

ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Investmentgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht

R.C.S. Luxemburg Nr. B55.679

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022 (UNGEPRÜFT)

Dieser Bericht stellt kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar. Zeichnungen auf Grundlage dieses Abschlusses können nicht entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn ihnen der aktuelle Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen („KIIDs“) zugrunde liegen, ergänzt um den letzten vorliegenden Jahresbericht, einschließlich des geprüften Abschlusses des Fonds und, sofern dieser danach veröffentlicht wurde, den letzten ungeprüften Halbjahresbericht.

Der Vertrieb der Anteile des Alger Focus Equity Fund wurde der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht nicht gemäß § 310 KAGB angezeigt. Anteile des Alger Focus Equity Fund dürfen nicht an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden.

ALGER



Alger is a signatory to the PRI and carbon neutral.

Inhalt

Organisation des Fonds	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre	8
Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre	13
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	28
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	31
Anlagerisiken (ungeprüft)	32
Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)	33
Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)	37
Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)	39
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)	41
Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume	45
Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2022:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	47
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	51
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	59
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	62
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	65
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	69
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	72
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	75
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)	76

ALGER SICAV

Organisation des Fonds**VERWALTUNGSRAT DES FONDS**

Herr Roger P. Cheever
Herr Daniel C. Chung
Herr Hal Liebes

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

La Française Asset Management
128, Boulevard Raspail
75006 Paris
Frankreich

PORTFOLIOVERWALTER

Alger Management, Ltd.
78 Brook Street
London W1K 5EF
Vereinigten Königreich

PORTFOLIOUNTERVERWALTER

Fred Alger Management, LLC
100 Pearl Street
New York, NY 10004
USA

Weatherbie Capital, LLC
(für die Teilfonds: Alger Dynamic Opportunities Fund und
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund)
265 Franklin Street
Boston, MA 02110
USA

Organisation des Fonds (Fortsetzung)**ZAHLSTELLE, VERWAHRSTELLE, DOMIZIL- UND ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE**

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

PRÜFUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*
20, Boulevard de Kockelscheuer
L - 1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER

Dechert (Luxembourg) LLP
Avocats à la Cour
1, Allée Scheffer
B.P. 709
L - 2017 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERTRIEBSGESELLSCHAFT

Alger Management, Ltd.
78 Brook Street
London W1K 5EF
Vereinigtes Königreich

Allgemeine Informationen

Die in diesem ungeprüften Halbjahresbericht verwendeten Begriffe haben, sofern sie nicht abweichend definiert werden, dieselbe Bedeutung wie im aktuellen Prospekt der Alger SICAV.

Folgende Unterlagen können am Geschäftssitz der Alger SICAV (der „Fonds“) in 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, angefordert werden: eine Aufstellung aller Bewegungen im Anlagebestand für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 30. Juni 2022, der Prospekt, die Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIIDs“), die Jahresberichte samt geprüftem Jahresabschluss sowie die ungeprüften Halbjahresberichte.

Der Prospekt, die KIIDs, die Satzung, die Jahresberichte einschließlich der geprüften Abschlüsse und die ungeprüften Halbjahresberichte sind auch unter www.alger.com sowie auf Anfrage beim Sitz der jeweiligen lokalen Vertretungen in Ländern erhältlich, in denen der Fonds eingetragen ist (die lokalen Vertretungen). Alle weiteren Informationen und Dokumente, auf die Anleger in Luxemburg ein Anrecht haben, sind kostenfrei bei den lokalen Vertretungen erhältlich.

in Deutschland:

Informationsstelle:

NORAMCO Asset Management S.A.

1, Hauptstrooss

L-6869 Wecker

in Frankreich:

Societe Generale

29, boulevard Haussmann

75009 Paris

in Luxemburg:

State Street Bank International GmbH,

Luxembourg Branch

49, Avenue J.F. Kennedy,

L-1855 Luxemburg

in Österreich:

Erste Bank der Oesterreichischen

Sparkassen AG

Am Belvedere 1,

A-1100 Wien

in der Schweiz:

Vertretung:

Acolin Fund Services AG*

Leutschenbachstrasse 50

CH-8050 Zürich

Zahlstelle:

NPB Neue Privat Bank AG

Limmatquai 1 / am Bellevue P.O.

CH-8024 Zürich

*Acolin Fund Services AG vertritt nicht den Teilfonds Alger SICAV - Alger Focus Equity.

(Eine Aufstellung über die Aktienrücknahmen und Wertpapierverkäufe kann ebenfalls kostenlos bei der Vertretung in der Schweiz angefordert werden)

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**in Spanien:**

Garrigues Letrados de Soporte, S.L.P.,
Sociedad Unipersonal
C. de Hermosilla, 3, 28001 Madrid

in Belgien:

Caceis Bank, Belgium Branch
Avenue du Port/Havenlaan
86C Bte 320
B-1000 Brüssel

in den Niederlanden:

Caceis Bank Luxemburg, Amsterdam Branch
De Ruyterkade 6
NL-1013 AA Amsterdam

im Vereinigten Königreich:

Kroll Advisory, Ltd.
14th Floor, The Shard,
32 London Bridge Street,
GB-London SE1 9SG

in Dänemark:

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bernstorffsgade 50
DK-1577 Kopenhagen

in Schweden:

Skandinaviska Enskilda Banken (publ) AB
Kungsträdgårdsgatan 8,
SE-106 40 Stockholm

in Italien:

Allfunds Bank S.A.U.
Via Bocchetto 6
Milan

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
Biella

in Portugal:

BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, SA
Praça Marquês de Pombal
3A, 3, Lisbon

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre findet jährlich am letzten Freitag im April (oder, sofern dieser Tag nicht auf einen Arbeitstag in Luxemburg fällt, am unmittelbar darauf folgenden Geschäftstag) in Luxemburg am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds statt. Die Einladung zur Versammlung wird mindestens acht Tage vor dem Tag der Versammlung per Post an jeden eingetragenen Aktionär verschickt. Diese enthält die Tagesordnung der Versammlung, die zur Beschlussfähigkeit erforderliche Mindestzahl anwesender Aktionäre und die gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in der geltenden Fassung, erforderliche Mehrheit.

Der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt zurzeit nicht, eine Bardividendenausüttung vorzuschlagen. In der Regel werden die Nettoanlageerträge sowie alle realisierten und unrealisierten Nettoveräußerungsgewinne durch den Fonds thesauriert und zur Erhöhung des Nettoinventarwerts je Aktie verwendet. Die Aktionäre des Fonds können jedoch auf einer Hauptversammlung beschließen, Bar- oder Aktiendividenden gemäß anwendbarem luxemburgischem Recht festzusetzen.

Der Nettoinventarwert je Aktie wird in der Währung der entsprechenden Klasse angegeben, täglich ermittelt und regelmäßig in den jeweils vom Verwaltungsrat des Fonds festgelegten Medien veröffentlicht.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Der Fonds ist unter der Nummer B 55.679 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés*) eingetragen.

Die Liste der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Teilfonds des Fonds steht auf einfache schriftliche Anfrage am eingetragenen Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

Eine detaillierte Aufstellung der Portfolioanlagen, aus der die Bewegungen im Teilfonds hervorgehen, kann kostenlos am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds und am Sitz der jeweiligen Vertretungen angefordert werden.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre**Einführung**

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) der Alger SICAV (der „Fonds“) legt seinen Halbjahresbericht und den ungeprüften Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (der „Berichtszeitraum“) vor.

Über den Fonds

Der Fonds ist eine als „*Société Anonyme*“ errichtete Gesellschaft, die als „*Société d'Investissement à Capital Variable*“ nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg qualifiziert ist und mehrere Teilfonds umfasst. Außerdem hat sich der Fonds als ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung qualifiziert.

Die Anlagetätigkeit des Fonds wird vom Verwaltungsrat und über La Française Asset Management (die „Verwaltungsgesellschaft“) kontrolliert. Die Verwaltungsgesellschaft, handelnd im Namen des Fonds, hat Alger Management, Ltd. zum Portfolioverwalter bestellt. Der Portfolioverwalter hat diese Funktionen an Fred Alger Management, LLC und Weatherbie Capital, LLC weiterverlagert (jeweils ein „Unterportfolioverwalter“).

Der Fonds bietet Anlegern die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Portfolioverwalters, der Unterportfolioverwalter und ihrer verbundenen Unternehmen zu nutzen. Der Fonds umfasst derzeit sieben Teilfonds, den Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund („Alger American Asset Growth Fund“), den Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund („Alger Small Cap Focus Fund“), den Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund („Alger Dynamic Opportunities Fund“), Alger SICAV Alger Emerging Markets Fund („Alger Emerging Markets Fund“), den Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund („Alger Weatherbie Specialized Growth Fund“), den Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund („Alger Focus Equity Fund“) und den Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund („Alger Mid Cap Focus Fund“) (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“).

Der Fonds ist eine offene Investmentgesellschaft, die ihre Aktien auf Wunsch der Aktionäre täglich zurücknimmt. Der Rücknahmepreis richtet sich nach dem Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds.

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Gesamtanlagepolitik des Fonds und dafür, dass der Fonds in Übereinstimmung mit seinen Zielen und seiner Anlagepolitik verwaltet wird. Der Verwaltungsrat hat bestimmte Aufgaben an die Verwaltungsgesellschaft delegiert, die ihrerseits bestimmte Funktionen an den Portfolioverwalter (der bestimmte Funktionen an die Unterportfolioverwalter delegiert hat) und an die State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg (in ihrer Rolle als Verwaltungsstelle, Verwahrstelle, Domizil- und Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle) delegiert hat. Die Mitglieder des Verwaltungsrats (jeweils ein „Verwaltungsratsmitglied“) werden auf jeder Jahreshauptversammlung der Aktionäre für den Zeitraum bis zur nächsten Jahreshauptversammlung gewählt, unter dem Vorbehalt, dass jedes Verwaltungsratsmitglied

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

jederzeit und ohne Nennung von Gründen durch Aktionärsbeschluss abberufen und/oder ersetzt werden kann.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

<u>Name</u>	<u>Hauptbeschäftigung und Geschäftsadresse</u>
Roger P. Cheever*	Pensioniert
Daniel C. Chung	Chairman, President und Chief Executive Officer bei Fred Alger Management, LLC, 100 Pearl Street, 27 th Floor, New York, NY 10004, USA
Hal Liebes	Chief Operating Officer, Secretary und Executive Vice President bei Fred Alger Management, LLC, 100 Pearl Street, 27 th Floor, New York, NY 10004, USA

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Teilnahme an Sitzungen

An der einzigen Verwaltungsratssitzung, die im Berichtszeitraum stattgefunden hat, haben alle Verwaltungsratsmitglieder persönlich oder telefonisch teilgenommen.

Vergütung des Verwaltungsrats

Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine feste jährliche Vergütung von 20.000 \$. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds dessen Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt und angesichts der Größe und Komplexität des Fonds angemessen ist. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder wird jährlich von den Aktionären auf der Jahreshauptversammlung der Aktionäre genehmigt. Auf der Jahreshauptversammlung 2022 wurde keine Änderung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder vorgeschlagen.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen, einschließlich angemessener Auslagen für die Teilnahme an und die Rückreise von Sitzungen des Verwaltungsrats oder allgemeinen Versammlungen des Fonds; an die Verwaltungsratsmitglieder zahlbare Gebühren und sonstige Vergütungen müssen von den Aktionären des Fonds auf einer Hauptversammlung der Aktionäre genehmigt werden.

Offenlegung von Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hält Aktien des Fonds oder wesentliche Anteile an bedeutenden Dienstleistern oder Kontrahenten des Fonds.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Evaluierung des Verwaltungsrats

Der ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds enthält eine Reihe von Grundsätzen, deren Anwendung die Association of the Luxembourg Fund Industry allen OGAW empfiehlt, und sieht vor, dass der Verwaltungsrat des Fonds jährlich eine Selbstevaluierung durchführt. Der Fonds hat diesen Code of Conduct 2017 übernommen, und der Verwaltungsrat nimmt jedes Jahr eine Selbstbeurteilung der Leistungen des Verwaltungsrats gemäß dem ALFI Code of Conduct vor.

Finanzinformationen

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses des Fonds in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass der Jahresbericht und Jahresabschluss in seiner Gesamtheit fair, ausgewogen und verständlich ist und den Aktionären die Informationen zur Verfügung stellt, die notwendig sind, um die Ergebnisentwicklung, das Geschäftsmodell und die Strategie des Fonds bewerten zu können.

Hauptversammlungen der Aktionäre

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre für 2022 fand am 29. April 2022 in Luxemburg ausschließlich durch Bevollmächtigte in Übereinstimmung mit den regulatorischen Maßnahmen statt, die als Reaktion auf die globale COVID-19-Pandemie eingeführt wurden. Auf der Versammlung:

- genehmigten die Aktionäre den geprüften Jahresabschluss des Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 und den Vortrag des Nettoergebnisses des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2021;
- dem Verwaltungsrat für die Erfüllung ihrer Aufgaben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 die Entlastung erteilt;
- wurden die Herren Roger P. Cheever, Daniel C. Chung und Hal Liebes bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2023 oder bis ihr Rechtsnachfolger ernannt wird als Verwaltungsratsmitglieder wiedergewählt;
- ernannten die Aktionäre Deloitte Audit S.à r.l. erneut als unabhängigen Abschlussprüfer (réviseur d'entreprises agréé) des Fonds bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2023 oder bis sein Rechtsnachfolger ernannt wird; und
- bestätigten die Aktionäre das Honorar von Roger P. Cheever für sein Mandat bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2023.

Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Aktionärsversammlungen abgehalten.

Zukünftige Jahreshauptversammlungen der Aktionäre des Fonds werden jährlich am letzten Freitag im April (oder, falls dieser Tag in Luxemburg kein Geschäftstag ist, am nächsten darauf folgenden Geschäftstag in Luxemburg) in Luxemburg am eingetragenen Sitz des Fonds abgehalten. Weitere Hauptversammlungen der Aktionäre können an den Orten und zu den

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Zeitpunkten, die jeweils in den Einladungen zu den Versammlungen angegeben werden, abgehalten werden. Einladungen zu Hauptversammlungen und andere Mitteilungen an Aktionäre werden an die Adressen der Aktionäre verschickt, die im Aktionärsregister verzeichnet sind, und können zusätzlich in vom Verwaltungsrat ausgewählten Zeitungen veröffentlicht werden. In den Einladungen werden der Ort und die Uhrzeit der Versammlung, die Tagesordnung, die Bedingungen für die Teilnahmeberechtigung, die zur Beschlussfähigkeit erforderliche Mindestzahl und die Voraussetzungen zur Stimmabgabe genannt.

Die Aktionäre haben auf allen Hauptversammlungen der Aktionäre für jede von ihnen gehaltene ganze Aktie eine Stimme, die sie persönlich oder durch einen Stellvertreter abgeben können. Bruchteilsaktien sind nicht stimmberechtigt.

Kommunikation mit Aktionären während des Berichtszeitraums

Der Fonds hat während des Berichtszeitraums keine Mitteilungen an Aktionäre verschickt.

Aktivitäten und Ausblick

Eine Erörterung der Wertentwicklung des Fonds und der allgemeinen Marktbedingungen ist dem ungeprüften Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022, beginnend auf Seite 14, zu entnehmen.

Aufhebung der Kaufbeschränkungen für die Aktien der Klasse A des Alger Small Cap Focus Fund

Während des Berichtszeitraums wurde die Beschränkung, die den Erwerb von Aktien der Klasse A des Alger Small Cap Focus Fund begrenzt, nur für bestehende Anleger aufgehoben. Aktien der Klasse A des Alger Small Cap Focus Fund können aktuell sowohl von neuen als auch von bestehenden Anlegern erworben werden.

Auflegung von Aktien der Klasse G des Alger Small Cap Focus Fund

Während des Berichtszeitraums wurden Aktien der Klasse G des Alger Small Cap Focus Fund mit einer Verwaltungsgebühr von 0,75 % und einer Ausgabenobergrenze von 0,90 % aufgelegt.

Änderungen der Verwaltungsgebühren und der Ausgabenobergrenze der Aktien der Klasse G des Alger Mid Cap Focus Fund

Während des Berichtszeitraums wurde die für Aktien der Klasse G des Alger Mid Cap Focus Fund anwendbare Verwaltungsgebühr von 0,70 % auf 0,75 % geändert und die Ausgabenobergrenze wurde von 0,89 % auf 0,90 % angehoben.

Überarbeitungen von bestimmten Zeitvorgaben in Bezug auf die Zeichnung von und Zahlung für Aktien des Fonds sowie die Rücknahme von Aktien des Fonds

Während des Berichtszeitraums wurden bestimmte Zeitvorgaben in Bezug auf die Zeichnung von und Zahlung für Aktien sowie die Rücknahme von Aktien geändert. Mit Wirkung vom 1. Mai 2022 ist die Zahlung für gezeichnete Aktien des Fonds im Allgemeinen spätestens am Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag fällig und nicht wie bisher innerhalb von drei Geschäftstagen. Mit Wirkung vom 1. Mai 2022 werden telegrafische Zahlungen zudem auf

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Anfrage eines Aktionärs jeweils in US-Dollar bzw. Euro generell am Geschäftstag nach dem Bewertungstag, zu dem die Aktien zurückzunehmen sind, veranlasst (nicht wie bisher innerhalb von fünf Geschäftstagen), es sei denn, die Zahlung des Angebotspreises für diese Aktien durch den Aktionär ist nicht erfolgt, das Recht auf Widerruf in Bezug auf Lastschriften ist nicht erloschen oder die Rücknahme ist ausgesetzt oder die Zahlung hat sich unter den in der Satzung genannten Umständen verzögert.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Viele Anleger meiden leistungsstarke Wertschöpfer

1924 schrieb der Ökonom John Maynard Keynes, dass Unternehmen, die Gewinne wieder anlegen, eine „Art von Zinseszins schaffen können, der eine solide Industrieanlage positiv beeinflusst“. Bei Alger sind wir der Meinung, dass die Wiederanlage von Gewinnen und das Erzielen von kumulativen Ertragssteigerungen leistungsstarke Wertschöpfer sind. In diesem Zusammenhang suchen wir nach Unternehmen, die ein hohes Potenzial aufweisen, um kumulative Ertragssteigerungen zu erzielen und wir versuchen, zyklische Unternehmen, einschließlich kurzfristig aufgestellte Unternehmen, oder Unternehmen mit aktuell hohen Erträgen, die den größten Anteil ihrer Gewinne an ihre Aktionäre ausschütten, zu meiden. In vielen Fällen haben diese Unternehmen unserer Meinung nach wenig oder gar kein Potenzial, ein langfristiges Ertragswachstum zu erzielen.

