Zeitpunkt dieser Präsentation verfügbaren GICS-Kategorien.

Die Portfoliobestände können sich ändern, und die Aktien der genannten Unternehmen können von Zeit zu Zeit von einem oder mehreren Alger-Portfolios gehalten werden oder auch nicht. Anleger sollten Hinweise auf einzelne Wertpapiere nicht als Befürwortung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere betrachten. Es können Transaktionen mit solchen Wertpapieren getätigt werden, die scheinbar im Widerspruch zu den Hinweisen auf diese Wertpapiere stehen, und zwar aus einer Vielzahl von Gründen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Liquidität zur Deckung von Rücknahmen oder zur Neugewichtung des Gesamtportfolios.

Die Frank Russell Company („Russell“) ist die Quelle und Eigentümerin der Marken, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte im Zusammenhang mit den Russell-Indizes. Russell® ist eine Marke der Frank Russell Company. Weder Russell noch seine Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den Russell-Indizes und/oder Russell-Bewertungen oder den zugrunde liegenden Daten, und niemand darf sich auf die in dieser Mitteilung enthaltenen Russell-Indizes und/oder Russell-Bewertungen und/oder zugrunde liegenden Daten verlassen. Die Weiterverbreitung von Russell-Daten ist ohne ausdrückliche schriftliche Zustimmung von Russell nicht gestattet. Russell fördert, sponsert oder unterstützt den Inhalt dieser Mitteilung nicht.

Die S&P-Indizes sind ein Produkt der S&P Dow Jones Indices LLC und/oder ihrer Tochtergesellschaften und wurden zur Verwendung durch Fred Alger Management, LLC und ihre Tochtergesellschaften lizenziert. Copyright 2024 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Tochtergesellschaft von S&P Global Inc. und/oder deren Tochtergesellschaften. Alle Rechte vorbehalten. Weiterverbreitung oder Vervielfältigung im Ganzen oder in Teilen sind ohne schriftliche Genehmigung von S&P Dow Jones Indices LLC verboten. S&P® ist eine eingetragene Marke von Standard & Poor's Financial Services LLC und Dow Jones® ist eine eingetragene Marke von Dow Jones Trademark Holdings LLC. Weder S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, ihre verbundenen Unternehmen noch ihre Drittlizenzgeber geben eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Fähigkeit eines Index, die Anlageklasse oder den Marktsektor, die er angeblich repräsentiert, genau darzustellen, und weder S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, ihre verbundenen Unternehmen noch ihre Drittlizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen eines Index oder der darin enthaltenen Daten.

Der S&P 500 Index ist ein Index von Aktien großer Unternehmen, die als repräsentativ für den US-Aktienmarkt gelten. Die Wertentwicklung des S&P 500 Index spiegelt keine Abzüge für Gebühren oder Kosten wider. Der Russell 1000® Growth Index misst die Performance des Large-Cap-Wachstumssegments des U.S.-Aktienuniversums. Er enthält die Russell 1000-Unternehmen mit einem höheren Wachstumspotenzial, wie es durch die führende Russell-Methode definiert ist. Der Russell 1000 Growth Index ist so aufgebaut, dass er ein umfassendes und unvoreingenommenes Barometer für das Large-Cap-Wachstumssegment darstellt. Die Wertentwicklung des Russell 1000® Growth Index spiegelt keine Abzüge für Gebühren oder Kosten wider. Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Die Wertentwicklung des Index spiegelt keine Abzüge für Steuern wider. **Die angegebenen Performancedaten stellen die Wertentwicklung in der Vergangenheit dar und sind kein Hinweis oder eine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Die folgenden Positionen entsprechen den angegebenen Prozentsätzen des Portfoliovermögens zum 31. Dezember 2023: Microsoft Corporation 10,15%; Apple Inc. 8%; NVIDIA Corporation 6,67%; Schlumberger N.V. 0,73%; Tesla, Inc. 1,43%; Trade Desk, Inc. Class A 0,43%.

Übersetzung durch NORAMCO. Dies ist ein Service für Vertriebspartner und Anleger. Die Angaben sind nicht geprüft.