

Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund



3. Quartal 2023 zum 30. September 2023

Anlageverwalter

Fred Alger Management, LLC

Anlageunterverwalter

Weatherbie Capital, LLC

Anlagestrategie

Der Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund ist eine Long/Short Hedged Equity Strategie. Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum und eine niedrigere Volatilität an, indem er primär Long- und Short-Engagements in Anteilspapiere von Unternehmen eingeht.

Portfoliomanager

Dan Chung, CFA

Chief Executive Officer, Chief Investment Officer
29 Jahre Investmenterfahrung

Gregory Adams, CFA

Senior Vice President, Portfoliomanager und
Director of Quantitative & Risk Management
36 Jahre Investmenterfahrung

H. George Dai, Ph.D.

Chief Investment Officer
24 Jahre Investmenterfahrung

Joshua D. Bennett, CFA

Chief Operating Officer
23 Jahre Investmenterfahrung

Daniel J. Brazeau, CFA

Managing Director
23 Jahre Investmenterfahrung

Vergleichsindex

S&P 500

Klasse	ISIN	Währung
A US	LU1083692993	US-Dollar
A EU	LU1232088200	Euro
A EUH	LU2249582003	Euro gehedged

Wer wir sind

Fred Alger Management, LLC ist weithin bekannt als einer der Pioniere im Bereich der wachstumsorientierten Verwaltung von Kapitalanlagen. Die Investmentphilosophie der Firma, nämlich die Entdeckung von Unternehmen, die einem positiven, dynamischen Wandel unterliegen, ist seit über 50 Jahren etabliert. Im März 2017 wurde Weatherbie Capital, LLC, ein auf kleine und mittelgroße Wachstumswerte spezialisierter Investmentberater mit Sitz in Boston, zur hundertprozentigen Tochtergesellschaft von Alger.

Multi-Manager-Ansatz

Durch diesen Multi-Manager-Ansatz haben Anleger Zugriff auf zwei führende Manager für Wachstumswerte. Sie sind bewährte Teams mit komplementären Ansätzen, die zu einer einzigen Strategie kombiniert werden.

 <ul style="list-style-type: none"> • Gegründet 1964 • Pionier des Growth-Investing • Investiert in dynamischen Wandel 	 <ul style="list-style-type: none"> • Gegründet 1995, seit 2017 Teil von Alger • Spezialist für Growth-Investments • Investiert in kleine Firmen
--	--

Prozess

RESEARCH

Unser fundamentales Bottom-up-Research beinhaltet detaillierte Finanzanalysen und Feldforschung, wenn die Anlageteams proaktiv nach neuen Investmentideen suchen.

DIALOG

Bevor eine Idee in ein Portfolio eingefügt wird, testet der Fondsmanager die Überzeugung des Analysten, um sicherzustellen, dass die neue Idee einen Platz im Portfolio verdient. Dieser Dialog wird weitergeführt falls weitere Nachforschungen nötig sind.

PORTFOLIO-AUFBAU

Jedes einzelne Managementteam baut ein Portfolio der besten wachstumsorientierten Long- und Short-Ideen in seinem jeweiligen Universum auf. Die Zusammenstellung ist ein diversifiziertes Portfolio aus US-amerikanischen Long- und Short-Werten aller Marktkapitalisierungen.

KONTROLLE

Die Portfoliomanager besprechen regelmäßig das Gesamtportfolio, die Brutto- und Nettoengagements, individuelle Positionen und Allokationen der Portfolioanlagen.

RISIKO-MANAGEMENT

Das Risikomanagement ist ein wichtiger Baustein zum Erfolg einer Long/Short-Strategie. Wir überwachen und steuern das Risiko kontinuierlich auf der Ebene der Branche, der Industrie und des gesamten Portfolios mithilfe qualitativer und quantitativer Methoden.

