

# Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

1. Quartal 2021 zum 31. März 2021

## Anlagestrategie

Der Alger SICAV - 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  
24 Jahre Investmenterfahrung



**Dan Chung, CFA**  
Chief Executive Officer,  
Chief Investment Officer  
27 Jahre Investmenterfahrung



**Dr. Ankur Crawford**  
Executive Vice President  
17 Jahre Investmenterfahrung

## Vergleichsindex

S&P 500

## Klasse ISIN

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

## Morningstar

**Kategorie:** US Large-Cap Growth Equity

### Morningstar Style Box™

zeigt die Strategie eines Fonds anhand des Anlagestils und der Marktkapitalisierung basierend auf den Holdings im Portfolio. Zum 31.01.2021.



### Gesamtrating:

Unter 604 US Large-Cap Aktienfonds, basierend auf risikobereinigten Renditen zum 31.03.21

**Klasse A US:** ★★★★★

**Klasse A EU:** ★★★

## Wer wir sind

Fred Alger Management, LLC 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.

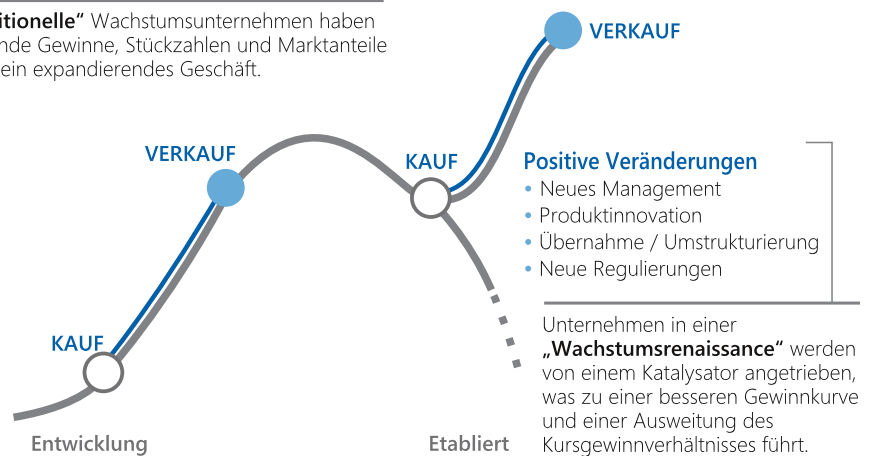
## Philosophie

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 2021

## Durchschnittlicher Jahresertrag

	Quartal	Seit Jahresanfang	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteilklasse A US (in USD)	1,39%	1,39%	60,65%	21,73%	19,77%	14,90%	10,62%
Anteilklasse A EU (in EUR)	5,62%	5,62%	51,06%	23,69%	19,05%	-	15,00%
Anteilklasse A EUH (in EUR)	1,23%	1,23%	58,03%	18,78%	17,15%	-	18,01%
S&P 500 Index (in USD)	6,17%	6,17%	56,35%	16,78%	16,29%	13,91%	seit 19.08.96: 9,57% seit 26.02.16: 17,31%
S&P 500 Index (in EUR)	10,53%	10,53%	45,97%	18,56%	15,58%	-	seit 08.06.15: 13,09%
Durchschnitt der Morningstar Kategorie (US Large-Cap Growth Equity)	2,27%	2,27%	62,18%	20,17%	18,80%	13,71%	
Morningstar Prozentualrang (US Large-Cap Growth Equity) Basierend auf Gesamtrenditen							
Anteilklasse A US			46% 323/749	33% 161/604	36% 162/496	32% 88/308	
Anteilklasse A EU			43% 280/749	32% 156/604	36% 161/496	-	

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	S&P 500 Index
Anzahl Positionen	91	505
Active Share	62,67	-
Marktkapitalisierung (Median)	74,12 Mrd \$	29,35 Mrd \$
Marktkapitalisierung (gew. Ø)	611,76 Mrd \$	468,23 Mrd \$
KGV	32,97	22,29
Gewinn/Aktie (Progn. 1 Jahr)	17,22%	15,76%
Gewinn/Aktie (Progn. 3-5 Jahre)	17,46%	12,32%

## Portfoliostatistiken (5 Jahre, Klasse A US)

	Alger American Asset Growth Fund	S&P 500 Index
Alpha	3,30	-
Beta	0,99	1,00
Standardabweichung	15,86	14,89
Sharpe Ratio	1,15	1,01
Information Ratio	0,50	-
Upside Capture	106,46%	-
Downside Capture	90,60%	-

