

3. Quartal 2017 zum 30. September 2017

Anlageverwalter

Fred Alger Management, Inc

Anlageunterverwalter

Weatherbie Capital, LLC

Anlagestrategie

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

Portfoliomanager

Dan Chung, CFA

Chief Executive Officer, Chief Investment Officer
23 Jahre Investmenterfahrung

Gregory Adams, CFA

Senior Vice President
30 Jahre Investmenterfahrung

H. George Dai, Ph.D.

Senior Managing Director,
Co-Chief Investment Officer
19 Jahre Investmenterfahrung

Joshua D. Bennett, CFA

Senior Managing Director, Director of Research
17 Jahre Investmenterfahrung

Daniel J. Brazeau, CFA

Managing Director, Investments
23 Jahre Investmenterfahrung

Vergleichsindex

S&P 500 Index

Klasse ISIN

A US	LU1083692993	(US-Dollar)
A EU	LU1232088200	(Euro)

Wer wir sind

Fred Alger Management, Inc. 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.

ALGER
WEATHERBIE CAPITAL

- Gegründet 1964
- Pionier des Growth-Investing
- Investiert in dynamischen Wandel
- Gegründet 1996
- 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 2017

Durchschnittlicher Jahresertrag

	Quartal	Seit Jahresanfang	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung
Anteilklasse A US (in USD)	3,77%	13,57%	13,01%	4,85%	4,70%
S&P 500 Index (in USD)	4,48%	14,24%	18,61%	10,81%	seit 08.08.14: 11,15%
Anteilklasse A EU (in EUR)	0,21%	1,04%	7,40%	-	1,36%
S&P 500 Index (in EUR)	0,80%	1,92%	12,75%	-	seit 08.06.15: 8,44%

Auflegung: Klasse A US: 8. August 2014
 Klasse A EU: 8. Juni 2015

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

Eigenschaften

	Long	Short
Anzahl Positionen	136	89
Marktkapitalisierung (Median)	5,61 Mrd \$	7,84 Mrd \$
Marktkapitalisierung (gew. Ø)	74,55 Mrd \$	14,97 Mrd \$
Kurs-Buchwert-Verhältnis (gew. Ø)	6,53	2,90
KGV	25,08	13,27
Eigenkapitalrendite (Median)	18,96%	18,68%
Gewinn/Aktie (Progn. 3-5 Jahre)	16,07%	10,00%

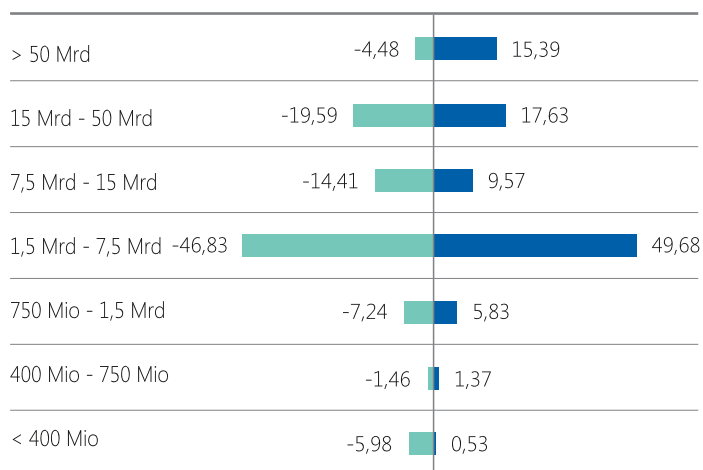
Portfoliostatistiken (3 Jahre, Klasse A US)

	Alger Dynamic Opportunities Fund	S&P 500 Index
Alpha	-1,73	-
Beta	0,61	1,00
Standardabweichung	7,63	10,07
Sharpe Ratio	0,62	1,04
Information Ratio	-0,91	-
Upside Capture	60,11%	-
Downside Capture	78,66%	-

