

ALGER

Amy Zhang

Executive Vice President,
Portfolio Manager
bei Alger



Alger Small Cap Focus Fund

LU1339879832, LU1339879758, LU1339880095, LU1339879915

Bitte beschreiben Sie ihren Investmentansatz/Strategie?

Amy Zhang: Der Alger Small Cap Focus Fund ist ein Benchmark-agnostisches Best-Ideas-Portfolio, das auf einem dynamischen, fundamentalen Research basiert. Er bietet Alpha-Generierung mit starken risikobereinigten Renditen über einen kompletten Marktzyklus. Die Anleger erhalten Zugang zu Unternehmen, die unserer Meinung nach wachstumsstarke Unternehmen in dynamischen Branchen mit lebensverändernden Technologien und Dienstleistungen sind.

Das Universum der US-Small Caps ist riesig. Wie finden Sie Ihre Favoriten?

Amy Zhang: Das Alger Small Cap Focus Team nutzt Bottom-up-Fundamentalresearch, um Investmentideen zu finden. Das Team sucht nach attraktiven kleinen Unternehmen, die sich in einem "positiven dynamischen Wandel" befinden. Unserer Ansicht nach handelt es sich bei diesen Unternehmen in der Regel um solche, die sich in einem frühen Stadium ihres Unternehmenslebenszyklus befinden. Ihre operativen Erträge betragen zum Zeitpunkt der Investition weniger als 500 Millionen US-Dollar, besitzen eine belastbare Wettbewerbsposition und weisen eine hohe finanzielle Qualität auf. Wir definieren "kleine Unternehmen" anhand der operativen Erträge und nicht anhand der Marktkapitalisierung.

Was ist Ihre Definition eines Wachstumsunternehmens?

Amy Zhang: Alger verfolgt einen auf Fundamentalresearch basierenden und disziplinierten Anlageprozess, um zwei Arten von Unternehmen zu identifizieren, von denen das Investmentteam glaubt, dass sie am besten positioniert sind, um einen "positiven dynamischen Wandel" einzuleiten oder auszunutzen:

1. High Unit Volume Growth: Unternehmen, die nach Ansicht des Teams eine wachsende Nachfrage nach ihren Produkten/Dienstleistungen haben, über ein starkes Geschäftsmodell verfügen und eine Marktdominanz besitzen. Die Wachstumsphasen des Unternehmens werden eng verfolgt und das Ziel ist es die Aktien des Unternehmens während der größten Wachstumsphase zu besitzen.

2. Positive Life Cycle Change: - Unternehmen, die nach Meinung Algers von einem positiven Katalysator in ihrer Geschäftstätigkeit profitieren und der ihnen den Eintritt in eine

beschleunigte Wachstumsphase ermöglicht. Positive Katalysatoren für Veränderungen könnten ein neues Management, Produktinnovationen, eine Übernahme oder neue Regularien sein.

Welche Art von Unternehmen bevorzugen Sie? Nennen Sie ein Beispiel.


Amy Zhang: Wir investieren in Unternehmen mit nachhaltigen und wachsenden Umsätzen, die unserer Meinung nach das Potenzial haben, sich in fünf Jahren zu verdoppeln. Wir investieren in ein Portfolio von Unternehmen mit einer belastbaren Wettbewerbsposition und hoher finanzieller Qualität (z. B. solide Bilanzen und starke Cashflow-Generierung). Wir suchen nach Unternehmen, die sich durch differenzierte Produkte und Dienstleistungen auszeichnen und eine hohe Rentabilität aufweisen, um ein nachhaltiges Gewinnwachstum zu erzielen. Wir suchen nach Unternehmen mit einem visionären Management, das in der Lage ist, langfristiges Wachstum voranzutreiben.

Wo sehen Sie Chancen?

Amy Zhang: Bei unserer Small-Cap-Fokusstrategie konzentrieren wir uns auf das Risiko-Rendite-Verhältnis und die Bewertung, da wir gesehen haben, dass die Aktien sowohl nach oben als auch nach unten überschießen. Wir sind überzeugt, dass unsere Unternehmen gut positioniert sind, um von der wirtschaftlichen Erholung in den USA zu profitieren. Und was noch wichtiger ist: Als wachstumsorientierte Anleger wollen wir in puncto Wachstum und Erholung auch ein Stück vom Kuchen abhaben. Wir investieren weiterhin in Unternehmen aus den Bereichen Technologie und Gesundheit, aber auch in andere hochwertige Unternehmen. So können wir einen Barbell-Ansatz auf unser Portfolio anwenden.

Warum glauben Sie nach wie vor an Small-Caps?