Wie Warren Buffet beobachtet hat, tun Anleger „manchmal verrückte Dinge“, was für Anleger, die „die Ängste oder die Begeisterung der Masse ignorieren ... und sich auf wenige, einfache grundlegende Dinge konzentrieren“, Chancen schaffen kann. Wir denken, dass die jüngsten Bedenken im Zusammenhang mit Zinsen, Inflation und Bewertungen dazu geführt haben, dass viele Anleger unvernünftig handeln und sich auf zyklische, kurzfristig aufgestellte Unternehmen konzentrieren und dabei die von Keynes aufgezeigte „solide Industrieinvestition“ meiden. Einige derselben Anleger konzentrieren sich so stark auf die aktuellen Cashflows oder Erträge, dass sie eventuell das Potenzial einiger Unternehmen übersehen, die extrem schnell Marktanteile gewinnen, deren Geschäft aber noch nicht die Dimension erreicht hat, um eine hohe Wirtschaftlichkeit aufweisen zu können.

Vorbereitung auf einen schwierigen Sechsmonatszeitraum

Der jüngste Trend der Anleger, den Reiz eines langfristigen Ertragswachstums abzulehnen, spielte unserer Meinung nach eine wichtige Rolle bei der enttäuschenden Fondsp performance im zum 30. Juni 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums. Der Berichtszeitraum war von einer dramatischen Rotation vieler Anlegern geprägt, die eine sofortige Befriedigung suchten, indem sie Unternehmen mit aktuell hohen Erträgen den Vorzug gaben. Diese Rotation war ursprünglich eine Folge steigender Zinsen, die dazu führten, dass die Anleger sich fragten, ob die Aktienbewertungen eventuell zu hoch sind und in letzter Zeit durch die Risikoaversion und die Ängste vor einer Rezession angetrieben wurden.

Diese Bedenken wurden durch die folgenden Entwicklungen bestärkt:

- Steigende Zinsen aufgrund von Inflationsängsten.
- Die Daten schienen die Inflationsängste zu bestärken. Nachdem der Verbraucherpreisindex im November 2021 gegenüber dem Vorjahr (bzw. ein Anstieg in den letzten 12 Monaten) um 6,8 % angestiegen und in jedem Folgemonat gestiegen war, erreichte er im Juni 2022 den Wert von 9,1 %.
- Ein negatives, reales persönliches Einkommenswachstum in der ersten Jahreshälfte 2022 sowie ein schwächerer Arbeitsmarkt, wie die seit April 2022 steigenden Anträge auf Arbeitslosenunterstützung zeigen.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

- Aufgrund der steigenden Inflation hat die US-Notenbank (die „Fed“) den Leitzins im März 2022 um 25 Basispunkte („Bp“) angehoben, die erste Zinserhöhung seit sie den Leitzins im Jahr 2020 auf null gesenkt hatte. Zusätzlich erhöhte sie die Zinsen im Mai um 50 Bp und im Juni um 75 Bp. Bedenken, dass die Zinserhöhungen letztendlich zu einer Rezession führen könnten, haben die Anlegerstimmung zusätzlich belastet.

Zinsen unterstützen zunächst Rotation weg von Qualitätstiteln

Die Rotation hin zu kurzfristig aufgestellten Unternehmen wurde zudem teilweise dadurch unterstützt, dass die Anleger recht typisch auf die höheren Zinsen reagiert haben — sie haben ihr Cashflow-Modell angepasst, indem sie den Satz erhöht haben, mit dem sie ihre zukünftigen Cashflows auf den Barwert abzinsen, wodurch sie den Wert von langfristig aufgestellten Unternehmen senkten. Dieser Prozess ist ähnlich wie der, wie langfristige Anleihen durch steigende Zinsen stärker beeinflusst werden als kurzfristige Anleihen.

Die Zinserhöhungen durch die Fed, zusammen mit den zunehmenden Bedenken, dass das Wirtschaftswachstum Schwäche zeigen könnte, führten letztendlich dazu, dass Anleger Value-Aktien nicht länger den Vorzug gaben, wie das seit 24. Mai 2022 der Fall war. Ab diesem Datum bis zum 30. Juni 2022 gab der Russell 3000 Growth Index 3,44 % nach und schnitt somit besser ab als der Russell 3000 Value Index, der 5,80 % abgab. Die starke relative Performance der Value-Aktien zum Jahresbeginn führte jedoch dazu, dass die Rendite des Russell 3000 Value Index mit -13,1 % deutlich die Rendite des Russell 3000 Growth Index mit -28,2 % übertraf.

Nicht nur Wachstum, auch Small-Cap-Wachstum mit hoher Qualität verzeichneten Underperformance

Viele Small-Cap-Wachstumsunternehmen generieren eventuell wenig oder keine aktuellen Erträge, haben jedoch ein starkes Potenzial, ein wesentliches Umsatz- und Ertragswachstum zu erzielen. Im Russell 2000 Growth Index glauben wir zum Beispiel, dass viele Unternehmen aus dem Bereich Gesundheitsfürsorge eine hohe Qualität aufweisen, auch wenn sie eventuell aktuell keine Gewinne generieren, da sie in unter anderem in neue Initiativen investieren. Ihre Produkte oder potenziellen Produkte können jedoch hohe Bruttomargen erzielen und das Potenzial haben, Marktanteile zu erobern. Wir denken, dass der Sektor Gesundheitsfürsorge in der Kategorie Small-Cap-Wachstum zu den Sektoren mit der schlechtesten Performance zählte, was darauf zurückzuführen ist, dass die Anleger den Anreiz eines potenziellen Ertragswachstums verworfen haben. Allgemeiner gesehen tendieren Sektoren, die im Allgemeinen Unternehmen umfassen, die Dividenden zahlen und weniger von der Inflation abhängig scheinen, wie die Sektoren Energie und Basiskonsumgüter, zu einer Outperformance.

Irrationales Verhalten schafft Chancen

Da die Anleger langfristig aufgestellte Unternehmen abgestoßen haben, sind Wachstumsaktien unserer Meinung nach attraktiv bewertet. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) des Russell 2000 Growth Index auf Grundlage des Konsens der Gewinnschätzungen für die nächsten 12 Monaten von Analysten von Finanzdienstleistungsunternehmen, der von FatSet zur Verfügung gestellt wurde, fiel im sechsmonatigen Berichtszeitraum insbesondere von 31 x auf 21 x, während der Russell 1000 Growth Index von 44 x auf 23 x zurückging.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Navigation durch die Zinserhöhungen der Fed

Anleger, die hinsichtlich der Geldpolitik Sorgen haben, sollten in Erwägung ziehen, dass die späteren Phasen in Zeiten der Straffung der Geldpolitik in der Vergangenheit mit einer Outperformance der Growth-Aktien gegenüber den Value-Aktien verbunden waren. Diese Aussage belegt der Sechsmonatszeitraum, der jeweils ca. drei Monate nach dem Beginn der Straffungszyklen durch die Fed in den Jahren 1994, 1999, 2004 und 2015 begonnen hat. Auf Grundlage der Renditen der Indizes Russell 3000 Growth und Russell 3000 Value belief sich die durchschnittliche Outperformance von Wachstumsunternehmen in diesen Zeiträumen auf 400 Bp. In späteren Phasen der Zinserhöhungen verlangsamt sich das Wirtschaftswachstum, weshalb die Anleger eventuell eher bereit sind, einen Aufschlag für Unternehmen zu zahlen, die ihre Gewinne erhöhen können.

Auf der Jagd nach Rendite

Renditehungrige Anleger sollten ihre Suche nach Erträgen jedoch eventuell über Dividenden hinaus ausweiten. Im zum 31. März 2022 endenden Berichtszeitraum zum Beispiel erreichte der Wert der Aktienrückkäufe des S&P 500 Index 985 Mrd. USD im Vergleich zu nur 525 Mrd. USD für Dividenden. Rückkäufe senken die Anzahl der umlaufenden Aktien in Unternehmen, was das Eigentum der Aktionäre effektiv erhöht. Da die Anleger frei wählen können, wann sie ihre Aktien verkaufen möchten, liegt es in ihrem Ermessen, wann sie die effektive Kapitalrendite als Kapitalgewinne realisieren möchten. Das kann dann Rückkäufe steuereffizienter machen als Dividenden. Wir denken zudem, dass innovative Unternehmen, die durch das Erobern von Marktanteilen wachsen, Kandidaten für Aktienrückkaufprogramme sein können. Da sie ihren Umsatz und ihre Erträge erhöhen, sind sie eventuell in der Lage, eine „Kriegskasse“ mit Barmitteln anzuhäufen, die es ihnen ermöglicht, ihre Aktien zurückzukaufen.

Blick auf die Zukunft

Wir sind weiter der Meinung, dass das beispiellose Niveau von Innovationen wie die Fortschritte des Gesundheitswesens in der Genetik, und digitale Technologien einschließlich künstlicher Intelligenz, E-Commerce, dem Metaversum, Streaming-Entertainment und Cloud Computing für führende Unternehmen Chancen schaffen, Anleger mit einem langfristigen Gewinnwachstum belohnen zu können. Wir werden uns weiter auf die Durchführung einer gründlichen Fundamentalanalyse konzentrieren, da wir eher Innovationsführer bevorzugen, als kurzfristig auf die flatterhafte Natur der Anlegerstimmung zu setzen. Dies ist, wie wir denken, die beste Strategie, unseren geschätzten Aktionären dabei zu helfen, ihre Anlageziele zu erreichen.

Angaben zum Portfolio

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

Die Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2022 eine Rendite von -34,48 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von -28,07 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie, die größte Untergewichtung bei Finanzwerten.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Immobilien und Finanzen leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene trugen AbbVie, Inc., Alibaba Group Holding Ltd., Vertex Pharmaceuticals, Inc., UnitedHealth Group, Inc. und Eli Lilly & Co. am meisten zur absoluten Performance bei.

AbbVie ist ein global aufgestelltes Biopharmaunternehmen, das viele Anleger gemieden haben, da sich das Präparat Humira des Unternehmens 2023 einem erhöhten Wettbewerb ausgesetzt sehen könnte. Humira wird in den Bereichen Rheumatologie, Dermatologie, Gastroenterologie und Ophthalmologie eingesetzt. Wir sind hingegen der Meinung, dass AbbVie seinen Umsatz stark diversifiziert hat und dass die Markteinführung von Rinvoq für psoriatische Arthritis und atopische Dermatitis Erfolg verspricht. Unserer Meinung nach haben diese Entwicklungen dazu beigetragen, dass das Unternehmen kürzlich positive Quartalsergebnisse veröffentlichen konnte und das Anlegervertrauen in den Fonds gestärkt wurde, was den AbbVie-Aktien in der ersten Jahreshälfte Auftrieb verliehen hat.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter gehörten zu den Sektoren, die die relative Wertentwicklung belasteten. Auf Einzeltitelebene gehörten Microsoft Corp., Amazon.com, Inc., Apple, Inc., Tesla, Inc. und NVIDIA Corp. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften.

Microsoft ist ein Nutznießer von positiven dynamischen Veränderungen (Positive Dynamic Change), welche die Digitalisierung der amerikanischen Unternehmen mit sich bringen. Der CEO von Microsoft meldete, dass er davon ausgehe, dass die Technologieausgaben als Prozentsatz des BIP von heute etwa 5 % auf 10 % in einigen Jahren ansteigen werden, und dass Microsoft weiter Marktanteile in der Technologiebranche für sich gewinnen wird. Der Aktienkurs von Microsoft brach trotz seines hohen Volumenwachstums ein, da der allgemeine Aktienmarkt aufgrund der höheren Zinsen und der Ukraine-Krise Verluste hinnehmen musste. Die Aktien des Unternehmens übertrafen dennoch die Gesamtperformance seiner Mitbewerber im Sektor Informationstechnologie im Russell 1000 Growth Index. Wir glauben, dass dies daraus resultiert, dass die Anleger Microsofts starken freien Cashflow und die Rückführung von Kapital in Form von Dividenden und Aktienrückkäufen an die Aktionäre schätzen. Wir denken weiter, dass das Wachstum der Abonnement-Softwareangebote und die Cloud-Computing-Services von Microsoft dauerhaft ist, da die Produkte die Wachstumsinitiativen der Kunden verbessern und dabei helfen, die Kosten zu senken.

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

Der Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund erzielte während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2022 auf der Grundlage der Aktien der Klasse I-3 US eine Rendite von -33,60 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von -28,07 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Industrie, die größte Untergewichtung im Sektor Kommunikationsdienstleistungen.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Immobilien und Basiskonsumgüter leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene trugen Alibaba Group Holding Ltd., UnitedHealth Group, Inc., McKesson Corp. und Starbucks Corp. am meisten zur absoluten Performance bei.

Alibaba ist ein führendes E-Commerce- und Cloud Computing-Unternehmen in China. Es bedient zudem die Märkte für Big-Data-Analysen, digitale Medien und Unterhaltung. Die Aktien von Alibaba litten in der Vergangenheit aufgrund von Bedenken im Zusammenhang mit einer erhöhten regulatorischen Aufsicht für den chinesischen Internetsektor durch die kommunistische Partei Chinas. Zudem sorgten sich viele Anleger aufgrund der Möglichkeit, dass an US-Börsen notierte chinesische ADR von der Börse genommen werden könnten, wenn sie bis 2024 nicht die US-amerikanischen Financial Reporting Standards erfüllen. Aufgrund von Aussagen der chinesischen Regierung, stabile Märkte und Notierungen im Ausland zu unterstützen, verzeichneten die Aktien seitdem eine Outperformance. Die chinesische Regierung sagte zudem, dass ihre auf Technologieunternehmen ausgerichteten verstärkten Regulierungsversuche eventuell bald beendet würden.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am meisten. Was die einzelnen Positionen betrifft, so gehörten Microsoft Corp., Amazon.com, Advanced Micro Devices, Inc., Apple, Inc. und Intuit, Inc. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Die Aktien von Microsoft Corp. entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im obigen Kommentar zum Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund genannt wurden, unterdurchschnittlich.

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund

Der Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund erzielte während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2022 auf der Grundlage der Aktien der Klasse A US eine Rendite von -37,33 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell Mid Cap Growth Index in Höhe von -31,00 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheitswesen, die größte Untergewichtung bei Finanzen

Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Basiskonsumgüter und Versorgung leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Zu den einzelnen Positionen, die am meisten zur absoluten Performance beigetragen haben, gehörten Vertex Pharmaceuticals, Inc., Anaplan, Inc., Vocera Communications, Inc., Mercury Systems, Inc. und Grocery Outlet Holding Corp. Vertex ist ein Biotechnologieunternehmen, das die Behandlung von cystischer Fibrose („CF“) revolutioniert hat. Vertex hat die ersten Medikamente auf den Markt gebracht, die die zugrundeliegende Erkrankung (und nicht die Symptome) behandeln. Das hat nicht nur dazu geführt, dass das Unternehmen vielen CF-Patienten eine Behandlungsmöglichkeit bieten konnte, sondern auch ein starkes Standbein und ein mögliches Monopol in dem Bereich geschaffen. Die Aktien trugen zur Performance bei, da Vertex günstige inkrementelle Aktualisierungen zu seiner Entwicklung von Behandlungen für Diabetes des Typs 1 und genetischen Nierenerkrankungen veröffentlichte.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Industriegüter belasteten die relative Wertentwicklung am meisten. Unter den Einzeltiteln sind Herc Holdings, Inc., Signature Bank, Confluent, Inc., MGM Resorts International und Zendesk, Inc. für die größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlich.

Herc zählt zu den größten Unternehmen im Bereich Geräte- und Ausrüstungsverleih in Nordamerika und vermietet Produkte für den Bau, Umzugsmaterial und andere Funktionen. Wir glauben, dass das Unternehmen starke Fundamentaldaten aufweist, seine Aktien jedoch eine Underperformance aufwies, da zyklische Aktien bei den Anlegern in Ungnade gefallen sind. Dies ist auf die Tatsache zurückzuführen, dass die Fed die Zinsen anhebt und die Anleger zunehmend fürchten, dass eine mögliche Rezession der Konstruktionsbranche in den USA Schaden könnte. Zudem hatte Herc für das erste Quartal durchwachsene Zahlen veröffentlicht, unter anderem eine unter den Erwartungen zurückbleibende Wirtschaftlichkeit, bestimmt durch den Konsens von Analysten aus Finanzdienstleistungsunternehmen. Das Unternehmen korrigierte seine Prognosen für das Geschäftsjahr dennoch nach oben. Einer der Hauptwettbewerber Hercs gab an, dass die Nachfrage in diesem Geschäftsbereich weiter sehr stark sei. Zudem glauben wir, dass ein Jahrzehnt mit Unterinvestitionen in Anlageinvestitionen die Nachfrage nach Leihgeräten erhöhen könnte.

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

Die Aktien der Klasse I-3 US des Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2022 eine Rendite von 38,40 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2500 Growth Index in Höhe von -29,45 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Industrie und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Finanzen und die größte Sektoruntergewichtung bei Informationstechnologie.

Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene trugen Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc., Definitive Healthcare Corp., Cl. A, US Physical Therapy, Inc., SEMrush Holdings, Inc. Cl. A und Impinj, Inc. am meisten zur absoluten Performance bei. Ollie's Bargain Outlet Holdings ist ein Einzelhändler von Markenwaren in den Bereichen Nahrungsmittel, Haushaltswaren, Bücher und Schreibwaren, Bett- und Badprodukte, Bodenbeläge, Elektronik und Spielwaren. Andere Produkte sind Artikel aus den Kategorien Eisenwaren, persönliche Gesundheitsfürsorge, Süßwaren, Kleidung, Sport, Haustiere, Rasen und Garten. In seinem Kommentar zu den Ergebnissen für das 1. Quartal meldete Ollie's, dass das Unternehmen überdimensionale Investitionsmöglichkeiten sehe, mit einem Überschuss an Einzelhandelsprodukten, die in den kommenden Quartalen zu tollen Ausverkaufsmöglichkeiten führen können. Wir glauben, dass Ausverkäufe in diesem Jahr rund 70 % ausmachen dürften, was für das Unternehmen eine historisch konsistente Mischung wäre. Auch wenn Ollie's kurzfristig unter Druck stehen könnte, da andere Einzelhändler ihre Überbestände diskontieren, bleibt Ollie's langfristig gut aufgestellt, führend im Einzelhandelsausverkauf zu bleiben, weitere Standorte zu eröffnen und davon zu profitieren, dass mehr Verbraucher bei Ollie's nach hohen Preisnachlässen auf Markenwaren suchen.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Industrie und Finanzen haben die relative Performance am meisten nach unten gezogen. Auf Einzeltitelebene gehörten Chegg, Inc., Montrose Environmental Group, Inc., SiteOne Landscape Supply, Inc., Latham Group, Inc. und FirstService Corp. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften.

