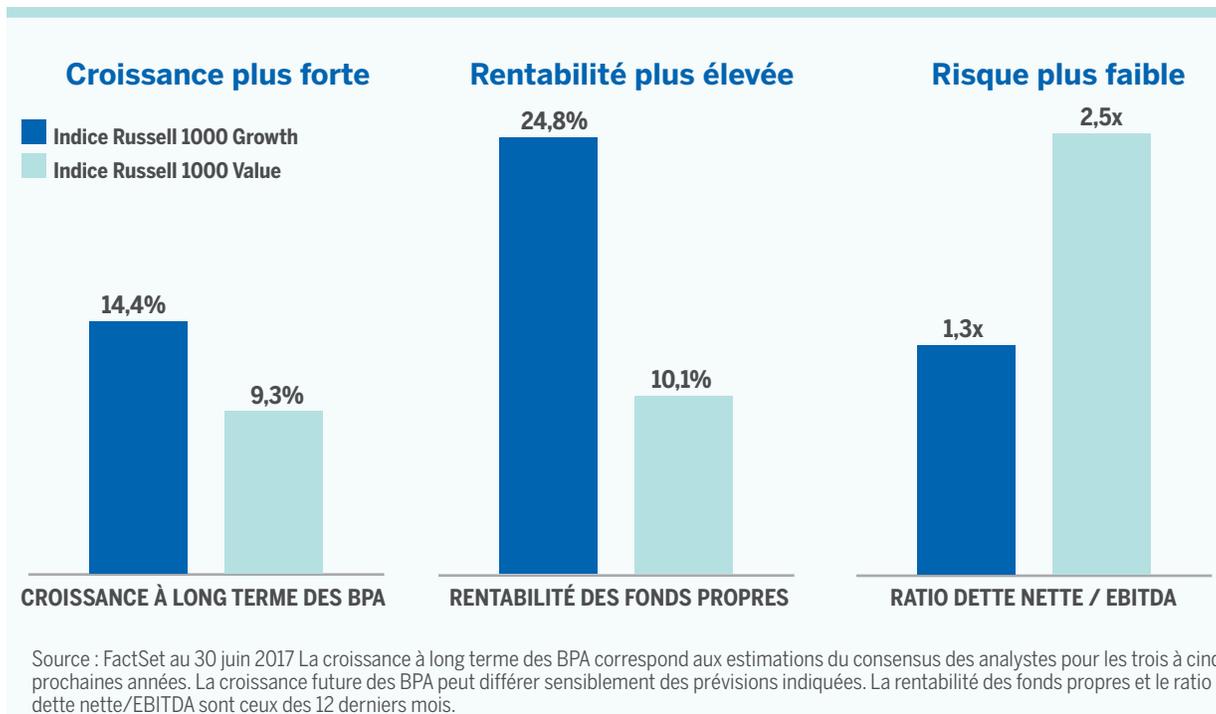


Vous en avez pour votre argent

En règle générale, les investisseurs s'attendent à ce que les valeurs de croissance présentent des ratios cours/bénéfices (PER) supérieurs à ceux des actions décotées, mais tout le monde ne sait pas exactement pourquoi. Pour comprendre cet écart dans les valorisations, il faut considérer les variables qui dictent l'évolution des multiples du PER : la croissance, la rentabilité et le risque. Compte tenu des meilleures performances des valeurs de croissance au regard de ces trois variables, on peut supposer que leurs PER plus élevés sont justifiés.



- L'indice Russell 1000 Growth est assorti d'anticipations de croissance des BPA plus élevée, d'une meilleure rentabilité des fonds propres et de bilans moins risqués que l'indice Russell 1000 Value.
- Les valeurs de croissance pourraient enregistrer des performances robustes à l'avenir si l'on en croit l'histoire (voir Alger On the Money « [Another Forecast from the Greatest Predictor](#) »), et ce malgré leurs valorisations plus élevées que celles de l'ensemble du marché.
- Alger s'efforce d'investir dans les sociétés qui présentent les meilleures perspectives de croissance, et invite les investisseurs à considérer celle-ci comme une composante cruciale de leurs portefeuilles.

Les opinions exprimées sont celles de Fred Alger Management, Inc. (« FAM ») et d'Alger Management Ltd. (« AML ») en août 2017. Ces opinions sont sujettes à modification à tout moment et ne garantissent pas la performance future des marchés, de tout titre ou fonds géré par Fred Alger Management, Inc. Ces opinions ne visent pas à fournir des conseils en investissement et ne sauraient être considérées comme une recommandation à acheter ou vendre des titres. FAM agit en qualité de société de gestion conseillée d'AML.

L'indice Russell 1000 Growth est un indicateur non géré, conçu pour reproduire la performance des 1 000 entreprises de l'indice Russell 3000 présentant les ratios cours/valeur comptables et les prévisions de croissance les plus élevés.

L'indice Russell 1000 Value mesure la performance des entreprises de l'indice Russell 1000 présentant les ratios cours/valeur comptable et les prévisions de croissance les plus faibles.

Fonds autorisés par le régulateur suisse (Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers, FINMA) à distribuer leurs parts publiquement en Suisse : pour les parties concernées, les règlements, les Statuts, le Prospectus et le Prospectus simplifié, dans leurs dernières versions, ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds, sont fournis gracieusement au représentant en Suisse. ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurich. L'agent payeur en Suisse est Neue Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

Alger Management, Ltd. (numéro d'immatriculation 8634056, domiciliée 78 Brook Street, Londres W1K 5EF, Royaume-Uni) est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority pour la distribution de produits et services financiers réglementés. La Française AM International a conclu un accord avec Alger Management Ltd l'autorisant à distribuer les produits de Fred Alger Management Inc. en Europe.