Die größten Positionen

Long	
TransDigm Group Incorporated	2,38%
Apple Inc	2,31%
Wayfair Inc Class A	2,06%
Waste Connections Inc	1,96%
Insulet Corporation	1,88%
Short	
Valeant Pharmaceuticals International Inc	-2,55%
Russell 2000 Growth	-1,82%
Universal Insurance Holdings Inc	-1,43%
HCI Group Inc	-1,40%
Snap Inc Class A	-1,29%

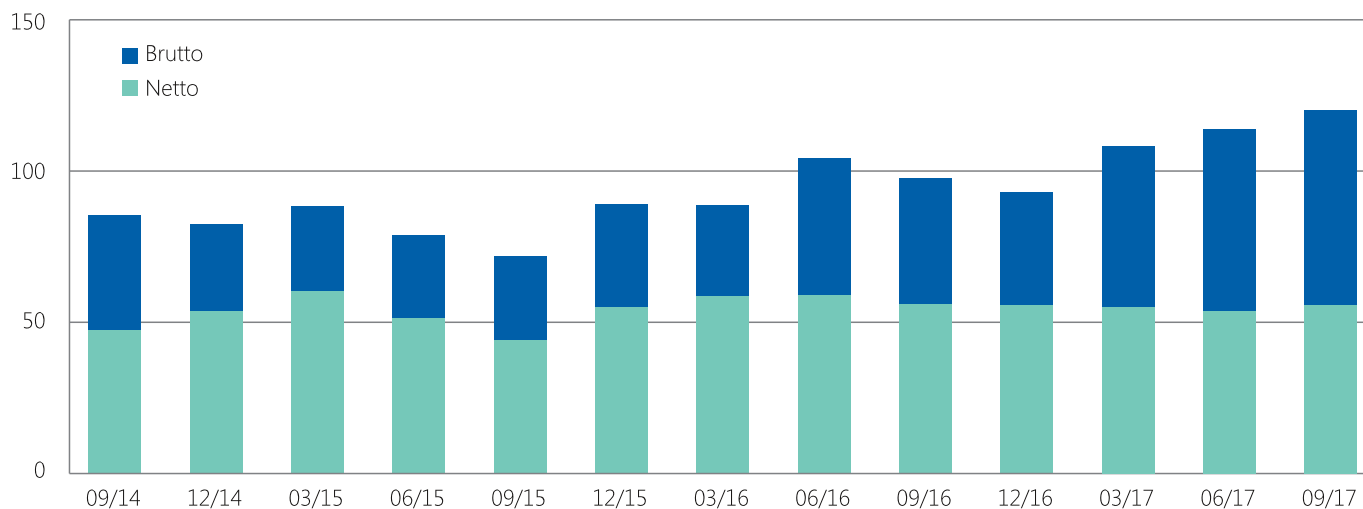
Marktkapitalisierung in USD (%)



■ Long
 ■ Short

3. Quartal 2017

Engagement des Fonds (%)



Branchenallokation (%)

Branchenallokation	Veränderung (%)	Long (%)	Short (%)
Informationstechnologie	-8,16	34,73	
nicht lebensnotwendige Konsumgüter	-4,51	17,55	
Gesundheitswesen	-4,65	16,92	
Industriewerte	-2,01	13,02	
Finanzwerte	-6,11	6,54	
Immobilien	-1,18	2,96	
Grundstoffe	-0,25	1,36	
Energie	-0,29	0,84	
Verbrauchsgüter	-0,16	0,77	
Marktindizes	-1,82	0,00	
Versorgungsunternehmen	-0,24	0,00	
Telekommunikationsdienste	0,00	0,00	

■ Long ■ Short

Stärkste Performancebeiträge (im Quartal zum 30.09.17)

Positiver Beitrag

Stamps.com Inc
 Valeant Pharmaceuticals International Inc
 ACADIA Pharmaceuticals Inc
 Trade Desk Inc Class A
 Chegg Inc

Negativer Beitrag

MACOM Technology Solutions Holdings Inc
 Wayfair Inc Class A
 Illumina Inc
 Flotek Industries Inc
 Pure Storage Inc Class A

