

ALGER
Alger Management, Ltd.

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

2. Quartal 2018 zum 30. Juni 2018

Anlagestrategie

Der Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund strebt langfristiges Kapitalwachstum an, indem er in ein komprimiertes Portfolio investiert, welches ungefähr 50 verschiedene Wertpapiere zählt. Er legt primär in Aktien kleinerer Unternehmen an, die anhand unseres fundamentales Researchs identifiziert werden, da sie ein vielversprechendes Wachstumspotenzial aufzeigen.

Portfoliomanager



Amy Zhang, CFA
Senior Vice President
23 Jahre Investmenterfahrung

Vergleichsindex

Russell 2000 Growth Index

Klasse ISIN

| | | |
|-------|--------------|-----------------|
| A US | LU1339879758 | (US-Dollar) |
| A EUH | LU1339879832 | (Euro gehedged) |

Rating des Fondsmanagers



Basierend auf der risikoadjustierten Wertentwicklung für den rollierenden 3-Jahreszeitraum zum 30.06.18

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.

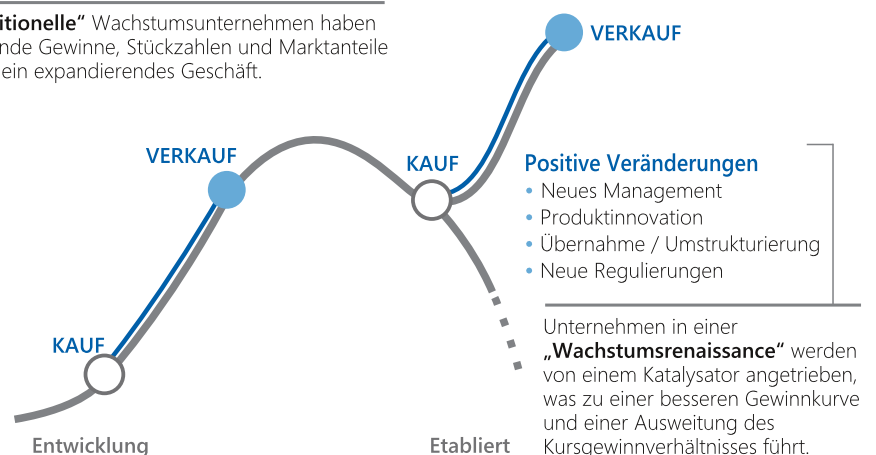
Philosophie

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

Identifizierung außergewöhnlicher kleiner Unternehmen, die positiven, dynamischen Wandel zeigen, früh in ihrem geschäftlichen Lebenszyklus.

ANALYSE

Tiefgreifendes Bottom-up-Research inklusive quantitativer und qualitativer Bewertungen, um eine differenzierte Sicht zu entwickeln.

DIALOG

Täglicher Dialog und wöchentliche formelle Meetings, um das Portfolio zu bewerten, das zur Zeit durchgeführte Research zu besprechen und die Prioritäten für das zukünftige Research zu setzen.

AUFBAU

Eine vom Vergleichsindex unberührte Bottom-up-Aktienauswahl generell bestehend aus weniger als 50 Namen.

KONTROLLE

Das Portfoliorisiko wird durch das tiefgreifende Research und das daraus entstehende Wissen und Verstehen der unternehmensspezifischen Geschäftsrisiken entschärft.

2. Quartal 2018

Durchschnittlicher Jahresertrag

| | Quartal | Seit Jahresanfang | 1 Jahr | Seit Auflegung |
|------------------------------------|---------|-------------------|--------|--|
| Anteilklasse A US (in USD) | 15,58% | 23,41% | 33,83% | 32,32% |
| Anteilklasse A EUH (in EUR) | 15,09% | 21,92% | 30,61% | 30,68% |
| Russell 2000 Growth Index (in USD) | 7,23% | 9,70% | 21,86% | seit 29.01.16: 23,77% seit 26.02.16: 24,73% |

Auflegung: Klasse A US: 29. Januar 2016
 Klasse A EUH: 26. Februar 2016

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

Eigenschaften

| | Alger Small Cap Focus Fund | Russell 2000 Growth Index |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Anzahl Positionen | 50 | 1225 |
| Active Share | 93,39 | - |
| Marktkapitalisierung (Median) | 3,55 Mrd \$ | 1,03 Mrd \$ |
| Marktkapitalisierung (gew. Ø) | 4,31 Mrd \$ | 2,49 Mrd \$ |
| KGV | 45,76 | 20,41 |
| Gewinn/Aktie (Progn. 1 Jahr) | 21,28% | 21,19% |
| Gewinn/Aktie (Progn. 3-5 Jahre) | 18,90% | 14,75% |