Chegg Inc. bietet einen Online-Lehrbuchverleih und andere internetbasierte Dienstleistungen wie Hausaufgabenhilfe, Nachhilfe und Unterstützung bei der Beantragung von Stipendien und der Suche nach Praktikumsstellen. Das Unternehmen gewinnt Kunden zu niedrigen Kosten – zum Teil, weil es ein führender Anbieter zusätzlicher Bildungsservices für Studenten ist. Sein Chegg-Study-Angebot soll Studenten dabei helfen, Lerninhalte zu beherrschen, bessere Noten zu erreichen, ihren Abschluss zu machen und sich beruflich zu orientieren. Die Aktien von Chegg wiesen eine Underperformance auf, nachdem die Prognosen für das Quartal und Geschäftsjahr schwächer als erwartet ausgefallen waren. Das ist darauf zurückzuführen, dass sich in der Hochschulbranche weniger Studenten immatrikulieren, die Inflation steigt und auf andere Belastungen. Der Umsatz für das erste Quartal 2022 in Höhe von 202,2 Mio. USD lag laut FactSet in der Mitte der Prognosen des Unternehmens und 1 Mio. USD unter einer Schätzung eines Konsens von Analysten der Finanzdienstleistungsunternehmen. Das Management von Chegg merkte an, dass es im aktuellen Umfeld nicht wirklich möglich sei, bei Prognosen präzise zu sein, da es aktuell zu viele Makrovariablen gäbe, die die Hochschulbranche stark beeinflussen.

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

Die Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Funds erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2022 eine Rendite von -39,71 %. Demgegenüber steht der Ertrag des Referenzindex Russell 2000 Growth in Höhe von -29,45 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheit, die größte Sektoruntergewichtung in Nicht-Basiskonsumwerten.

Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene trugen Evolent Health Inc., HealthEquity, Inc., Shockwave Medical, Inc., Grocery Outlet Holding Corp. und Mercury Systems, Inc. am meisten zur absoluten Performance bei.

Evolent Health bietet Gesundheitsfürsorge- und Zahlungsdienstleistungen an und unterstützt Gesundheitssysteme und medizinische Einrichtungen (Anbieter) und Gesundheitspläne (Zahlungspflichtige), da diese Kunden ihre Geschäftsmodelle von traditionellen Modellen mit leistungsbezogenen Entgelten auf wertorientierte Pflege umstellen. Die klinischen und verwaltungstechnischen Lösungen des Unternehmens sollen den Kunden dabei helfen, die Patientenversorgung auf kosteneffizientere Art und Weise zu verwalten und zu organisieren. Wir glauben, dass die starke Aktienperformance von Evolent im zweiten Quartal auf seine positiven Quartalszahlen für das 1. Quartal 2022 zurückzuführen ist, in dem Evolent die Erwartungen der Analysten übertreffen und seine Prognosen für das Geschäftsjahr 2022 nach oben revidieren konnte. Die Gesamtzahl der auf allen von Evolent angebotenen Plattformen registrierten Patienten oder Personen nahm im Jahresvergleich um 74 % zu, angetrieben sowohl von der Aufnahme neuer Patienten in die Plattform des Unternehmens und einem Upselling zu teureren Angeboten.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Evolent gab im 1. Quartal zudem zwei neue Gesundheitsplan- oder Anbieterpartnerschaften bekannt, so dass das Unternehmen im bisherigen Jahresverlauf die Zahl der neuen Partnerschaften auf sechs erhöhen konnte. In der Vergangenheit hatte sich Evolent vier bis sechs neue Partnerschaften pro Jahr zum Ziel gesetzt, so dass das Unternehmen das unterste Ende seines Gesamtjahresbereichs bereits erreicht hat. Wir denken zudem, dass die Evolent-Aktien im Vergleich zu den Mitbewerbern in der Gesundheitsfürsorge im aktuellen Marktumfeld im Gegensatz zu vielen Namen unter seinen Mitbewerbern eine Outperformance erzielen konnten, da das Unternehmen bereits profitabel ist und einen positiven freien Cashflow generiert.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitsfürsorge belasteten die relative Wertentwicklung am meisten. Auf Einzeltitelebene gehörten Herc Holdings, Inc., Natera, Inc., Smartsheet, Inc., Cl. A, Heska Corporation und NanoString Technologies, Inc. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Die Aktien der Herc Holdings, Inc. entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im obigen Kommentar zum Alger SICAV – Mid Cap Focus Fund genannt wurden, unterdurchschnittlich.

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Die Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2022 eine Rendite von -18,18 %. Dem gegenüber steht der Ertrag des Referenzindex S&P 500 Index in Höhe von -19,96 %. Im Berichtszeitraum betrug das durchschnittliche Engagement in Long-Positionen 80,53 %. Die negativen Erträge der Long-Positionen blieben hinter der Performance der Benchmark zurück und führten zu einer negativen absoluten Underperformance und belasteten die Ergebnisse.

Das durchschnittliche Short-Engagement lag im sechsmonatigen Berichtszeitraum bei -40,42 %. Das Short-Engagement blieb insgesamt hinter der Performance der Benchmark zurück, trug aber sowohl zur absoluten als auch relativen Performance bei. Das Nettoengagement, d. h. die Differenz zwischen Long- und Short-Positionen, lag bei 40,11 %. Nach Nettoengagement waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheit im Berichtszeitraum am höchsten gewichtet. Die einzigen Sektorübergewichtungen bestanden in Energie und im Industriesektor.

Beiträge zur Wertentwicklung

Im Laufe des Berichtszeitraums belasteten Long-Positionen insgesamt sowohl die absolute als auch die relative Performance. Short-Positionen leisteten insgesamt sowohl zur relativen als auch zur absoluten Performance einen positiven Beitrag. Von den Long-Positionen leisteten die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Was einzelne Long-Positionen betrifft, so trugen Seagen, Inc., Costco Wholesale Corp. und Catalent, Inc. am meisten zur absoluten Performance bei.

Seagen, Inc. ist ein globales Mehrprodukt-Biotechnologie-Unternehmen aus dem Bereich Biotechnologie, das transformative Krebstherapien entwickelt und vermarktet. Es ist führend in einer Modalität namens Antikörper-Wirkstoff-Konjugate, die als wichtiger Fortschritt in der Krebsbehandlung ausgezeichnet wurde. Vor kurzem begab sich der CEO und Gründer des Unternehmens in den Ruhestand, was zu Spekulationen führte, dass das Unternehmen für ein großes Biopharmaunternehmen ein Übernahmeziel sein könnte, was den Seagen-Aktien Auftrieb verlieh.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Was einzelne Short-Positionen betrifft, so leistete ein Short-Engagement in Carvana Co., eine Holding-Gesellschaft, die für den Kauf und Verkauf von Gebrauchtfahrzeugen eine E-Commerce-Plattform zur Verfügung stellt, einen positiven Beitrag zur Performance. Nachdem sie im letzten Jahr von einem starken Gebrauchtwagenmarkt profitieren konnten, führten die schnell steigenden Zinsen und der Umschwung der Verbraucherstimmung zu Finanzierungsproblemen unter den potenziellen Fahrzeugkäufern, was sich ab dem ersten Quartal zu einer deutlichen Nachfragebelastung entwickelte. Das Unternehmen hatte zudem Umsetzungsprobleme bei der Skalierung von Infrastruktur, was die Kosten für ein Geschäft deutlich erhöht, das unserer Meinung nach seine Fähigkeit, freien Cashflow zu generieren, nicht bewiesen hat. Neben der Abschwächung des Kerngeschäfts führte die Unternehmensbilanz in einem strafferen Liquiditätsumfeld zu zunehmenden Bedenken, da das Unternehmen vor kurzem zusätzliche, teure Schulden in Höhe von ca. 3 Mrd. USD aufgenommen hatte. Das führte dazu, dass der Aktienkurs einbrach und das Short-Engagement einen Positivbeitrag zur Performance leistete.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Der Sektor Nicht-Basiskonsumgüter hat die relative Performance am stärksten nach unten gezogen. Was einzelne Long-Positionen betrifft, so gehörten Chegg, Inc., Progyny, Inc. und Montrose Environmental Group zu den Engagements, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Die Aktien von Chegg entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im Kommentar zum Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund genannt wurden, unterdurchschnittlich.

Was die einzelnen Short-Positionen betrifft, so belastete ein Short-Engagement in Twist Bioscience Corp., ein Unternehmen, das über einen firmeneigenen auf Halbleiter basierenden Herstellungsprozess für synthetische DNA für Forschungslabore entwickelt, die Performance. Beispiele für Anwendungsfälle für synthetische DNA sind u. a. eine neuartige Arzneimittelentdeckung im Frühstadium, bessere Genomik-Arbeitsabläufe und die Entwicklung nachhaltigerer Chemikalien für Dinge wie Kosmetikprodukte. Das Unternehmen verbuchte im Vergleich zu historischen Standards in seinem Bericht für das 2. Quartal laut einem von Analysten in Finanzdienstleistungsunternehmen bestimmten und von FactSet zur Verfügung gestellten Konsens eher moderate Zahlen, wobei der Umsatz die Schätzungen übertraf.

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Aktien der Klasse A U.S. des Alger SICAV – Alger Emerging Markets Funds erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2022 eine Rendite von -28,29 %. Dem gegenüber steht der Ertrag des MSCI Emerging Markets Index in Höhe von -17,47 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter im Portfolio am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter, die größte Untergewichtung im Sektor Kommunikationsdienstleistungen.

Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Energie und Basiskonsumgüter leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Aus Länderperspektive leisteten Kanada, Südkorea und Griechenland Spitzenbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene trugen Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., JD.com, Inc., BYD Co. Ltd. Cl. H, LONGi Green Energy Technology Co Ltd Cl. A und JS Global Lifestyle Co. Ltd. am meisten zur absoluten Performance bei.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Budweiser Brewing APAC ist die größte Brauerei in der Asien-Pazifik-Region, mit Fokus auf Schlüsselmärkte wie China, Indien, Südkorea und Vietnam. Das Unternehmen verfügt über umfassende Markenportfolios in allen Preissegmenten, ist aber klar führend in den schnell wachsenden Premium- und Super Premium-Segmenten des Biermarktes. Wichtige Marken sind u. a. Budweiser, Becks, Corona, Harbin, Cass, Hoegaarden, OB und Stella Artois. Im zweiten Quartal veröffentlichte das Unternehmen starke Gewinne, die die Erwartungen übertroffen haben, und betonte seine Fähigkeit, die schwierige Situation, der es sich in China aufgrund der durch COVID-19 bedingten Lockdowns ausgesetzt sah, auszugleichen, indem es in Südkorea und Indien starke Ergebnisse erwirtschaftete. Dies beflügelte zusammen mit der Tatsache, dass die chinesische Regierung die COVID-19-Einschränkungen im Juni lockerte, den Aktienkurs.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie gehörten zu den Sektoren, die die Wertentwicklung belasteten. Aus Länderperspektive kamen die größten Wertabzüge bei der relativen Wertentwicklung unter anderem aus Brasilien, Argentinien und Taiwan. Auf Einzeltitelebene gehörten Chunbo Co., Ltd., Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., Globant SA, Realtek Semiconductor Corp und LEENO Industrial, Inc. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Chunbo ist führender Anbieter von Chemikalien und Materialien. Seine Aktienunderperformance war auf Bedenken zurückzuführen, dass seine Ergebnisse für das zweite Quartal 2022 eventuell aufgrund von Schwankungen bei den Inputkosten und beim Produktpreis hinter den Erwartungen zurückbleiben könnten. Zudem könnten die Versandmengen an Endkunden niedriger ausfallen als bisher erwartet. Chunbo hat sich jedoch eine einzigartige Position in der Kategorie Batteriematerialien geschaffen, da das Unternehmen einzigartige Zusätze entwickelt, die die Leistung des Batteriezyklus verbessern, die Leitfähigkeit erhöhen, die Ladezeiten senken und die Sicherheit (Wärmeableitung) zu branchenführenden Kosten-/Preispunkten verbessern.

Wie immer sind wir darum bemüht, nachhaltig überlegene Anlageergebnisse für Sie, unsere Aktionäre, zu erzielen. Wir danken Ihnen für Ihre Aufträge und für Ihr anhaltendes Vertrauen in Alger.

Mit freundlichen Grüßen

Daniel C. Chung, CFA

Chief Executive Officer, Fred Alger Management, LLC

Die Direktanlage in einen Index ist nicht möglich. Bei der Wertentwicklung des Index werden Abzüge auf Grund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt. Dieser Bericht sowie der darin enthaltene Abschluss werden zur allgemeinen Information der Aktionäre der Alger SICAV (der „Fonds“) vorgelegt. Die Weitergabe des Berichts an potenzielle Anleger in dem Fonds ist nur zulässig, wenn vorab oder gemeinsam mit diesem Bericht ein gültiger Prospekt ausgehändigt wird.

Die Angaben zur Wertentwicklung in diesem Dokument beziehen sich auf frühere Wertentwicklungen und können weder als Hinweis auf noch als Garantie für zukünftige Ergebnisse herangezogen werden.

Die durchschnittlichen Wertentwicklungen können auf den folgenden Seiten eingesehen werden. Da Rendite und Wert des Kapitals einer Anlage in dem Fonds Schwankungen unterworfen sind, liegen die Aktien eines Anlegers bei Rücknahme möglicherweise über oder unter deren ursprünglichem Wert. Die aktuelle Wertentwicklung kann von der angegebenen Wertentwicklung abweichen.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Die derzeitige Wertentwicklung zum Ende des jeweiligen Vormonats finden Sie online unter www.alger.com. Eine telefonische Abfrage unter +1-800-992-3863 ist ebenfalls möglich.

Die in diesem Bericht dargelegten Ansichten und Auffassungen des Portfolioverwalters des Fonds geben den Standpunkt zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats an die Aktionäre wieder und können sich im Anschluss daran jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Annahmen, die die Grundlage für die hierin geäußerten Meinungen bilden, richtig sind bzw. tatsächlich eintreten. Ferner stammen die Informationen, die die Grundlage für diese Annahmen darstellen, aus Quellen, die wir für verlässlich halten. Eine Garantie dafür, dass diese Informationen richtig sind, gibt es jedoch nicht. Angegebene Wertpapiere sind im Zusammenhang mit der Struktur eines Gesamtportfolios von Wertpapieren zu sehen. Dementsprechend sind Hinweise auf derartige Wertpapiere nicht als Erwerbs- oder Veräußerungsempfehlung bzw. -angebot für diese Wertpapiere auszulegen. Die Aufnahme solcher Wertpapiere in ein Portfolio sowie etwaige Transaktionen mit solchen Wertpapieren können aus zahlreichen Gründen erfolgen, beispielsweise als Reaktion auf den Cashflow, auf die Aufnahme in eine Benchmark und als Mittel der Risikokontrolle. Der Hinweis auf ein spezielles Wertpapier ist in diesem Zusammenhang zu sehen und dient nicht als Beleg für die besondere Relevanz dieses Wertpapiers in einem Portfolio. Eine vollständige Auflistung der Portfoliobestände zum 30. Juni 2022 für jeden Teilfonds des Fonds finden Sie in der Vermögensaufstellung in diesem Jahresbericht. Im Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre aufgeführte Wertpapiere, die nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind, könnten sich während des sechsmonatigen Berichtszeitraums des Fonds in deren Eigentum befunden haben.

Angaben zu den Risiken**Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund**

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität.

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen. Die Anlage in Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Die Anlage in Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ausländische Wertpapiere und Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)**Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund**

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio).

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Optionen und Short-Positionen (durch Total Return Swaps (TRS) erworben) können das Marktrisiko erhöhen, indem sie Verluste vergrößern und die Volatilität erhöhen. Emittenten von wandelbaren Papieren können sensibler auf wirtschaftliche Veränderungen reagieren. Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Fremdkapital erhöht die Volatilität sowohl an steigenden als auch fallenden Märkten und seine Kosten können die Renditen der geliehenen Wertpapiere überschreiten. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Ausländische Wertpapiere, Frontier Markets und Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

Eine ausführlichere Beschreibung der mit einem Fonds verbundenen Risiken finden Sie im entsprechenden Fondsprospekt.

Begriffsfestlegungen:

- Der Verbraucherpreisindex (VPI) ist ein Maß für die durchschnittliche Veränderung der Preise mit der Zeit, die die Stadtbevölkerung für einen Marktkorb mit Verbrauchsgütern und Dienstleistungen zahlt.
- Der Gewinn pro Aktie (EPS) wird als der Gewinn eines Unternehmens geteilt durch die im Umlauf befindlichen Stammaktien berechnet.
- Das Kurs-Buchwert-Verhältnis ist das Verhältnis zwischen dem Marktpreis eines Unternehmens und seinem Buchwert.
- Das Kurs-Gewinn-Verhältnis ist die Kennzahl für die Bewertung eines Unternehmens, die den aktuellen Aktienkurs im Verhältnis zum EPS misst.
- Der freie Cashflow sind die Mittel, die ein Unternehmen erwirtschaftet, nachdem es die Mittelabflüsse berücksichtigt hat, welche die Geschäftstätigkeit unterstützen und das Kapitalvermögen des Unternehmens erhalten.
- FactSet bietet Software und Marktdaten für Finanzfachleute an. FactSet ist eine unabhängige Quelle, die von Alger für zuverlässig erachtet wird. Alger übernimmt allerdings keine Gewähr für die Vollständigkeit oder Richtigkeit der Daten.
- Der S&P 500 Index bildet die Performance von 500 großen Unternehmen ab, die an Börsen in den USA notiert sind.
- Der Russell 1000 Growth Index ist ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 1000 größten Unternehmen des Russell 3000 Index mit höherem Kurs-Buchwert-Verhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Russell 2000 Growth Index misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell 2000 mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell.
- Der Russell Microcap Growth Index besteht aus den 1.000 kleinsten Wertpapieren im Russell 2000 Growth Index, plus den nächsten 1.000 kleinsten Wertpapieren, die auf Grundlage einer Kombination ihre Marktkapitalisierung und dem aktuellen Indexzugehörigkeitsgewicht zulässig sind.
- Der Russell 3000 Growth Index beinhaltet den Russell 1000 Growth des Large-Cap-Segments, den Russell 2000 Growth des Small-Cap-Segments und den Russell Microcap Growth Index.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Er enthält Unternehmen, die im Vergleich zum Gesamtmarkt im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell eine stärkere Wachstumsorientierung aufweisen. Der Russell 3000 Growth Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer der Wachstumschancen innerhalb des breiten Marktes bietet.

