

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

3. Quartal 2023 zum 30. September 2023

Anlagestrategie

Der Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund ist ein konzentriertes Portfolio, das generell aus weniger als 50 Positionen besteht. Der Fonds investiert hauptsächlich in Unternehmen aller Marktkaategorien, deren Sitz in Schwellenländern liegt und bei denen unser fundamentales Research vielversprechendes Wachstumspotenzial identifiziert hat. Der Fonds strebt nach langfristigem Vermögenszuwachs.

Portfoliomanager



Gregory Jones, CFA
Senior Vice President
38 Jahre
Investmenterfahrung



Pragna Shere, CFA
Senior Vice President
33 Jahre
Investmenterfahrung

Vergleichsindex

MSCI Emerging Markets Index

Klasse	ISIN	Währung
A US	LU0242100229	US-Dollar
A EU	LU1232088465	Euro

Wer wir sind

Fred Alger Management, LLC ist weithin bekannt als einer der Pioniere im Bereich der wachstumsorientierten Verwaltung von Kapitalanlagen. Wir sind seit unserer Gründung im Jahr 1964 eine unabhängige, im Privatbesitz befindliche Firma. In über 50 Jahren hatten wir **drei Führungspersönlichkeiten mit einer einheitlichen Vision**: das Erbe und die Kontinuität der Alger-Anlagephilosophie aufrechtzuerhalten.

Philosophie

Erfahrenes Team für weltweite Anlagen

- Die Portfoliomanager investieren im Durchschnitt seit 30 Jahren in Schwellenländer. Ihr Ansatz legt großen Wert auf die Aktienbewertung aus verschiedenen, komplementären Perspektiven anhand eines gemeinschaftlichen Dialogs.

Ein fokussiertes Portfolio mit hohem Active Share

- Dieses konzentrierte Portfolio investiert typischerweise in weniger als 50 verschiedene Aktien. Es ist ein Portfolio aus den "besten Ideen" mit hoher Überzeugung und einem hohen Active Share, generell über 90%.

Opportunistische Growth-Investoren

- Die Portfoliomanager sind opportunistische Investoren, die im gesamten Schwellenländeruniversum nach Wachstum suchen, ungeachtet der Branche oder der Marktkaategorisierung.

Prozess

NEUE IDEEN

Neue Ideen kommen aus drei Quellen und werden dann eingestuft auf Basis von Qualitäts- und Wachstumskriterien: Überprüfung der Erträge (sowohl negative als auch positive), Bewertung und Qualität (Eigenkapitalrendite).

ANALYSE

Eine tiefgreifende Analyse wird erstellt um eine Sicht zu entwickeln, die sich vom Konsens differenziert. Jedes Unternehmen wird nach seinen Wettbewerbsvorteilen, Wachstumsperspektiven und -katalysatoren, dem Managementteam, der Bewertung und den Risiken beurteilt.

DIALOG

Die Portfoliomanager teilen die Verantwortung für das Research der Unternehmen. Sie treffen sich regelmäßig, um die aktuellen Holdings zu überprüfen, die Einstufung zu bewerten und Prioritäten im Research zu setzen.

AUFBAU

Das Portfolio wird anhand eines von Fundamentaldaten gestützten Bottom-up-Ansatzes innerhalb eines Makrorahmens aus Land, Sektor und Branche aufgebaut. Das Portfolio besteht aus unseren besten Ideen, die uns am meisten überzeugen.

KONTROLLE

Sowohl individuelle Positionen als auch das Portfolio insgesamt werden überwacht um sicherzustellen, dass die Risikoeigenschaften vereinbar mit unserer Toleranzerwartung bleiben.

Durchschnittlicher Jahresertrag

	Quartal	Seit Jahresanfang	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteilklasse A US (in USD)	-4,31%	2,72%	7,04%	-8,40%	-1,36%	0,04%	-
Anteilklasse A EU (in EUR)	-1,27%	3,94%	-0,75%	-5,20%	0,51%	-	0,38%
MSCI Emerging Markets Index (in USD)	-2,79%	2,16%	12,17%	-1,34%	0,94%	2,45%	-
MSCI Emerging Markets Index (in EUR)	0,17%	2,98%	3,79%	2,08%	2,82%	-	seit 08.06.15: 3,28%

Auflegung: Klasse A US: 3. April 2006
Klasse A EU: 8. Juni 2015

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 Fondrenditen beinhalten Veränderungen des Nettoinventarwerts und wiederangelegte Ausschüttungen, falls anfallend, jedoch sind steuerliche Abzüge nicht berücksichtigt.