## Renditebeitrag und Attributionsanalyse (%) (für den Einjahreszeitraum zum 31.03.21)

	Alger American Asset Growth Fund		S&P 500 Index		Attributionsanalyse
	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Gesamteffekt
Informationstechnologie	43,96	29,08	27,14	17,46	2,64
Kommunikationsdienste	12,46	8,88	10,91	6,45	1,78
Verbrauchsgüter	0,80	0,40	6,83	2,30	1,72
Gesundheitswesen	10,80	5,81	14,17	5,65	1,32
Nicht-Basiskonsumgüter	20,08	13,51	11,48	7,43	1,08
Versorgungsunternehmen	0,00	0,00	2,98	0,70	1,07
Immobilien	0,82	0,30	2,65	0,95	0,27
Finanzwerte	3,56	2,35	10,37	6,37	-0,35
Energie	0,00	0,00	2,57	1,87	-0,44
Grundstoffe	2,12	1,17	2,60	1,87	-0,46
Industriewerte	5,15	2,74	8,29	5,28	-0,62

## 1. Quartal 2021

## Die 10 größten Positionen (%)

	Alger American Asset Growth Fund	S&P 500 Index	Aktiver Anteil
Microsoft Corporation	9,22	5,29	3,93
Amazon.com Inc	7,82	3,94	3,88
Apple Inc	5,66	5,73	-0,07
Alphabet Inc Class C	4,67	1,77	2,90
Visa Inc Class A	4,61	1,07	3,54
Adobe Inc	3,45	0,68	2,78
Facebook Inc Class A	3,35	2,11	1,24
PayPal Holdings Inc	2,86	0,85	2,01
Applied Materials Inc	2,49	0,36	2,13
Danaher Corporation	1,94	0,42	1,51
<b>Total</b>	<b>46,08</b>	<b>22,22</b>	<b>23,85</b>

## Top 10 mit dem größten aktiven Anteil (%) (zum 31.01.21)

	Alger American Asset Growth Fund	S&P 500 Index	Aktiver Anteil
Amazon.com Inc	8,60	4,36	4,24
Visa Inc Class A	4,19	1,05	3,14
Microsoft Corporation	8,54	5,60	2,95
Adobe Inc	3,30	0,70	2,60
Danaher Corporation	2,96	0,48	2,48
Alphabet Inc Class C	3,92	1,70	2,22
T-Mobile US Inc	2,38	0,23	2,14
salesforce.com inc	2,71	0,66	2,05
Qualcomm Inc	2,60	0,56	2,03
PayPal Holdings Inc	2,85	0,88	1,97
<b>Total</b>	<b>42,04</b>	<b>16,22</b>	<b>25,83</b>

## Marktkapitalisierung in USD (%)

Marktkapitalisierung	Alger American Asset Growth Fund	S&P 500 Index
> 50 Mrd	83,11	76,77
15 Mrd - 50 Mrd	14,76	20,32
7,5 Mrd - 15 Mrd	2,13	2,74
1,5 Mrd - 7,5 Mrd	0,00	0,17
750 Mio - 1,5 Mrd	0,00	0,00
< 750 Mio	0,00	0,00

■ Alger American Asset Growth Fund

■ S&amp;P 500 Index

## Branchenaufteilung (%)

Branchen	Aktiver Anteil
Informationstechnologie	19,60
Nicht-Basiskonsumgüter	6,73
Kommunikationsdienste	2,50
Gesundheitswesen	-5,71
Industriewerte	-2,39
Finanzwerte	-6,69
Grundstoffe	-1,33
Verbrauchsgüter	-5,08
Immobilien	-2,14
Versorgungsunternehmen	-2,67
Energie	-2,80

■ Alger American Asset Growth Fund

■ S&amp;P 500 Index

## Stärkste Performancebeiträge (im Quartal zum 31.03.21)

Positiver Beitrag
Applied Materials Inc
Alphabet Inc Class C
Microsoft Corporation
NXP Semiconductors NV
DraftKings Inc Class A

Negativer Beitrag
Apple Inc
Amazon.com Inc
Qualcomm Inc
RingCentral Inc Class A
Visa Inc Class A