- Der Russell 3000 Value Index misst die Wertentwicklung des breiten Value-Segments des US-Value-Aktienmarkts. Er umfasst die Russell 3000-Unternehmen mit niedrigerem Kurs-/Buchverhältnis und niedrigeren Wachstumsprognosen. Der Russell 3000 Value Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer des breiten Value-Marktes bietet.
- Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (gross) ist ein um den Streubesitz angepasster Marktkapitalisierungsindex, der die Wertentwicklung des Aktienmarktes in den weltweiten Schwellenmärkten messen soll.
- Der Russell Midcap Growth Index misst die Wertentwicklung des MidCap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell Midcap Index mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell.
- Der Russell 2500 Growth Index misst die Wertentwicklung des Small- und Mid-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell 2500 mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell.

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)

	2019	2020	2021	30. Juni 2022
ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND				
Aktien der Klasse A EU	34,74 %	28,64 %	26,05 %	-28,82 %
Aktien der Klasse A EUH	27,85 %	37,38 %	16,61 %	-35,73 %
Aktien der Klasse A US	31,90 %	40,12 %	17,47 %	-34,48 %
Aktien der Klasse G ³	-%	12,78 %	20,30 %	-26,62 %
Aktien der Klasse I EU	36,07 %	29,93 %	27,25 %	-28,47 %
Aktien der Klasse I EUH	29,21 %	39,15 %	17,75 %	-35,34 %
Aktien der Klasse I US	33,23 %	41,48 %	18,59 %	-34,15 %
Aktien der Klasse I-2EU	36,46 %	30,32 %	27,58 %	-28,35 %
Aktien der Klasse I-2US	33,59 %	41,94 %	18,88 %	-34,05 %
Aktien der Klasse I-3US	33,14 %	41,43 %	18,54 %	-34,18 %
S&P 500 Index	31,49 %	18,40 %	28,71 %	-19,96 %
S&P 500 Index (EUR)	33,91 %	8,62 %	38,48 %	-12,93 %
S&P 500 Index (GBP) ⁴	-%	10,78 %	29,89 %	-10,73 %
Russell 1000 Growth Index	36,39 %	38,49 %	27,60 %	-28,07 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	38,90 %	27,06 %	37,29 %	-21,76 %
ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND				
Aktien der Klasse A EU	12,99 %	33,78 %	9,98 %	-11,06 %
Aktien der Klasse A EUH ⁵	-%	-%	-3,37 %	-19,17 %
Aktien der Klasse A US	10,69 %	45,68 %	2,53 %	-18,18 %
Aktien der Klasse G ³	-%	9,90 %	4,55 %	-8,44 %
Aktien der Klasse I EUH ⁵	-%	-%	-2,29 %	-18,84 %
Aktien der Klasse I-3EU	14,74 %	35,58 %	11,00 %	-10,56 %
Aktien der Klasse I-3US	12,32 %	47,66 %	3,47 %	-17,66 %
S&P 500 Index	31,49 %	18,40 %	28,71 %	-19,96 %
S&P 500 Index (EUR)	33,91 %	8,62 %	38,48 %	-12,93 %
S&P 500 Index (GBP) ⁴	-%	10,78 %	29,89 %	-10,73 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index	-%	17,49 %	11,96 %	-12,28 %
ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND				
Aktien der Klasse A EU	21,89 %	24,58 %	2,04 %	-22,11 %
Aktien der Klasse A US	19,34 %	35,61 %	-4,89 %	-28,29 %
Aktien der Klasse G ³	-%	22,70 %	-2,04 %	-19,38 %
Aktien der Klasse I EU	23,76 %	26,57 %	3,83 %	-21,35 %
Aktien der Klasse I US	21,13 %	37,81 %	-3,21 %	-27,61 %
Aktien der Klasse I-3US	21,10 %	37,72 %	-3,26 %	-27,67 %
MSCI Emerging Markets Index	18,88 %	18,69 %	-2,22 %	-17,47 %
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	21,07 %	8,89 %	5,20 %	-10,23 %
MSCI Emerging Markets Index (GBP) ⁴	-%	19,00 %	-1,32 %	-7,96 %
ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND				
Aktien der Klasse A EUH	22,16 %	47,69 %	-15,35 %	-40,98 %
Aktien der Klasse A US	25,80 %	49,53 %	-14,25 %	-39,71 %
Aktien der Klasse G ¹⁰	-%	-%	-%	-4,21 %
Aktien der Klasse I EUH	23,61 %	49,25 %	-14,55 %	-40,53 %
Aktien der Klasse I US	27,09 %	50,94 %	-13,47 %	-39,36 %
Aktien der Klasse I-3EUH	23,50 %	49,14 %	-14,70 %	-40,61 %
Aktien der Klasse I-3US	27,03 %	50,87 %	-13,51 %	-39,38 %
Aktien der Klasse I-5US	27,34 %	51,21 %	-13,36 %	-39,25 %
Russell 2000 Growth Index	28,48 %	34,63 %	2,83 %	-29,45 %
Russell 2000 Growth Index (GBP) ¹¹	-%	-%	-%	-2,65 %

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	2019	2020	2021	30. Juni 2022
ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND				
Aktien der Klasse G ³	-%	23,00 %	6,91 %	-31,48 %
Aktien der Klasse I-3EU ¹	9,00 %	44,04 %	13,31 %	-33,11 %
Aktien der Klasse I-3EUH ¹	5,60 %	53,60 %	4,38 %	-39,40 %
Aktien der Klasse I-3US ¹	8,00 %	56,94 %	5,55 %	-38,40 %
Russell 2500 Growth Index ²	11,59 %	40,47 %	5,04 %	-29,45 %
Russell 2500 Growth Index (EUR) ²	12,60 %	28,87 %	13,02 %	-23,26 %
Russell 2500 Growth Index (GBP) ³	-%	24,87 %	6,01 %	-21,31 %
ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND				
Aktien der Klasse I-3EU ¹	17,70 %	33,05 %	28,35 %	-27,86 %
Aktien der Klasse I-3EUH ¹	14,10 %	41,98 %	18,95 %	-34,82 %
Aktien der Klasse I-3US ¹	16,60 %	44,94 %	19,59 %	-33,60 %
Russell 1000 Growth Index 2	18,84 %	38,49 %	27,60 %	-28,07 %
Russell 1000 Growth Index (EUR) 2	19,91 %	27,06 %	37,29 %	-21,76 %
ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND				
Aktien der Klasse A EUH ⁶	-%	-%	-3,30 %	-38,57 %
Aktien der Klasse A US ⁶	-%	-%	-2,50 %	-37,33 %
Aktien der Klasse G ⁸	-%	-%	-%	-20,56 %
Aktien der Klasse I EUH ⁸	-%	-%	-%	-28,74 %
Aktien der Klasse I US ⁸	-%	-%	-%	-27,45 %
Aktien der Klasse I-5EUH ⁶	-%	-%	-2,50 %	-38,05 %
Aktien der Klasse I-5US ⁶	-%	-%	-1,90 %	-39,25 %
Russell Midcap Growth Index ⁷	-%	-%	12,73 %	-31,00 %
Russell Midcap Growth Index (GBP) ⁹	-%	-%	-%	-19,82 %

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 15. März 2019.

²Seit dem 15. März 2019.

³Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. Juli 2020.

⁴Seit dem 1. Juli 2020.

⁵Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

⁶Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 18. August 2021.

⁷Seit dem 18. August 2021.

⁸Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

⁹Seit dem 1. März 2022.

¹⁰Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

¹¹Seit dem 31. Mai 2022.

Die Ermittlung der Wertentwicklung des Fonds entspricht der von der Swiss Funds & Asset Management Association („SFAMA“) veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ in ihrer aktualisierten Fassung vom 1. Juli 2013.

Die angegebenen Kennzahlen drücken die Veränderung des Nettoinventarwerts („NIW“) je Aktie der einzelnen Teilfonds aus. Im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallende Steuern, Gebühren und sonstige Kosten finden darin keine Berücksichtigung. Entsprechend kann an den Zahlen zur Wertentwicklung nicht die Rendite der Anleger abgelesen werden. Für die Ermittlung der Zahlen zur Wertentwicklung wird die Wiederanlage ggf. in dem Zeitraum gezahlter Ausschüttungen angenommen. Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit den Geschäftstätigkeiten der einzelnen Portfolios wurden abgezogen. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die derzeitige oder zukünftige Wertentwicklung.

Alle wiederkehrenden Aufwendungen werden zunächst den Erträgen belastet, dann gegebenenfalls den Veräußerungsgewinnen und dann dem Vermögen. Zu diesen Aufwendungen zählen die Vergütung des Portfolioverwalters und der Verwaltungsgesellschaft, die Vergütung und die Aufwandsentschädigung der Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, der Verwahrstelle und sonstiger Zahlstellen, die Aufwendungen für Rechtsberater, Abschlussprüfer und sonstige Beratungsdienste, die Druckkosten für Vollmachten, Aktionärsberichte und Prospekte sowie sonstige angemessene Werbe- und Marketingaufwendungen, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien und gegebenenfalls bei der Zahlung von Dividenden entstehenden Aufwendungen, Steuern, Registrierungsgebühren und sonstige Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Zulassung durch und der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen fällig oder entstanden sind, die Kosten für die Übersetzung des

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Prospektes und anderer Dokumente, die in verschiedenen Rechtsordnungen, in denen der Fonds zugelassen ist, erforderlich sein kann, die Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder, die Kosten für Versicherung, Notierung und Maklerdienste sowie die Steuern und Kosten im Zusammenhang mit der Übertragung und Verwahrung des Fondsvermögens. Der Fonds kann auch bestimmte Finanzintermediäre für zum Betrieb des Fonds notwendige administrative Dienstleistungen und Aktionärsdienste bezahlen.

Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Die folgenden Kennzahlen drücken die Gesamtbelastungen der Aktienklassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren und Aufwandsentschädigungen zum 30. Juni 2022 aus. Die Berechnung erfolgte frei von Gebührenverzichten, und die Kennzahlen werden in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für den Berichtszeitraum angegeben. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) des Fonds erfolgte gemäß der am 20. April 2015 von der SFAMA veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“.

<u>Name des Teilfonds und Aktienklasse</u>	<u>Gesamtkostenquote</u>
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	2,05 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	2,18 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,05 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse G	0,65 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	1,09 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	1,10 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	1,08 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2EU	0,80 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2US	0,80 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-3US	1,12 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,08 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	2,33 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,11 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse G	1,15 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH	1,10 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3US	1,14 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	2,90 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	2,90 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse G	0,89 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	1,10 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	1,10 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,11 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	2,03 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse G**	0,90 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,06 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	1,04 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	1,11 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	1,08 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-5US	0,90 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse G	0,89 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	2,88 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse G ⁺	0,89 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse I EUH ⁺	1,10 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse I US ⁺	1,10 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5EUH	0,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5US	0,90 %

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

**Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

Anlagerisiken (ungeprüft)

Der Alger American Asset Growth Fund, der Alger Emerging Markets Fund, der Alger Small Cap Focus Fund, der Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, der Alger Focus Equity Fund und der Alger Mid Cap Focus Fund bestimmen das globale Exposure, das gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 berechnet wird, anhand des Commitment-Ansatzes. Am 30. Juni 2022 hält der Alger Dynamic Opportunities Fund Differenzkontrakte. Differenzkontrakte sind eine Art derivativer Finanzinstrumente, die von dem Fonds eingesetzt werden, um Short- oder Long-Engagements in einzelnen Wertpapieren oder Indizes einzugehen. Der Alger Dynamic Opportunities Fund bestimmt das globale Engagement anhand des absoluten Value-at-Risk („VaR“-) Ansatzes. Der VaR wird anhand des historischen Simulationsmodells bestimmt und wird jeden Tag mit einem 99%-igen Konfidenzintervall und der Haltedauer berechnet. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 bewegte sich der VaR zwischen einem Hoch von -18,67 %, einem Tief von -10,51 % und einem Durchschnitt von -13,77 %. Der Alger Dynamic Opportunities Fund berechnet alle zwei Monate das Engagement in Derivaten der Finanzinstrumente in seinem Portfolio (die „Leverage Ratio“) anhand der Summe der Nominalbeträge. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 betrug die Leverage Ratio im Durchschnitt 46,97 % und maximal 61,24 %.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat genehmigte den Beschluss, dass der Fonds unter Artikel 6 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) in ihrer jeweils gültigen Fassung fällt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)**(Angabe in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	742.600.298	319.593.732	154.107.007	8.947.663
Unrealisierte Wertminderung aus Anlagen in Wertpapieren	(87.404.827)	(5.520.416)	(28.598.392)	(755.859)
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	655.195.471	314.073.316	125.508.615	8.191.804
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	48.196.732	7.085.404	25.748.099	283.287
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	330.941	81.661	25.319	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	17.496.520	—	17.496.520	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	2.018.746	946.302	957.021	99.080
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	106.504	105.477	—	98
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	247.896	39.501	37.351	24.162
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	158.730	49.812	29.912	18.749
Sonstige Forderungen	139.770	—	—	—
Summe Aktiva	723.891.310	322.381.473	169.802.837	8.617.180
PASSIVA				
Rückstellungen	1.705.623	654.609	330.896	81.626
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	11.072	3.148	2.269	—
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	2.794.389	—	2.794.389	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	2.358.320	34.178	2.076.928	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	175.530	167.231	2.751	—
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	282.324	74.918	49.930	24.776
Dividenden auf Differenzkontrakte	173.327	—	173.327	—
Summe Passiva	7.500.585	934.084	5.430.490	106.402
Nettoteilfondsvermögen	716.390.725	321.447.389	164.372.347	8.510.778
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	7.625.204	—	7.625.204	—

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe in US-Dollar)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	249.659.011	3.779.315	3.571.822	2.941.748
Unrealisierte Wertminderung aus Anlagen in Wertpapieren	(50.703.529)	(967.918)	(257.289)	(601.424)
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	198.955.482	2.811.397	3.314.533	2.340.324
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	14.686.859	135.785	96.404	160.894
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	211.231	495	668	11.567
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	—	9.664	6.679	—
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	929	—	—	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	126.074	6.031	1.835	12.942
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	57.547	1.790	695	225
Sonstige Forderungen	—	51.402	3.542	84.826
Summe Aktiva	214.038.122	3.016.564	3.424.356	2.610.778
PASSIVA				
Rückstellungen	563.504	24.401	28.038	22.549
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	4.986	24	33	612
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	247.214	—	—	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	—	5.548	—	—
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	68.695	25.896	25.897	12.212
Dividenden auf Differenzkontrakte	—	—	—	—
Summe Passiva	884.399	55.869	53.968	35.373
Nettoteilfondsvermögen	213.153.723	2.960.695	3.370.388	2.575.405
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	—	—	—	—

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe in US-Dollar)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:			
Aktien der Klasse A EU	69.556	532.967	2.056
Aktien der Klasse A EUH	58.798	140.729	—
Aktien der Klasse A US	2.121.588	3.652.626	550.632
Aktien der Klasse G	810	8.670	8.100
Aktien der Klasse I EU	26.256	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH	128.299	106.161	—
Aktien der Klasse I US	466.572	—	6.570
Aktien der Klasse I-2EU	165.472	—	—
Aktien der Klasse I-2US	45.725	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	223.279	—
Aktien der Klasse I-3EUH	—	—	—
Aktien der Klasse I-3US	292.324	5.341.896	6.570
Aktien der Klasse I-5EUH	—	—	—
Aktien der Klasse I-5US	—	—	—

Nettoinventarwert je Aktie:

Aktien der Klasse A EU	€ 86,40	€ 14,80	€ 14,06
Aktien der Klasse A EUH	€ 72,16	€ 12,52	€ —
Aktien der Klasse A US	\$ 91,05	\$ 15,57	\$ 14,78
Aktien der Klasse G	£ 99,56	£ 10,52	£ 9,69
Aktien der Klasse I EU	€ 101,22	€ —	€ 15,99
Aktien der Klasse I EUH	€ 85,21	€ 13,83	€ —
Aktien der Klasse I US	\$ 106,48	\$ —	\$ 16,83
Aktien der Klasse I-2EU	€ 103,03	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2US	\$ 108,15	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 16,34	€ —
Aktien der Klasse I-3EUH	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-3US	\$ 105,03	\$ 17,21	\$ 16,76
Aktien der Klasse I-5EUH	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-5US	\$ —	\$ —	\$ —

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:				
Aktien der Klasse A EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse A EUH	821.583	—	—	180.201
Aktien der Klasse A US	3.108.301	—	—	26.197
Aktien der Klasse G	5.328	10.260	—	11.682
Aktien der Klasse I EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse I EUH	1.494.518	—	—	11.779
Aktien der Klasse I US	4.144.419	—	—	11.682
Aktien der Klasse I-2EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse I-2US	—	—	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3EUH	69.761	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3US	659.891	237.426	230.000	—
Aktien der Klasse I-5EUH	—	—	—	153.413
Aktien der Klasse I-5US	1.620.184	—	—	13.338

Nettoinventarwert je Aktie:

Aktien der Klasse A EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse A EUH	€ 15,01	€ —	€ —	€ 5,94
Aktien der Klasse A US	\$ 17,34	\$ —	\$ —	\$ 6,11
Aktien der Klasse G	£ 17,98	£ 9,01	£ —	£ 6,80
Aktien der Klasse I EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I EUH	€ 16,20	€ —	€ —	€ 6,05
Aktien der Klasse I US	\$ 18,58	\$ —	\$ —	\$ 6,21
Aktien der Klasse I-2EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2US	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 11,90	€ 14,50	€ —
Aktien der Klasse I-3EUH	€ 16,16	€ 10,26	€ 12,56	€ —
Aktien der Klasse I-3US	\$ 18,55	\$ 11,02	\$ 13,42	\$ —
Aktien der Klasse I-5EUH	€ —	€ —	€ —	€ 6,04
Aktien der Klasse I-5US	\$ 18,76	\$ —	\$ —	\$ 5,96

