

3. Quartal 2017 zum 30. September 2017

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
20 Jahre Investmenterfahrung



Dr. Ankur Crawford
Senior Vice President
13 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.

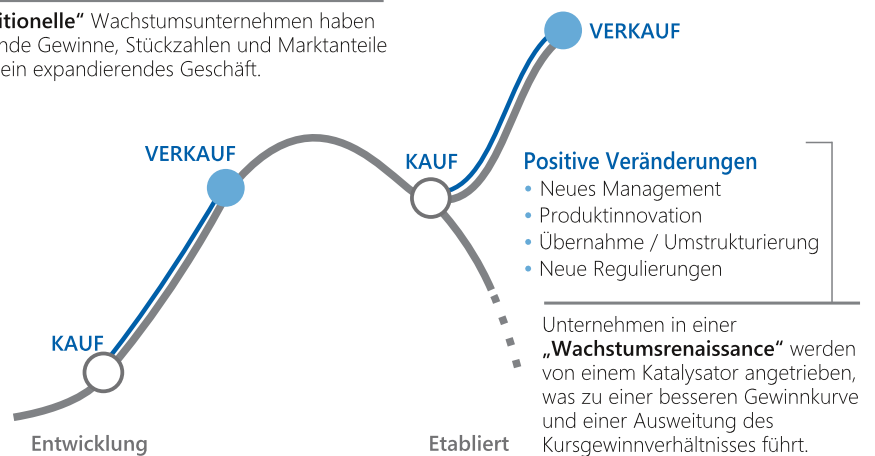
Philosophie

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

3. Quartal 2017

Durchschnittlicher Jahresertrag

	Quartal	Seit Jahresanfang	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteilklasse A US (in USD)	5,27%	21,99%	18,94%	9,42%	13,39%	7,21%	8,93%
Anteilklasse A EU (in EUR)	1,73%	8,65%	13,05%	-	-	-	5,66%
Anteilklasse A EUH (in EUR)	4,77%	20,29%	17,01%	-	-	-	17,18%
Russell 1000 Growth Index (in USD)	5,90%	20,72%	21,94%	12,69%	15,26%	9,08%	seit 19.08.96: 8,03% seit 26.02.16: 21,34%
Russell 1000 Growth Index (in EUR)	2,17%	7,71%	15,92%	-	-	-	seit 08.06.15: 9,69% seit 26.02.16: 15,47%

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	85	550
Active Share	58,89	-
Marktkapitalisierung (Median)	45,58 Mrd \$	10,87 Mrd \$
Marktkapitalisierung (gew. Ø)	252,58 Mrd \$	203,56 Mrd \$
KGW	22,03	21,37
Gewinn/Aktie (Progn. 1 Jahr)	17,05%	11,88%
Gewinn/Aktie (Progn. 3-5 Jahre)	14,92%	12,58%

Portfoliostatistiken (5 Jahre, Klasse A US)

	Alger American Asset Growth Fund	Russell 1000 Growth Index
Alpha	-2,19	-
Beta	1,04	1,00
Standardabweichung	11,01	10,08
Sharpe Ratio	1,18	1,44
Information Ratio	-0,49	-
Upside Capture	98,37%	-
Downside Capture	116,01%	-

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 für weitere Details zu den Awards und der Berechnungsmethode.

3. Quartal 2017

Die 10 größten Positionen (%)

	Alger American Asset Growth Fund	Russell 1000 Growth Index	Aktiver Anteil
Amazon.com Inc	6,92	3,20	3,73
Microsoft Corporation	6,43	4,68	1,75
Apple Inc	6,22	6,73	-0,51
Facebook Inc Class A	5,77	3,34	2,43
Alphabet Inc Class C	5,05	2,43	2,63
Visa Inc Class A	3,82	1,63	2,19
Alibaba Group Hold. Ltd. Sp. ADR	2,90	0,00	2,90
Broadcom Limited	2,87	0,82	2,05
UnitedHealth Group Inc	2,58	1,57	1,01
Honeywell International Inc	2,49	0,53	1,96
Total	45,06	24,92	20,14

Top 10 mit dem größten aktiven Anteil (%) (zum 31.07.17)

	Alger American Asset Growth Fund	Russell 1000 Growth Index	Aktiver Anteil
Amazon.com Inc	6,81	3,38	3,43
Alphabet Inc Class C	5,24	2,42	2,81
Alibaba Group Hold. Ltd. Sp. ADR	2,73	0,00	2,73
Honeywell International Inc	2,95	0,52	2,42
Visa Inc Class A	3,88	1,58	2,30
Broadcom Limited	2,72	0,85	1,87
Facebook Inc Class A	5,11	3,40	1,71
Microsoft Corporation	6,18	4,70	1,48
CBS Corporation Class B	1,59	0,20	1,39
Intercontinental Exchange Inc	1,47	0,16	1,31
Total	38,67	17,22	21,45