3. Quartal 2023

Durchschnittlicher Jahresertrag

	Quartal	Seit Jahresanfang	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteilklasse A US (in USD)	-7,13%	-6,03%	-2,51%	-3,49%	2,26%	4,63%
Anteilklasse A EU (in EUR)	-4,11%	-4,88%	-9,70%	-0,09%	4,19%	5,08%
Anteilklasse A EUH (in EUR)	-7,73%	-7,88%	-5,50%	-	-	-11,06%
S&P 500 Index (in USD)	-3,27%	13,07%	21,62%	10,15%	9,92%	seit 08.08.14: 11,19% seit 20.01.21: 5,71%
S&P 500 Index (in EUR)	-0,33%	13,98%	12,53%	13,97%	11,97%	seit 08.06.15: 11,91%

Auflegung: Klasse A US: 8. August 2014
Klasse A EU: 8. Juni 2015
Klasse A EUH: 20. Januar 2021

Nur Zeiträume von mehr als 12 Monaten sind aufs Jahr umgerechnet.

Die gezeigte Wertentwicklung ist nach Abzug der Kosten und Gebühren. Die angeführten Performancedaten zeigen die historische Wertentwicklung, welche kein Hinweis oder Garantie für zukünftige Resultate darstellt. Die Rendite und der Wert einer Anlage schwanken, sodass die Anteile eines Anlegers, wenn sie verkauft werden, mehr oder weniger wert sein können als die ursprüngliche Anlagesumme. Die Fondsrenditen beinhalten Veränderungen des Nettoinventarwerts und wiederangelegte Ausschüttungen, falls anfallend, jedoch sind steuerliche Abzüge nicht berücksichtigt.

Eigenschaften

	Long	Short
Anzahl Positionen	109	96
Marktkapitalisierung (Median)	6,17 Mrd \$	4,35 Mrd \$
Marktkapitalisierung (gew. Ø)	252,02 Mrd \$	23,84 Mrd \$
Kurs-Buchwert-Verhältnis (gew. Ø)	7,26	2,93
KGV	28,89	16,51
Eigenkapitalrendite (Median) (%)	16,48	11,62
Gewinn/Aktie (Progn. 3-5 Jahre) (%)	17,90	7,60

Portfolioengagement (%)

	Nominal
Portfolio Long	86,09
Portfolio Short	-50,53
Total Brutto	136,62
Total Netto	35,56
Cash	52,02

Die größten Positionen (%)

Long	
Microsoft Corporation	3,35
NVIDIA Corporation	3,35
TransDigm Group Incorporated	3,23
Meta Platforms Inc. Class A	2,64
Glaukos Corp	2,34
Short	
Russell 2000 Growth	-5,18
iShares MSCI China A UCITS ETF	-3,09
S&P 500	-1,39
International Business Machines Corporation	-0,86
Amalgamated Financial Corp	-0,78

Marktkapitalisierung in USD (%)

> 50 Mrd	-5,07	23,70
15 Mrd - 50 Mrd	-4,11	18,96
7,5 Mrd - 15 Mrd	-3,21	4,48
1,5 Mrd - 7,5 Mrd	-16,10	27,79
750 Mio - 1,5 Mrd	-4,09	3,65
< 750 Mio	-3,11	4,65

