

## 1. Quartal 2018 zum 31. März 2018

### Anlagestrategie

Der Alger SICAV - The Alger American Asset Growth Fund strebt langfristiges Kapitalwachstum an, indem er in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeder Größe investiert, die aussichtsreiches Wachstumspotenzial bieten und deren Wertpapiere an einer US-amerikanischen Börse notiert sind oder gehandelt werden.

### Portfoliomanager



**Patrick Kelly, CFA**  
 Executive Vice President  
 Head of Alger Capital  
 Appreciation and Spectra  
 Strategies  
 21 Jahre Investmenterfahrung



**Dr. Ankur Crawford**  
 Senior Vice President  
 14 Jahre Investmenterfahrung

### Vergleichsindex

Russell 1000 Growth Index

### Klasse ISIN

A US	LU0070176184	(US-Dollar)
A EU	LU1232087814	(Euro)
A EUH	LU1339879162	(Euro gehedged)

### Wer wir sind

Fred Alger Management, Inc. 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.

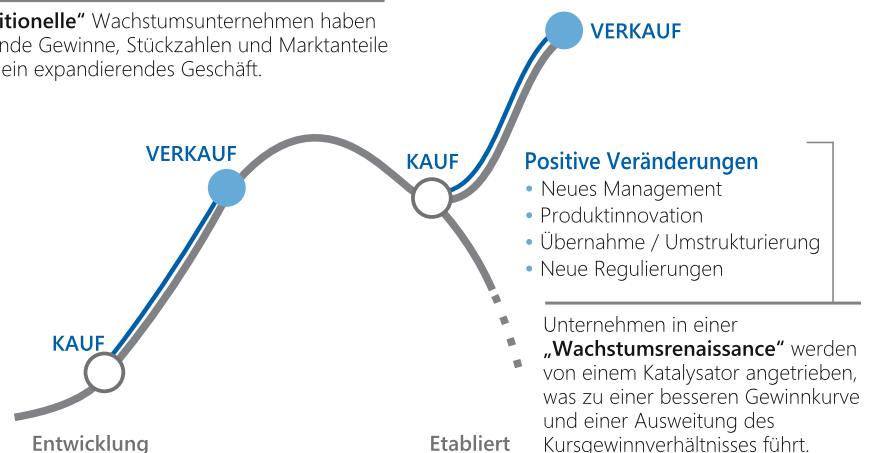
### Philosophie

Seit seiner Gründung im Jahr 1964 hat Alger sich dem Growth-Investing verschrieben. Wir glauben, dass ausführliches und fundamentales Research aus erster Hand der beste Weg ist, um Unternehmen zu finden und zu bewerten. Bei Alger sind wir der Meinung, dass Unternehmen, die einem **positiven dynamischen Wandel** unterliegen, die besten Investmentgelegenheiten bieten. Mit positivem dynamischen Wandel meinen wir Unternehmen mit hohem Wachstumspotenzial und positiven Veränderungen im Lebenszyklus.

#### Hohes Wachstumspotential

- Wachsende Nachfrage
- Starkes Geschäftsmodell
- Marktdominanz

„Traditionelle“ Wachstumsunternehmen haben steigende Gewinne, Stückzahlen und Marktanteile sowie ein expandierendes Geschäft.



### Prozess

#### NEUE IDEEN

Analysten durchkämmen ihre Sektoren und Regionen nach Unternehmen, die positiven, dynamischen Wandel zeigen, um potenzielle Investmentideen aufzudecken

#### ANALYSE

Analysten führen tiefgreifende Unternehmensanalysen, um eine differenzierte Sicht zu entwickeln, die durch detaillierte Finanzmodelle gestützt wird und Stresstests für verschiedene potenzielle Ergebnisse unterzogen wurde

#### DIALOG

Analysten präsentieren den Portfoliomanagern ihre Ideen und ihre Investmentthesen und -annahmen werden hinterfragt

#### AUFBAU

Portfoliomanager bauen Portfolios anhand der Ideen mit der höchsten Überzeugung auf und managen gleichzeitig das Risiko

#### KONTROLLE

Risiken werden gemeinsam von den Analysten, den Portfoliomanagern, vom Director of Quantitative and Risk Management und von der Compliance Abteilung verwaltet