Vor dem 01.03.21 wurde der Fonds von 3 Portfoliomanagern verwaltet. Vor dem 23.09.19 wurde der Fonds von anderen Portfoliomanagern verwaltet.

Eigenschaften

	Alger Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index
Anzahl Positionen	36	1437
Active Share (%)	87,20	-
Marktkapitalisierung (Median)	6,69 Mrd \$	6,48 Mrd \$
Marktkapitalisierung (gew. Ø)	73,92 Mrd \$	101,07 Mrd \$
KGV	19,64	11,78
Gewinn/Aktie (Progn. 1 Jahr) (%)	19,90	6,95
Gewinn/Aktie (Progn. 3-5 Jahre) (%)	12,66	9,80

Risikokennzahlen (3 Jahre)

	Alger Emerging Markets Fund Klasse A US	Alger Emerging Markets Fund Klasse A EU	MSCI Emerging Markets Index
Alpha (%)	-7,07	-7,05	-
Beta	0,99	0,99	1,00
Standardabweichung (%)	19,65	16,20	17,89
Sharpe Ratio	-0,45	-0,50	-0,10
Information Ratio	-0,85	-0,83	-
Upside Capture (%)	101,33	98,12	-
Downside Capture (%)	131,44	139,72	-

Renditebeitrag und Attributionsanalyse (%) (für den Einjahreszeitraum zum 30.09.23)

	Alger Emerging Markets Fund		MSCI Emerging Markets		Attributionsanalyse
	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag (Brutto)	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Gesamteffekt (Brutto)
Nicht-Basiskonsumgüter	36,04	6,43	13,36	0,57	3,72
Industriewerte	4,20	1,22	6,48	0,84	1,49
Grundstoffe	2,41	0,76	8,31	0,70	0,78
Versorgungsunternehmen	0,00	0,00	2,74	-0,08	0,53
Immobilien	0,00	0,00	1,86	0,02	0,21
Energie	0,73	0,41	4,96	1,10	-0,55
Verbrauchsgüter	6,35	-0,90	6,39	0,37	-0,65
Finanzwerte	13,50	1,35	21,09	2,17	-1,10
Gesundheitswesen	7,80	-0,03	4,45	0,91	-1,22
Kommunikationsdienste	4,33	-1,25	9,77	1,16	-1,50
Informationstechnologie	20,50	2,27	19,88	4,55	-3,72

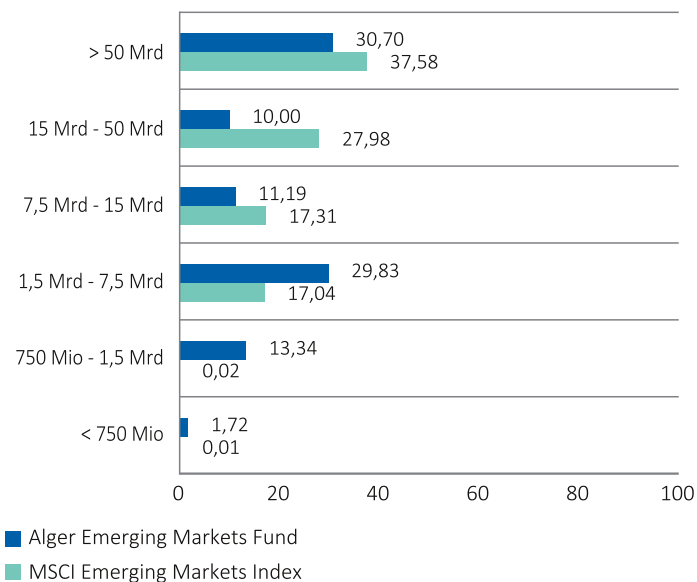
Die 10 größten Positionen (%)

