

ALGER

Alger SICAV–Alger Dynamic Opportunities Fund

3. Quartal 2018 zum 30. September 2018

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 Anteilsapier von US-amerikanischen Unternehmen einget.

Portfoliomanager

Dan Chung, CFA

Chief Executive Officer, Chief Investment Officer
24 Jahre Investmenterfahrung

Gregory Adams, CFA

Senior Vice President
31 Jahre Investmenterfahrung

H. George Dai, Ph.D.

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

Joshua D. Bennett, CFA

Senior Managing Director, Director of Research
18 Jahre Investmenterfahrung

Daniel J. Brazeau, CFA

Managing Director, Investments
24 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 2018

Durchschnittlicher Jahresertrag

	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung
Anteilklasse A US (in USD)	7,47%	17,06%	10,50%	7,56%
S&P 500 Index (in USD)	7,71%	17,91%	17,31%	seit 08.08.14: 12,75%
Anteilklasse A EU (in EUR)	8,11%	19,22%	9,07%	6,45%
S&P 500 Index (in EUR)	8,27%	20,01%	15,77%	seit 08.06.15: 11,81%

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	120	71
Marktkapitalisierung (Median)	6,30 Mrd \$	5,97 Mrd \$
Marktkapitalisierung (gew. Ø)	53,33 Mrd \$	22,35 Mrd \$
KGV	29,10	16,74
Kurs-Buchwert-Verhältnis	8,97	4,18
Eigenkapitalrendite	18,85%	20,77%
Gewinn/Aktie (Progn. 3-5 Jahre)	17,75%	9,82%

Portfoliostatistiken (3 Jahre, Klasse A US)

	Alger Dynamic Opportunities Fund	S&P 500 Index
Alpha	-0,27	-
Beta	0,62	1,00
Sharpe Ratio	1,14	1,69
Downside Capture	90,47%	100,00%

Die größten Positionen

Long	
XPO Logistics Inc	2,84%
FirstService Corp	2,52%
Chegg Inc	2,45%
Insulet Corporation	2,30%
TransDigm Group Incorporated	2,15%

Short	
Bausch Health Companies Inc	-2,33%
HCI Group Inc	-1,51%
Snap Inc Class A	-1,41%
Seritage Growth Properties Class A	-1,05%
Pennsylvania Real Estate Investment Trust	-0,86%

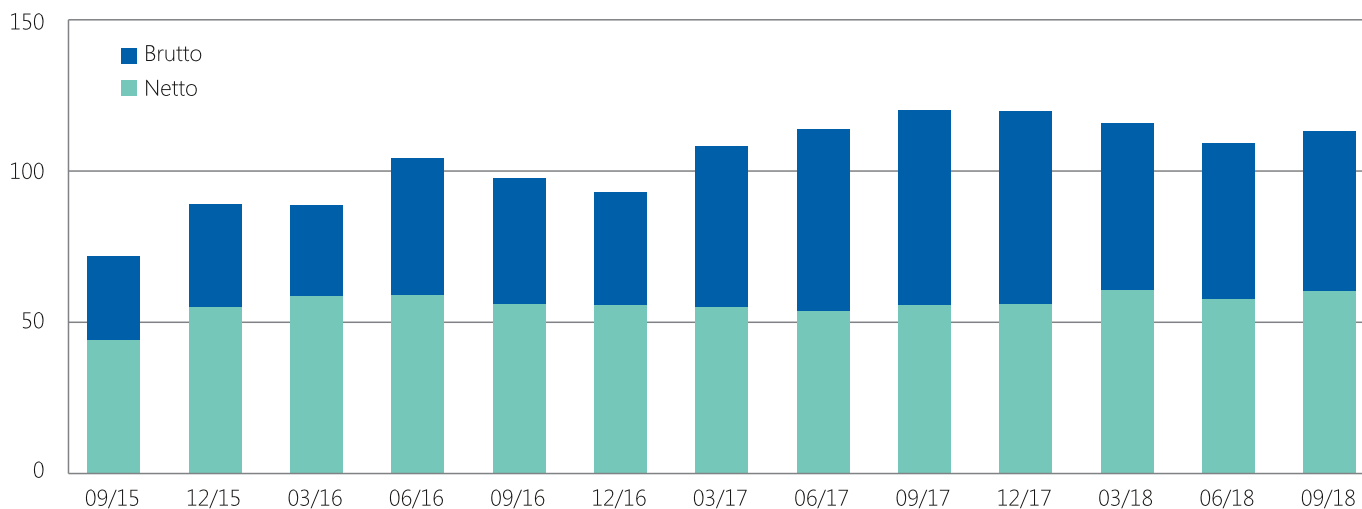
Stärkste Performancebeiträge (im Quartal zum 30.09.18)

