

# Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund



## 4. Quartal 2023 Per 31. Dezember 2023

### Anlageverwalter

Fred Alger Management, LLC

### Anlageunterverwalter

Weatherbie Capital, LLC

### Anlagestrategie

Eine abgesicherte Long/Short-Aktienstrategie, die einen langfristigen Kapitalzuwachs und eine geringere Volatilität anstrebt, indem sie in erster Linie in Long-Positionen und Short-Engagements in Aktienwerten investiert.

### Portfoliomanager

#### Dan Chung, CFA

Chief Executive Officer  
Chief Investment Officer  
29 Jahre Investmenterfahrung

#### Gregory Adams, CFA

Senior Vice President  
Portfolio Manager  
Director of Quantitative & Risk Management  
36 Jahre Investmenterfahrung

#### H. George Dai, Ph.D.

Chief Investment Officer  
Senior Portfolio Manager  
24 Jahre Investmenterfahrung

#### Joshua D. Bennett, CFA

Chief Operating Officer  
Senior Portfolio Manager  
23 Jahre Investmenterfahrung

#### Daniel J. Brazeau, CFA

Senior Managing Director  
Portfolio Manager  
23 Jahre Investmenterfahrung

### Vergleichsindex

S&P 500 Index

Klasse	ISIN	SEDOL	NASDAQ
A US	LU1083692993	BF1FYX3	ADAUX
G	LU2138301044	BJP4HZ3	AGDDX
I-3 US	LU1083693371	BF1FY06	ADIUX

US: US-Dollar G: Britisches Pfund

Klasse	ISIN	SEDOL	NASDAQ
A EU	LU1232088200	BF1FXZ4	ADAEX
A EUH	LU2249582003	BNG6Z63	ADAHX
I EUH	LU2249582185	BNG6Z85	ADIHX
I-3 EU	LU1232088382	BF1FY17	ADIEX

EU: Euro EUH: Euro hedged

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

Eine standardisierte Wertentwicklung finden Sie auf Seite 3.

### Höhepunkte

- Im dritten Quartal 2023 waren die größten Sektorgewichtungen des Portfolios Informationstechnologie und Gesundheitswesen. Die größte Sektorübergewichtung war Energie und die größte Sektoruntergewichtung war Informationstechnologie.
- Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen trugen zur relativen Performance bei, während Finanzwerte und Informationstechnologie 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. Anderorts 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.

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

Im Quartal lag die durchschnittliche Long-Position des Portfolios bei 83,94 % und die durchschnittliche Short-Position bei -32,59 %. Die liquiden Mittel, die sich aus den Verkäufen von Long-Positionen und den Erlösen aus Leerverkäufen ergeben, betragen 48,65 %. Bei den Long-Positionen waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie die größten absoluten Sektorgewichtungen, während die Sektoren Industrie und Gesundheitswesen die größten relativen Sektorgewichtungen darstellten. Die Long-Positionen trugen insgesamt zur absoluten wie auch zur relativen Wertentwicklung bei. Die Short-Positionen beeinträchtigten in Summe sowohl die absolute als auch die relative Wertentwicklung.

NVIDIA Corporation, TransDigm Group Incorporated, und Cabaletta Bio, Inc. trugen am meisten zur Performance bei.

- TransDigm Group Incorporated ist auf die Herstellung von technischen Komponenten, Systemen und Subsystemen für die Luft- und Raumfahrt spezialisiert. Das Kernsegment Power and Control umfasst Aktivitäten, die hauptsächlich Systeme und Komponenten entwickeln, produzieren und vermarkten, die Flugzeuge mit Energie versorgen oder deren Leistung kontrollieren, indem sie elektronische, Fluid-, Leistungs- und mechanische Bewegungssteuerungstechnologien nutzen. Die Aktien trugen zur Performance in diesem Quartal bei, da das Unternehmen solide Ergebnisse für das dritte Quartal meldete, die auf einen unerwartet hohen Umsatz zurückzuführen sind. Darüber hinaus hob die Geschäftsleitung ihre Prognose für das Geschäftsjahr 2024 vor den Schätzungen der Analysten an, die sich auf die anhaltende Stärke der kommerziellen Erstausrüstungslieferungen, das Wachstum des kommerziellen Nachrüstungsmarktes und die ersten Anzeichen einer Erholung im Verteidigungsgeschäft stützten.

