

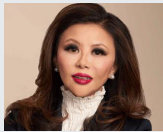
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund

4. Quartal 2023 Per 31. Dezember 2023

Anlagestrategie

Investiert in ein fokussiertes Portfolio von ca. 50 Beteiligungen, die hauptsächlich aus Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung bestehen, die aufgrund unserer Fundamentalanalyse ein vielversprechendes Wachstumspotenzial aufweisen. Strebt langfristigen Kapitalzuwachs an.

Portfoliomanager



Amy Zhang, CFA
Executive Vice President
Portfoliomanager
28 Jahre Investmenterfahrung

Vergleichsindex

Russell 2000 Growth

Klasse	ISIN	SEDOL	NASDAQ
A US	LU1339879758	BF5GN86	ASAOX
G	LU2471917984	BPCMQZ5	ASGGX
I US	LU1339879915	BF2P557	AIICX
I-3 US	LU1732799496	BFM0Q04	ASIUX
I-5 US	LU1687262870	BF1FY62	ASUJX

US: US-Dollar G: Britisches Pfund

Klasse	ISIN	SEDOL	NASDAQ
A EUH	LU1339879832	BF5GNB9	ASAHX
I EUH	LU1339880095	BF5GNCO	ASIIX
I3 EUH	LU1732799579	BFM0Q15	ASIKX

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 dritten Quartal 2023 waren die größten Sektorgewichtungen des Portfolios Informationstechnologie und Gesundheitswesen. Die größte Sektorübergewichtung war Informationstechnologie und die größte Sektoruntergewichtung war Industriewerte.
- Die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen trugen zur relativen Performance bei, während Finanzwerte und Verbrauchsgüter 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. Im Berichtsquartal stiegen die Small-Cap-Wachstumswerte, gemessen am Russell 2000 Growth Index, um 12,75 %.

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.

Portfolioupdate

Natera, Inc., Xometry, Inc. und Cabaletta Bio, Inc. u.a. leisteten die besten Beiträge zur Performance.

- 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 ermutigten, einen effektiven Zulassungspfad zu erwarten.

4. Quartal 2023

- Natera ist ein Speziallabor, das Gentests für die Bereiche Reproduktionsmedizin, Onkologie und Transplantation anbietet. Reproduktionsgesundheits-tests werden durchgeführt, um bei schwangeren Frauen auf häufige genetische Störungen wie Trisomie 13, 18 und 21 zu testen – diese Tests sind auch als nicht-invasive pränatale Tests (NIPT) bekannt. Das Onkologie-Franchise des Unternehmens wird von Signatera angeführt, einem Test zum Nachweis der minimalen Resterkrankung (MRD) – die Anwendungen dieses Tests dienen in erster Linie der Überwachung des Therapieansprechens und der Erkennung eines Krebsrezidivs. Das Transplantationsgeschäft von Natera schließlich wird von Prospera angeführt, einem Test zur Überwachung der Abstoßung von Transplantationsorganen. Die Tests von Natera basieren alle auf der firmeneigenen Flüssigbiopsie-Plattform zum Nachweis zellfreier DNA. Während des Quartals trugen die Aktien vor allem aufgrund der starken Ergebnisse des dritten Quartals zur Performance bei. Insbesondere lagen der Umsatz im dritten Quartal, das Volumen der Signatera-Tests und die Bruttomargen über den Schätzungen der Analysten, was das Management dazu veranlasste, die Prognose für das Gesamtjahr zu erhöhen.