3. Quartal 2017

Offenlegung der Risiken: Anlagen in den Aktienmarkt sind mit Gewinnen und Verlusten verbunden und eignen sich eventuell nicht für jeden Anleger. Die Rendite und der Hauptwert einer Anlage unterliegen Schwankungen, sodass die Anteile des Investors zum Zeitpunkt des Verkaufs mehr oder weniger wert sein können als zum Zeitpunkt des Erwerbs. Wachstumsaktien tendieren dazu volatil zu 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. Eine Anlage in Unternehmen aller Marktkapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass kleinere, neuere Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben. Unternehmen mit kleiner oder mittelgroßer Kapitalisierung unterliegen größeren Risiken als Aktien von großen, besser etablierten Unternehmen aufgrund solcher Faktoren wie begrenzte Liquidität, unerfahrenes Management und begrenzte Finanzquellen. Anlagen in ausländische Unternehmen bringen spezielle Risiken mit sich wie z.B. Risiken in Verbindung mit politischen, sozialen und wirtschaftlichen Faktoren. Die Technik der Short-Verkäufe nutzen Investoren, die versuchen vom fallenden Preis einer Aktie zu profitieren. Bei diesem Vorgang wird ein Wertpapier von einem Broker geliehen und verkauft, unter der Voraussetzung, dass es später zurückgekauft und an den Händler zurückgegeben werden muss. Um ein Short-Engagement einzugehen, arrangiert der Fonds das Ausleihen des Wertpapiers, das short-verkauft werden soll, mit einem Broker. Um aus der Short-Position auszusteigen, ersetzt der Fonds das geliehene Wertpapier, indem er es zum aktuellen Preis kauft. Der Fonds erleidet einen Verlust, wenn der Preis des Wertpapiers in der Zwischenzeit gestiegen ist, und sie kann einen Gewinn einfahren, wenn der Preis gesunken ist. Beim Anlegen in eine aktive Investmentstrategie gibt es zusätzliche Risiken wie z.B. vermehrter kurzfristiger Handel, zusätzliche Transaktionskosten und potenziell erhöhte Steuern, die der Anleger zahlen muss, was die tatsächliche Rendite des Investments verringern kann. Der Fonds kann in derivative Finanzinstrumente anlegen. Eine geringe Anlage in Derivate kann sich ganz wesentlich auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken.

Die gezeigten Branchenallokationen sind ohne Bargeldpositionen. Die Anzahl der Positionen des Fonds stellt die einzelnen gehaltenen Wertpapiere dar, wobei andere Wertpapiere wie private Platzierungen, Private Equity, Rechte, Garantien, Optionen, andere Derivate, Bargeld oder Zahlungsmitteläquivalente und Wertpapiere, deren Gesamtwert im Portfolio weniger als ein Dollar beträgt, von der Zählung ausgeschlossen sind. Eine Liste aller Positionen im Fonds finden Sie auf www.alger.com. Die Performanceeigenschaften beziehen wir von FactSet, eine unabhängige Quelle, die wir als zuverlässig ansehen. Fred Alger Management, Inc. macht jedoch keine Stellungnahme über die Vollständigkeit oder Genauigkeit. Das KGV sowie die Marktkapitalisierungen der Strategie (Quelle: FactSet) stammen aus dem aktuellen Zeitraum. Die Zahlen für das KGV wurden anhand eines gewichteten harmonischen Durchschnitts errechnet und der Gewinn pro Aktie wurde mit einem gewichteten Median/Mittelwert berechnet. Bitte beachten Sie, dass es alternative Berechnungsmethoden für das KGV und den Gewinn pro Aktie gibt, und die Nutzung einer anderen Methode könnte grundlegend unterschiedliche Ergebnisse liefern als die Gezeigten.

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 2017 S&P Dow Jones Indices LLC, ein Tochterunternehmen der McGraw Hill Financial 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. Weitere Informationen zu den S&P Dow Jones Indices LLC Indizes finden Sie unter www.spdji.com. 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 beinhaltete Daten.