## 4. Quartal 2023

- Die Nvidia Corporation ist ein führender Anbieter von Grafikprozessoren (GPUs) für eine Vielzahl von Endmärkten wie Videospiele, 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 weit über den Erwartungen der Analysten lagen, was auf die starke Nachfrage von Rechenzentren zurückzuführen ist. Wachsende KI-Workloads in Rechenzentren treiben die Nachfrage nach erweiterten Verbindungen und vollständig beschleunigten Softwarestacks an und ermöglichen so eine führende Anwendungsleistung und schnelle Ergebniszeiten.
- Cabaletta Bio ist ein Biotechnologieunternehmen in der klinischen Phase, das sich auf die Entdeckung und Entwicklung gezielter Zelltherapien für Autoimmunerkrankungen konzentriert. Der führende Kandidat des Unternehmens, CABA-201, verwendet einen zelltherapeutischen Ansatz für die Behandlung von Lupus und Myositis. Die US-amerikanische Gesundheitsbehörde FDA hat CABA-201 für die Zulassung als neues Medikament akzeptiert und damit die Voraussetzungen für erste Phase-1/2-Ergebnisse in der ersten Hälfte des Jahres 2024 geschaffen. Wir glauben, dass CABA-201 eine milliarden schwere Chance für die Behandlung von Autoimmunerkrankungen darstellt. Im Laufe des Quartals trugen die Aktien zur Performance bei, da Biotechnologiewerte aufgrund niedrigerer Zinssätze und mehrerer Übernahmen einen Aufschwung erlebten. Darüber hinaus meldete das Unternehmen im Laufe des Jahres positive klinische Entwicklungen, die unserer Ansicht nach die Anleger dazu ermutigen, einen effektiven Zulassungspfad zu erwarten.

Unsere Short-Position in einem technologiebasierten Automobilunternehmen, das auf umweltfreundliche Elektrofahrzeuge spezialisiert ist, wirkte sich positiv auf unsere Performance aus. Das Unternehmen verzögerte die Veröffentlichung seiner Ergebnisse für das dritte Quartal um fünf Tage und gab bekannt, dass die Einnahmen deutlich unter den Konsensschätzungen lagen, da die Fahrzeugauslieferungen und die Produktion hinter den Erwartungen der Analysten zurückblieben. Wir sind der Ansicht, dass die Verzögerung bei der Veröffentlichung der Ergebnisse für das dritte Quartal wahrscheinlich auf erhebliche Veränderungen im Management zurückzuführen ist, insbesondere auf das Ausscheiden des Chief Accounting Officer zu diesem Zeitpunkt. Durch dieses Ausscheiden verzögerte sich auch der Abschluss der vierteljährlichen Bewertung der Wirksamkeit der Offenlegungskontrollen und -verfahren des Unternehmens. Bei der Erstellung seiner Berichte stellte das Unternehmen wesentliche Schwachstellen in seinen internen Kontrollen für die Finanzberichterstattung fest. Darüber hinaus revidierte die Unternehmensleitung ihre Produktionsprognose für den Ocean EV, ihren mittelgroßen Crossover-SUV, nach unten, um die Liquidität zu erhöhen, und behauptete, dies würde das für zusätzliche Flexibilität benötigte Betriebskapital freisetzen. Folglich trug unsere Short-Position zur Performance bei, als der Aktienkurs des Unternehmens sank.

Long-Positionen wie Trade Desk, Inc., Core Laboratories Inc., and Flywire Corp. u.a. belasteten die Performance am meisten.

- Flywire ist ein Unternehmen für Zahlungsfreigaben und -software. Das Unternehmen bietet vertikal-spezifische Zahlungstechnologie und -software vor allem für Hochschulen und Universitäten, aber auch für Kunden im Gesundheitswesen, im Reiseverkehr und in der Business-to-Business-Branche (B2B). Die Lösungen des Unternehmens lassen sich in Enterprise Resource Planning (ERP)-Systeme wie NetSuite integrieren und ermöglichen es Unternehmen, den Zahlungsverkehr mit ihren Endkunden zu optimieren. Im Laufe des Quartals gaben die Aktien nach, nachdem das Unternehmen einen Umsatz für das dritte Quartal gemeldet hatte, der leicht unter den Konsensschätzungen lag. Das Management führte die Umsatzschwäche auf den zunehmenden Wechselkursdruck, eine etwas geringere Anzahl von Studenten in Indien, die sich für den Umtausch von Rupien in US-Dollar auf der Flywire-Plattform entschieden, und eine etwas enttäuschende Einführung von Lösungen

in den Bereichen Bildung und Gesundheitswesen zurück. Während wir glauben, dass die langfristigen Fundamentaldaten des Unternehmens intakt sind, räumen wir ein, dass es länger als ein Quartal dauern könnte, bis sich der Zahlungsmix in Indien normalisiert.

