

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

1. Quartal 2021 zum 31. März 2021

Anlagestrategie

Der Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund ist ein konzentriertes Portfolio, das generell aus weniger als 50 Positionen besteht. Der Fonds investiert hauptsächlich in Unternehmen aller Markt-kapitalisierungen, deren Sitz in Schwellen-ländern liegt und bei denen unser fundamentales Research vielversprechendes Wachstumspotenzial identifiziert hat.

Portfoliomanager



Gregory Jones, CFA
Senior Vice President
36 Jahre
Investmentenerfahrung



Pragna Shere, CFA
Senior Vice President
31 Jahre
Investmentenerfahrung

Vergleichsindex

MSCI Emerging Markets Index

Klasse	ISIN	
A US	LU0242100229	(US-Dollar)
A EU	LU1232088465	(Euro)

Morningstar

Kategorie: Global Emerging Markets Equity

Morningstar Style Box™

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



Gesamtrating:

Unter 2.343 Emerging Markets 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.

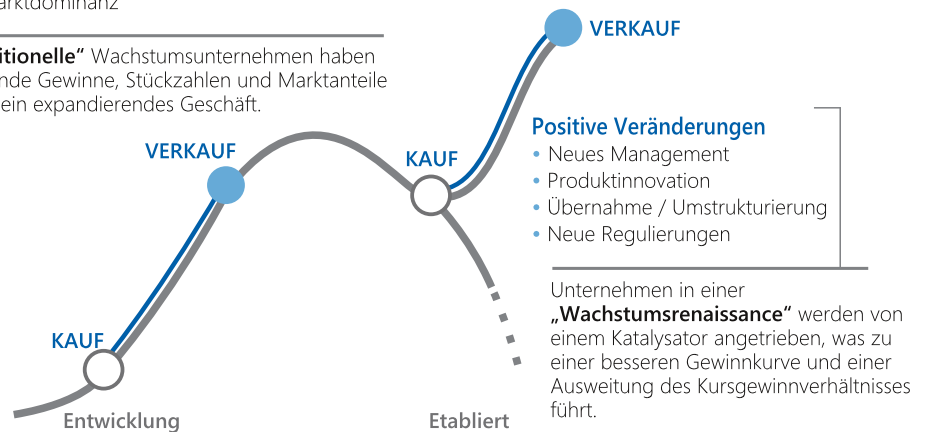
Philosophie

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

Durch gründliches Research entdecken wir Unternehmen mit den stärksten Fundamentaldaten und der Fähigkeit Veränderung strategisch zum Vorteil zu nutzen.

- NEUE IDEEN** Algers erfahrenes Schwellenländerteam sammelt Ideen mit hohem Wachstumspotential und positiven Veränderungen aus den eigenen Recherchen und tiefen Verbindungen zu den lokalen Märkten. Des Weiteren werden die Filter für das gesamte Anlageuniversum regelmäßig überprüft, was neue Ideen aufdecken könnte.
- ANALYSE** Das Team führt tiefgreifende Unternehmensanalysen und stellt detaillierte Finanzmodelle auf, um eine differenzierte Sicht zu entwickeln. Zusätzlich zur aktienspezifischen Bottom-up-Analyse bewertet das Team die Wirtschafts-, Steuer-, Politik- und Markttrends jedes einzelnen Landes.
- DIALOG** Die Kommunikation im Team ist konstant, behilflich und setzt die Expertise jedes Teammitglieds in ein spezifisches Land, einer Region und einer Branche wirksam ein. Das Team trifft sich formell wöchentlich, um das Portfolio zu bewerten, das aktuelle Research zu besprechen und zukünftige Prioritäten zu setzen.
- AUFBAU** Es ist ein Portfolio aus den Namen des Schwellenländeruniversums, von denen wir am meisten überzeugt sind. Neue Positionen werden mit dem Ziel 1% des Portfolios auszumachen eingegangen und sollen generell nicht größer als 5% werden. Das Portfolio soll einen Active Share von mindestens 80% haben und das Risiko wird durch weit diversifizierte Positionen verwaltet - über Länder, Markt-kapitalisierung und Branchen.
- KONTROLLE** Das Team überprüft ständig die Performance, um die zugrundeliegende Anlagethese einem Stresstest auf Wertpapier- und Landeslevel zu unterziehen. Bleibt die These intakt oder wird sie nach oben korrigiert, könnte es eine Kaufgelegenheit geben; ansonsten wird die Position verkauft, während sich neue Ideen entwickeln.