**Offenlegung der Risiken:** Anlagen in den Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden inklusive eines möglichen Verlusts der ursprünglichen Anlage. Wachstumsaktien können volatiler 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 wird in Wertpapieren von Technologie- und Gesundheitsunternehmen angelegt, die wesentlich beeinflusst werden können von Wettbewerb, Innovationen, gesetzlichen Vorschriften und Produktüberalterung, und können volatiler sein als die Wertpapiere anderer Unternehmen. Anlagen im Sektor der nicht-Basiskonsumgüter können beeinflusst werden durch die Wirtschaft, das verfügbare Einkommen der Verbraucher, die Vorlieben der Verbraucher und soziale Trends. Ausländische Wertpapiere bergen spezielle Risiken wie z.B. Devisenkurschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und gesteigerte Volatilität. Dieses Datenblatt ist nicht als Anlageberatung gedacht und soll nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren gesehen werden. Die gezeigten Branchenallokationen sind ohne Bargeldpositionen. Der Alpha 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 Risikolevels (gemessen durch Beta). 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. Einige Produkte können Beschränkungen in Bezug auf Personen oder Länder wegen nationaler Regulierungen unterliegen. **DIESE INFORMATION RICHTET SICH EXKLUSIV AN PERSONEN, DIE KEINE US-PERSONEN SIND, SO WIE DER BEGRIFF IN DER GEÄNDERTEN FASSUNG DES US SECURITIES ACT VON 1933 DEFINIERT IST, UND AN PERSONEN, DIE SICH NICHT IN DEN USA AUFHALTEN.** Sehen Sie sich die länderspezifischen Angaben an, um Informationen zu erhalten zur Registrierung der Fonds und zum Erhalt des Prospekts, der alle nötigen Informationen zum Produkt, den Kosten und den Risiken, die auftauchen können, enthält. Die Charakteristika und Portfoliofaktoren 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. Downside Capture Ratio misst die Performance eines Portfolios in Baissemärkten im Vergleich zur Benchmark. Sie wird berechnet, indem die negative Rendite des Portfolios durch jene der Benchmark geteilt wird. Ein Baissemarkt wird definiert als jene Zeiträume, in denen die Markttrendite unter 0 liegt. Die Anzahl der Positionen stellt die einzelnen gehaltenen Wertpapiere dar, wobei andere Wertpapiere wie private Platzierungen, Private Equity, Rechte, Garantien, 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 Information Ratio wurde berechnet als die Portfoliorendite minus die Indexrendite im Vergleich zur Differenz zwischen der Standardabweichung des Portfolios minus derer des Index im angegebenen 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. Der Gewinn pro Aktie (EPS) ist der Teil der Einnahmen oder Gewinne eines Unternehmens, der jeder einzelnen Aktie zugeteilt werden kann. Die 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 andere Vergleichspunkte benutzt werden. Die Standardabweichung misst um wie viel die Rendite des Portfolios von seiner durchschnittlichen Rendite in der Vergangenheit abweicht. 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 Gesamttrendite 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. Upside Capture Ratio misst die Performance eines Portfolios in Hausmärkten im Vergleich zum Benchmark. Sie wird berechnet, indem man die Rendite des Wertpapiers im Hausmarkt durch die Rendite des Vergleichsindex im selben Zeitraum teilt.

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, LLC und ihren Partner lizenziert. Copyright 2021 S&P Dow Jones Indices LLC, ein Tochterunternehmen der S&P Global 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.spjji.com](http://www.spjji.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.

**Wichtig:** Dieses Dokument richtet sich an professionelle und qualifizierte Anleger (wie in den MiFID/FCM Regulierungen definiert). Es dient nur zu Informationszwecken und wurde zugunsten der Anleger erstellt. Dieses Dokument ist kein Angebot und keine Werbung für Personen in Ländern, in denen dies nicht erlaubt ist, oder für widerrechtliche Empfänger, und richtet sich nur an Erstempfänger. Der Erstempfänger ist allein verantwortlich für jede Handlung einer weiteren Verteilung dieses Dokuments und sollte sicherstellen, dass dies passiert ohne lokale Gesetze und Regulierungen zu brechen. Dieses Dokument darf nicht in den USA vertrieben werden. Jegliche hierin geäußerte Meinung ist zum Datum des Dokuments. Daten, Modelle und andere Statistiken sind aus unseren eigenen Aufzeichnungen, mit Ausnahme derer, die anders gekennzeichnet sind. Wir warnen, dass der Wert der Anlagen und das davon stammende Einkommen schwanken können und ein Anleger einen Verlust erleiden kann, inklusive des Verlusts der Erstanlage. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die mit dem Anlagen verbundenen Risiken verstehen, und sollten ihre eigenen Anlageziele und Risikotoleranz berücksichtigen. Nehmen Sie kein unnötiges Risiko auf. Performance der Vergangenheit ist nicht bezeichnend für zukünftige Entwicklungen. Anleger, deren Referenzwährung sich von jener