Stärkste Performancebeiträge (im Quartal zum 30.06.18)

| Positiver Beitrag | Negativer Beitrag |
|--------------------------------|------------------------|
| Inogen Inc | Cognex Corp |
| Tactile Systems Technology Inc | Cantel Medical Corp |
| ABIOMED Inc | Sun Hydraulics Corp |
| CareDx Inc | Universal Display Corp |
| Quidel Corporation | Mercury Systems Inc |

Renditebeitrag und Attributionsanalyse (%) (für den Einjahreszeitraum zum 30.06.18)

| | Alger Small Cap Focus Fund | | Russell 2000 Growth Index | | Attributionsanalyse |
|---------------------------|----------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------|
| | Durchschnittsgewichtung | Renditebeitrag | Durchschnittsgewichtung | Renditebeitrag | Gesamteffekt |
| Gesundheitswesen | 41,46 | 19,06 | 24,52 | 6,82 | 7,84 |
| Informationstechnologie | 37,11 | 13,50 | 24,63 | 6,63 | 3,39 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 3,91 | 3,57 | 13,68 | 2,78 | 3,23 |
| Immobilien | 0,00 | 0,00 | 3,30 | 0,14 | 0,81 |
| Grundstoffe | 1,85 | 0,61 | 4,53 | 0,56 | 0,77 |
| Industriewerte | 7,55 | 1,10 | 17,76 | 2,89 | 0,64 |
| Versorgungsunternehmen | 0,00 | 0,00 | 0,68 | 0,02 | 0,26 |
| Telekommunikationsdienste | 0,00 | 0,00 | 0,95 | 0,17 | 0,16 |
| Energie | 0,09 | -0,20 | 1,25 | 0,13 | 0,14 |
| Verbrauchsgüter | 0,91 | -0,65 | 2,58 | 0,57 | -0,64 |
| Finanzwerte | 3,69 | -0,04 | 6,12 | 1,16 | -0,65 |

2. Quartal 2018

Die 10 größten Positionen (%)

| | Alger Small Cap Focus Fund | Russell 2000 Growth Index | Aktiver Anteil |
|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|
| Cantel Medical Corp | 3,50 | 0,00 | 3,50 |
| Insulet Corporation | 3,12 | 0,00 | 3,12 |
| Quidel Corporation | 3,00 | 0,20 | 2,80 |
| Veeva Systems Inc Class A | 2,97 | 0,00 | 2,97 |
| Medidata Solutions Inc | 2,87 | 0,42 | 2,45 |
| Cognex Corporation | 2,70 | 0,00 | 2,70 |
| Inogen Inc | 2,61 | 0,30 | 2,31 |
| OraSure Technologies Inc | 2,60 | 0,09 | 2,52 |
| Bio-Techne Corporation | 2,52 | 0,00 | 2,52 |
| WageWorks Inc | 2,48 | 0,18 | 2,30 |
| Total | 28,38 | 1,18 | 27,20 |

Top 10 mit dem größten aktiven Anteil (%) (zum 30.04.18)

| | Alger Small Cap Focus Fund | Russell 2000 Growth Index | Aktiver Anteil |
|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|
| Quidel Corporation | 4,11 | 0,15 | 3,97 |
| Veeva Systems Inc Class A | 3,82 | 0,00 | 3,82 |
| Insulet Corporation | 3,74 | 0,45 | 3,29 |
| ABIOMED Inc | 3,20 | 0,00 | 3,20 |
| OraSure Technologies Inc | 3,11 | 0,09 | 3,03 |
| Bio-Techne Corporation | 2,78 | 0,00 | 2,78 |
| Guidewire Software Inc | 2,68 | 0,00 | 2,68 |
| Medidata Solutions Inc | 3,01 | 0,36 | 2,65 |
| Cantel Medical Corp | 2,89 | 0,37 | 2,52 |
| Inogen Inc | 2,72 | 0,22 | 2,50 |
| Total | 32,08 | 1,63 | 30,45 |

Marktkapitalisierung in USD (%)

| Marktkapitalisierung | Alger Small Cap Focus Fund | Russell 2000 Growth Index |
|----------------------|----------------------------|---------------------------|
| > 50 Mrd | 0,00 | 0,00 |
| 15 Mrd - 50 Mrd | 0,11 | 3,73 |
| 7,5 Mrd - 15 Mrd | 0,00 | 8,74 |
| 1,5 Mrd - 7,5 Mrd | 64,11 | 71,55 |
| 750 Mio - 1,5 Mrd | 17,34 | 19,39 |
| < 750 Mio | 6,08 | 8,96 |