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	2.454.160	1.098.098	317.572	75.271
Zinserträge (Erläuterung 2d)	2.440	—	—	—
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	39.999	—	39.999	—
Sonstige Erträge	395.064	129.245	64.763	659
Summe Erträge	2.891.663	1.227.343	422.334	75.930
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	207.152	73.473	45.427	1.761
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	6.583.347	2.837.109	1.234.976	83.033
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	600.411	142.318	90.224	56.538
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	504.819	145.280	68.473	11.540
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	168.461	75.591	48.781	2.280
Honorare	314.986	109.131	53.481	6.198
Registrierungsgebühren	64.082	16.965	9.500	6.176
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	9.718	3.544	1.832	55
Zinsaufwendungen	575.572	255	575.309	8
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	110.272	7.493	68.044	18.593
Sonstige Gebühren und Honorare	1.015.225	187.373	143.298	36.842
Dividendenaufwendungen auf Differenzkontrakte	346.267	—	346.267	—
	10.500.312	3.598.532	2.685.612	223.024
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(707.695)	(78.263)	(93.006)	(78.805)
Summe Aufwendungen	9.792.617	3.520.269	2.592.606	144.219
Nettoanlage(verlust)	(6.900.954)	(2.292.926)	(2.170.272)	(68.289)
Realisierter Netto(verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	(129.650.306)	(20.726.173)	(38.933.903)	(746.383)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	20.434.333	—	20.434.333	—
Realisierter Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2b)	(8.210.060)	(2.186.286)	(768.871)	(81.239)
Realisierter Netto(verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	(117.426.033)	(22.912.459)	(19.268.441)	(827.622)
Änderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)				
Wertminderungen von Anlagen	(371.325.921)	(153.282.018)	(28.137.385)	(2.493.085)
Wertsteigerungen aus Differenzkontrakten	5.675.089	—	5.675.089	—
Wertminderung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(832.998)	(219.366)	(75.081)	(872)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung gesamt	(366.483.830)	(153.501.384)	(22.537.377)	(2.493.957)
Rückgang des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(490.810.817)	(178.706.769)	(43.976.090)	(3.389.868)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angaben in US-Dollar)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	942.229	4.403	10.382	6.205
Zinserträge (Erläuterung 2d)	2.440	—	—	—
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	—	—	—	—
Sonstige Erträge	199.344	852	—	201
Summe Erträge	1.144.013	5.255	10.382	6.406
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	83.997	791	743	960
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	2.365.282	18.616	17.405	26.926
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	256.036	29.508	25.787	—
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	257.030	4.340	3.762	14.394
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	39.354	942	995	518
Honorare	124.647	13.666	2.746	5.117
Registrierungsgebühren	18.454	6.195	673	6.119
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	4.240	18	18	11
Zinsaufwendungen	—	—	—	—
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	3.934	4.128	6.000	2.080
Sonstige Gebühren und Honorare	635.890	1.546	2.210	8.066
Dividendenaufwendungen auf Differenzkontrakte	—	—	—	—
	3.788.864	79.750	60.339	64.191
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(336.968)	(54.844)	(37.030)	(28.779)
Summe Aufwendungen	3.451.896	24.906	23.309	35.412
Nettoanlage(verlust)	(2.307.883)	(19.651)	(12.927)	(29.006)
Realisierter Netto(verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	(66.714.358)	(637.613)	(320.053)	(1.571.823)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2b)	(4.850.338)	(12.327)	(15.249)	(295.750)
Realisierter Netto(verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	(71.564.696)	(649.940)	(335.302)	(1.867.573)
Nettoveränderung der unrealisierten (Erläuterung 2b)				
Wertminderungen von Anlagen	(183.623.491)	(1.651.186)	(1.376.850)	(761.906)
Wertsteigerungen aus Differenzkontrakten	—	—	—	—
Wertminderung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(506.105)	(1.010)	(1.102)	(29.462)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung gesamt	(184.129.596)	(1.652.196)	(1.377.952)	(791.368)
Rückgang des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(258.002.175)	(2.321.787)	(1.726.181)	(2.687.947)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)
(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.610.022.304	527.841.789	269.560.611	12.024.785
Nettoanlage(verlust)	(6.900.954)	(2.292.926)	(2.170.272)	(68.289)
Realisierter Netto(verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	(117.426.033)	(22.912.459)	(19.268.441)	(827.622)
Änderung unrealisierter (Wertminderungen) von Anlagen, Optionen, Fremdwährungstransaktionen und Terminkontrakten	(366.483.830)	(153.501.384)	(22.537.377)	(2.493.957)
(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(490.810.817)	(178.706.769)	(43.976.090)	(3.389.868)
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	82.362.026	15.197.732	17.058.144	38.391
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(485.182.788)	(42.885.363)	(78.270.318)	(162.530)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(402.820.762)	(27.687.631)	(61.212.174)	(124.139)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	716.390.725	321.447.389	164.372.347	8.510.778

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	776.972.303	7.376.904	5.096.569	11.149.343
Nettoanlage(verlust)	(2.307.883)	(19.651)	(12.927)	(29.006)
Realisierter Netto(verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	(71.564.696)	(649.940)	(335.302)	(1.867.573)
Nettoänderung unrealisierter Wertsteigerungen von Anlagen, Optionen, Fremdwährungstransaktionen und Terminkontrakten	(184.129.596)	(1.652.196)	(1.377.952)	(791.368)
(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(258.002.175)	(2.321.787)	(1.726.181)	(2.687.947)
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	49.593.955	3.380	—	470.424
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(355.410.360)	(2.097.802)	—	(6.356.415)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(305.816.405)	(2.094.422)	—	(5.885.991)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	213.153.723	2.960.695	3.370.388	2.575.405

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse A EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	81.218	851.970	2.034
Anzahl der gezeichneten Aktien	8.826	128.159	165
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(20.488)	(447.162)	(143)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	69.556	532.967	2.056
Aktien der Klasse A EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	93.713	130.263	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	11.127	16.855	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(46.042)	(6.389)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	58.798	140.729	—
Aktien der Klasse A US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	2.168.508	3.788.816	558.279
Anzahl der gezeichneten Aktien	61.094	53.135	1.857
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(108.014)	(189.325)	(9.504)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	2.121.588	3.652.626	550.632
Aktien der Klasse G			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	810	8.670	8.100
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	810	8.670	8.100
Aktien der Klasse I EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	30.172	—	1.705
Anzahl der gezeichneten Aktien	385	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.301)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	26.256	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	170.329	538.382	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	19.781	603.529	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(61.811)	(1.035.750)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	128.299	106.161	—
Aktien der Klasse I US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	537.454	—	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	23.778	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(94.660)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	466.572	—	6.570
Aktien der Klasse I-2EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	165.462	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	10	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	165.472	—	—
Aktien der Klasse I-2US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	48.975	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	984	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.234)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	45.725	—	—

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)**(Fortsetzung)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse I-3EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	727.265	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	103.874	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	(607.860)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	—	223.279	—
Aktien der Klasse I-3US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	317.583	7.335.255	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.617	69.676	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(26.876)	(2.063.035)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	292.324	5.341.896	6.570

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)
(Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Aktien der Klasse A EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.091.519	—	—	193.923
Anzahl der gezeichneten Aktien	141.396	—	—	2.186
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(411.332)	—	—	(15.908)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	821.583	—	—	180.201
Aktien der Klasse A US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	4.453.566	—	—	21.402
Anzahl der gezeichneten Aktien	280.607	—	—	7.495
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.625.872)	—	—	(2.700)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	3.108.301	—	—	26.197
Aktien der Klasse G				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	10.029	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	5.328	231	—	11.682
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	5.328	10.260	—	11.682
Aktien der Klasse I EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.728.620	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	524.659	—	—	11.779
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(758.761)	—	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.494.518	—	—	11.779
Aktien der Klasse I US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	8.255.972	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	773.696	—	—	11.682
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.885.249)	—	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	4.144.419	—	—	11.682
Aktien der Klasse I-3EU				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	10.000	10.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	—	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	104.151	10.000	10.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	29.629	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(64.019)	—	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	69.761	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	691.795	380.287	230.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	132.144	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(164.048)	(142.861)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	659.891	237.426	230.000	—
Aktien der Klasse I-5EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	—	—	276.713
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	(123.300)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	—	—	—	153.413

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)**(Fortsetzung)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Aktien der Klasse I-5US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	9.270.711	—	—	584.494
Anzahl der gezeichneten Aktien	144.750	—	—	5.569
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(7.795.277)	—	—	(576.725)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.620.184	—	—	13.338

ALGER SICAV

Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume (ungeprüft)

Währung des Teilfonds	30. Juni 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020	
	Nettoinventarwert je Aktie	Nettoinventarwert je Aktie	Nettoinventarwert je Aktie	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund				
	Aktien der Klasse A EU	86,40 €	121,39 €	96,30 €
	Aktien der Klasse A EUH	72,16 €	112,28 €	96,29 €
	Aktien der Klasse A US	91,05 \$	138,97 \$	118,30 \$
	Aktien der Klasse G [*]	99,56 £	135,67 £	112,78 £
	Aktien der Klasse I EU	101,22 €	141,51 €	111,21 €
	Aktien der Klasse I EUH	85,21 €	131,79 €	111,92 €
	Aktien der Klasse I US	106,48 \$	161,71 \$	136,36 \$
	Aktien der Klasse I-2EU	103,03 €	143,80 €	112,71 €
	Aktien der Klasse I-2US	108,15 \$	163,99 \$	137,95 \$
	Aktien der Klasse I-3US	105,03 \$	159,56 \$	134,60 \$
	Nettoteilfondsvermögen	USD 321.447.389	527.841.789	713.759.498
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund				
	Aktien der Klasse A EU	14,80 €	16,64 €	15,13 €
	Aktien der Klasse A EUH**	12,52 €	15,49 €	- €
	Aktien der Klasse A US	15,57 \$	19,03 \$	18,56 \$
	Aktien der Klasse G [*]	10,52 £	11,49 EUR	10,99 £
	Aktien der Klasse I EUH**	13,83 €	17,04 €	- €
	Aktien der Klasse I-3EU	16,34 €	18,27 €	16,46 €
	Aktien der Klasse I-3US	17,21 \$	20,90 \$	20,20 \$
	Nettoteilfondsvermögen	USD 164.372.347	269.560.611	96.376.052
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund				
	Aktien der Klasse A EU	14,06 €	18,05 €	17,69 €
	Aktien der Klasse A US	14,78 \$	20,61 \$	21,67 \$
	Aktien der Klasse G [*]	9,69 £	12,02 £	12,27 £
	Aktien der Klasse I EU	15,99 €	20,33 €	19,58 €
	Aktien der Klasse I US	16,83 \$	23,25 \$	24,02 \$
	Aktien der Klasse I-3US	16,76 \$	23,17 \$	23,95 \$
	Nettoteilfondsvermögen	USD 8.510.778	12.024.785	31.866.663
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund				
	Aktien der Klasse A EUH	15,01 €	25,43 €	30,04 €
	Aktien der Klasse A US	17,34 \$	28,76 \$	33,54 \$
	Aktien der Klasse G ^{*****}	17,98 £	- £	- £
	Aktien der Klasse I EUH	16,20 €	27,24 €	31,88 €
	Aktien der Klasse I US	18,58 \$	30,64 \$	35,41 \$
	Aktien der Klasse I-3EUH	16,16 €	27,21 €	31,90 €
	Aktien der Klasse I-3US	18,55 \$	30,60 \$	35,38 \$
	Aktien der Klasse I-5US	18,76 \$	30,88 \$	35,64 \$
	Nettoteilfondsvermögen	USD 213.153.723	776.972.303	1.076.944.442
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund				
	Aktien der Klasse G [*]	9,01 £	13,15 £	12,30 £
	Aktien der Klasse I-3EU	11,90 €	17,79 €	15,70 €
	Aktien der Klasse I-3EUH	10,26 €	16,93 €	16,22 €
	Aktien der Klasse I-3US	11,02 \$	17,89 \$	16,95 \$
	Nettoteilfondsvermögen	USD 2.960.695	7.376.904	6.426.521
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund				
	Aktien der Klasse I-3EU	14,50 €	20,10 €	15,66 €
	Aktien der Klasse I-3EUH	12,56 €	19,27 €	16,20 €
	Aktien der Klasse I-3US	13,42 \$	20,21 \$	16,90 \$
	Nettoteilfondsvermögen	USD 3.370.388	5.096.569	4.276.433

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume (ungeprüft) (Fortsetzung)

Währung des Teilfonds	30. Juni 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
	Nettoinventarwert je Aktie	Nettoinventarwert je Aktie	Nettoinventarwert je Aktie
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH***	€ 5,94	€ 9,67	€ -
Aktien der Klasse A US***	\$ 6,11	\$ 9,75	\$ -
Aktien der Klasse G****	£ 6,80	£ -	£ -
Aktien der Klasse I EUH*****	€ 6,05	€ -	€ -
Aktien der Klasse I US*****	\$ 6,21	\$ -	\$ -
Aktien der Klasse I-5EUH***	€ 6,04	€ 9,75	€ -
Aktien der Klasse I-5US***	\$ 5,96	\$ 9,81	\$ -
Nettoteilfondsvermögen	USD 2.575.405	11.148.192	-

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. Juli 2020.

**Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

***Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 18. August 2021.

****Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

*****Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
COMPUTER UND IT			
MercadoLibre, Inc.	1.876	1.194.768	0,37
ARGENTINIEN GESAMT		1.194.768	0,37
EINZELHANDEL - KONSUM			
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	31.725	3.606.498	1,12
JD.com, Inc. ADR	5.300	340.366	0,11
Meituan Class B	14.138	352.804	0,11
		<u>4.299.668</u>	<u>1,34</u>
CHINA GESAMT		4.299.668	1,34
FRANKREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4.303	2.637.212	0,82
FRANKREICH GESAMT		2.637.212	0,82
DEUTSCHLAND			
GESUNDHEITSWESEN			
Bayer AG	102.213	6.103.788	1,90
DEUTSCHLAND GESAMT		6.103.788	1,90
TELEKOMMUNIKATION			
SolarEdge Technologies, Inc.	7.635	2.089.547	0,65
ISRAEL GESAMT		2.089.547	0,65
NIEDERLANDE			
ROHSTOFFE			
NXP Semiconductors NV	10.739	1.589.694	0,50
NIEDERLANDE GESAMT		1.589.694	0,50
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Capri Holdings Ltd.	34.762	1.425.590	0,44
GESUNDHEITSWESEN			
AstraZeneca Plc.	52.000	3.435.640	1,07
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		4.861.230	1,51
USA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
NIKE, Inc. Klasse B	8.388	857.254	0,27
COMPUTER UND IT			
Adobe, Inc.	8.448	3.092.475	0,96
Advanced Micro Devices, Inc.	102.327	7.824.946	2,43
Alphabet, Inc. Class C	7.868	17.210.857	5,35

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
Apple, Inc.	137.187	18.756.207	5,83
Applied Materials, Inc.	52.350	4.762.803	1,48
Avalara, Inc.	13.898	981.199	0,31
Bill.com Holdings, Inc.	4.741	521.226	0,16
Block, Inc. Class A	18.494	1.136.641	0,35
Cadence Design Systems, Inc.	16.415	2.462.742	0,77
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	24.282	4.092.974	1,27
Datadog, Inc. Class A	38.339	3.651.406	1,14
EPAM Systems, Inc.	2.628	774.682	0,24
Intuit, Inc.	27.090	10.441.570	3,25
Microsoft Corp.	125.164	32.145.870	10,00
MongoDB, Inc.	9.003	2.336.278	0,73
NVIDIA Corp.	19.850	3.009.061	0,94
PayPal Holdings, Inc.	19.821	1.384.299	0,43
salesforce.com, Inc.	4.513	744.825	0,23
ServiceNow, Inc.	5.593	2.659.583	0,83
Snowflake, Inc. Class A	13.082	1.819.183	0,57
Take-Two Interactive Software, Inc.	15.637	1.916.002	0,60
Trade Desk, Inc. Class A	35.192	1.474.193	0,46
Unity Software, Inc.	13.334	490.958	0,15
Visa, Inc. Class A	54.426	10.715.935	3,33
		134.405.915	41,81
EINZELHANDEL - KONSUM			
Amazon.com, Inc.	195.766	20.792.307	6,47
Costco Wholesale Corp.	4.859	2.328.822	0,72
Domino's Pizza, Inc.	3.333	1.298.903	0,40
General Motors Co.	14.215	451.468	0,14
Las Vegas Sands Corp.	10.158	341.207	0,11
Live Nation Entertainment, Inc.	91.531	7.558.630	2,35
Marqeta, Inc. Class A	197.535	1.602.009	0,50
MGM Resorts International	265.049	7.673.169	2,39
Shake Shack, Inc. Class A	32.641	1.288.667	0,40
Starbucks Corp.	11.134	850.526	0,26
Tesla, Inc.	12.434	8.373.304	2,61
Vail Resorts, Inc.	14.056	3.064.911	0,95
Yum China Holdings, Inc.	10.987	532.869	0,17
		56.156.792	17,47
ENERGIE			
Antero Resources Corp	20.046	614.410	0,19
Cheniere Energy, Inc.	23.338	3.104.654	0,97
Devon Energy Corp.	28.270	1.557.960	0,48
Diamondback Energy, Inc.	4.670	565.770	0,18
Enphase Energy, Inc.	3.588	700.521	0,22
NextEra Energy, Inc.	25.108	1.944.866	0,60
Pioneer Natural Resources Co.	27.643	6.166.600	1,92
		14.654.781	4,56
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Crown Castle International Corp.	11.971	2.015.677	0,63
S&P Global, Inc.	16.013	5.397.342	1,68
Signature Bank	21.760	3.899.609	1,21
		11.312.628	3,52
GESUNDHEITSWESEN			
AbbVie, Inc.	29.245	4.479.164	1,39
Acadia Healthcare Co.Inc	32.779	2.216.844	0,69
Danaher Corp.	35.823	9.081.847	2,83
Edwards Lifesciences Corp.	34.886	3.317.310	1,03
Eli Lilly & Co.	6.353	2.059.833	0,64