Positiver Beitrag
Trade Desk Inc Class A
Paylocity Holding Corp
Canopy Growth Corporation
Tandem Diabetes Care Inc
Insulet Corporation

Negativer Beitrag
Portola Pharmaceuticals Inc
Avalara Inc
Universal Insurance Holdings Inc
iRobot Corporation
Puma Biotechnology Inc

3. Quartal 2018

Engagement des Fonds (%)



Branchenallokation (%)

Branchen	Short (%)	Long (%)
Informationstechnologie	-5,64	23,17
Gesundheitswesen	-3,30	21,27
Industriewerte	-2,55	13,79
nicht lebensnotwendige Konsumgüter	-4,84	13,56
Kommunikationsdienste	-1,30	6,37
Finanzwerte	-3,68	3,03
Immobilien	-2,84	2,52
Energie	0,00	1,55
Grundstoffe	-0,24	0,77
Verbrauchsgüter	-2,13	0,59
Marktindizes	0,00	0,00
Versorgungsunternehmen	0,00	0,00

■ Long ■ Short

3. Quartal 2018

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. Eine möglicherweise große Bargeldposition kann eine Underperformance im Vergleich zu Aktien und festverzinslichen Wertpapieren liefern. 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. Ein wesentlicher Teil des Vermögens kann in Wertpapiere von Unternehmen angelegt sein, deren Geschäfte einem Industriezweig zuzuordnen sind, und kann angreifbarer bei nachteiligen Entwicklungen in dieser Branche sein als ein etwas diversifizierteres 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 aller Markt-kapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass kleinere Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel einen geringeren Organisationsgrad oder begrenzte Liquidität haben. Anlagen in ausländische Unternehmen bringen spezielle Risiken mit sich wie z.B. Risiken in Verbindung mit politischen, sozialen und wirtschaftlichen Faktoren. Emittenten von umtauschbaren Wertpapieren könnten finanziell weniger stark sein und anfälliger bei Wirtschaftsänderungen als andere Unternehmen. Der Preis einer als Hedge gewählten Option könnte der Bewegung der Aktien im Fondsportfolio nicht präzise entsprechen. Die Anlagen können Geld verlieren und gezeigten sein Wertpapiere zu verkaufen um Verpflichtungen nachzukommen. Der Preis eines Wertpapiers kann steigen, nachdem das Portfolio es geliehen und short-verkauft hat, sodass es einen Verlust erleidet, wenn das Papier zum höheren Preis ersetzt werden muss. Der Gebrauch von Short-Positionen kann das Engagement des Fonds im Markt erhöhen, was Verluste aufbauschen und die Volatilität erhöhen kann. Die Anlagen sind nicht diversifiziert und deshalb kann die Wertentwicklung des Fonds empfindlicher auf die Wertschwankungen eines einzelnen Emittenten reagieren und kann empfänglicher für Risiken sein, die mit einem einzigen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignis in Verbindung stehen als ein Fonds mit einem diversifizierten Portfolio. Die Kosten der Kreditaufnahme für Hebel können die Renditen der gekauften Wertpapiere übersteigen oder die gekauften Wertpapiere könnten tatsächlich schneller an Wert verlieren als wenn kein Kredit aufgenommen worden wäre. Durch den aktiven Handel mit Wertpapieren im Portfolio können höhere Kosten und Brokerkommissionen anfallen, sowie potenziell höhere Steuern, die ein Anleger zahlen könnte, die die tatsächliche Rendite mindern können. Die gezeigten Branchenallokationen sind ohne Bargeldpositionen. Alpha misst den Unterschied zwischen der tatsächlichen Rendite eines Portfolios und seiner erwarteten Wertentwicklung in Anbetracht seines Risikolevels (gemessen durch Beta); ein positives Alpha bedeutet, dass das Portfolio sich besser entwickelte als sein Beta voraussah. Beta misst die Empfindlichkeit eines Portfolios gegenüber Marktschwankungen im Verhältnis zu einem bestimmten Index; von einem Portfolio mit einem Beta von 1 würde erwartet, dass seine Renditen jenen des Index entsprechen. Downside Capture Ratio misst die Performance eines Portfolios in Baissemärkten. Ein Baissemarkt wird definiert als jene Zeiträume (Monate oder Quartale), in denen die Markttrendite unter 0 liegt. Im Wesentlichen zeigt diese Kennzahl, welchen Prozentsatz des Baisemarktes vom Portfolio erwischet wurde. Zum Beispiel: ist die Kennzahl 110%, so hat das Portfolio 110% des Baisemarktes eingefangen und deshalb eine Underperformance gegenüber dem Markt erzielt. 