	Alger Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	Aktiver Anteil
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,75	6,12	-1,37
Nu Holdings Ltd. Class A	4,65	-	4,65
Tencent Holdings Ltd.	4,48	4,02	0,46
MakeMyTrip Ltd.	4,48	-	4,48
Jumbo S.A.	4,06	0,05	4,01
HDFC Bank Limited	4,01	0,79	3,23
MercadoLibre, Inc.	3,98	-	3,98
Patanjali Foods Limited	3,64	-	3,64
Alibaba Group Holding Limited Sponsored ADR	3,55	2,75	0,80
Trip.com Group Ltd. Sponsored ADR	3,53	0,30	3,23
Total	41,12	14,02	27,10

Top 10 mit dem größten aktiven Anteil (%) (zum 31.07.23)

	Alger Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	Aktiver Anteil
Arezzo Industria e Comercio S.A.	4,32	-	4,32
Jumbo S.A.	4,19	0,05	4,14
Nu Holdings Ltd. Class A	3,71	-	3,71
BYD Company Limited Class H	4,07	0,49	3,58
MYTILINEOS S.A.	3,26	0,06	3,20
Park Systems Corp.	3,14	-	3,14
MakeMyTrip Ltd.	3,12	-	3,12
MercadoLibre, Inc.	3,03	-	3,03
EO Technics Co., Ltd	3,03	-	3,03
HDFC Bank Limited	3,75	0,79	2,96
Total	35,63	1,39	34,24

Marktkapitalisierung in USD (%)



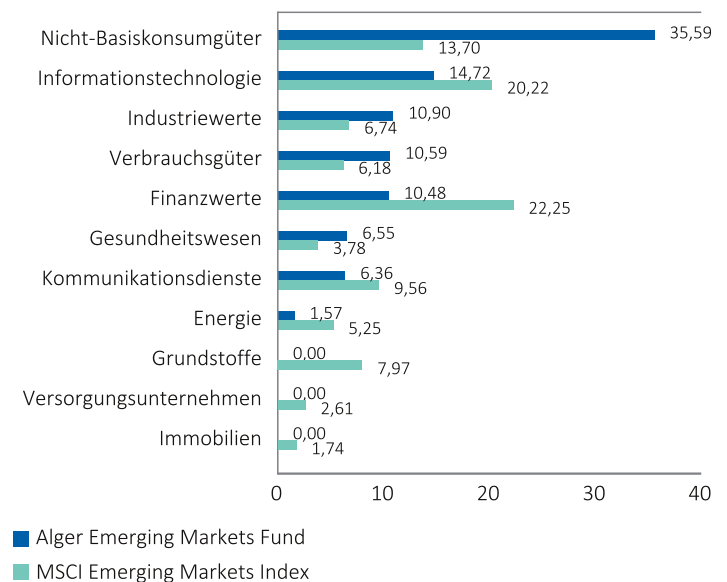
Länderaufteilung (%)

Land	Alger Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	Aktiver Anteil
China	27,79	29,97	-2,18
Indien	18,43	15,73	2,70
Brasilien	11,08	5,41	5,68
Südkorea	8,58	12,17	-3,59
Griechenland	7,18	0,44	6,73
Argentinien	5,80	-	5,80
Saudi-Arabien	5,56	4,14	1,42
Taiwan	4,75	14,72	-9,97
Mexiko	4,34	2,49	1,85
Hongkong	1,82	0,03	1,79
Polen	1,44	0,76	0,68
Südafrika	-	3,03	-3,03
Indonesien	-	1,98	-1,98
Thailand	-	1,86	-1,86
Vereinigte Arabische Emirate	-	1,41	-1,41
Malaysia	-	1,39	-1,39
Katar	-	0,92	-0,92
Kuwait	-	0,82	-0,82
Andere	-	2,74	-2,74
Total	96,77	100,00	-

Portfolioaufteilung (%)

	Alger Emerging Markets Fund
Aktien	96,77
Cash	3,23

Branchenaufteilung (%)