- Xometry ist ein führender zweiseitiger Marktplatz für Fertigungsdienstleistungen auf Abruf. Das Unternehmen bietet Echtzeit-Zugang zu globaler Fertigungsnachfrage und -kapazität, wobei Beschaffung und Preisgestaltung über ein Netzwerk von Käufern und Verkäufern verfügbar sind. Dieser Marktplatz ermöglicht es Käufern (z. B. Ingenieuren und Produktdesignern), Fertigungsprozesse effizient zu beschaffen, und Verkäufern von Fertigungsdienstleistungen, ihr Geschäft auszubauen. Die KI-gestützte Technologieplattform von Xometry basiert auf proprietären Algorithmen des maschinellen Lernens und stellt einen hochentwickelten Marktplatz für die Fertigung dar. Die Aktien trugen zur Performance bei, als das Unternehmen begann, sich von einem Fehltritt zu Beginn des Jahres zu erholen, bei dem das Unternehmen die Preise senkte, um die Nachfrage anzukurbeln, was zu einem Rückgang der Bruttomarge führte. Im Laufe des Quartals verzeichnete das Unternehmen einen starken Nettokundenzuwachs, eine stabile Preisgestaltung und erweiterte Bruttomargen. Darüber hinaus führte der Rückgang der Zinssätze während des Quartals zu einem starken Anstieg der Aktienkurse von wachstumsstarken Unternehmen wie Xometry.

Extreme Networks, Inc., Confluent Inc und AtriCure, Inc. u.a. belasteten die Performance am meisten.

- Extreme Networks hat sich auf umfassende, Cloud-native Netzwerklösungen spezialisiert und kombiniert die Entwicklung und Produktion von Netzwerkinfrastruktur-Equipment mit seiner exklusiven Cloud-Management-Plattform und einer breiten Palette von Anwendungen. Wir sind der Meinung, dass die Wi-Fi- und Switching-Geräte sowie die Software des Unternehmens zu den besten Entscheidungen für Unternehmen gehören, die effizient über die Cloud verwaltet werden. Ihr neuestes Angebot, universelles Equipment, integriert nun Rechen-, Sicherheits- und KI-Funktionen direkt auf Unternehmensebene. Dadurch wird der gesamte adressierbare Markt (TAM) erheblich erweitert. Im Laufe des Quartals meldete das Unternehmen starke Ergebnisse für das erste Quartal, in dem die Umsätze die Schätzungen der Analysten übertrafen, was zu einer Ausweitung der Gewinnspanne und einem unerwartet hohen freien Cashflow führte. Die Geschäftsleitung senkte jedoch ihre Umsatzprognose für das Gesamtjahr und begründete dies mit der makroökonomischen Schwäche, da die Unternehmen die Aufrüstung ihrer Netzwerke weiterhin aufschieben. Dies führte dazu, dass die Aktie der Performance abträglich war.
- Confluent ist ein Softwareunternehmen, das Daten-Streaming-Plattformen entwickelt, die die Systeme, Anwendungen und Datenebenen eines Unternehmens in Echtzeit miteinander verbinden. Die Plattform ermöglicht es Unternehmen, Daten kontinuierlich in Echtzeit zu verarbeiten, was Arbeitsabläufe, Automatisierung und Kundenerfahrungen verbessern kann. Im Laufe des Quartals verlor die Aktie an Wert, nachdem das Unternehmen eine schwächer als erwartet ausgefallene Nettoumsatzbindung der Cloud meldete und die Geschäftsleitung den Ausblick für das vierte Quartal unter Berufung auf den zunehmenden makroökonomischen Druck und die Migration einiger größerer Kunden zurück zu On-Premise-Lösungen senkte.