## 1. Quartal 2018

### Durchschnittlicher Jahresertrag

	Quartal	Seit Jahresanfang	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
<b>Anteilklasse A US</b> (in USD)	2,59%	2,59%	20,19%	9,68%	13,74%	9,64%	9,16%
<b>Anteilklasse A EU</b> (in EUR)	0,06%	0,06%	4,21%	-	-	-	6,40%
<b>Anteilklasse A EUH</b> (in EUR)	1,86%	1,86%	17,40%	-	-	-	16,90%
<b>Russell 1000 Growth Index</b> (in USD)	1,42%	1,42%	21,25%	12,90%	15,53%	11,34%	seit 19.08.96: 8,28% seit 26.02.16: 20,95%
<b>Russell 1000 Growth Index</b> (in EUR)	-0,98%	-0,98%	5,45%	-	-	-	seit 08.06.15: 9,84% seit 26.02.16: 14,29%

Auflegung: Klasse A US: 19. August 1996

Klasse A EU: 8. Juni 2015

Klasse A EUH: 26. Februar 2016

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

### Eigenschaften

	Alger American Asset Growth Fund	Russell 1000 Growth Index
Anzahl Positionen	82	553
Active Share	59,58	-
Marktkapitalisierung (Median)	58,43 Mrd \$	12,02 Mrd \$
Marktkapitalisierung (gew. Ø)	292,92 Mrd \$	234,31 Mrd \$
KGW	22,61	19,96
Gewinn/Aktie (Progn. 1 Jahr)	24,19%	20,23%
Gewinn/Aktie (Progn. 3-5 Jahre)	14,49%	13,01%

### Portfoliostatistiken (5 Jahre, Klasse A US)

	Alger American Asset Growth Fund	Russell 1000 Growth Index
Alpha	-2,25	-
Beta	1,05	1,00
Standardabweichung	11,53	10,48
Sharpe Ratio	1,15	1,40
Information Ratio	-0,46	-
Upside Capture	99,37%	-
Downside Capture	116,74%	-

### Lipper Fund Awards: 2016 Bester US-Aktienfonds der vergangenen 10 Jahre



**2015 Bester US-Aktienfonds der vergangenen 10 Jahre:** Österreich • Europa  
Frankreich • Deutschland • Niederlande • Schweiz • Vereinigtes Königreich

**2014 Bester US-Aktienfonds der vergangenen 10 Jahre:** Österreich  
Deutschland • Schweiz

**2013 Bester US-Aktienfonds der vergangenen 10 Jahre:** Europa • Österreich  
Frankreich • Deutschland • Niederlande • Spanien Schweiz • Vereinigtes  
Königreich

**2011 Bester nordamerikanischer Aktienfonds der vergangenen 5 Jahre:**  
Österreich • Deutschland • Spanien • Schweiz

**2010 Bester nordamerikanischer Aktienfonds der vergangenen 5 Jahre:**  
Spanien • Frankreich • Niederlande

**2008 Bester nordamerikanischer Aktienfonds der vergangenen 3 Jahre:**  
Österreich • Frankreich • Hongkong • Deutschland • Spanien

Die Rankings beziehen sich auf die Anteilklasse A US, da andere Anteilklassen im Berechnungszeitraum nicht existierten. Die durchschnittlichen Klassifizierungen werden anhand aller in Frage kommenden Anteilklassen für jede in Frage kommende Klassifizierung errechnet. Die Berechnungszeiträume erstrecken sich über 36, 60 und 120 Monate. Durch den höchsten Lipper Leader for Consistent Return-Wert (effektive Rendite) innerhalb einer jeden in Frage kommenden Klassifizierung wird der Gewinner der Fondsklassifizierung in den letzten drei, fünf oder zehn Jahren bestimmt. Lipper ist ein Thomson Reuters Unternehmen, das Investmentfonds Informationen, Analysewerkzeuge und Berichte zur Verfügung stellt. Die Alger SICAV ist nicht in jedem Land erhältlich. Siehe [www.lipperweb.com](http://www.lipperweb.com) für weitere Details zu den Awards und der Berechnungsmethode.