Durchschnittlicher Jahresertrag

	Quartal	Seit Jahresanfang	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Anteilklasse A US (in USD)	0,51%	0,51%	70,02%	7,46%	11,83%	4,20%	5,33%
Anteilklasse A EU (in EUR)	4,69%	4,69%	59,93%	9,21%	11,16%	-	6,60%
MSCI Emerging Markets Index (in USD)	2,34%	2,34%	58,92%	6,87%	12,48%	4,02%	seit 03.04.06: 6,30%
MSCI Emerging Markets Index (in EUR)	6,54%	6,54%	48,37%	8,50%	11,79%	-	seit 08.06.15: 7,27%
Durchschnitt der Morningstar Kategorie (Global Emerging Markets Equity)	2,74%	2,74%	60,66%	5,92%	11,10%	2,97%	
Morningstar Prozentualrang (Global Emerging Markets Equity) Basierend auf Gesamtrenditen							
Anteilklasse A US			16% 517/3025	28% 795/2339	39% 827/1811	-	
Anteilklasse A EU			13% 399/3025	27% 769/2339	39% 820/1811	-	

Auflegung: Klasse A US: 3. April 2006
Klasse A EU: 8. Juni 2015

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

Vor dem 11.08.14 folgte der Alger Emerging Markets Fund einer anderen Investmentstrategie unter dem Namen "Alger China-US Growth Fund". Die Wertentwicklung vor diesem Datum spiegelt deshalb die alte Strategie des Fonds wider und nicht die aktuelle.

Eigenschaften

	Alger Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index
Anzahl Positionen	41	1392
Active Share	77,63	-
Marktkapitalisierung (Median)	8,32 Mrd \$	7,57 Mrd \$
Marktkapitalisierung (gew. Ø)	142,98 Mrd \$	176,12 Mrd \$
KGV	24,49	14,26
Gewinn/Aktie (Progn. 1 Jahr)	26,91%	21,42%
Gewinn/Aktie (Progn. 3-5 Jahre)	20,16%	17,00%

Stärkste Performancebeiträge (im Quartal zum 31.03.21)

Positiver Beitrag	Negativer Beitrag
Amber Enterprises India Ltd	Yatsen Holding Ltd ADR Cl. A
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Akbank TAS
Kakao Corp	InPost SA
Realtek Semiconductor Corp	Vinci Partners Investments Ltd Cl. A
Tencent Holdings Ltd	New Oriental Edu & Tech Group Inc

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

	Alger Emerging Markets Fund		MSCI Emerging Markets Index		Attributionsanalyse
	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Gesamteffekt
Nicht-Basiskonsumgüter	29,43	27,07	18,30	11,47	7,70
Informationstechnologie	21,15	15,19	18,61	15,73	-1,71
Industriewerte	4,93	4,90	4,51	2,43	2,92
Kommunikationsdienste	13,60	10,88	12,66	6,64	3,53
Grundstoffe	2,39	2,76	7,19	5,99	-0,21
Finanzwerte	8,83	5,38	18,41	7,28	4,36
Verbrauchsgüter	7,67	3,40	6,09	2,49	-0,83
Immobilien	--	--	2,37	0,60	0,98
Versorgungsunternehmen	0,41	0,50	2,12	0,78	0,63
Energie	2,17	1,15	5,46	2,96	0,52
Gesundheitswesen	4,98	2,30	4,24	2,55	-0,74

Die 10 größten Positionen (%)

	Alger Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	Aktiver Anteil
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7,19	6,29	0,89
Samsung Electronics Co Ltd	6,11	4,26	1,84
Tencent Holdings Ltd	6,05	5,60	0,45
JD.com Inc Sp. ADR Cl. A	4,58	0,90	3,68
Realtek Semiconductor Corp	3,11	0,10	3,01
Kakao Corp	3,05	0,31	2,74
Meituan Cl. B	2,96	1,72	1,24
RAY Co Ltd	2,85	0,00	2,85
LONGi Green Energy Tech Co Ltd A	2,84	0,04	2,81
momo.com Inc	2,70	0,00	2,70
Total	41,45	19,23	22,22

Länderaufteilung (%)