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
Horizon Therapeutics PLC	16.123	1.285.970	0,40
Intuitive Surgical, Inc.	25.094	5.036.617	1,57
McKesson Corp.	16.803	5.481.307	1,70
Natera, Inc.	57.615	2.041.876	0,63
United Therapeutics Corp.	4.204	990.630	0,31
UnitedHealth Group, Inc.	20.723	10.643.954	3,31
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	14.240	4.012.690	1,25
		50.648.042	15,75
INDUSTRIE			
AMETEK, Inc.	27.144	2.982.854	0,93
Cintas Corp.	117	43.703	0,01
Deere & Co.	4.810	1.440.451	0,45
Eaton Corp PLC	40.789	5.139.006	1,60
Generac Holdings, Inc.	12.542	2.641.094	0,82
TransDigm Group, Inc.	10.413	5.588.345	1,74
Uber Technologies, Inc.	61.185	1.251.845	0,39
		19.087.298	5,94
ROHSTOFFE			
Albemarle Corp.	7.334	1.532.659	0,48
Freeport-McMoRan, Inc.	11.275	329.907	0,10
		1.862.566	0,58
TELEKOMMUNIKATION			
Palo Alto Networks, Inc.	4.681	2.312.133	0,72
USA GESAMT		291.297.409	90,62
STAMMAKTIEN GESAMT		314.073.316	97,71
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT			
		314.073.316	97,71
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D *	132.392	-	-
USA GESAMT		-	-
STAMMAKTIEN GESAMT		-	-
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		-	-
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		314.073.316	97,71

ADR American Depositary Receipt

* Dieses Wertpapier wurde vom Verwaltungsrat des Fonds zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2022	17.989.649	EUR	18.782.599	USD	81.661
15.07.2022	2.101.826	USD	2.007.381	EUR	(3.148)

State Street Bank and Trust Company ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
COMPUTER UND IT			
MercadoLibre, Inc.	385	245.195	0,15
ARGENTINIEN GESAMT		245.195	0,15
KANADA			
COMPUTER UND IT			
Novanta, Inc.	1.555	188.575	0,11
EINZELHANDEL - KONSUM			
Aritzia, Inc.	27.765	751.717	0,46
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
FirstService Corp.	25.472	3.087.206	1,88
KANADA GESAMT		4.027.498	2,45
KAIMANINSELN			
COMPUTER UND IT			
CI&T, Inc. Klasse A	26.451	266.891	0,16
KAIMANINSELN GESAMT		266.891	0,16
CHINA			
COMPUTER UND IT			
Tencent Holdings Ltd.	41.803	1.892.218	1,15
CHINA GESAMT		1.892.218	1,15
DEUTSCHLAND			
GESUNDHEITSWESEN			
Bayer AG	16.597	991.112	0,60
BioNTech SE	4.894	729.696	0,45
		1.720.808	1,05
DEUTSCHLAND GESAMT		1.720.808	1,05
IRLAND			
GESUNDHEITSWESEN			
Alkermes PLC	12.972	386.436	0,23
IRLAND GESAMT		386.436	0,23
ISRAEL			
TELEKOMMUNIKATION			
SolarEdge Technologies, Inc.	5.247	1.435.999	0,87
ISRAEL GESAMT		1.435.999	0,87
LUXEMBURG			
COMPUTER UND IT			
Globant SA	2.629	457.446	0,28
LUXEMBURG GESAMT		457.446	0,28

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
NIEDERLANDE			
EINZELHANDEL - KONSUM			
MYT Netherlands Parent ADR	55.007	543.469	0,33
ENERGIE			
Core Laboratories NV	95.383	1.889.537	1,15
ROHSTOFFE			
NXP Semiconductors NV	8.202	1.214.142	0,74
NIEDERLANDE GESAMT		3.647.148	2,22
USA			
COMPUTER UND IT			
908 Devices, Inc	71.293	1.467.923	0,89
Advanced Micro Devices, Inc.	733	56.052	0,03
Altair Engineering, Inc. Klasse A	842	44.205	0,03
Applied Materials, Inc.	623	56.681	0,04
Avalara, Inc.	14.674	1.035.984	0,63
BigCommerce Holdings, Inc.	1.460	23.652	0,02
Bill.com Holdings, Inc.	1.499	164.800	0,10
Cerence, Inc.	4.140	104.452	0,06
Crowdstrike Holdings, Inc. Klasse A	3.751	632.269	0,39
Datadog, Inc. Klasse A	9.313	886.970	0,54
Duolingo, Inc.	56	4.903	0,00
Ebix, Inc.	24.651	416.602	0,25
Everbridge, Inc.	676	18.854	0,01
HubSpot, Inc.	3.277	985.230	0,60
Impinj, Inc.	23.325	1.368.478	0,83
Intuit, Inc.	121	46.638	0,03
Lam Research Corp.	16	6.818	0,00
Microsoft Corp.	5.348	1.373.527	0,84
MongoDB, Inc.	1.952	506.544	0,31
Paylocity Holding Corp.	23.016	4.014.451	2,44
Procore Technologies, Inc.	24.624	1.117.683	0,68
Rapid7, Inc.	729	48.697	0,03
RealReal, Inc.	48.263	120.175	0,07
Roku, Inc.	19.947	1.638.447	1,00
SEMrush Holdings, Inc. Klasse A	9.115	117.857	0,07
ServiceNow, Inc.	2.294	1.090.843	0,66
SiTime Corp.	3.743	610.221	0,37
Splunk, Inc.	3.318	293.510	0,18
Sprinklr, Inc.	43.656	441.362	0,27
Sprout Social, Inc. Klasse A	15.005	871.340	0,53
SPS Commerce, Inc.	15.495	1.751.710	1,07
Take-Two Interactive Software, Inc.	3.172	388.665	0,24
Trade Desk, Inc. Klasse A	42.899	1.797.039	1,09
Upstart Holdings, Inc.	22.537	712.620	0,43
Vertex, Inc. Klasse A	103.614	1.173.947	0,72
		25.389.149	15,45
EINZELHANDEL - KONSUM			
Cheesecake Factory, Inc.	48.787	1.288.953	0,79
Chegg, Inc.	138.301	2.597.293	1,58
Costco Wholesale Corp.	4.871	2.334.573	1,42
Latham Group, Inc.	35.982	249.355	0,15
Live Nation Entertainment, Inc.	18.065	1.491.808	0,91
Marqeta, Inc. Class A	8.223	66.688	0,04
MGM Resorts International	1.245	36.043	0,02

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	6.123	359.726	0,22
PetIQ, Inc.	5.295	88.903	0,05
Planet Fitness, Inc. Klasse A	4.435	301.624	0,18
Progyny, Inc.	26.319	764.567	0,47
Shake Shack, Inc. Klasse A	33.639	1.328.068	0,81
Tesla, Inc.	124	83.504	0,05
Waste Connections, Inc.	20.422	2.531.511	1,54
Wingstop, Inc.	3.128	233.881	0,14
		13.756.497	8,37
ENERGIE			
Baker Hughes Co.	28.026	809.111	0,49
Coterra Energy, Inc.	35.061	904.223	0,55
Diamondback Energy, Inc.	12	1.454	0,00
Dril-Quip, Inc.	49.583	1.279.241	0,78
EOG Resources, Inc.	11.013	1.216.276	0,74
Pioneer Natural Resources Co.	1.949	434.783	0,27
Schlumberger Ltd.	32.829	1.173.965	0,71
		5.819.053	3,54
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Axos Financial, Inc.	5.514	197.677	0,12
First Republic Bank	4.119	593.960	0,36
Goosehead Insurance, Inc. Klasse A	2.411	110.110	0,07
Hamilton Lane, Inc. Klasse A	21.403	1.437.853	0,87
LendingTree, Inc.	1.569	68.753	0,04
Prologis, Inc.	6.415	754.725	0,46
Seacoast Banking Corp.	14.198	469.102	0,28
Signature Bank	19.051	3.414.130	2,08
StepStone Group, Inc. Klasse A	62.546	1.628.072	0,99
SVB Financial Group	1.321	521.782	0,32
Terreno Realty Corp.	12.853	716.298	0,44
		9.912.462	6,03
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	56.913	801.904	0,49
Aerie Pharmaceuticals, Inc.	44.674	335.055	0,20
Agiliti, Inc.	54.921	1.126.430	0,69
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	9.835	815.026	0,50
Catalent, Inc.	7.151	767.231	0,47
Definitive Healthcare Corp.	109	2.499	0,00
Edwards Lifesciences Corp.	3.908	371.612	0,23
Glaukos Corp.	38.179	1.734.090	1,06
Inogen, Inc.	26.487	640.456	0,39
Inspire Medical Systems, Inc.	2.003	365.888	0,22
Insulet Corp.	3.354	730.971	0,44
Intuitive Surgical, Inc.	1.711	343.415	0,21
Johnson & Johnson	2.412	428.154	0,26
Natera, Inc.	39.017	1.382.762	0,84
NeoGenomics, Inc.	3.115	25.387	0,02
Nevro Corp.	40.132	1.758.986	1,07
Repligen Corp.	4.782	776.597	0,47
Seagen Inc	10.444	1.847.961	1,12
Thermo Fisher Scientific, Inc.	1.477	802.425	0,49
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	6.621	395.009	0,24
Veeva Systems, Inc. Klasse A	1.779	352.313	0,21
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2.922	823.390	0,50
		16.627.561	10,12
INDUSTRIE			
Casella Waste Systems, Inc. Klasse A	14.871	1.080.824	0,66

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
Generac Holdings, Inc.	4.261	897.281	0,55
HEICO Corp. Class A	31.764	3.720.340	2,26
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	24.169	335.466	0,20
Montrose Environmental Group, Inc.	80.220	2.708.227	1,65
Old Dominion Freight Line, Inc.	2.986	765.252	0,47
SiteOne Landscape Supply, Inc.	12.203	1.450.571	0,88
TransDigm Group, Inc.	6.926	3.716.976	2,26
Trex Co., Inc.	18.095	984.730	0,60
XPO Logistics, Inc.	8.303	399.873	0,24
		16.059.540	9,77
MULTIVERSORGER			
Ameresco, Inc. Klasse A	34.699	1.580.886	0,96
ROHSTOFFE			
MP Materials Corp.	26.281	843.095	0,51
USA GESAMT		89.988.243	54,75
STAMMAKTIEN GESAMT		104.067.882	63,31
STAATSANLEIHEN			
USA			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
US Treasury Bill 1.94% 11/08/2022 **	5.000.000	4.992.419	3,04
USA GESAMT		4.992.419	3,04
STAATSANLEIHEN GESAMT		4.992.419	3,04
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT			
		109.060.301	66,35
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics N.V. *	340.103	1.122.340	0,68
Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D *	23.691	-	-
		1.122.340	0,68
USA GESAMT		1.122.340	0,68
STAMMAKTIEN GESAMT		1.122.340	0,68
HERKÖMMLICHER INVESTMENTFONDS			
LUXEMBURG			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	8.000.000	8.000.000	4,87
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	7.005.678	7.005.678	4,26
		15.005.678	9,13
LUXEMBURG GESAMT		15.005.678	9,13
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		15.005.678	9,13

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktien-anzahl/ Nominal-betrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
BEZUGSRECHTE			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Tolero Pharmaceutical, Inc. CDR *	34.419	23.405	0,02
USA GESAMT		23.405	0,02
RECHTE GESAMT		23.405	0,02
ZWECKGESELLSCHAFTEN			
USA			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Crosslink Ventures C, LLC Klasse A *	7	206.465	0,13
Crosslink Ventures C, LLC Klasse B *	3	90.426	0,05
		<u>296.891</u>	<u>0,18</u>
USA GESAMT		296.891	0,18
ZWECKGESELLSCHAFT GESAMT		296.891	0,18
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		16.448.314	10,01
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		125.508.615	76,36

ADR American Depositary Receipt
 CDR Bedingt aufgeschobene Rechte

* Dieses Wertpapier wurde vom Verwaltungsrat des Fonds zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

** Tägliche Rendite zum 30. Juni 2022.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)(Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo USD	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung) USD
UNREALISIRTER WERTZUWACHS AUS DIFFERENZKONTRAKTEN			
(136.309)	23andMe Holding Co.	(338.046)	191.060
(7.263)	Abercrombie & Fitch Co.	(122.890)	102.997
(519)	Accenture PLC Klasse A	(144.100)	11.108
(38.239)	American Well Corp.	(165.193)	95.452
(12.525)	Amplitude, Inc. Klasse A	(178.982)	6.018
(328.692)	Archer Aviation, Inc. Klasse A	(1.012.371)	138.830
(5.171)	Best Buy Co., Inc.	(337.098)	131.978
(65.638)	Blade Air Mobility, Inc.	(292.746)	158.645
(2.484)	Boot Barn Holdings, Inc.	(171.172)	53.435
(6.627)	Boyd Gaming Corp.	(329.693)	62.451
(38.821)	Carvana Co.	(876.578)	1.127.523
(26)	CBL & Associates Properties, Inc.	(611)	223
(3.461)	Charles River Laboratories International, Inc.	(740.550)	103.816
(8.842)	Cisco Systems, Inc.	(377.023)	21.477
(2.917)	Clorox Co.	(411.239)	2.810
(11.560)	Cloudflare, Inc. Klasse A	(505.750)	145.396
(360.191)	Desktop Metal, Inc.	(792.420)	419.634
(5.089)	Dick's Sporting Goods, Inc.	(383.558)	31.864
(8.967)	DoorDash, Inc. Klasse A	(575.412)	147.079
(8.854)	Elastic NV	(599.150)	50.075
(71.249)	Empire State Realty Trust, Inc. -A-	(500.881)	139.863
(106.978)	Fisker, Inc.	(916.802)	251.379
(3.872)	Floor & Decor Holdings, Inc. Klasse A	(243.781)	93.312
(200.170)	FREYR Battery SA	(1.369.163)	638.122
(4.494)	HCA Healthcare, Inc.	(755.262)	151.820
(16.727)	Health Catalyst, Inc.	(242.374)	157.849
(40.169)	Healthcare Services Group, Inc.	(699.342)	115.950
(15.546)	HP, Inc.	(509.598)	55.514
(865)	IDEXX Laboratories, Inc.	(303.381)	18.364
(128.032)	Joby Aviation, Inc.	(628.637)	139.035
(242.184)	Latch, Inc.	(276.090)	639.484
(32.663)	Lemonade, Inc.	(596.426)	637.574
(11.819)	Logitech International SA	(615.297)	199.481
(1.256)	Lonza Group AG	(670.876)	90.991
(22.387)	Lucid Group, Inc.	(384.161)	56.686
(26.472)	Lyft, Inc.	(351.548)	74.510
(2.043)	Main Street Capital Corp.	(78.717)	1.335
(268.405)	Offerpad Solutions, Inc.	(585.123)	712.346
(11.433)	Omega Healthcare Investors, Inc.	(322.296)	14.187
(185.714)	Opendoor Technologies, Inc.	(874.713)	577.916
(1.991)	Oxford Industries, Inc.	(176.681)	4.761
(13.510)	Paramount Group, Inc.	(97.677)	14.591
(218)	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	(730)	5.263
(56.890)	Porch Group, Inc.	(145.638)	854.523
(19.956)	Portillo's, Inc.	(326.281)	114.171
(26.443)	Poshmark, Inc. -A-	(267.339)	661.461
(242.092)	PureCycle Technologies, Inc.	(1.796.323)	1.119.289
(23.737)	QuantumScape Corp.	(203.901)	127.362
(154.951)	QuantumScape Corp.	(1.331.029)	1.004.084
(117.817)	Ranpak Holdings Corp.	(824.719)	91.130
(24.971)	Rent the Runway, Inc.	(76.661)	165.792
(3.251)	Russell 2000 Growth Index	(3.408.808)	737.831
(4.315)	RUSSELL 2000 INDEX	(7.369.977)	1.406.994
(13.600)	SentinelOne, Inc. Klasse A	(317.288)	11.122
(70.194)	Seritage Growth Properties -A-	(365.711)	493.523
(52.779)	Shoals Technologies Group, Inc.	(869.798)	64.152
(17.896)	Silvergate Capital Corp.	(957.973)	329.070
(450.127)	SmartRent, Inc.	(2.034.574)	565.574
(12.836)	Snap, Inc.	(168.537)	20.881
(2.554)	Snowflake, Inc. Klasse A	(355.159)	398.965
(780)	Spotify Technology SA	(73.187)	13.816
(8.215)	Target Corp.	(1.160.205)	141.332
(39.560)	Tempur Sealy International, Inc.	(845.397)	197.806
(13.236)	Trupanion, Inc.	(797.601)	27.232
(9.902)	Twitter, Inc.	(370.236)	18.663
(15.211)	UiPath, Inc.	(276.688)	42.795
(212.003)	Velo3D, Inc.	(292.564)	512.901
(6.613)	Vicor Corp.	(361.930)	57.700
(10.659)	Vivid Seats, Inc.	(79.623)	10.626
(2.442)	Walmart, Inc.	(296.898)	107
(3.698)	Wayfair, Inc. -A-	(161.085)	247.341

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angaben in US-Dollar)**

Bestand	Beschreibung	Obligo USD	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung) USD
(2.835)	Yelp, Inc.	(78.728)	13.347
(10.956)	Zillow Group, Inc. Class A	(348.510)	173.861
(1.974)	Zscaler, Inc.	(295.133)	80.865
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(45.811.639)	17.496.520
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN			
11.056	Advanced Micro Devices, Inc.	845.452	(351.094)
6.189	Applied Materials, Inc.	563.075	(383.314)
33.501	Baker Hughes Co.	967.174	(283.284)
(1.599)	Charter Communications, Inc.	(749.180)	(13.874)
(4.185)	Church & Dwight Co., Inc.	(387.782)	(12.672)
2.715	Diamondback Energy, Inc.	328.922	(39.248)
(1.329)	International Business Machines Corp.	(187.642)	(4.082)
2.624	Intuit, Inc.	1.011.394	(258.532)
(298.869)	Joby Aviation, Inc.	(1.467.447)	(154.874)
4.153	Johnson & Johnson	737.199	(10.075)
1.192	Lam Research Corp.	507.971	(170.237)
487	MercadoLibre, Inc.	310.156	(173.209)
26.968	MGM Resorts International	780.724	(349.397)
3.184	Microsoft Corp.	817.747	(149.285)
(49.502)	Palantir Technologies, Inc. Klasse A	(448.983)	(32.978)
(11.604)	ROBLOX Corp. Klasse A	(381.308)	(20.848)
(21.770)	Rollins, Inc.	(760.208)	(17.960)
439	Tesla, Inc.	295.631	(118.757)
(7.906)	Thor Industries, Inc.	(590.815)	(3.340)
(65.518)	Twist Bioscience Corp.	(2.290.509)	(246.931)
(3.299)	Winnebago Industries, Inc.	(160.199)	(398)
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(258.628)	(2.794.389)
ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(46.070.267)	14.702.131

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind Goldman Sachs und BNP Paribas.

