

Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund

1. Quartal 2021 zum 31. März 2021

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
Executive Vice President
26 Jahre Investorfahrung

Vergleichsindex

Russell 2000 Growth Index

Klasse ISIN

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

Morningstar

Kategorie: US Small-Cap 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.

SIZE	STYLE		
	Value	Blend	Growth
Large			
Medium			
Small			

Gesamtrating:

Klasse A US unter 293 US Small-Cap Aktienfonds, basierend auf risikobereinigten Renditen zum 31.03.21



Analyst Rating:

Klasse A US



Fondsmanager Rating



Auf Basis der rollierenden risikobereinigten 3-Jahresperformance zum März 2021.

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.

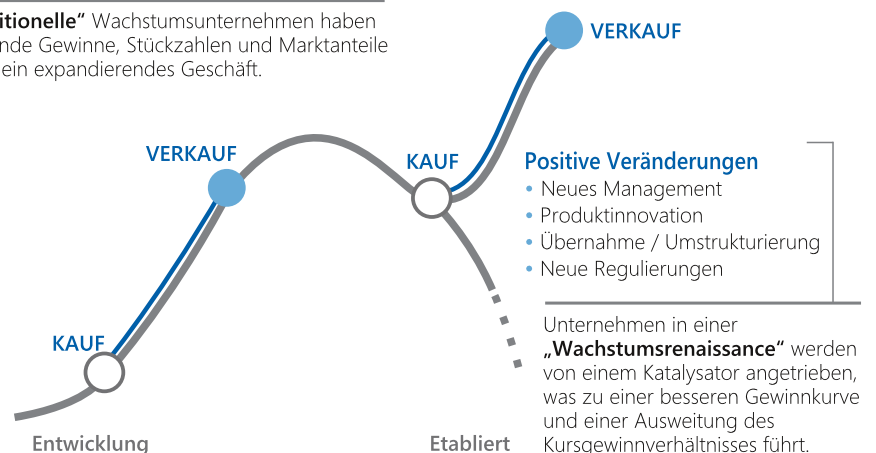
Philosophie

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

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.



1. Quartal 2021

Durchschnittlicher Jahresertrag

	Quartal	Seit Jahresanfang	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteilklasse A US (in USD)	-4,11%	-4,11%	62,18%	23,65%	25,14%	25,38%
Anteilklasse A EUH (in EUR)	-4,33%	-4,33%	60,20%	20,96%	22,57%	23,06%
Russell 2000 Growth Index (in USD)	4,88%	4,88%	90,20%	17,16%	18,61%	seit 29.01.16: 19,50% seit 26.02.16: 19,86%
Durchschnitt der Morningstar Kategorie (US Small-Cap Equity)	11,17%	11,17%	94,59%	16,80%	17,02%	
Morningstar Prozentualrang (US Small-Cap Equity) Basierend auf Gesamtrenditen						
Anteilklasse A US			99% 352/355	11% 20/293	9% 21/241	

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	51	1147
Active Share	93,47	-
Marktkapitalisierung (Median)	5,49 Mrd \$	1,33 Mrd \$
Marktkapitalisierung (gew. Ø)	9,30 Mrd \$	4,33 Mrd \$
KGV	54,66	26,68
Gewinn/Aktie (Progn. 1 Jahr)	15,06%	14,21%
Gewinn/Aktie (Progn. 3-5 Jahre)	20,96%	15,00%

Portfoliostatistiken (5 Jahre, Klasse A US)

	Alger Small Cap Focus Fund	Russell 2000 Growth Index
Alpha	7,97	-
Beta	0,86	1,00
Standardabweichung	20,66	20,69
Sharpe Ratio	1,14	0,88
Information Ratio	0,50	-
Upside Capture	102,19%	-
Downside Capture	74,46%	-

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

	Alger Small Cap Focus Fund		Russell 2000 Growth Index		Attributionsanalyse
	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Durchschnittsgewichtung	Renditebeitrag	Gesamteffekt
Gesundheitswesen	44,64	36,75	34,04	29,48	1,62
Versorgungsunternehmen	0,00	0,00	1,64	0,40	0,52
Immobilien	0,00	0,00	3,72	2,26	0,42
Verbrauchsgüter	0,17	0,03	3,14	2,34	-0,39
Kommunikationsdienste	0,83	0,01	2,35	1,54	-0,91
Energie	0,06	-0,09	0,21	0,31	-1,18
Grundstoffe	0,80	0,06	2,56	2,30	-1,69
Finanzwerte	0,67	-1,76	4,50	2,94	-2,33
Industriewerte	4,19	2,07	14,83	15,38	-3,77
Nicht-Basiskonsumgüter	8,82	7,88	13,02	16,14	-4,73
Informationstechnologie	33,76	21,25	19,99	17,08	-5,35