- Core Laboratories NV ist ein einzigartiges Dienstleistungsunternehmen, das der Öl- und Gasindustrie Dienstleistungen und Produkte zur Beschreibung von Lagerstätten und zur Verbesserung der Produktion anbietet. Diese Dienstleistungen und Produkte ermöglichen es den Kunden von Core Laboratories, die Leistung zu verbessern und die Ressourcenausbeute der produzierenden Felder zu erhöhen. Im Laufe des Quartals gaben die Aktien nach, nachdem das Unternehmen gemischte Ergebnisse für das dritte Quartal gemeldet hatte, in dem die Einnahmen leicht unter den Schätzungen der Analysten lagen. Der Umsatzrückgang war auf die Schwäche bei den Landbohrungen in den USA zurückzuführen, wodurch das Segment Production Enhancement des Unternehmens einen Rückgang verzeichnete. Darüber hinaus senkte die Unternehmensleitung ihre Umsatzprognose für das vierte Quartal unter Berufung auf die schwächere Landaktivität in den USA und die durch den Russland-Ukraine-Konflikt verursachten anhaltenden Unterbrechungen der europäischen Ölströme. Während Engpässe in bestimmten Dienstleistungsbereichen wie Druckpumpen das Wachstum trotz höherer Ölpreise hemmen könnten, glauben wir, dass die von den Produzenten an den Tag gelegte Kapitaldisziplin zu weniger extremen Auf und Abs führen könnte als in der Vergangenheit.
- 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.

Unsere Short-Position in einem in den Niederlanden ansässigen globalen Fintech-Anbieter, der eine umfassende Palette von Omnikanal-Zahlungsdienstleistungen anbietet, wirkte sich negativ auf unsere Performance aus. Im Laufe des Quartals veranstaltete das Unternehmen seinen Investorentag, auf dem es ein über den Erwartungen liegendes Volumen und einen überdurchschnittlichen Umsatz für das dritte Quartal bekannt gab. Darüber hinaus hob die Geschäftsleitung ihre Gewinnprognose aufgrund des höheren Umsatzes und der langsameren Einstellung von Mitarbeitern an, da erhebliche Kosteneinsparungen zu einem Verlust von Marktanteilen führen könnten.

## 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 US (aufgelegt am 8. August 2014)	4,73	9,79	3,17	3,17	-3,65	7,60	-	5,54
S&P 500 Index	4,54	11,69	26,29	26,29	10,00	15,69	-	(Seit 08.08.14) 12,19
HFRI Equity Hedge (Total) Index	3,63	5,51	10,44	10,44	3,49	8,24	-	(Seit 31.07.14) 5,29

Gesamte jährliche Betriebskosten nach Klassen A US: 2,64%  
Datum des aktuellen KIID 30.06.2023

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:** Die geäußerten Ansichten sind die Ansichten von Alger Management, Ltd. und seinen verbundenen Unternehmen zum Stand von Dezember 2023. Diese Ansichten können sich jederzeit ändern und stellen nicht unbedingt die Ansichten aller Portfoliomanagementteams dar. Diese Ansichten sollten nicht als Garantie für die zukünftige Performance der Märkte, eines Wertpapiers oder eines verwalteten Fonds ausgelegt werden. Diese Ansichten stellen keine Anlageberatung dar und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu verstehen. Die Bestände und Sektorzuweisungen können sich ändern.

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.

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 Wechselkurschwankungen ausgesetzt sein, die den Wert ihrer Anlagen verändern.

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 JEWELNS GÜLTIGEN FASSUNG SIND UND DIE SICH NICHT IN DEN USA AUFHALTEN.** 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. 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 unten.

Alle Informationen zur Firmengeschichte, zu den Biografien und zur Performance von Fred Alger Management, LLC („FAM“) und Weatherbie Capital, LLC werden von FAM gepflegt. Alger verwendet den Global Industry Classification Standard (GICS®), um Unternehmen in Sektoren und Branchen zu kategorisieren. GICS wurde entwickelt, um den Bedürfnissen der Anlegergemeinschaft nach einem Klassifizierungssystem zu entsprechen, das das primäre Geschäftsmodell eines Unternehmens widerspiegelt, wie es durch seine finanzielle Leistung bestimmt wird. FactSet ist eine unabhängige Quelle, die Alger für eine zuverlässige Quelle hält. FAM übernimmt jedoch keine Gewähr für die Vollständigkeit oder Richtigkeit der Daten.

**Risikohinweise:** Jeder Fonds ist verschiedenen Risikoarten ausgesetzt. Bitte lesen Sie die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) und den Prospekt des Fonds, um weitere Informationen zu erhalten. 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. Optionen und Short-Engagements, die über Total Return Swaps (TRS) getätigt werden, können das Marktengagement erhöhen, was Verluste vergrößert und die Volatilität steigert. Emittenten von wandelbaren Wertpapieren reagieren möglicherweise empfindlicher auf wirtschaftliche Veränderungen. Investitionen in Unternehmen mit geringer Kapitalisierung bergen das Risiko, dass diese Emittenten nur über eine begrenzte Produktpalette oder Finanzressourcen verfügen, nicht über die nötige Managementtiefe verfügen oder eine begrenzte Liquidität aufweisen. Die Hebelwirkung erhöht die Volatilität sowohl in Aufwärts- als auch in Abwärtsmärkten, und ihre Kosten können die Rendite der geliehenen Wertpapiere übersteigen. 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. Zuweisen 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.