Zum 30. Juni 2022 hatte der Fonds eine Marge von 7.625.204 \$ in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2022	4.539.213	EUR	4.734.579	USD	25.319
15.07.2022	1.371.051	USD	1.309.648	EUR	(2.269)

State Street Bank and Trust Company ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Arezzo Industria e Comercio SA	23.700	314.961	3,70
ENERGIE			
Aeris Industria E Comercio De Equipamentos Para Geracao De Energia SA	208.000	111.284	1,31
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Banco BTG Pactual SA	65.000	277.093	3,25
INDUSTRIE			
Boa Vista Servicos SA	64.688	66.129	0,78
BRASILIEN GESAMT		769.467	9,04
KAIMANINSELN			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Vinci Partners Investments Ltd. Klasse A	8.548	91.464	1,07
KAIMANINSELN GESAMT		91.464	1,07
CHINA			
COMPUTER UND IT			
Glodon Co. Ltd. Klasse A	24.000	195.409	2,30
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd.	39.000	193.614	2,27
JD.com, Inc.	9.655	311.113	3,66
Tencent Holdings Ltd.	2.275	102.978	1,21
		803.114	9,44
EINZELHANDEL - KONSUM			
BYD Co. Ltd. Klasse H	12.380	499.031	5,87
JD.com, Inc. ADR	5.180	332.659	3,91
Li Ning Co. Ltd.	29.000	270.022	3,17
Meituan Klasse B	10.000	249.543	2,93
		1.351.255	15,88
ENERGIE			
China Oilfield Services Ltd.	258.000	251.926	2,96
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. Klasse A	29.289	292.939	3,44
		544.865	6,40
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
East Money Information Co. Ltd. Klasse A	55.994	213.270	2,51
Noah Holdings Ltd. ADR	8.174	165.360	1,94
		378.630	4,45
ROHSTOFFE			
Ganfeng Lithium Co. Ltd	11.200	123.442	1,45
CHINA GESAMT		3.201.306	37,62
GRIECHENLAND			
EINZELHANDEL - KONSUM			
JUMBO SA	13.500	196.545	2,31
GRIECHENLAND GESAMT		196.545	2,31

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
HONGKONG			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	147.000	441.103	5,18
EINZELHANDEL - KONSUM			
JS Global Lifestyle Co. Ltd	107.000	139.783	1,64
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	4.275	211.425	2,49
HONGKONG GESAMT		792.311	9,31
INDIEN			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Angel One Ltd.	11.000	169.168	1,99
HDFC Bank Ltd.	15.000	256.936	3,02
		426.104	5,01
GESUNDHEITSWESEN			
Syngene International Ltd.	36.000	253.626	2,98
INDUSTRIE			
Amber Enterprises India Ltd.	3.000	85.682	1,01
TELEKOMMUNIKATION			
Route Mobile Ltd.	5.500	87.033	1,02
INDIEN GESAMT		852.445	10,02
INDONESIEN			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Bank BTPN Syariah	840.000	159.175	1,87
INDONESIEN GESAMT		159.175	1,87
KOREA			
COMPUTER UND IT			
Chunbo Co. Ltd.	1.327	213.671	2,51
LEENO Industrial, Inc.	2.389	239.654	2,82
		453.325	5,33
KOREA GESAMT		453.325	5,33
LUXEMBURG			
COMPUTER UND IT			
Globant SA	2.350	408.900	4,80
LUXEMBURG GESAMT		408.900	4,80
TAIWAN			
COMPUTER UND IT			
Chroma ATE, Inc.	49.000	252.341	2,96
Realtek Semiconductor Corp.	18.000	220.149	2,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	24.000	384.632	4,52
		857.122	10,07
TAIWAN GESAMT		857.122	10,07

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND**

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
USA			
COMPUTER UND IT			
EPAM Systems, Inc.	1.390	409.744	4,81
USA GESAMT		409.744	4,81
STAMMAKTIEN GESAMT		8.191.804	96,25
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		8.191.804	96,25
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		8.191.804	96,25

ADR American Depositary Receipt

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Aritzia, Inc.	76.259	2.064.657	0,97
KANADA GESAMT		2.064.657	0,97
PUERTO RICO			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Popular, Inc.	77.734	5.980.077	2,81
PUERTO RICO GESAMT		5.980.077	2,81
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Capri Holdings Ltd.	24.640	1.010.486	0,47
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		1.010.486	0,47
USA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
Grocery Outlet Holding Corp.	38.261	1.631.066	0,77
COMPUTER UND IT			
Avalara, Inc.	17.995	1.270.447	0,59
Blackline, Inc.	95.894	6.386.540	3,00
Clearwater Analytics Holdings, Inc.	217.519	2.618.929	1,23
Cognex Corp.	15.896	675.898	0,32
Everbridge, Inc.	49.704	1.386.245	0,65
Guidewire Software, Inc.	79.956	5.676.076	2,66
Monolithic Power Systems, Inc.	10.658	4.093.098	1,92
Paycom Software, Inc.	21.766	6.097.092	2,86
PROS Holdings, Inc.	212.677	5.578.518	2,62
Q2 Holdings, Inc.	117.695	4.539.496	2,13
Smartsheet, Inc. Klasse A	76.171	2.394.055	1,12
Sprout Social, Inc. Klasse A	83.218	4.832.469	2,27
TaskUS, Inc. Klasse A	94.841	1.599.019	0,75
Tenable Holdings, Inc.	60.624	2.752.936	1,29
		49.900.818	23,41
EINZELHANDEL - KONSUM			
Freshpet, Inc.	52.111	2.704.040	1,27
Shake Shack, Inc. Klasse A	83.511	3.297.014	1,54
Wingstop, Inc.	28.194	2.108.065	0,99
		8.109.119	3,80
ENERGIE			
ChampionX Corp.	246.515	4.893.323	2,30
PDC Energy, Inc.	87.801	5.409.419	2,54
Viper Energy Partners LP	165.456	4.414.366	2,07
		14.717.108	6,91
GESUNDHEITSWESEN			
AtriCure, Inc.	156.637	6.400.188	3,00
BioLife Solutions, Inc.	119.954	1.656.565	0,78
Bio-Techne Corp.	17.308	5.999.645	2,81
Bruker Corp.	25.249	1.584.627	0,74

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
CareDx, Inc.	142.346	3.057.592	1,43
CryoPort, Inc.	179.797	5.570.111	2,61
Evolent Health, Inc. Klasse A	159.985	4.913.139	2,31
HealthEquity, Inc.	102.570	6.296.772	2,95
Heska Corp.	56.583	5.347.659	2,51
Inspire Medical Systems, Inc.	26.894	4.912.727	2,30
Insulet Corp.	24.601	5.361.542	2,52
NanoString Technologies, Inc.	139.428	1.770.736	0,83
Natera, Inc.	147.596	5.230.802	2,45
Neogen Corp.	215.215	5.184.530	2,43
QuidelOrtho Corp.	67.012	6.512.226	3,06
Repligen Corp.	34.208	5.555.379	2,61
Shockwave Medical, Inc.	26.033	4.976.729	2,34
Veeva Systems, Inc. Klasse A	17.298	3.425.696	1,61
Vericel Corp.	121.654	3.063.248	1,44
		86.819.913	40,73
INDUSTRIE			
Casella Waste Systems, Inc. Klasse A	37.365	2.715.688	1,27
Herc Holdings, Inc.	48.170	4.342.526	2,04
Mercury Systems, Inc.	56.191	3.614.767	1,70
Saia, Inc.	20.005	3.760.940	1,76
Trex Co., Inc.	32.616	1.774.963	0,83
		16.208.884	7,60
ROHSTOFFE			
RBC Bearings, Inc.	67.647	12.511.313	5,87
USA GESAMT		189.898.221	89,09
STAMMAKTIEN GESAMT		198.953.441	93,34
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		198.953.441	93,34
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHER INVESTMENTFONDS			
LUXEMBURG			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	2.041	2.041	0,00
LUXEMBURG GESAMT		2.041	0,00
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		2.041	-
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		2.041	-
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		198.955.482	93,34

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2022	44.877.452	EUR	46.848.048	USD	211.231
15.07.2022	5.629.183	USD	5.372.950	EUR	(4.986)

State Street Bank and Trust Company ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA			
COMPUTER UND IT			
Novanta, Inc.	895	108.537	3,66
EINZELHANDEL - KONSUM			
Canada Goose Holdings, Inc.	1.236	22.260	0,75
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
FirstService Corp.	1.492	180.830	6,11
KANADA GESAMT		311.627	10,52
KAIMANINSELN			
COMPUTER UND IT			
CI&T, Inc. Klasse A	4.407	44.467	1,50
KAIMANINSELN GESAMT		44.467	1,50
LUXEMBURG			
COMPUTER UND IT			
Globant SA	720	125.280	4,23
LUXEMBURG GESAMT		125.280	4,23
NIEDERLANDE			
EINZELHANDEL - KONSUM			
MYT Netherlands Parent ADR	3.438	33.968	1,15
ENERGIE			
Core Laboratories NV	5.214	103.289	3,49
NIEDERLANDE GESAMT		137.257	4,64
USA			
COMPUTER UND IT			
Ebix, Inc.	644	10.884	0,37
Everbridge, Inc.	145	4.044	0,14
Grid Dynamics Holdings, Inc.	1.153	19.393	0,66
Impinj, Inc.	1.165	68.351	2,31
Rapid7, Inc.	573	38.276	1,29
SEMrush Holdings, Inc. Klasse A	467	6.038	0,20
SPS Commerce, Inc.	1.457	164.714	5,56
Upstart Holdings, Inc.	298	9.423	0,32
Vertex, Inc. Klasse A	4.709	53.353	1,80
		374.476	12,65
EINZELHANDEL - KONSUM			
Chegg, Inc.	4.964	93.224	3,15
Latham Group, Inc.	2.365	16.389	0,56
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	614	36.072	1,22
PetIQ, Inc.	1.202	20.182	0,68
Planet Fitness, Inc. Klasse A	1.075	73.111	2,47
Progyny, Inc.	2.031	59.001	1,99
Transcat, Inc.	688	39.085	1,32
Wingstop, Inc.	219	16.375	0,55
		353.439	11,94

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
ENERGIE			
Dril-Quip, Inc.	2.570	66.306	2,24
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Axos Financial, Inc.	1.437	51.516	1,74
Goosehead Insurance, Inc. Klasse A	152	6.942	0,24
Hamilton Lane, Inc. Klasse A	2.140	143.765	4,86
LendingTree, Inc.	190	8.326	0,28
Seacoast Banking Corp.	2.189	72.325	2,44
StepStone Group, Inc. Klasse A	4.926	128.224	4,33
		411.098	13,89
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	2.110	29.730	1,00
Aerie Pharmaceuticals, Inc.	1.285	9.637	0,33
Agility, Inc.	2.400	49.224	1,66
Definitive Healthcare Corp.	1.277	29.281	0,99
Glaukos Corp.	1.333	60.545	2,04
Inogen, Inc.	521	12.598	0,43
Inspire Medical Systems, Inc.	206	37.630	1,27
Natera, Inc.	556	19.705	0,67
NeoGenomics, Inc.	346	2.820	0,09
Nevro Corp.	1.556	68.199	2,30
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	357	21.299	0,72
US Physical Therapy, Inc.	609	66.503	2,25
		407.171	13,75
INDUSTRIE			
Casella Waste Systems, Inc. Klasse A	2.412	175.304	5,92
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.728	23.985	0,81
Montrose Environmental Group, Inc.	4.281	144.527	4,88
SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.004	119.345	4,03
		463.161	15,64
MULTIVERSORGER			
Ameresco, Inc. Klasse A	1.776	80.914	2,73
TELEKOMMUNIKATION			
TechTarget, Inc.	341	22.410	0,76
USA GESAMT		2.178.975	73,60
STAMMAKTIEN GESAMT		2.797.606	94,49
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		2.797.606	94,49

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND****Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics N.V. *	4.179	13.791	0,47
USA GESAMT		13.791	0,47
STAMMAKTIEN GESAMT		13.791	0,47
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		13.791	0,47
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		2.811.397	94,96

ADR American Depositary Receipt

* Dieses Wertpapier wurde vom Verwaltungsrat des Fonds zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2022	122.000	EUR	127.436	USD	495
15.07.2022	15.804	USD	15.095	EUR	(24)

State Street Bank and Trust Company ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
MercadoLibre, Inc.	27	17.196	0,51
ARGENTINIEN GESAMT		17.196	0,51
CHINA			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	454	51.611	1,53
CHINA GESAMT		51.611	1,53
DEUTSCHLAND			
GESUNDHEITSWESEN			
Bayer AG	1.229	73.391	2,18
DEUTSCHLAND GESAMT		73.391	2,18
ISRAEL			
COMPUTER UND IT			
SolarEdge Technologies, Inc.	204	55.831	1,65
ISRAEL GESAMT		55.831	1,65
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Capri Holdings Ltd.	329	13.492	0,40
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		13.492	0,40
USA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
NIKE, Inc. Klasse B	77	7.869	0,23
COMPUTER UND IT			
Adobe, Inc.	86	31.481	0,93
Advanced Micro Devices, Inc.	1.472	112.564	3,34
Alphabet, Inc. Klasse C	86	188.121	5,58
Apple, Inc.	1.407	192.365	5,71
Applied Materials, Inc.	721	65.596	1,95
Bill.com Holdings, Inc.	67	7.366	0,22
CrowdStrike Holdings, Inc. Klasse A	378	63.716	1,89
Datadog, Inc. Klasse A	658	62.668	1,86
Intuit, Inc.	404	155.718	4,62
Microsoft Corp.	1.331	341.841	10,14
NVIDIA Corp.	210	31.834	0,94
PayPal Holdings, Inc.	202	14.108	0,42
Qualcomm, Inc.	108	13.796	0,41
salesforce.com, Inc.	52	8.582	0,26
Snowflake, Inc. Klasse A	164	22.806	0,68
Take-Two Interactive Software, Inc.	246	30.142	0,89
Trade Desk, Inc. Klasse A	391	16.379	0,49
Unity Software, Inc.	140	5.155	0,15
Visa, Inc. Klasse A	786	154.755	4,59
		1.518.993	45,07

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
EINZELHANDEL - KONSUM			
Amazon.com, Inc.	2.189	232.494	6,90
General Motors Co.	713	22.645	0,67
Live Nation Entertainment, Inc.	1.690	139.560	4,14
Marqeta, Inc. Klasse A	2.157	17.493	0,52
MGM Resorts International	3.960	114.642	3,40
Starbucks Corp.	115	8.785	0,26
Tesla, Inc.	149	100.340	2,98
Vail Resorts, Inc.	71	15.481	0,46
		651.440	19,33
ENERGIE			
Pioneer Natural Resources Co.	450	100.386	2,98
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
S&P Global, Inc.	220	74.153	2,20
Signature Bank	322	57.706	1,71
		131.859	3,91
GESUNDHEITSWESEN			
Acadia Healthcare Co.Inc	520	35.168	1,04
Catalent, Inc.	132	14.162	0,42
Danaher Corp.	459	116.366	3,45
Edwards Lifesciences Corp.	459	43.646	1,30
McKesson Corp.	271	88.403	2,62
UnitedHealth Group, Inc.	339	174.120	5,17
		471.865	14,00
INDUSTRIE			
AMETEK, Inc.	327	35.934	1,07
Eaton Corp PLC	680	85.673	2,54
TransDigm Group, Inc.	132	70.840	2,10
Uber Technologies, Inc.	851	17.412	0,52
		209.859	6,23
ROHSTOFFE			
Freeport-McMoRan, Inc.	128	3.745	0,11
TELEKOMMUNIKATION			
Booking Holdings, Inc.	4	6.996	0,21
USA GESAMT		3.103.012	92,07
STAMMAKTIEN GESAMT		3.314.533	98,34
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		3.314.533	98,34
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		3.314.533	98,34

ADR American Depositary Receipt

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2022	146.691	EUR	153.155	USD	668
15.07.2022	14.972	USD	14.310	EUR	(33)

State Street Bank and Trust Company ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
DEUTSCHLAND			
GESUNDHEITSWESEN			
Bayer AG	429	25.618	0,99
DEUTSCHLAND GESAMT		25.618	0,99
ISRAEL			
COMPUTER UND IT			
CyberArk Software Ltd.	360	46.066	1,79
ISRAEL GESAMT		46.066	1,79
USA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
Grocery Outlet Holding Corp.	535	22.807	0,89
COMPUTER UND IT			
Alteryx, Inc. Klasse A	1.032	49.969	1,94
Avantor, Inc.	3.399	105.709	4,10
Azenta, Inc.	535	38.574	1,50
Bentley Systems, Inc. Klasse B	2.376	79.121	3,07
Coupa Software, Inc.	289	16.502	0,64
CrowdStrike Holdings, Inc. Klasse A	338	56.973	2,21
Everbridge, Inc.	1.620	45.182	1,75
KLA Corp.	214	68.283	2,65
MongoDB, Inc.	142	36.849	1,43
Paylocity Holding Corp.	274	47.791	1,86
Splunk, Inc.	524	46.353	1,80
Tyler Technologies, Inc.	177	58.849	2,29
Zendesk, Inc.	219	16.221	0,63
		666.376	25,87
EINZELHANDEL - KONSUM			
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	415	25.863	1,00
Kohl's Corp.	668	23.841	0,93
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	657	41.700	1,62
Lululemon Athletica, Inc.	185	50.433	1,96
MGM Resorts International	1.453	42.064	1,63
O'Reilly Automotive, Inc.	79	49.909	1,94
PET Acquisition LLC	2.714	40.004	1,55
Pool Corp.	198	69.543	2,70
Ulta Beauty, Inc.	106	40.861	1,59
VeriSign, Inc.	320	53.546	2,08
Waste Connections, Inc.	444	55.038	2,14
		492.802	19,14
ENERGIE			
Baker Hughes Co.	1.978	57.105	2,22
Diamondback Energy, Inc.	534	64.694	2,51
Enphase Energy, Inc.	176	34.362	1,33
		156.161	6,06
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Signature Bank	102	18.279	0,71

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
GESUNDHEITSWESEN			
Acadia Healthcare Co.Inc	387	26.173	1,02
Cutera, Inc.	574	21.525	0,83
DexCom, Inc.	424	31.601	1,23
Insulet Corp.	358	78.022	3,03
McKesson Corp.	138	45.017	1,75
Natera, Inc.	1.927	68.293	2,65
Omnicell, Inc.	273	31.054	1,21
Seagen Inc	201	35.565	1,38
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	195	54.949	2,13
		392.199	15,23
INDUSTRIE			
Generac Holdings, Inc.	207	43.590	1,69
HEICO Corp. Klasse A	259	33.960	1,32
Mercury Systems, Inc.	1.354	87.103	3,38
United Rentals, Inc.	279	67.772	2,63
Universal Display Corp.	148	14.969	0,58
XPO Logistics, Inc.	1.335	64.293	2,50
		311.687	12,10
MULTIVERSORGER			
Constellation Energy Corp.	1.319	75.526	2,93
ROHSTOFFE			
CF Industries Holdings, Inc.	413	35.406	1,37
MP Materials Corp.	1.096	35.160	1,37
		70.566	2,74
TELEKOMMUNIKATION			
Palo Alto Networks, Inc.	126	62.237	2,42
USA GESAMT		2.268.640	88,09
STAMMAKTIEN GESAMT		2.340.324	90,87
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		2.340.324	90,87
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		2.340.324	90,87

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2022	2.425.771	EUR	2.532.137	USD	11.567
15.07.2022	275.592	USD	263.399	EUR	(612)

State Street Bank and Trust Company ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFTR-Verordnung) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und führt neue Offenlegungsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ein.