■ Long
■ Short

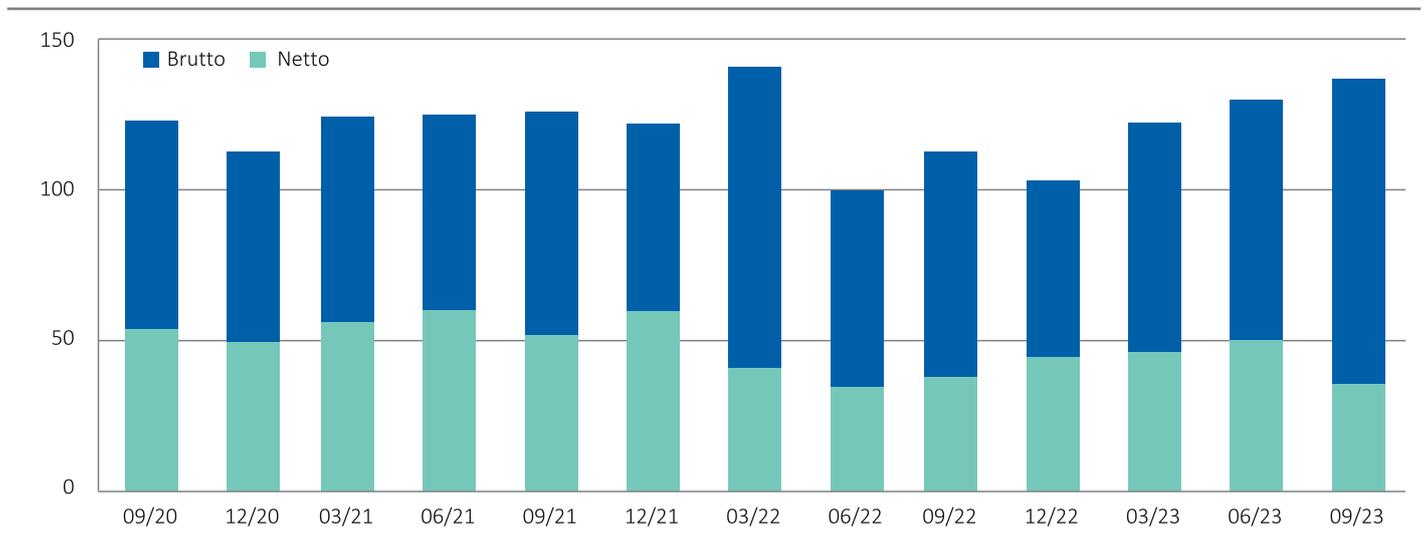
3. Quartal 2023

Branchenallokation (%)

Informationstechnologie	-5,63	21,15
Gesundheitswesen	-3,72	19,54
Industriewerte	-3,37	13,22
Nicht-Basiskonsumgüter	-5,88	8,63
Kommunikationsdienste	-0,52	7,02
Energie	0,00	5,30
Finanzwerte	-2,84	5,00
Immobilien	-2,05	2,46
Verbrauchsgüter	-1,51	0,73
Grundstoffe	-0,52	0,24
Versorgungsunternehmen	0,00	0,00
Indizes / Andere	-24,50	2,81

■ Long ■ Short

Engagement des Fonds (%)



Offenlegung der Risiken: Anlagen in den Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden inklusive eines möglichen Verlusts der ursprünglichen Anlage. Wachstumsaktien können volatil sein als andere Aktien, da der Preis für Wachstumsaktien meist höher ist in Bezug auf die Unternehmensgewinne, und sie können sensibler gegenüber Markt-, Politik- und Wirtschaftsentwicklungen sein. Örtliche, regional oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, der Ausbruch ansteckender Krankheiten und ähnliche Gefahren für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen, oder andere Ereignisse können einen wesentlichen Effekt auf Investments haben. Ein wesentlicher Teil des Vermögens kann in Wertpapiere von Unternehmen aus ähnlichen Branchen angelegt werden, die ähnlich beeinflusst werden können von ökonomischen, politischen oder die Märkte betreffenden Ereignissen und Gegebenheiten, und kann anfälliger für nachteilige Branchenentwicklungen sein. Optionen und Short-Positionen, erhalten durch Total Return Swaps (TRS), können das Engagement des Fonds im Markt erhöhen, was Verluste aufbausehen und die Volatilität erhöhen kann. Emittenten von umtauschbaren Wertpapieren können sensibler auf Stimmungsschwünge reagieren. Eine Anlage in Unternehmen kleiner Marktkapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel, einen geringeren Organisationsgrad oder begrenzte Liquidität haben. Erhöhen die Volatilität sowohl in Hausmärkten als auch in Baissemärkten und ihre Kosten können die Rendite der geliehenen Wertpapiere übersteigen. Ausländische Wertpapiere bergen spezielle Risiken wie z.B. Devisenkursschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und gesteigerte Volatilität. Durch den aktiven Handel im Portfolio können höhere Kosten und Brokerkommissionen anfallen, sowie Steuern, die die tatsächliche Rendite mindern können. Zeitweise kann die Bargeldposition im Fonds größer sein und im Vergleich zu Wertpapieren eine Underperformance erbringen. Hedging kann den Anleger gegen Devisenkursverluste absichern und umgekehrt kann es den Anleger davon abhalten von einem Anstieg des Devisenwertes zu profitieren. Hedging kann die Wertentwicklung einer gehedgten Anlageklasse im Vergleich zu einer nicht gehedgten Anlageklasse wesentlich beeinflussen. Dieses Datenblatt ist nicht als Anlageberatung gedacht und soll nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren gesehen werden. Alger zahlt Vergütungen an Drittvermarkter, um verschiedene Strategien an gehedgte Investoren zu verkaufen. Die Marktliquidierung und Branchenallokationen sind inklusive Bargeldpositionen, aber die Bargeldposition wird nicht als Topposition gezeigt. Die Risikokennzahlen sind statistische Messungen, die das erwartete Risiko eines Portfolios zeigen sollen, und keine Messung der Wertentwicklung. Quelle der Risikokennzahlen ist Morningstar, eine unabhängige Quelle, und beinhaltet die Auswirkungen des Bargelds. Fred Alger Management, Inc. macht jedoch keine Stellungnahme über die Vollständigkeit, Zuverlässigkeit oder Genauigkeit von Morningstar.