1. Quartal 2021

Die 10 größten Positionen (%)

	Alger Small Cap Focus Fund	Russell 2000 Growth Index	Aktiver Anteil
Natera Inc	4,30	0,52	3,78
Monolithic Power Systems Inc	3,29	0,00	3,29
Shake Shack Inc Class A	3,12	0,29	2,83
CryoPort Inc	3,12	0,15	2,97
CareDx Inc	2,93	0,25	2,68
Repligen Corporation	2,89	0,00	2,89
Cognex Corporation	2,82	0,00	2,82
Bio-Techne Corporation	2,78	0,00	2,78
Chegg Inc	2,78	0,00	2,78
RBC Bearings Incorporated	2,58	0,35	2,23
Total	30,61	1,56	29,04

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

	Alger Small Cap Focus Fund	Russell 2000 Growth Index	Aktiver Anteil
Natera Inc	4,86	0,56	4,30
CryoPort Inc	3,74	0,18	3,57
Quidel Corporation	3,36	0,00	3,36
CareDx Inc	3,53	0,27	3,25
Chegg Inc	3,00	0,00	3,00
Monolithic Power Systems Inc	2,69	0,00	2,69
Repligen Corporation	2,67	0,00	2,67
Veeva Systems Inc Class A	2,38	0,00	2,38
Shake Shack Inc Class A	2,46	0,29	2,17
Trex Company Inc	2,14	0,00	2,14
Total	30,85	1,30	29,55

Marktkapitalisierung in USD (%)

Marktkapitalisierung	Alger Small Cap Focus Fund	Russell 2000 Growth Index
> 50 Mrd	0,00	0,00
15 Mrd - 50 Mrd	18,15	2,44
7,5 Mrd - 15 Mrd	26,81	7,52
1,5 Mrd - 7,5 Mrd	51,98	74,84
750 Mio - 1,5 Mrd	2,09	9,97
< 750 Mio	0,98	5,23

■ Alger Small Cap Focus Fund
■ Russell 2000 Growth Index

Branchenaufteilung (%)

Branchen	Aktiver Anteil
Gesundheitswesen	15,36
Informationstechnologie	9,68
Nicht-Basiskonsumgüter	-4,68
Industriewerte	-7,98
Verbrauchsgüter	-1,67
Energie	0,95
Kommunikationsdienste	-1,15
Finanzwerte	-2,94
Versorgungsunternehmen	-1,50
Immobilien	-3,47
Grundstoffe	-2,59

■ Alger Small Cap Focus Fund
■ Russell 2000 Growth Index

Stärkste Performancebeiträge (im Quartal zum 31.03.21)

Positiver Beitrag
Shake Shack Inc Class A
CryoPort Inc
Bio-Techne Corporation
Vericel Corporation
Shockwave Medical Inc

Negativer Beitrag
Berkeley Lights Inc
BigCommerce Holdings Inc
Avalara Inc
Quidel Corporation
Everbridge Inc

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. Ein wesentlicher Teil des Vermögens wird in Wertpapiere von Technologie- und Gesundheitsunternehmen angelegt, die wesentlich beeinflusst werden können von Wettbewerb, Innovationen, gesetzlichen Vorschriften und Produktüberalterung, und können volatil sein als die Wertpapiere anderer Unternehmen. Eine Anlage in Unternehmen kleiner Markt kapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel, einen geringeren Organisationsgrad oder begrenzte Liquidität haben. 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. Seit dem 10.02.2020 können Anteile der Klasse A nur noch von bestehenden Anlegern gekauft werden. 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. Alpha misst den Unterschied zwischen der tatsächlichen Rendite eines Portfolios und seiner erwarteten Wertentwicklung in Anbetracht seines Risikostadiums (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, AN PERSONEN, DIE SICH NICHT IN DEN USA AUFWALTEN. 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 Portfolioestatistiken beziehen wir von FactSet, eine unabhängige Quelle, die wir als zuverlässig ansehen. Fred Alger Management, LLC macht jedoch keine Stellungnahme über die Vollständigkeit oder Genauigkeit. Downside Capture Ratio misst die Performance eines Portfolios in Baisemärkten im Vergleich zur Benchmark. Sie wird berechnet, indem die negative Rendite des Portfolios durch jene der Benchmark geteilt wird. Ein Baisemark 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, 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 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 zugewiesen werden kann. 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 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 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. Upside Capture Ratio misst die Performance eines Portfolios in Haussemärkten im Vergleich zum Benchmark. Sie wird berechnet, indem man die Rendite des Portfolios im Haussemarkt durch die Rendite des Vergleichsindex teilt. Quelle und Eigentümerin der 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.