Land	Alger Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	Aktiver Anteil
China	30,06	37,90	-7,84
Südkorea	17,11	13,33	3,78
Taiwan	15,59	13,84	1,75
Indien	14,55	9,65	4,90
Brasilien	7,05	4,46	2,59
Hongkong	3,49	0,00	3,49
USA	2,50	0,00	2,50
Südafrika	2,48	3,81	-1,33
Ungarn	2,47	0,21	2,26
Griechenland	2,03	0,11	1,92
Kanada	1,43	0,00	1,43
Indonesien	1,23	1,22	0,01
Russland	0,00	3,11	-3,11
Saudi-Arabien	0,00	2,77	-2,77
Thailand	0,00	1,88	-1,88
Mexiko	0,00	1,74	-1,74
Malaysia	0,00	1,37	-1,37
Katar	0,00	0,68	-0,68
Andere	0,00	3,91	-3,91
Total	100,00	100,00	-

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

	Alger Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	Aktiver Anteil
Realtek Semiconductor Corp	3,59	0,10	3,50
RAY Co Ltd	3,30	0,00	3,30
Kakao Corp	3,19	0,28	2,91
Amber Enterprises India Ltd	2,85	0,00	2,85
Geely Automobile Holdings Ltd	3,01	0,27	2,74
JD.com Inc Sp. ADR Cl. A	3,67	0,95	2,72
EPAM Systems Inc	2,50	0,00	2,50
Banco BTG Pactual SA - A	2,54	0,05	2,49
CHUNBO Co Ltd	2,33	0,00	2,33
China Feihe Ltd	2,29	0,04	2,25
Total	29,27	1,69	27,58

Marktkapitalisierung in USD (%)

Marktkapitalisierung	Alger Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index
> 50 Mrd	34,56	47,05
15 Mrd - 50 Mrd	20,10	24,88
7,5 Mrd - 15 Mrd	5,36	14,58
1,5 Mrd - 7,5 Mrd	25,04	13,45
750 Mio - 1,5 Mrd	7,54	0,04
< 750 Mio	7,40	0,00

■ Alger Emerging Markets Fund
■ MSCI Emerging Markets Index

Branchenaufteilung (%)

Branchen	Aktiver Anteil
Informationstechnologie	8,97
Nicht-Basiskonsumgüter	7,83
Kommunikationsdienste	0,18
Finanzwerte	-7,70
Industriewerte	3,04
Verbrauchsgüter	-0,75
Gesundheitswesen	0,02
Grundstoffe	-4,11
Energie	-3,32
Versorgungsunternehmen	-2,00
Immobilien	-2,14

■ Alger Emerging Markets Fund
■ MSCI Emerging Markets Index

Offenlegung der Risiken: Anlagen in den Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden inklusive eines möglichen Verlusts der ursprünglichen Anlage. Wachstumsaktien können volatil 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. Ausländische Wertpapiere, Frontier- und Schwellenländer beinhalten spezielle Risiken wie z. B. Devisenschwankungen, ineffizienter Handel, politische und ökonomische Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Anlage kann sich auf eine kleine Anzahl von Positionen fokussieren, was sie für Risiken anfällig macht, die mit einem einzigen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignis verbunden sind im Vergleich zu einer diversifizierteren Anlage. 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. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Brokerkommissionen und Steuern erhöhen, wodurch die Renditen niedriger werden kann. 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 Active Share misst den Prozentsatz der Aktien im Fonds, der sich vom Vergleichsindex unterscheidet. Zur Bestimmung der Länder folgt Alger dem Klassifizierungssystem von MSCI. Daraus folgt, dass einige Unternehmen mit „USA“ klassifiziert werden, deren Domizil nicht die USA ist. 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 Portfoliostatistiken 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 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 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 zugeweiht werden kann. 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 Compositum 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.

Wichtig: Dieses Dokument richtet sich an professionelle und qualifizierte Anleger (wie in den MiFID/FCA 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 Anlegen 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 oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@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 oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group.com oder beim Informations- und Zahlagenten BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europallee 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 oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@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 Markttauglichkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck ausdrücklich ab. Die GICS-Beteiligten haften keinesfalls für direkte, indirekte oder konkrete Schäden, verschärfte 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 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 auszahlend 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 Gesamrendite 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 Anteilklassen 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 Gesamtrating für ein gemanagtes Produkt wird von einem gewichteten Durchschnitt der Performancezahlen aus 3-, 5- und 10-Jahresabschnitten abgeleitet. Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (brutto) ist frei nach Börsenkapitalisierung auf Streubesitzbasis gewichtet und wurde so gestaltet, dass er die Performance der globalen Schwellenländermärkte 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. 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 • 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 • invest@noramco.lu