Amy Zhang: Historisch gesehen haben sich Small-Cap-Aktien besser entwickelt als Large-Caps. Jetzt ist ein günstiger Einstiegszeitpunkt, weil Small-Caps mit einem Bewertungsabschlag gegenüber Large-Caps gehandelt werden, in der Vergangenheit hatten wir es typischerweise mit einem Aufschlag zu tun (das KGV des S&P 600 liegt 30 % unter dem des S&P 500, gegenüber einem durchschnittlichen Aufschlag von 10 % in den letzten 20 Jahren). Darüber hinaus bieten sich Möglichkeiten für ein aktives Management – bei Small-Cap-Aktien sind den einzelnen Unternehmen noch nicht einmal halb so viele verkäuferseitige Analysten zugeordnet. So können Small-Cap-Manager differenziertere Perspektiven einnehmen, was in Verbindung mit höheren Anteilen den aktiven Small-Cap-Managern die Möglichkeit gibt, mehr Alpha zu generieren als bei Large-Cap-Aktien.



Wichtige Angaben: Dieses Dokument richtet sich an Anlageexperten und qualifizierte Anleger (wie in den MiFID/FCA-Vorschriften definiert). Sie dient nur zu Informationszwecken und wurde zum Nutzen der Anleger erstellt und zur Verfügung gestellt. Dieses Dokument stellt kein Angebot oder eine Aufforderung an eine Person in einer Gerichtsbarkeit dar, in der es nicht autorisiert oder erlaubt ist, oder an jemanden, der ein rechtswidriger Empfänger wäre, und ist nur für die Verwendung durch ursprüngliche Empfänger und Adressaten bestimmt. Der ursprüngliche Empfänger ist allein verantwortlich für alle Handlungen bei der weiteren Verbreitung dieses Dokuments und sollte sich davon überzeugen, dass kein Verstoß gegen lokale Gesetze oder Vorschriften vorliegt. Dieses Dokument ist nicht zur Verteilung in den Vereinigten Staaten bestimmt.

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 IST DIESES MATERIAL AUSSCHLIESSLICH FÜR PERSONEN BESTIMMT, DIE KEINE US-PERSONEN SIND, WIE DIESER BEGRIFF IN DEN VORSCHRIFTEN DES U.S. SECURITIES ACT VON 1933 IN DER JEWEILS GÜLTIGEN FASSUNG (DER SECURITIES ACT) DEFINIERT IST UND DIE SICH NICHT PHYSISCH IN DEN VEREINIGTEN STAATEN AUFHALTEN.**

Risikohinweis: Der Fonds ist verschiedenen Arten von Risiken ausgesetzt. Bitte lesen Sie das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen ("KIID") des Fonds und den Prospekt, um weitere Informationen zu erhalten.

Eine Investition in den Aktienmarkt birgt Risiken, einschließlich des potenziellen Verlusts von Kapital. Wachstumsaktien können volatil sein als andere Aktien, da ihre Preise im Verhältnis zu den Gewinnen ihrer Unternehmen tendenziell höher sind und empfindlicher auf Markt-, politische und wirtschaftliche Entwicklungen reagieren können. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorakte, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten wie COVID-19 oder andere Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse könnten erhebliche Auswirkungen auf Investitionen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren investiert sein und in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder Marktereignissen und -bedingungen beeinflusst werden und anfälliger für ungünstige Branchenentwicklungen sein. Die Investition in Unternehmen mit geringer Kapitalisierung birgt das Risiko, dass diese Emittenten über begrenzte Produktlinien oder finanzielle Ressourcen verfügen, keine Managementtiefe haben oder über eine begrenzte Liquidität verfügen. Vermögenswerte können sich auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentrieren, was sie anfällig für Risiken macht, die mit einem einzigen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignis verbunden sind, als ein diversifizierteres Portfolio.

Wichtige Informationen für alle Investoren:

Alger Management, Ltd. (Firmensitz 8634056, mit Sitz in 78 Brook Street, London W1K 5EF, UK) ist von der Financial Conduct Authority für den Vertrieb regulierter Finanzprodukte und -dienstleistungen zugelassen und reguliert. Fred Alger Management, LLC ("FAM") und/oder Weatherbie Capital, LLC, USA, registrierte Anlageberater, fungieren als Sub-Portfolio-Manager für Finanzprodukte, die von Alger Management, Ltd. vertrieben werden.

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 für die Zwecke von Abschnitt 21 (2) (b) des FSMA genehmigt.

Wichtige Informationen für Investoren in Deutschland:

Die Mittel sind von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zum Vertrieb zugelassen. Der aktuelle Prospekt, KIID sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos auf www.lafrancaise-am.com oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group.com oder bei unserer Informationsstelle und Zahlstelle erhältlich: BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main.