Marktkapitalisierung in USD (%)

Marktkapitalisierung	Alger American Asset Growth Fund	Russell 1000 Growth Index
> 50 Mrd	69,67	63,44
15 Mrd - 50 Mrd	26,32	22,40
7,5 Mrd - 15 Mrd	2,03	9,05
1,5 Mrd - 7,5 Mrd	1,98	5,10
750 Mio - 1,5 Mrd	0,00	0,00
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	8,86
Nicht-Basiskonsumgüter	0,79
Gesundheitswesen	0,78
Finanzwerte	2,12
Industriewerte	-7,10
Grundstoffe	-0,79
Verbrauchsgüter	-4,18
Immobilien	-0,55
Energie	0,53
Telekommunikationsdienste	-0,44
Versorgungsunternehmen	-0,01

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

Stärkste Performancebeiträge (im Quartal zum 30.09.17)

Positiver Beitrag
Facebook Inc Class A
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored ADR
Microsoft Corporation
Apple Inc
Visa Inc Class A

Negativer Beitrag
Newell Brands Inc
CBS Corporation Class B
DexCom Inc
Medtronic plc
Allergan plc

3. Quartal 2017

Renditebeitrag und Attributionsanalyse (%) (für den Einjahreszeitraum zum 30.09.17)

	Alger American Asset Growth Fund		Russell 1000 Growth Index		Attributionsanalyse
	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Gesamteffekt
Verbrauchsgüter	4,35	0,20	8,69	0,37	0,85
Informationstechnologie	42,96	13,01	33,69	10,14	0,83
Immobilien	1,40	0,25	2,68	0,16	0,37
Finanzwerte	4,62	1,62	2,97	0,91	0,26
Telekommunikationsdienste	0,67	0,09	1,06	0,03	0,13
Versorgungsunternehmen	0,00	0,00	0,02	0,01	0,00
Grundstoffe	1,94	0,24	3,63	0,72	-0,14
Gesundheitswesen	14,88	2,47	15,39	2,99	-0,32
Nicht-Basiskonsumgüter	18,42	2,71	20,09	3,59	-0,53
Industriewerte	6,49	1,46	11,15	3,05	-0,62
Energie	1,88	-0,52	0,62	-0,05	-0,76

Offenlegung der Risiken: Anlagen in den Aktienmarkt sind mit Gewinnen und Verlusten verbunden und eignen sich eventuell nicht für jeden Anleger. 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 Marktsegmente 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. 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.

Der Active Share misst den Prozentsatz der Aktien im Fonds, der sich vom Vergleichsindex unterscheidet. Alpha misst den Unterschied zwischen der tatsächlichen Rendite eines Portfolios und seiner erwarteten Wertentwicklung in Anbetracht seines Risikostadiums (gemessen durch Beta); ein positives Alpha bedeutet, dass das Portfolio sich besser entwickelte als sein Beta voraussetzt. Beta misst die Empfindlichkeit eines Portfolios gegenüber Marktschwankungen im Verhältnis zu einem bestimmten Index; von einem Portfolio mit einem Beta von 1,00 würde erwartet, dass seine Renditen jenen des Index entsprechen. Die Capture Ratio ist die Teilung der Upside Capture durch die Downside Capture. Upside Capture Ratio misst die Performance eines Portfolios im Vergleich zum Markt selbst (Vergleichsindex). Die Kennzahl wird berechnet, indem man die Rendite des Wertpapiers im Hausmarkt durch die Rendite des Vergleichsindex im selben Zeitraum teilt. Downside Capture Ratio misst die Performance eines Portfolios in Baissemärkten. Ein Baissemarkt wird definiert als jene Zeiträume (Monate oder Quartale), in denen die Marktrendite unter 0 liegt. Im Wesentlichen zeigt diese Kennzahl, welchen Prozentsatz des Baissemarktes vom Portfolio erwischt wurde. Zum Beispiel: ist die Kennzahl 110%, so hat das Portfolio 110% des Baissemarktes eingefangen und deshalb eine Underperformance gegenüber dem Markt erzielt. 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 gezeigte Information Ratio wurde berechnet als Differenz zwischen der Rendite des Composites minus die Rendite des Index im Vergleich zur Differenz zwischen der Standardabweichung des Composites minus derer des Index im angegebenen Zeitraum. Bitte beachten Sie dass es zu sehr unterschiedlichen Ergebnissen führen kann, wenn ein anderer Index benutzt wird. 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 (oft Beitrag genannt) und die Überschussrendite (oft relative Rendite genannt) 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 Gesamtergebnisse 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 Markt kapitalisierungen 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 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. 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 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, 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.

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 • 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