der Anlagen unterscheidet, können Devisenkurschwankungen unterliegen, die den Wert der Anlage verändern. **Wichtige Information für alle Anleger:** 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. **Wichtige Information für Anleger in Österreich:** Die Fonds sind für den Vertrieb in Österreich von der FMA zugelassen. Der jüngste Prospekt, die KIIDs sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über [www.lafrancaise-am.com](http://www.lafrancaise-am.com) oder auf Anfrage bei [contact-vaueumobilieres@lafrancaise-group.com](mailto:contact-vaueumobilieres@lafrancaise-group.com) oder beim Zahlagenten Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich. **Wichtige Information für Anleger in Deutschland:** Die Fonds sind für den Vertrieb in Deutschland von der BaFin zugelassen. Der jüngste Prospekt, die KIIDs sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über [www.lafrancaise-am.com](http://www.lafrancaise-am.com) oder auf Anfrage bei [contact-vaueumobilieres@lafrancaise-group.com](mailto:contact-vaueumobilieres@lafrancaise-group.com) oder beim Zahlagenten BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europaallee 12, 60327 Frankfurt am Main. **Wichtige Information für Anleger in Luxemburg:** Die Fonds sind für den Vertrieb in Luxemburg von der CSSF zugelassen. Der jüngste Prospekt, die KIIDs sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über [www.lafrancaise-am.com](http://www.lafrancaise-am.com) oder auf Anfrage bei [contact-vaueumobilieres@lafrancaise-group.com](mailto:contact-vaueumobilieres@lafrancaise-group.com). **Wichtige Information für Anleger in der Schweiz:** Dies ist ein Werbeprospekt. Das Herkunftsland des Fonds ist Luxemburg. Der Repräsentant in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, während die Schweizerische Zahlstelle NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich ist. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos beim Repräsentanten erhältlich. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung zu. Weder Ausgabeaufschläge noch Rücknahmegebühren sind in den Daten zur Wertentwicklung berücksichtigt. Auf Anteile der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von maximal 6,00% erhoben. Jeder Fonds unterliegt mehreren verschiedenen Risiken. Bitte lesen Sie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Prospekt für weitere Informationen. Es dürfen keine Anteile der Alger SICAV oder ihrer Teilfonds an US-Personen angeboten oder verkauft werden oder in Ländern, in denen ein solcher Verkauf verboten ist. 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. 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 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. Fred Alger Management, LLC 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 lehnen hiermit jegliche Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Marktgängigkeit 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 auszuführen oder ein Neuausgleich des gesamten Portfolios.

©2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltene Information: (1) gehört Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) kann nicht kopiert oder verteilt werden; und (3) es gibt keine Garantie für Korrektheit, Vollständigkeit oder dass es zeitgemäß ist. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind verantwortlich für Schäden oder Verluste, die aus diesen Informationen entstehen könnten. Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Resultate. Der Prozentualrang basiert auf der Gesamttrendite inklusive wiederangelegter Dividenden und Kapitalgewinne (ohne Ausgabeaufschlag) innerhalb jeder Morningstar Kategorie. Der höchste (oder beste) Prozentualrang ist 1 und der niedrigste (oder schlechteste) ist 100. Das Morningstar Rating™ basiert auf einer risikobereinigten Rendite, die Schwankungen in der monatlichen Performance einbezieht und mehr Gewicht auf nach unten gerichtete Bewegungen legt und eine konstante Entwicklung belohnt. Das Rating kann für verschiedene Anteilsklassen eines Fonds unterschiedlich ausfallen aufgrund unterschiedlicher Kostenstrukturen. Es kann zum Teil auf der Performance eines Vorgängerfonds basieren. Die besten 10% in einer Kategorie erhalten 5 Sterne, die nächsten 22,5% erhalten 4 Sterne, die nächsten 35% erhalten 3 Sterne, die nächsten 22,5% erhalten 2 Sterne und die letzten 10% erhalten 1 Stern. Das Morningstar Gesamttrating für ein gemanagtes Produkt wird von einem gewichteten Durchschnitt der Performancezahlen aus 3-, 5- und 10-Jahresabschnitten abgeleitet. S&P 500®: Ein Index bestehend aus Aktien großer Unternehmen, von dem ausgegangen wird, dass er stellvertretend für den US-Aktienmarkt steht. 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. Beachten Sie, dass es zu sehr unterschiedlichen Ergebnissen führen kann, wenn ein anderer Index benutzt wird. Die gezeigten Performance Daten sind historisch und nicht bezeichnend bzw. keine Garantie für zukünftige Resultate.

**NORAMCO AG** • Schloss Weilerbach • D-54669 Bollendorf

Tel. +49 (0) 6526 92 92 - 0 • [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 - 727444 - 0 • [www.noramco.lu](http://www.noramco.lu) • [invest@noramco.lu](mailto:invest@noramco.lu)