## 1. Quartal 2018

### Die 10 größten Positionen (%)

	Alger American Asset Growth Fund	Russell 1000 Growth Index	Aktiver Anteil
Amazon.com Inc	9,21	4,51	4,70
Microsoft Corporation	7,69	5,30	2,39
Alphabet Inc Class C	4,55	2,42	2,14
Facebook Inc Class A	4,29	2,93	1,37
Visa Inc Class A	4,02	1,69	2,34
Apple Inc	3,94	6,60	-2,66
salesforce.com Inc	3,16	0,62	2,54
UnitedHealth Group Inc	3,04	1,59	1,45
Honeywell International Inc	2,55	0,49	2,06
Home Depot Inc	2,47	1,63	0,84
<b>Total</b>	<b>44,91</b>	<b>27,76</b>	<b>17,15</b>

### Top 10 mit dem größten aktiven Anteil (%) (zum 31.01.18)

	Alger American Asset Growth Fund	Russell 1000 Growth Index	Aktiver Anteil
Amazon.com Inc	9,40	4,21	5,19
Alibaba Group Hold. Ltd. Sp. ADR	2,83	0,00	2,83
Alphabet Inc Class C	5,25	2,58	2,67
Bank of America Corp	2,36	0,00	2,36
Visa Inc Class A	3,90	1,65	2,25
Honeywell International Inc	2,71	0,52	2,19
Facebook Inc Class A	5,23	3,19	2,05
Broadcom Limited	2,23	0,73	1,49
salesforce.com Inc	2,05	0,56	1,49
Microsoft Corp	6,67	5,20	1,46
<b>Total</b>	<b>42,63</b>	<b>18,65</b>	<b>23,98</b>

### Marktkapitalisierung in USD (%)

Marktkapitalisierung	Alger American Asset Growth Fund	Russell 1000 Growth Index
> 50 Mrd	72,86	66,02
15 Mrd - 50 Mrd	23,56	21,26
7,5 Mrd - 15 Mrd	2,60	8,50
1,5 Mrd - 7,5 Mrd	0,99	4,22
750 Mio - 1,5 Mrd	0,00	0,01
400 Mio - 750 Mio	0,00	0,00
< 400 Mio	0,00	0,00

■ The Alger American Asset Growth Fund  
 ■ Russell 1000 Growth Index

### Branchenaufteilung (%)

Branchen	Aktiver Anteil
Informationstechnologie	7,15
Nicht-Basiskonsumgüter	-0,92
Gesundheitswesen	0,31
Finanzwerte	4,40
Industriewerte	-5,64
Grundstoffe	0,45
Immobilien	0,00
Energie	0,68
Verbrauchsgüter	-5,51
Telekommunikationsdienste	-0,91
Versorgungsunternehmen	-0,01

■ The Alger American Asset Growth Fund  
 ■ Russell 1000 Growth Index

### Stärkste Performancebeiträge (im Quartal zum 31.03.18)

Positiver Beitrag
Amazon.com Inc
Microsoft Corporation
Netflix Inc
salesforce.com Inc
Visa Inc Class A

Negativer Beitrag
Facebook Inc Class A
Broadcom Limited
Comcast Corporation Class A
Honeywell International Inc
Home Depot Inc

## 1. Quartal 2018

### Renditebeitrag und Attributionsanalyse (%) (für den Einjahreszeitraum zum 31.03.18)

	Alger American Asset Growth Fund		Russell 1000 Growth Index		Attributionsanalyse
	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Gesamteffekt
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>	18,32	4,69	18,77	3,43	1,35
<b>Informationstechnologie</b>	43,86	13,20	36,92	10,42	1,18
<b>Verbrauchsgüter</b>	2,65	0,39	7,26	0,31	1,05
<b>Grundstoffe</b>	3,09	0,36	3,68	0,44	0,08
<b>Immobilien</b>	2,03	0,20	2,55	0,27	0,07
<b>Finanzwerte</b>	6,34	1,51	3,24	0,86	0,04
<b>Telekommunikationsdienste</b>	0,55	-0,03	0,95	0,02	0,00
<b>Versorgungsunternehmen</b>	0,00	0,00	0,02	0,01	-0,01
<b>Gesundheitswesen</b>	13,60	1,87	13,86	2,54	-0,60
<b>Energie</b>	1,66	-0,41	0,75	0,02	-0,64
<b>Industriewerte</b>	6,15	0,92	12,01	2,93	-0,72