■ Alger Small Cap Focus Fund
■ Russell 2000 Growth Index

Branchenaufteilung (%)

| Branchen | Alger Small Cap Focus Fund | Russell 2000 Growth Index | Aktiver Anteil |
|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|
| Gesundheitswesen | 24,29 | | 24,29 |
| Informationstechnologie | 13,17 | | 13,17 |
| Industriewerte | -10,70 | | -10,70 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | -8,73 | | -8,73 |
| Grundstoffe | -2,90 | | -2,90 |
| Energie | -1,33 | | -1,33 |
| Finanzwerte | -7,20 | | -7,20 |
| Verbrauchsgüter | -2,90 | | -2,90 |
| Telekommunikationsdienste | -0,77 | | -0,77 |
| Versorgungsunternehmen | -0,41 | | -0,41 |
| Immobilien | -2,51 | | -2,51 |

■ Alger Small Cap Focus Fund
■ Russell 2000 Growth Index

2. 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. 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. Eine Anlage in Unternehmen kleiner Marktkapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel, einen geringeren Organisationsgrad oder begrenzte Liquidität haben. Das Investment kann konzentrierter sein, sodass es empfindlicher gegenüber Änderungen im Marktwert eines einzelnen Emittenten und empfänglicher für Risiken in Verbindung mit einem einzigen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignis sein kann als ein diversifizierteres Portfolio. Die Anlagen sind im Sektor der Gesundheitswissenschaften konzentriert und können volatil sein als bei Anlagen, die nicht in dieser Form konzentriert sind. Änderungen der geltenden Regulierung könnten sich nachteilig auf die Unternehmen dieser Branchen auswirken. Außerdem könnte das Tempo der Produktentwicklung und des technologischen Fortschritts vergleichbarer Unternehmen zu größerer Volatilität der Wertpapierpreise solcher Unternehmen führen. 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. Ein wesentlicher Teil des Vermögens wird in Wertpapiere von Unternehmen aus dem Gesundheitswesen angelegt, die wesentlich beeinflusst werden können von intensivem Wettbewerb, aggressiver Preisgestaltung, gesetzlichen Vorschriften, technologischen Innovationen, Produktüberalterung, Patententgelten, Produktkompatibilität und Verbrauchervorlieben, und kann volatil sein als die Wertpapiere anderer Unternehmen. 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. Anlagen in ausländische Unternehmen bringen spezielle Risiken mit sich wie z.B. Risiken in Verbindung mit politischen, sozialen und wirtschaftlichen Faktoren.

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 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 des 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. 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 Gesamtrendite 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 Russell-Index-Daten sowie sämtlicher damit in Zusammenhang stehender Marken und Urheberrechte ist die Frank Russell Company („Russell“). Russell® ist eine Marke der Frank Russell Company. Weder Russell noch ihre Lizenzgeber haften für Fehler oder Versäumnisse bei den Russell Indizes und / oder Russell Ratings oder zugrundeliegender Daten und kein Beteiligter kann sich auf die hier dargestellten Russell Indizes und / oder Russell Ratings und / oder zugrundeliegende Daten verlassen. Eine weitere Verbreitung der Russell Daten ist nur mit der schriftlichen Erlaubnis von Russell zulässig. Russell ist weder Förderer noch Sponsor oder Befürworter des Inhalts dieser Mitteilung.

Informationen von Citywire sind das vertrauliche Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“), dürfen nicht kopiert werden und Citywire schließt jede Haftung aus, die aus deren Nutzung entsteht. Die Citywire Marke gehört Citywire und alle Rechte sind Citywire vorbehalten. Das Citywire Manager Rating wird berechnet durch die Evaluierung der 3-Jahresperformance eines Managers und wird monatlich aktualisiert. Die vier Ratinggruppen werden folgendermaßen zugewiesen: die besten 10% der Manager gewinnen das höchste AAA Rating; die nächsten 20% erhalten ein AA Rating; die folgenden 30% bekommen ein A Rating; und die übrigen 40% erhalten ein Citywire + Rating. Jeder von Citywire bewertete Fondsmanager hat ein universelles Rating, welches die Performance aller gemagten Fonds aus den 41 Ländern der Citywire Datenbank widerspiegelt.

Alger Management, Ltd. ist der Anlageverwalter der Alger SICAV und Fred Alger Management, Inc. ist der Sub-Anlageverwalter. Dieses Factsheet darf nur vertreiben 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 Marktlagen 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.

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.

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 2000® Growth Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 2.000 kleinsten Unternehmen des Russell 3000® Index mit höherem Kurs-Buchwert-Verhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst. Der Russell 3000® Index misst die Performance der 3.000 größten US-Unternehmen auf Basis der Gesamtmarktkaufkraft, die 99% des US-Aktienmarktes ausmacht. 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