Alger Management, Ltd. ist der Anlageverwalter der Alger SICAV und Fred Alger Management, Inc. ist der Sub-Anlageverwalter. Dieses Factsheet darf nur vertrieben werden, wenn ein aktueller Prospekt des Fonds 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 Fondsanteilen, das Thema dieses Factsheets, wird nur auf Basis des Prospekts gemacht und dieses Factsheet ist kein Angebot für Anteile am Fonds. Ein Investment im Fonds zieht Risiken nach sich, die im Prospekt beschrieben werden. Anleger erhalten möglicherweise nicht den Betrag zurück, den sie angelegt haben, und der Nettoinventarwert des Fonds 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 Fondsziele erreicht werden. 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. Anlagen in den Fonds eignen sich eventuell nicht für jeden Anleger. Anleger, die irgendeinen Zweifel an der Eignung des Investments hegen, sollten sich an ihren unabhängigen Finanzberater wenden. Nichts in diesem Factsheet sollte als Beratung ausgelegt werden. Dieses Factsheet ist kein Teil des Fondsprospekts und ist kein Angebot, keine Einladung oder Werbung um Anteile am Fonds zu beantragen, und sollte auch nicht als solches ausgelegt werden. Der Fonds 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 in den relevanten Ländern eingehalten werden, liegt bei jeder Person, die im Besitz dieses Factsheets ist.

Für die Einteilung von Unternehmen in Sektoren und Branchen verwendet Fred Alger Management, Inc. den Global Industry Classification Standard (GICS®). Der GICS ist so konzipiert, dass den Wünschen der Anlegergemeinschaft nach einem Klassifizierungssystem Rechnung getragen wird, in dem das von der finanziellen Performance eines Unternehmens bestimmte primäre Geschäftsmodell dieses Unternehmens zum Ausdruck kommt. Der GICS wurde entwickelt und ist das ausschließliche Eigentum und eine Dienstleistungsmarke von MSCI Inc. („MSCI“) und Standard & Poor's, einem Geschäftsbereich von The McGraw-Hill Companies, Inc. („S&P“), und ist für die Verwendung durch Fred Alger Management, Inc. lizenziert. Weder MSCI noch S&P oder eine an der Erarbeitung oder Erstellung des GICS oder irgendwelcher GICS-Klassifizierungen beteiligte Drittpartei macht irgendwelche ausdrücklichen oder konkludenten Zusicherungen oder Gewährleistungen im Hinblick auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung (oder die durch deren Verwendung zu erzielenden Ergebnisse), und alle diese Parteien lehnen hiermit jegliche Haftung für die Originalität, Richtigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Marktauglichkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck bezüglich eines solchen Standards oder einer solchen Klassifizierung ausdrücklich ab. Ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haften MSCI, S&P, deren verbundene Unternehmen oder an der Erarbeitung oder Erstellung des GICS oder von GICS-Klassifizierungen beteiligte Dritte keinesfalls für direkte Schäden, indirekte Schäden, konkrete Schäden, verschärften Schadensersatz, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), auch dann nicht, wenn sie auf die Möglichkeit dieser Schäden aufmerksam gemacht wurden.

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.

S&P 500®: Ein Index bestehend aus Aktien großer Unternehmen, von dem ausgegangen wird, dass er stellvertretend für den US-Aktienmarkt steht. Die jüngsten Informationen zu den Renditen finden Sie auf www.alger.com. 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. Bitte beachten Sie dass es zu sehr unterschiedlichen Ergebnissen führen kann, wenn ein anderer Index benutzt wird. Jegliche hierin ausgedrückten Ansichten und Meinungen sollen keine Investmentberatung liefern und es gibt keine Garantie, dass sie eintreten werden.

NORAMCO AG • Schloss Weilerbach • D-54669 Bollendorf • Tel. +49 (0) 6526 92 92-0
 Fax +49 (0) 6526 92 92-30 • www.noramco.de • 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 • invest@noramco.lu