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. 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. „Short Selling“ ist eine Technik, die Investoren nutzen, die versuchen von fallenden Aktienpreisen zu profitieren. Dazu wird ein Wertpapier von einem Broker geliehen und verkauft. Später muss es zurückgekauft und an den Broker zurückgegeben werden. Um einen Short-Verkauf einzugehen, trifft der Fonds ein Arrangement mit dem Broker betreffend die zu verkaufende Aktie. Um aus dem Short-Verkauf auszustiegen, wird der Fonds das Wertpapier ersetzen, indem er es zum aktuellen Preis kauft. Der Fonds wird einen Verlust erleiden, wenn der Preis zwischenzeitlich gestiegen ist, und er kann einen Gewinn einfahren, wenn der Preis in der Zwischenzeit gefallen ist. 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 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 2018 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. (company house number 8634056, Firmensitz in 78 Brook Street, London W1K 5EF, UK) ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und reguliert für den Vertrieb von regulierten Finanzprodukten und -dienstleistungen. 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 die 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 Marktschwankungen. 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. Jegliches Short-Engagement des Fonds äußert sich durch ein Total Return Swap („TRS“), welcher die Wertentwicklung des Fonds maßgeblich beeinflusst. 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 oder andere Teilfonds der Alger SICAV eignen sich eventuell nicht für jeden Anleger. Anleger, die irgendeinen Zweifel an der Eignung des Investments haben, 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 Regularien 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. Fred Alger Management, Inc. nutzt den Global Industry Classification Standard (GICS®) für die Aufteilung der Unternehmen in Sektoren und Branchen. GICS® wird für alle Portfolioeigenschaften benutzt, die Sektoren- oder Branchendaten beinhalten wie zum Beispiel aktive und relative Gewichtungen und Zuordnungen oder Vergleichsindizes. Der Global Industry Classification Standard (GICS®) ist das ausschließliche Eigentum von MSCI Inc. (MSCI) und Standard & Poor's Financial Services, LLC (S&P). Weder MSCI noch S&P, ein Partner oder ein Drittanbieter („GICS-Beteiligte“) macht irgendwelche ausdrücklichen oder konkludenten Zusicherungen oder Gewährleistungen im Hinblick auf die GICS oder die durch deren Verwendung zu erzielenden Ergebnisse, und alle diese Parteien lehnen hiermit jegliche Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Markttauglichkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck ausdrücklich ab. Die GICS-Beteiligten haften keinesfalls für direkte, indirekte oder konkrete Schäden, verschärften Schadensersatz, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), auch dann nicht, wenn sie auf die Schäden aufmerksam gemacht wurden. Sektoren- und Branchenklassifizierungen stammen von GICS. Die historischen Klassifizierungen nutzen GICS-Kategorien, die zum Datum dieses Blatts verfügbar sind. Die im Portfolio gehaltenen Aktien können sich ändern und die Unternehmensaktien können, müssen aber nicht, von einem oder mehreren Alger Portfolio 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 auszus zahlen 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