- AtriCure ist auf die Entwicklung von Medizintechnik für die Behandlung von Vorhofflimmern (Afib), das Management des linken Vorhofohrs (LAA) und die postoperative Schmerzlinderung spezialisiert. Die Produktpalette umfasst Geräte für die chirurgische Ablation von Herzgewebe, Systeme für den Ausschluss der LAA und Geräte für die Nervenablation zur Schmerzbehandlung. Die AtriClip-Systemlinie, die etwa 40 % des Umsatzes des Unternehmens ausmacht, ist für die Ablation und das LAA-Management konzipiert und wird sowohl bei Operationen am offenen Herzen als auch bei minimalinvasiven Eingriffen eingesetzt. Im Laufe des Quartals gaben die Aktien nach, nachdem ein Wettbewerber sein LAA-Ausschlusssystem auf den Markt brachte und damit das AtriClip-System von AtriCure in Frage stellte, das zuvor das einzige chirurgische LAA-Ausschlussgerät auf dem US-Markt war. Obwohl wir glauben, dass einige medizinische Zentren mit dem Gerät des Wettbewerbers experimentieren werden, erwarten wir keine signifikante Abkehr von AtriClip, da die Chirurgen mit dem Gerät vertraut sind und es kennen.

Ausblick

Mit dem Näherrücken 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 EUH (aufgelegt am 26. Februar 2016)	10,23	11,60	4,94	4,94	-20,14	-1,68	-	5,57
Russell 2000 Growth Index	11,97	12,75	18,66	18,66	-3,50	9,22	-	(Seit 26.02.16) 10,28

Gesamte jährliche Betriebskosten nach Klassen A EUH: 2,47%
(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.

Wichtige Hinweise: Anteile der Klasse A können nur von bestehenden Anlegern erworben werden. Anteile der Klasse I sind weiterhin für neue und bestehende Anleger erhältlich. Anteile der Klasse G werden nur Anlegern im Vereinigten Königreich angeboten und unterliegen keinen Verkaufsgebühren. Für Anteile der Klasse G fallen keine Vertriebs- oder Servicegebühren an. Die geäußerten Ansichten sind die Ansichten von Alger Management, Ltd. und seinen verbundenen Unternehmen zum Stand von September 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. **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.

Daten, Modelle und andere Statistiken entstammen unseren eigenen Aufzeichnungen, sofern hier nicht anders angegeben. Wir weisen darauf hin, dass der Wert von Anlagen in diskretionären Konten 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. **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 JEWELIGS 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.

Fred Alger Management, LLC verwendet den Global Industry Classification Standard (GICS®), um Unternehmen in Sektoren und Branchen zu kategorisieren. GICS® wird für alle Portfoliomerkmal 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, Marktängigkeit 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.

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 volatil 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 oder Branchen 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 oder Branche sein können. 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 Vermögenswerte können sich auf eine kleine Anzahl von Betrieben konzentrieren, was sie anfälliger für Risiken macht, die mit einem einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignis verbunden sind, als ein stärker diversifiziertes Portfolio. Ausländische Wertpapiere bergen besondere Risiken wie Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Zuweilen können Barmittel eine größere Position im Portfolio darstellen und im Vergleich zu Aktien eine schlechtere Performance aufweisen.

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 Anteilklassen 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.

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 PCE-Index (Personal Consumption Expenditures Index) ist ein vom Bureau of Economic Analysis erstelltes Maß für die Preise, die die in den Vereinigten Staaten lebenden Menschen oder diejenigen, die in ihrem Namen einkaufen, für Waren und Dienstleistungen zahlen. 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.

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. Der Russell 2000® Growth Index misst die Performance des Small-Cap-Wachstumssegments des U.S.-Aktienuniversums. Er enthält die Russell 2000-Unternehmen mit einem höheren Wachstumspotenzial, wie es durch die führende Russell-Methode definiert ist. Der Russell 2000 Growth Index ist so aufgebaut, dass er ein umfassendes und unvoreingenommenes Barometer für das Small- bis Mid-Cap-Wachstumssegment darstellt.

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.

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

Die folgenden Positionen entsprechen den angegebenen Prozentsätzen des Portfoliovermögens zum 31. Dezember 2023: Natera, Inc., 5,33%; Xometry, Inc. Class A, 2,70%; Cabaletta Bio, Inc., 2,65%; Confluent Inc Class A, 1,48%; Extreme Networks, Inc., 0%; AtriCure, Inc., 2,61 %.

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