**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.

## 4. Quartal 2023

**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](https://www.la-francaise.com/fileadmin/docs/Publications/EN/Summary_of_Investor_rights.pdf) verfügbar.

**Wichtige Informationen für Anleger in Israel:** Dieses Material wird in Israel nur Anlegern zur Verfügung gestellt, die in der ersten Liste des Wertpapiergesetzes von 1968 (das „Wertpapiergesetz“) und dem Gesetz zur Regulierung von Anlageberatung, Anlagevertrieb und Anlageportfolioverwaltung von 1995 aufgeführt sind. Die Fondsanteile werden nicht an Anleger verkauft, die nicht zu der in der ersten Liste des Wertpapiergesetzes aufgeführten Gruppe gehören.

**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 Werbedokument. 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.

Diese Präsentation ist nicht Teil des Prospekts des Fonds und stellt kein Angebot, keine Einladung oder Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen des Fonds dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt werden. Der Fonds ist von der Luxemburger Aufsichtsbehörde als OGAW zugelassen und wurde nur in bestimmten Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. 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 zu beachten.

Der Verbraucherpreisindex (VPI) misst die monatliche Veränderung der von den US-Verbrauchern gezahlten Preise. Das Bureau of Labor Statistics (BLS) berechnet den VPI als gewichteten Durchschnitt der Preise für einen Korb von Waren und Dienstleistungen, der für die gesamten Verbraucherausgaben in den USA repräsentativ ist.

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. 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 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 HFRI Equity Hedge (Total) Index („HFRI“) veröffentlicht eine gleich gewichtete monatliche Wertentwicklung auf der Grundlage einer Reihe von Hedgefonds, die einen zusammengesetzten Index ohne Gebühren bilden. Die Bestandteile des HFRI können sich ohne Vorankündigung ändern. Der HFRI kann daher möglicherweise ein geringeres Risiko aufweisen und sich in der Vermögensallokation, der Portfoliostruktur und den Beständen unterscheiden. Im Gegensatz zur Vermögensgewichtung vermittelt die Gleichgewichtung des HFRI ein allgemeineres Bild der Performance der Hedgefonds-Branche. Jegliche Verzerrung in Richtung der größeren Fonds, die durch alternative Gewichtungen entstehen könnte, wird stark reduziert, insbesondere bei Strategien, die eine kleine Anzahl von Fonds umfassen. Die HFRI-Renditen beziehen sich auf das angegebene Datum auf der Grundlage der ursprünglich bereitgestellten Informationen und können sich jederzeit ändern. Bitte besuchen Sie [www.alger.com](http://www.alger.com) für die aktuellsten Renditeinformationen. Performance-Daten für den HFRI Equity Hedge (Total) Index sind nur auf Monatsendbasis verfügbar. Daher beziehen sich die Performance-Daten für den Index seit Auflegung auf das Monatsende vor dem Auflegungsdatum des Fonds, wenn das Auflegungsdatum des Fonds am oder vor dem 15. liegt, oder auf das Monatsende des Auflegungsmonats, wenn das Auflegungsdatum des Fonds nach dem 15. des Monats liegt.

Fred Alger Management, LLC hat mit Wirkung zum 31. Mai 2019 seine Methodik zur Klassifizierung von Long-Put-Positionen als Short-Positionen geändert. Zuvor wurden solche Optionspositionen als Long-Positionen behandelt. Für die Berechnung des Engagements wird das deltabereinigte Engagement einer Option verwendet. Das um das Delta bereinigte Engagement stellt den erwarteten Betrag dar, um den sich der Optionspreis ändert, wenn sich das der Option zugrunde liegende Referenzpapier um \$1 ändert. Die Formel zur Berechnung des deltabereinigten Risikos ist die Anzahl der Optionskontrakte multipliziert mit 100 (Optionsmultiplikator) und multipliziert mit dem zugrundeliegenden Wertpapierkurs und dem Delta der Option (reicht von -1 bis 0 für Verkaufsoptionen und 0 bis 1 für Kaufoptionen, je nachdem, ob die Option im oder aus dem Geld ist).

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

Die folgenden Positionen entsprachen den angegebenen Prozentsätzen des Portfoliovermögens zum 31. Dezember 2023: Flywire Corp., 0,45%; Trade Desk, Inc. Class A, 0,28%; Core Laboratories Inc., 0,38%; Cabaletta Bio, Inc., 0,93%; NVIDIA Corporation, 1,81%; TransDigm Group Incorporated, 3,46%.

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