Alpha misst den Unterschied zwischen der tatsächlichen Rendite eines Portfolios und seiner erwarteten Wertentwicklung in Anbetracht seines Risikolevels (gemessen durch Beta). **Beta** misst die Empfindlichkeit eines Portfolios gegenüber Marktschwankungen im Verhältnis zu einem bestimmten Index; von einem Portfolio mit einem Beta von 1 würde erwartet, dass seine Renditen jenen des Index entsprechen. **Downside Capture Ratio** misst die Performance eines Portfolios in Baissemärkten im Vergleich zur Benchmark. Sie wird berechnet, indem die negative Rendite des Portfolios durch jene der Benchmark geteilt wird. Ein Baissemarkt wird definiert als jene Zeiträume, in denen die Markttrendite unter 0 liegt. Die **Eigenkapitalrendite** nimmt den gewichteten Medianwert der Rendite einer Aktie, die errechnet wird, indem das Nettoeinkommen durch das Eigenkapital geteilt wird. Das **Bestimmtheitsmaß (R²)** spiegelt den Prozentsatz der Bewegungen im Portfolio wider, die durch die Bewegungen seines Vergleichsindex erklärt werden können. Die gezeigte **Sharpe Ratio** wurde berechnet als Differenz zwischen der Rendite des Portfolios minus die Rendite der dreimonatigen US-Staatsanleihe im Vergleich zur Differenz zwischen der **Standardabweichung** des Portfolios minus der dreimonatigen US-Staatsanleihe im angegebenen Zeitraum. Die Standardabweichung misst um wie viel die Rendite des Portfolios von seiner durchschnittlichen Rendite in der Vergangenheit abweicht. Einige Produkte können Beschränkungen in Bezug auf Personen oder Länder wegen nationaler Regulierungen unterliegen. DIESE INFORMATION RICHTET SICH EXKLUSIV AN PERSONEN, DIE KEINE US-PERSONEN SIND, SO WIE DER BEGRIFF IN DER GEÄNDERTEN FASSUNG DES US SECURITIES ACT VON 1933 DEFINIERT IST, UND AN PERSONEN, DIE SICH NICHT IN DEN USA AUFHALTEN. Sehen Sie sich die länderspezifischen Angaben an, um Informationen zu erhalten zur Registrierung der Fonds und zum Erhalt des Prospekts, der alle nötigen Informationen zum Produkt, den Kosten und den Risiken, die auftauchen können, enthält. Die Charakteristika beziehen wir von FactSet, eine unabhängige Quelle, indem wir alle zur Verfügung stehenden Daten nutzen. Fred Alger Management, Inc. macht jedoch keine Stellungnahme über die Vollständigkeit, Zuverlässigkeit oder Genauigkeit. Mit der Ausnahme des Active Share wird Cash bei der Berechnung ausgeklammert. Die Anzahl der Positionen stellt die einzelnen gehaltenen Wertpapiere dar, wobei andere Wertpapiere wie private Platzierungen, Private Equity, Rechte, Garantien, Optionen, andere Derivate, Bargeld oder Bargeldäquivalente und Wertpapiere, deren Gesamtwert im Portfolio weniger als 1\$ beträgt, von der Zählung ausgeschlossen sind. Eine Liste aller Positionen finden Sie auf www.alger.com. Die Zahlen für das KGV wurden anhand eines gewichteten harmonischen Durchschnitts errechnet. Das Umsatzwachstum und der Gewinn pro Aktie wurden mit einem gewichteten Mittelwert berechnet. Der **Gewinn pro Aktie (EPS)** ist der Teil der Einnahmen oder Gewinne eines Unternehmens, der jeder einzelnen Aktie zugeteilt werden kann. Das **Umsatzwachstum** ist ein Maßstab für die geschätzte Umsatzwachstumsrate eines Unternehmens über die nächsten 12 Monate. Das **Bruttoengagement** entspricht dem Wert der Long- und Short-Positionen zusammen. Das **Nettoengagement** entspricht dem Wert der Long-Positionen abzüglich der Short-Positionen. Am 31.05.2019 hat Fred Alger Management, LLC seine Methode zur Klassifizierung von Long-Put-Positionen als Short-Positionen geändert. Vorher wurden solche Positionen als Long-Positionen behandelt. Um das Engagement zu berechnen, wird ein deltaberichtigtes Optionenengagement genutzt. Das deltaberichtigte Engagement stellt die geschätzte Veränderung des Optionskurses dar, wenn das zugrundeliegende Referenzwertpapier um 1\$ geändert hat. Die Berechnungsformel des deltaberichtigten Engagements ist die Anzahl der Optionskontrakte mal 100 und multipliziert mit dem Preis des zugrundeliegenden Wertpapiers und dem Delta der Option (von 1 bis 0 für Puts und von 0 bis 1 für Calls). Die S&P Indizes sind ein Produkt der S&P Dow Jones Indices LLC und/oder ihrer Partner und sind für ihre Nutzung durch Fred Alger Management, Inc. und ihren Partner lizenziert. Copyright 2023 S&P Dow Jones Indices LLC, ein Tochterunternehmen der S&P Global Inc., und/oder ihrer Partner. Alle Rechte vorbehalten. Die Umverteilung und der Nachdruck als Teil oder als Ganzes sind untersagt und nur bei schriftlicher Erlaubnis durch S&P Dow Jones Indices LLC erlaubt. S&P® ist eine eingetragene Marke der Standard & Poor's Financial Services LLC und Dow Jones® ist eine eingetragene Marke der Dow Jones Trademark Holdings LLC. Weder S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, noch ihre Partner oder dritte Lizenzgeber machen ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen im Hinblick auf die akkurate Darstellung einer Anlageklasse oder eines Marktsektors, die sie vorgeben darzustellen. Weder S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, noch ihre Partner oder dritte Lizenzgeber haften für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen der Indizes oder darin beinhaltet Daten.