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. Ausländische Wertpapiere, Frontier- und Schwellenländer beinhalten spezielle Risiken wie z. B. Devisenschwankungen, ineffizienter Handel, politische und ökonomische Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Anlage kann sich auf eine kleine Anzahl von Positionen fokussieren, was sie für Risiken anfällig macht, die mit einem einzigen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignis verbunden sind im Vergleich zu einer diversifizierteren Anlage. Eine Anlage in Unternehmen kleiner Markt kapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Ermittten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel, einen geringeren Organisationsgrad oder begrenzte Liquidität haben. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Brokerkommissionen und Steuern erhöhen, wodurch die Renditen niedriger werden kann. Zeitweise kann die Bargeldposition im Fonds größer sein und im Vergleich zu Wertpapieren eine Underperformance erbringen. 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 angehende Investoren zu verkaufen. Die Markt kapitalisierung 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 beinhalten die Auswirkungen des Bargelds. Fred Alger Management, Inc. macht jedoch keine Stellungnahme über die Vollständigkeit, Zuverlässigkeit oder Genauigkeit von Morningstar.

Der **Active Share** misst den Prozentsatz der Aktien im Fonds, der sich vom Vergleichsindex unterscheidet. Die Berechnung ist inklusive Bargeld. **Alpha** misst den Unterschied zwischen der tatsächlichen Rendite eines Portfolios und seiner erwarteten Wertentwicklung in Anbetracht seines Risikolevels (gemessen durch Beta). Die **Attributionsanalyse** basiert auf der Performance vor Kostenabzug und wird mit Factset generiert. Sie analysiert die absolute Rendite ("Beitrag") und die Überschussrendite ("relative Rendite") zwischen einem Portfolio und seinem Vergleichsindex. Der **Gesamteffekt** misst sowohl den Effekt der Branchenallokation wie auch die Aktienauswahl in einer Branche. Der **Renditebeitrag** ist eine ungefähre Messung des Beitrags einer einzelnen Position zur Gesamtrendite des Portfolios in der angegebenen Zeit. **Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Resultate.** **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 **Information Ratio** wurde berechnet als die Portfoliorendite minus die Indexrendite im Vergleich zur Differenz zwischen der Standardabweichung des Portfolios minus derer des Index im angegebenen Zeitraum. Die **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 derer 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. **Upside Capture Ratio** misst die Performance eines Portfolios in Haussemärkten im Vergleich zum Benchmark. Sie wird berechnet, indem man die Rendite des Wertpapiers im Haussemarkt durch die Rendite des Vergleichsindex im selben Zeitraum teilt. Zur Bestimmung der Länder folgt Alger dem Klassifizierungssystem von MSCI. Daraus folgt, dass einige Unternehmen mit „USA“ klassifiziert werden, deren Domizil nicht die USA ist. 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 AUFWALTEN. 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.

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 Regulierungen 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 Erstpächter. Der Erstpächter 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 da-

von stammende Einkommen schwanken können und ein Anleger einen Verlust erleiden kann, inklusive des Verlusts der Erstanlage. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die mit dem Anlagen 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 Devisenkurschwankungen 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 Unterportfoliowalter 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 FSMA. **Wichtige Information für Anleger in Österreich:** Die Fonds sind für den Vertrieb in Österreich von der FMA zugelassen. Der jüngste Prospekt, die KIIDs sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über www.lafrancaise-am.com oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group.com oder beim Zahlungen Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich. **Wichtige Information für Anleger in Deutschland:** Die Fonds sind für den Vertrieb in Deutschland von der BaFin zugelassen. Der jüngste Prospekt, die KIIDs sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über www.lafrancaise-am.com oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group.com oder beim Informations- und Zahlungen 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.lafrancaise-am.com oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@lafrancaise-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. Auf Anteile der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von maximal 6,00% erhoben. Es dürfen keine Anteile der Alger SICAV oder ihrer Teilfonds 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 auszuführen oder ein Neuausgleich des gesamten Portfolios.

Der MSCI Emerging Markets Index erfasst Large und Mid Caps aus Schwellenländern. Der Index deckt ungefähr 85% der frei auf Streubesitzbasis gewichteten Börsenkapitalisierung dieser Länder ab. 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.**

