

# Bleiben Sie auf Kurs...

## Investieren im Aktienmarkt mit weniger Volatilität

Das Ziel des Alger Dynamic Opportunities Fund ist langfristiger Vermögensaufbau. Seine Investmentstrategie besteht darin, die Volatilität und das Risiko gegenüber sogenannten „long-only“ Anlagestrategien zu verringern. Alger ist der Meinung, dass der Fonds durch eine Absicherung des Portfoliorisikos es seinen Anlegern ermöglicht auf Kurs zu bleiben und ihre langfristige strategische Anlageallokation bei zu behalten.

## Eckpunkte des Fonds

- Investiert über alle Sektoren und Marktkapitalisierungen hinweg basierend auf den besten Ideen unserer erfahrenen Analysten
- Versucht eine marktähnliche Wertentwicklung anhand von Long- und Short-Positionen zu erreichen, die vom eigenen fundamentalen Research ausgewählt werden
- Strebt danach, das Risiko der steigenden, fallenden und seitwärts tendierenden Märkte durch eine Absicherungsstrategie zu reduzieren

## Investmentansatz

Der Fonds bedient sich sowohl Long- als auch Short-Positionen im Bestreben Alpha und marktähnliche Renditen zu generieren. Short-Positionen dienen auch als Absicherung, indem sie einen Teil des Risikos der Long-Positionen aufheben und versuchen die Auswirkungen einer Marktstörung zu minimieren. Absicherungen können, wenn sie richtig angewendet werden, potenziell das Risiko reduzieren mit der Annahme, dass die Short-Positionen während eines Konjunkturreinbruchs tiefer fallen als die Long-Positionen. Beispiele für Hedging-Techniken sind:

- **Paired Trades:** Sogenannte „gepaarte Handel“ erreicht man durch die Abstimmung einer Long-Position mit einer Short-Position in zwei verschiedenen Unternehmen, die ähnliche Charakteristika aufweisen. Der Fonds versucht das Potenzial der relativen Outperformance der Long-Position einzufangen, während die Short-Position das potenzielle Risiko der Long-Position aufhebt.
- **Sector Hedges:** Die Sektor-Absicherungen des Fonds inklusive Sektor-ETFs sind so strukturiert, dass das Risiko einer Gruppe Long-Positionen innerhalb eines speziellen Sektors reduziert werden kann, anstatt nur von einer einzigen Long-Position. Sie können sehr wertvoll in Sektoren sein, die durch höhere Volatilität und Risiko charakterisiert sind.
- **Broad Market Hedges:** Die Markt-Absicherung des Fonds inklusive Index-ETFs kann das Risiko und die Volatilität des gesamten Portfolios gegenüber erwarteter oder unerwarteter Marktvolatilität reduzieren, indem sie Schutz vor Markteinbrüchen bietet.

Short-Verkäufe könnten das Engagement des Fonds im Markt vergrößern, Verluste und Volatilität steigern. Anleger sollten dies berücksichtigen, wenn sie ihre Investmententscheidung treffen.

## Merkmale des Alger Dynamic Opportunities Fund

- Erhältlich für private Anleger
- Tägliche Preise und Liquidität
- Zeitnahe Performanceberichte
- Regelmäßige Offenlegung der Positionen

## Portfolio Management Team



**Dan C. Chung, CFA**  
Chief Executive Officer  
Chief Investment Officer

Dan Chung kam 1994 zu Alger und hat 20 Jahre Investmenterfahrung. Er wurde im September 2001 zum Chief Investment Officer, 2003 zum Präsidenten und 2006 zum CEO ernannt. Dan machte seinen Abschluss an der Stanford University und erhielt 1987 seinen J.D. von der Harvard Law School. Nachdem er seine Studien an der Law School abgeschlossen hatte, arbeitete er als Justizangestellter für den ehrenwerten Richter Anthony M. Kennedy am United States Supreme Court. 1989 ging er zu Simpson Thatcher & Bartlett LLP in New York und erhielt einen L.L.M. von der New York University.



**Patrick Kelly, CFA**  
Executive Vice President

Patrick Kelly stieß im Jahr 1999 zu Alger und hat 17 Jahre Investmenterfahrung. Er ist Portfoliomanager des Alger American Asset Growth Fund und des Alger Dynamic Opportunities Fund. Bevor er zu Alger kam, arbeitete Patrick als Bankanalyst bei SG Cowen. Er begann seine Karriere bei Alger als Research Associate und absolvierte die firmeneigene Analystenschulung. Anfang 2001 wurde Patrick zum Associate Analyst und Assistant Vice President befördert und im September 2001 zum Senior Analyst. Als solcher war er verantwortlich für den Technologiesektor. Patrick wurde im September 2004 zum Manager für Algers Multi-Cap Portfolios ernannt.



**Gregory S. Adams, CFA**  
Senior Vice President  
Director of Quantitative  
and Risk Management

Gregory Adams arbeitet seit 2006 bei Alger und hat 27 Jahre Investmenterfahrung. Zuvor war er Director of Quantitative Research bei Lord Abbett & Co. und verantwortlich für die Portfoliosimulation und die quantitative Aktienauswahl. Während seiner beruflichen Laufbahn war Greg Managing Director und Portfoliomanager bei Deutsche Asset Management und The Chase Manhattan Bank. Bei Deutsche Asset Management war er führender Portfoliomanager der US Large Cap Core Fonds. Greg fing 1987 bei Chase als Aktienanalyst an und wurde zum Co-Manager verschiedener Fonds befördert. 1994 wurde Greg zum Manager des Chase Vista Large Cap Equity Fund ernannt.

Übersetzung durch NORAMCO.

Das Investmentziel der Alger Fonds ist langfristiger Vermögensaufbau. Es gibt jedoch keine Garantie, dass dieses Ziel erreicht werden kann. Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.



NORAMCO AG • Schloss Weilerbach • D-54669 Bollendorf • Tel. +49 (0) 6526 92 92-0  
Fax +49 (0) 6526 92 92-30 • [www.noramco.de](http://www.noramco.de) • [invest@noramco.de](mailto:invest@noramco.de)

NORAMCO Asset Management S.A. • 53, rue de la Gare • Postfach 135 • L-6402 Echternach  
Tel. +352 727 444-0 • Fax +352 727 444-30 • [www.noramco.lu](http://www.noramco.lu) • [invest@noramco.lu](mailto:invest@noramco.lu)