Wichtig: Dieses Dokument richtet sich an professionelle und qualifizierte Anleger (wie in den MiFID/FCFA 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.lafrafranchise-am.com oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@lafrafranchise-group.com oder beim Zahlagenten Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien. **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.lafrafranchise-am.com oder auf Anfrage bei contact-valeurmobilieres@lafrafranchise-group.com oder beim Informations- und Zahlagenten BNP PARIBAS Securities Services S.A. Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europaplaatz 12, 60327 Frankfurt am Main. **Wichtige Information für Anleger in Luxemburg:** Die Fonds sind für den Vertrieb in Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen. Der jüngste Prospekt, die KIIDs sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über www.lafrafranchise-am.com oder auf Anfrage bei [**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 beiliegend 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 zielt 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 Fondskostens werden auch die Rendite des Anlegers beeinflussen. Die gehaltenen Positionen ändern sich. Es gibt keine Garantie, dass die Ziele der Alger SICAV erreicht werden.](mailto:contact-valeurmobilieres@lafrafranchise-</p></div><div data-bbox=)

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 gemanagten Fonds aus den 41 Ländern der Citywire Datenbank widerspiegelt. 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-Beteiligte 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 auszuführen oder ein Neuaussgleich des gesamten Portfolios.

Das Morningstar Analyst Rating™ ist kein Kredit- oder Risikoring. Es ist eine subjektive Bewertung der Morningstar Manager-Research-Gruppe, die aus verschiedenen Tochtergesellschaften der Morningstar, Inc. besteht. In den USA ist diese Tochtergesellschaft die Morningstar Research Services LLC, die bei der U.S. Securities and Exchange Commission registriert ist und von ihr reguliert wird. Die Manager-Research-Gruppe bewertet Fonds auf der Basis von 5 Säulen: Prozess, Performance, Fondsmanager, Fondsgesellschaft und Kosten. Diese 5-Säulen-Bewertung wird genutzt, um festzustellen, wie die Fonds sich nach Meinung der Gruppe im Vergleich zur Benchmark langfristig und risikobereinig wahrscheinlich entwickeln werden, oder im Falle eines ETF oder Indexfonds im Vergleich zu einer Peergroup. In den Recherchen werden quantitative und qualitative Faktoren berücksichtigt und die Gewichtung jeder Säule kann ändern. Die Skala geht von Gold über Silber, Bronze und Neutral bis Negativ. Gold, Silber und Bronze zeigen die Überzeugung der Gruppe für eine Aussicht auf eine Outperformance für den Fonds. Die Analyst Ratings spiegeln die Gesamtschätzung der Manager-Research-Gruppe, werden vom Analyst-Rating-Komitee beaufsichtigt und werden kontinuierlich überwacht und mindestens alle 14 Monate neu bewertet. Detailliertere Infos hierzu inkl. der Methodologie finden Sie unter global.morningstar.com/managerdisclosures/. Das Morningstar Analyst Rating (i) sollte nicht als einzige Basis genutzt werden um einen Fonds zu bewerten, (ii) bringt unbekanntes Risiko und Unsicherheiten, was dazu führen kann, dass die Annahmen der Analysten nicht eintreffen oder das Ergebnis sich maßgebend von deren Erwartungen unterscheidet, und (iii) sollte nicht als Angebot oder Werbung zum Kauf oder Verkauf eines Fonds gesehen werden. ©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 Gesamtrendite 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 Gesamtrating für ein gemanagtes Produkt wird von einem gewichteten Durchschnitt der Performancezahlen aus 3-, 5- und 10-Jahresabschnitten abgeleitet.

Der Russell 2000® Growth Index misst die Performance des Small-Cap-Growth-Segments des US-Aktienuniversums. Darin enthalten sind jene Russell 2000 Unternehmen mit höherem Wachstumspotenzial wie in der Russell Methodik beschrieben. Der Russell 2000® Growth Index ist so aufgebaut, dass er ein verständliches und unverfälschtes Barometer des Small-Cap-Growth-Segments liefert. 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 Performancecadaten 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