Jeder Fonds unterliegt mehreren verschiedenen Risiken. Bitte lesen Sie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Prospekt für weitere Informationen. Wichtig: Dieses Dokument richtet sich an professionelle und qualifizierte Anleger (wie in den MiFID/FCA Regu-

lierungen definiert). Es dient nur zu Informationszwecken und wurde zugunsten der Anleger erstellt. Dieses Dokument ist kein Angebot und keine Werbung für Personen in Ländern, in denen dies nicht erlaubt ist, oder für widerrechtliche Empfänger, und richtet sich nur an Erstempfänger. Der Erstempfänger ist allein verantwortlich für jede Handlung einer weiteren Verteilung dieses Dokuments und sollte sicherstellen, dass dies passiert ohne lokale Gesetze und Regulierungen zu brechen. Dieses Dokument darf nicht in den USA vertrieben werden. Jegliche hierin geäußerte Meinung ist zum Datum des Dokuments. Daten, Modelle und andere Statistiken sind aus unseren eigenen Aufzeichnungen, mit Ausnahme derer, die anders gekennzeichnet sind. Wir warnen, dass der Wert der Anlagen und das davon stammende Einkommen schwanken können und ein Anleger einen Verlust erleiden kann, inklusive des Verlusts der Erstanlage. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die mit dem Anlegen verbundenen Risiken verstehen, und sollten ihre eigenen Anlageziele und Risikotoleranz berücksichtigen. Nehmen Sie kein unnötiges Risiko auf. **Performance der Vergangenheit ist nicht bezeichnend für zukünftige Entwicklungen.** Anleger, deren Referenzwährung sich von jener der Anlagen unterscheidet, können Devisenkursschwankungen unterliegen, die den Wert der Anlage verändern. **Wichtige Information für alle Anleger:** Alger Management, Ltd. (company house number 8634056, Firmensitz in 85 Gresham Street, Suite 308, London EC2V 7NQ, UK) ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und reguliert für den Vertrieb von regulierten Finanzprodukten und –dienstleistungen. Fred Alger Management, LLC ("FAM") und/oder Weatherbie Capital, LLC, in den USA registrierte U.S. registered Anlageberater, dienen als Unterportfolioverwalter für Finanzprodukte, die von Alger Management, Ltd vertrieben werden. Alger Group Holdings, LLC (Dachgesellschaft von FAM und Alger Management, Ltd.), ist keine autorisierte Person für die Zwecke des Financial Services and Markets Act 2000 des Vereinigten Königreichs ("FSMA") und dieses Material ist nicht genehmigt durch eine autorisierte Person für die Zwecke des Abschnitts 21(2)(b) der FMA. **Wichtige Information für Anleger in Österreich:** Die Fonds sind für den Vertrieb von der FMA zugelassen. Der jüngste Prospekt, die KIIDs sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über www.lafraanreise-am.com oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@lafraanreise-group.com oder beim Zahlagenten Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 12, 1010 Wien, Österreich. **Wichtige Information für Anleger in Deutschland:** Die Fonds sind für den Vertrieb von der BaFin zugelassen. Der jüngste Prospekt, die KIIDs sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über www.lafraanreise-am.com oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@lafraanreise-group.com oder beim Informations- und Zahlagenten BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main. **Wichtige Information für Anleger in Luxemburg:** Die Fonds sind für den Vertrieb in Luxemburg von der CSSF zugelassen. Der jüngste Prospekt, die KIIDs sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über www.lafraanreise-am.com oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@lafraanreise-group.com. **Wichtige Information für Anleger in der Schweiz:** Dies ist ein Werbeprospekt. Das Herkunftsland des Fonds ist Luxemburg. Der Repräsentant in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, während die Schweizerische Zahlstelle NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich ist. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Fondsregulierung, die Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos beim Repräsentanten erhältlich. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung zu. Weder Ausgabeaufschläge noch Rücknahmegebühren sind in den Daten zur Wertentwicklung berücksichtigt. Jegliches Short-Engagement des Fonds äußert sich durch ein Total Return Swap („TRS“), welcher die Wertentwicklung des Fonds maßgeblich beeinträchtigen kann. Beachten Sie, dass ein TRS zusätzlich zum Marktrisiko ein Kontrahentenrisiko für den Fonds birgt. Weitere Informationen zu den Risiken, die ein TRS für den Fonds darstellt, finden Sie im Prospekt. Auf Anteile der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von maximal 6,00% erhoben. Es dürfen keine Anteile der Alger SICAV an US-Personen angeboten oder verkauft werden oder in Ländern, in denen ein solcher Verkauf verboten ist. Dieses Factsheet ist kein Teil des Prospekts der Alger SICAV und ist kein Angebot, keine Einladung oder Werbung um Anteile am Fonds oder anderen Teilfonds der Alger SICAV zu beantragen, und sollte auch nicht als solches ausgelegt werden. Die Alger SICAV ist durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde als OGAW zugelassen und ist nur in bestimmten Ländern zum Vertrieb zugelassen. Die Verantwortung dafür, dass bestehende Gesetze und Regulierungen in Bezug auf den Verkauf und das Investieren in den Fonds oder andere Teilfonds der Alger SICAV in den relevanten Ländern eingehalten werden, liegt bei jeder Person, die im Besitz dieses Factsheets ist. Dieses Factsheet darf nur vertrieben werden, wenn ein aktueller Prospekt der Alger SICAV beiliegt oder bereits vorliegt. Der Prospekt enthält mehr Informationen zum Anlageziel, Risiken, Kosten und Aufwendungen. Bitte lesen Sie den Prospekt sorgfältig, bevor Sie investieren. Der Verkauf von Anteilen der Alger SICAV, das Thema dieses Factsheets, wird nur auf Basis des Prospekts gemacht und dieses Factsheet ist kein Angebot für Anteile am Fonds oder anderen Teilfonds der Alger SICAV. Ein Investment in der Alger SICAV zieht Risiken nach sich, die im Prospekt beschrieben werden. Anleger erhalten möglicherweise nicht den Betrag zurück, den sie angelegt haben, und der Nettoinventarwert der Alger SICAV wird mit den Marktlagen schwanken. Zinssatzschwankungen und Fondskosten werden auch die Rendite des Anlegers beeinflussen. Die gehaltenen Positionen ändern sich. Es gibt keine Garantie, dass die Ziele der Alger SICAV erreicht werden. Fred Alger Management, LLC nutzt den Global Industry Classification Standard (GICS®) für die Aufteilung der Unternehmen in Sektoren und Branchen. GICS® wird für alle Portfolioeigenschaften benutzt, die Sektoren- oder Branchendaten beinhalten wie zum Beispiel aktive und relative Gewichtungen und Zuordnungen oder Vergleichsindizes. Der Global Industry Classification Standard (GICS®) ist das ausschließliche Eigentum von MSCI Inc. (MSCI) und Standard & Poor's Financial Services, LLC (S&P). Weder MSCI noch S&P, ein Partner oder ein Drittanbieter („GICS-Beteiligte“) macht irgendwelche ausdrücklichen oder konkludenten Zusicherungen oder Gewährleistungen im Hinblick auf die GICS oder die durch deren Verwendung zu erzielenden Ergebnisse, und lehnen hiermit jegliche Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Markttauglichkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck ausdrücklich ab. Die GICS-Beteiligten haften keinesfalls für direkte, indirekte oder konkrete Schäden, verschärften Schadensersatz, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), auch dann nicht, wenn sie auf die Schäden aufmerksam gemacht wurden. Sektoren- und Branchenklassifizierungen stammen von GICS. Die historischen Klassifizierungen nutzen GICS-Kategorien, die zum Datum dieses Blatts verfügbar sind. Die im Portfolio gehaltenen Aktien können sich ändern und die Unternehmensaktien können, müssen aber nicht, von einem oder mehreren Alger Portfolios zeitweise gehalten werden. Anleger sollten Hinweise auf individuelle Wertpapiere nicht als Befürwortung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere auffassen. Transaktionen können bei solchen Wertpapieren getätigt werden, die scheinbar dem Verweis auf sie widersprechen, aus verschiedenen Gründen wie beispielsweise Liquidität um Rückkäufe auszu zahlen oder ein Neuausschlag des gesamten Portfolios.

S&P 500®: Ein Index bestehend aus Aktien großer Unternehmen, von dem ausgegangen wird, dass er stellvertretend für den US-Aktienmarkt steht. Die Direktanlage in einen Index ist für Anleger nicht möglich. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt. **Die gezeigten Performancedaten sind historisch und nicht bezeichnend bzw. keine Garantie für zukünftige Resultate.**