Offenlegung der Risiken: Anlagen in den Aktienmarkt sind mit Gewinnen und Verlusten verbunden und eignen sich eventuell nicht für jeden Anleger. Der Wert einer Anlage kann sich nach oben oder unten verändern, manchmal schnell und unvorhersehbar, und kann höher oder tiefer liegen als der Betrag, den Sie angelegt haben. Aktien tendieren dazu volatil zu sein als andere Anlagen wie z.B. Anleihen. 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. Der Fonds kann einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Wertpapiere von Unternehmen anlegen, deren Geschäfte einem Industriezweig zuzuordnen sind, was den Fonds angreifbarer bei nachteiligen Entwicklungen in dieser Branche macht als einen Fonds mit einem etwas diversifizierteren Portfolio. Viele Technologieunternehmen haben eine beschränkte Handelshistorie und die Preise dieser Unternehmen waren in der Vergangenheit volatil als andere Wertpapiere aufgrund gesteigerten Wettbewerbs, gesetzlicher Vorschriften und des Risikos der Überalterung durch den Fortschritt der technologischen Entwicklung. Eine Anlage in Unternehmen kleiner Marktkaufkraft ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel, einen geringeren Organisationsgrad oder begrenzte Liquidität haben. Die Kosten der Kreditaufnahmen für Hebel können die Renditen der gekauften Wertpapiere übersteigen oder die gekauften Wertpapiere könnten tatsächlich schneller an Wert verlieren als wenn der Fonds keinen Kredit aufgenommen hätte.

Die gezeigten Branchenallokationen sind ohne Bargeldpositionen. Der Active Share misst den Prozentsatz der Aktien im Fonds, der sich vom Vergleichsindex unterscheidet. 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](http://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. 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 derer der dreimonatigen US-Staatsanleihe im angegebenen Zeitraum. Bitte beachten Sie dass es zu sehr unterschiedlichen Ergebnissen führen kann, wenn ein anderer Ansatz zur Berechnung der risikofreien Rate benutzt wird. Die Standardabweichung misst um wie viel die Rendite des Portfolios von seiner durchschnittlichen Rendite in der Vergangenheit abweicht. Hat ein Portfolio eine hohe Standardabweichung, so gab es große Schwankungen bei seinen Renditen, und umgekehrt. Die Standardabweichung wird generell genutzt, um das relative Risiko zweier Portfolios oder zwischen einem Portfolio und einer Benchmark zu vergleichen. Die Attributionsanalyse, die anhand der Anwendung FactSet generiert wird, ist ein Prozess, der benutzt wird, um die absolute Rendite ("Beitrag") und die Überschussrendite ("relative Rendite") zwischen einem Composite und seinem Vergleichsindex zu analysieren. 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 Gesamrendite des Portfolios in der angegebenen Zeit. Ein täglicher Beitrag jeder Position wird berechnet, indem die Positionsgewichtung am Ende des Tages mit der Rendite des Tages multipliziert wird. Die Rendite des Tages erschließt sich aus der Summe des Schlusskurses und jeglicher Dividende, die anschließend durch den Anfangskurs geteilt wird. Diese täglichen Beiträge werden dann geometrisch verbunden, um den Renditebeitrag des gesamten Zeitraumes zu bestimmen. Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Das KGV sowie die Marktkaufkraft 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.

Quelle und Eigentümerin der in diesem Material enthaltenen oder wiedergegebenen Russell-Index-Daten sowie sämtlicher damit in Zusammenhang stehender Marken und Urheberrechte ist die Frank Russell Company. Dieses Material ist eine Darstellung von Fred Alger Management, Inc. Die Darstellung enthält möglicherweise vertrauliche Informationen, und jede unbefugte Verwendung, Offenlegung, Nachbildung, Verbreitung oder Weitergabe ist streng untersagt. Die Frank Russell Company ist weder für die Formatierung oder Gestaltung dieses Materials noch für etwaige Ungenauigkeiten bei dessen Darstellung durch Fred Alger Management, Inc. verantwortlich.

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 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 Markttagen 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. Auf Anteile der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von maximal 6,00% erhoben.

Anlagen in den Fonds oder andere Teilfonds der Alger SICAV 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 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.

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 Markttauglichkeit 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, verschärfte 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.

Der Russell 1000® Growth Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 1.000 größten Unternehmen des Russell 3000® Index mit höherem Kurs-Buchwert-Verhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst. 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](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)