Der folgende Teilfonds des Fonds wurde zum 30. Juni 2022 von den folgenden Instrumententypen beeinflusst:

- **Differenzkontrakte**

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 30. Juni 2022:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	11.653.208	7,09 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	USA	3.048.923	1,85 %

Differenzkontrakte unterliegen keinen Abwicklungs- und Clearing-Standard (z. B. Triparty, zentraler Kontrahent, bilateral).

* Das Fälligkeitsprofil kann nicht nach Differenzkontrakten aufgeschlüsselt werden.

- **Sicherheiten für Differenzkontrakte**

Zum 30. Juni 2022 beläuft sich der Nennwert der für Differenzkontrakte erhaltenen/(verpfändeten) Sicherheiten auf:

Teilfonds	Qualität der Sicherheit	Kontrahent	Währung	Erhaltene/ (verpfändete) Sicherheiten, gesamt
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	BNP Paribas SA	USD	90.000
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	Goldman Sachs	USD	7.535.204

* Barsicherheiten für Differenzkontrakte haben von Natur aus eine unbefristete Laufzeit; sie können nicht weiterverwendet oder in den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren zurückgeführt werden.

* Aufgliederungen zwischen dem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, der Verwaltungsgesellschaft des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren und Dritten (z. B. einem Agent Lender) finden auf Differenzkontrakte keine Anwendung.

* Per 30. Juni 2022 wurden 7.625.204 \$ in Sammelkonten gehalten.

* Per 30. Juni 2022 fungierten BNP Paribas SA und Goldman Sachs als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)

Erläuterung 1: Allgemeines

Alger SICAV (der „Fonds“) wurde auf unbegrenzte Dauer am 26. Juli 1996 im Großherzogtum Luxemburg (unter dem Namen „The Alger American Asset Growth Fund“) als eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'Investissement à Capital Variable* – allgemein „SICAV“ genannt) in der Unternehmensform einer *Société Anonyme* gegründet. Der Fonds hat sich als ein „Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“ (OGAW) nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung qualifiziert (Gesetz von 2010).

Der Fonds ist unter der Nummer B 55.679 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) eingetragen. Die Satzung des Fonds kann an ihrem eingetragenen Geschäftssitz, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, eingesehen werden. Die Satzung des Fonds wurde am 11. August 2000, am 1. Oktober 2003, am 30. Dezember 2005 und am 15. Juni 2012 geändert. Diese Änderungen wurden am 22. September 2000, am 3. November 2003, am 31. Januar 2006 bzw. am 29. Juni 2012 im *Mémorial C. Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht.

Der Fonds bietet in erster Linie Anlegern in Europa und im Vereinigten Königreich die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Portfolioverwalters, der Portfoliounterverwalter und ihrer verbundenen Unternehmen zu nutzen.

Der Fonds ist eine offene Investmentgesellschaft, die ihre Aktien auf Wunsch der Aktionäre täglich zurücknimmt. Der Rücknahmepreis richtet sich nach dem Nettovermögen des Fonds.

Gegenwärtig werden in den Teilfonds des Fonds folgende Aktienklassen angeboten:

Teilfonds	Auflegungsdatum
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	26. Februar 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	19. August 1996
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	26. Februar 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	18. Mai 2007
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2US	31. Oktober 2012
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-3US	13. Dezember 2013
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	20. Januar 2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	8. August 2014
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH	20. Januar 2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3US	8. August 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	31. März 2006
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	8. August 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse I-3US	8. August 2014
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	26. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	29. Januar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse G	31. Mai 2022
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	26. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	29. Januar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	21. März 2018
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	21. März 2018
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-5US	30. November 2017
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EUH	15. März 2019

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

Teilfonds	Auflegungsdatum
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse G	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse I EUH	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse I US	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5US	18. August 2021

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

a) Vorlage der Abschlüsse

Der Fonds führt für jeden seiner Teilfonds die Geschäftsbücher und Aufzeichnungen und erstellt einen konsolidierten Abschluss in US-Dollar („USD“). Der konsolidierte Abschluss ergibt sich aus der Zeile für Zeile errechneten Summe der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds.

Der Abschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf OGAW erstellt.

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

Der Nettoinventarwert je Aktie jeder Klasse für jeden Teilfonds wird, gerundet auf zwei Dezimalstellen, in der Währung der entsprechenden Klasse angegeben und an jedem Geschäftstag auf Basis der zu Geschäftsschluss an den maßgeblichen Wertpapiermärkten, an denen die Anlagen des Fonds, die der jeweiligen Klasse des jeweiligen Teilfonds zuzuordnen sind, am letzten Handelstag unmittelbar vor dem relevanten Bewertungstag gehandelt werden bzw. notiert sind, geltenden Wertpapierpreise von der Zentralverwaltungsstelle ermittelt durch Division:

- (i) Des Nettoinventarwerts je Klasse, d. h. des Wertes aller Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte einer Klasse, abzüglich aller Schulden, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten (einschließlich Rückstellungen) der betreffenden Klasse durch
- (ii) die Gesamtanzahl der zu diesem Zeitpunkt umlaufenden Aktien der betreffenden Klasse.
- (iii) Ist die Ermittlung des Nettoinventarwerts in der betreffenden Nominalwährung nicht durchführbar oder von Nachteil für die Aktionäre des Fonds, kann der Nettoinventarwert je Klasse für den Zeichnungspreis, Rücknahmepreis und Umtauschpreis vorübergehend in einer jeweils vom Verwaltungsrat des Fonds festzulegenden anderen Währung erfolgen.

Jede derartige Berechnung des Nettoinventarwerts je Aktie einer Klasse ist verbindlich, sofern kein offenkundiger Irrtum vorliegt.

Der Nettoinventarwert je Aktie einer Klasse kann am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds erfragt werden, und der Fonds veranlasst die regelmäßige Veröffentlichung des Nettoinventarwerts je Aktie in den Medien, die der Verwaltungsrat des Fonds jeweils festlegt.

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds wird wie folgt ermittelt:

- (1) Der Wert von Barmitteln aus Kassenbeständen oder aus Guthaben, Wechseln, Sichtwechseln und Forderungen, aktivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und festgesetzten oder wie vorstehend beschrieben aufgelaufenen, aber noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als vollwertig angenommen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass ein entsprechender Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird; in diesem Fall wird der Wert des betreffenden Postens unter Abzug einer Wertberichtigung in einer dem Verwaltungsrat des Fonds angemessen erscheinenden Höhe errechnet.
- (2) Der Wert aller Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente („DFI“), die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, wird auf Basis des letzten gemeldeten Verkaufspreises an der Börse bzw. dem Markt, an dem diese Wertpapiere und/oder DFI gehandelt werden, am letzten Handelstag unmittelbar vor dem Bewertungstag ermittelt oder, wenn keine Verkäufe gemeldet werden, auf Basis von Marktnotierungen, die jeweils von einem vom Verwaltungsrat des Fonds zugelassenen Bewertungsdienst gestellt werden.
- (3) Falls Wertpapiere und/oder DFI, die am maßgeblichen Tag im Portfolio des Fonds gehalten werden, nicht an einer Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, oder falls bei Wertpapieren und/oder DFI, die an einer Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, der gemäß Abs. (2) ermittelte Preis nicht den angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere und/oder DFI repräsentiert oder keine Preise verfügbar sind, so werden diese Wertpapiere und/oder DFI auf der Grundlage eines mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat des Fonds ermittelten angemessenen voraussichtlichen Verkaufspreises bewertet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(4) Anteile an zugrunde liegenden offenen Investmentfonds werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.

(5) Liquide Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente können zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder anhand der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Alle übrigen Vermögenswerte können, soweit es die Praxis erlaubt, in gleicher Weise bewertet werden; kurzfristige Anlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr können (i) zum Marktwert oder (ii) wenn kein Marktwert verfügbar oder dieser nicht repräsentativ ist, zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

(6) Wertpapiere und/oder DFI, die nicht entsprechend notiert sind, werden anhand ihres letzten verfügbaren Schlusskurses bewertet. Falls der letzte verfügbare Schlusskurs für ein Wertpapier und/oder ein DFI nicht den angemessenen Marktwert widerspiegelt, werden das Wertpapier und/oder das derivative Finanzinstrument durch den Verwaltungsrat des Fonds anhand des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, den der Verwaltungsrat des Fonds für angemessen erachtet. In der untenstehenden Tabelle sind vom Verwaltungsrat des Fonds am 30. Juni 2022 zum Zeitwert bewertete Wertpapiere aufgeführt:

Fondsname	Wertpapiername	% des Netto- teilmögens
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Impulse Dynamics N.V.	0,68 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC Klasse A	0,13 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC Klasse B	0,05 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceutical, Inc. CDR	0,02 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Impulse Dynamics N.V.	0,47 %

(7) Wenn die vorstehend genannten Bewertungsgrundsätze nicht der an den einzelnen Märkten üblichen Bewertungsmethode entsprechen oder nicht genau genug für die Ermittlung des Wertes des Fondsvermögens erscheinen, kann der Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben und in Einklang mit allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren andere Bewertungsgrundsätze festlegen;

(8) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in anderen Währungen als der Basiswährung der Aktienklassen werden anhand des von einer Bank oder einem anderen verantwortlichen Finanzinstitut gestellten maßgeblichen Kassakurses bewertet.

(9) Wenn die Interessen des Fonds oder seiner Aktionäre dies rechtfertigen (z. B. zur Vermeidung von Market-Timing-Praktiken), kann der Verwaltungsrat geeignete Maßnahmen treffen, wie z. B. die Anwendung der Bewertung zum angemessenen Marktwert, um den Wert der Vermögenswerte des Fonds anzupassen, wie nachstehend im Detail beschrieben.

Sofern diese Preise nicht den angemessenen Marktwert repräsentieren, können solche Wertpapiere anhand des angemessenen zu erwartenden Verkaufspreises bewertet werden, der mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben unter der Anleitung des Verwaltungsrats des Fonds ermittelt wird. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, werden unter Berücksichtigung des Marktkurses oder Wechselkurses zum Stichtag und Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts in die relevante Währung umgerechnet.

Marktwertberichtigungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Aktionäre des Fonds vor Market-Timing-Praktiken zu schützen. Demgemäß kann der Verwaltungsrat des Fonds, wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds für den Handel geschlossen sind, abweichend von den vorstehenden Bestimmungen unter „Bewertung von Vermögenswerten“ zulassen, dass der Wert der in einem bestimmten Portfolio enthaltenen Wertpapiere angepasst wird, sodass er den Marktwert der Anlagen des Teilfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerspiegelt. Zum 30. Juni 2022 war kein Teilfonds von diesen Richtlinien zu Marktwertberichtigungen wesentlich betroffen.

(10) Devisenterminkontrakte werden zu den Terminmarktkursen für den verbleibenden Zeitraum vom Bewertungstag bis zur Fälligkeit des Kontrakts bewertet. Die unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten wird in den Aufstellungen des Nettovermögens ausgewiesen. Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) und die Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen und in der Entwicklung des Nettovermögens zusammengefasst.

(11) An einer amtlichen Börse oder einem anderen geregelten Markt notierte Optionskontrakte werden anhand des letzten bekannten Marktkurses oder, falls mehrere Märkte vorhanden sind, anhand des letzten bekannten Kurses auf dem Hauptmarkt bewertet. Optionskontrakte werden in den Aufstellungen des Nettovermögens zum Marktwert ausgewiesen. Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) und die Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionskontrakten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen und in der Entwicklung des Nettovermögens zusammengefasst.

(12) Der Marktwert der Differenzkontrakte wird anhand des gehandelten Preises an der Börse ermittelt, an der die Basiswerte oder Vermögenswerte gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, abzüglich der dem jeweiligen Kontrakt zuzurechnenden Finanzierungskosten. Für Basiswerte, die auf Märkten gehandelt werden, die nach dem Bewertungszeitpunkt schließen, werden die letzten bekannten Kurse zu diesem oder einem anderen Zeitpunkt herangezogen.

Die unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten wird in den Aufstellungen des Nettovermögens ausgewiesen. Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) und die Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen und in der Entwicklung des Nettovermögens zusammengefasst.

Die für Transaktionen mit Differenzkontrakten eingesetzte Bilanzierungsmethode ist die First-in-First-out-Methode.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)**Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)**c) Schätzungen

Der Jahresabschluss wird gemäß den luxemburgischen Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften zur Erstellung von Jahresabschlüssen für OGAW vorgelegt. Dazu können Schätzungen und Annahmen erforderlich sein, die sich unmittelbar auf die in diesem Jahresbericht genannten Zahlen auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse weichen möglicherweise von diesen Schätzungen und Annahmen ab.

d) Verkäufe von Anlagen und Kapitalerträge

Wertpapiertransaktionen werden auf der Grundlage Handelstag + 1 ausgewiesen. Realisierte Nettokursgewinne und -verluste aus Anlagenverkäufen werden auf Grundlage der durchschnittlichen Anschaffungskosten ausgewiesen. Dividendenerträge werden mit Ex-Tag der Dividende, abzüglich etwaiger Quellensteuern, verbucht. Zinserträge werden periodengerecht erfasst, abzüglich etwaiger Quellensteuern.

e) Aktienklassen

Aktien des Fonds werden in einer oder mehr Klassen angeboten. Die Erlöse jeder Klasse werden in ein gemeinsames, zugrunde liegendes Anlageportfolio investiert. Der Nettoinventarwert der einzelnen Aktienklassen fällt jedoch aufgrund unterschiedlicher Kosten- und Währungsabsicherungsstrukturen unterschiedlich aus.

Erläuterung 3: Wechselkurse

Innerhalb des Berichtszeitraums anfallende Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren und weitere Aufwands- und Ertragsposten im Berichtszeitraum werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Transaktionszeitpunkt umgerechnet, Barguthaben und sonstige Vermögensgegenstände oder Verbindlichkeiten des Fonds, die auf eine andere Währung als den US-Dollar lauten, werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts je Aktie bewertet. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, wurden vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 unter Berücksichtigung des Marktkurses oder Wechselkurses zum Stichtag und Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts in die relevante Währung umgerechnet.

Es folgen die Wechselkurse zum 30. Juni 2022:

Währung	Wechselkurse
USD/BRL	5,233
USD/CAD	1,287
USD/CNY	6,694
USD/EUR	0,954
USD/GBP	0,823
USD/HKD	7,847
USD/IDR	14.897,500
USD/INR	78,973
USD/KRW	1.298,400
USD/TWD	29,734

Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters

Der Fonds zahlte der Verwaltungsgesellschaft eine Staffelgebühr, die vierteljährlich zu einem jährlichen Satz von bis zu 0,04 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds gezahlt wird.

Der Fonds zahlt dem Portfolioverwalter monatlich rückwirkend eine Gebühr in Höhe eines Jahressatzes des Wertes des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens eines jeden Teilfonds im entsprechenden Kalendermonat. In der untenstehenden Tabelle sind die Jahressätze aufgeführt:

Fondsname	Klassenname	Jahressatz
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse G	0,45 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %

ALGER SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)**Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters (Fortsetzung)**

Fondsname	Klassenname	Jahressatz
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2EU	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2US	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse G	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I-3EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse G	0,70 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse G ***	0,75 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US	0,75 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse G	0,70 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse G *	0,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH **	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US **	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5EUH	0,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US	0,75 %

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022. Vor dem 25. März 2022 betrug der jährliche Satz 0,70 %.

** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

*** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

Der Portfolioverwalter zahlt die Gebühren der Portfoliounterverwalter. Vorbehaltlich der Zustimmung des Portfolioverwalters kann der Fond die Gebühren eines Unterportfolioverwalters und/oder eines Co-Portfolioverwalters, der für einen Teilfonds bestellt wurde, direkt zahlen und die an den Portfolioverwalter zahlbare Gebühr entsprechend kürzen.

Erläuterung 5: Steuern

Nach den derzeit gültigen Gesetzen unterliegt der Fonds in Luxemburg weder der Ertragssteuer, noch unterliegen die von dem Fonds ausgeschütteten Dividenden in Luxemburg einer Quellensteuer. Der Fonds unterliegt jedoch der luxemburgischen Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a. seines Nettovermögens bzw. 0,01 % p. a. für auf institutionelle Anleger beschränkte Aktienklassen. Diese Abgabe ist vierteljährlich auf der Basis des gesamten Nettovermögens zum Ende des betreffenden Quartals zahlbar.

ALGER SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)**Erläuterung 5: Steuern (Fortsetzung)**

Zinsen, Dividenden und Kapitalgewinne aus Wertpapieren unterliegen in bestimmten Ländern möglicherweise einer Quellensteuer oder einer Kapitalertragssteuer.

Erläuterung 6: Maklerprovisionen

Während des am 30. Juni 2022 beendeten Berichtszeitraums zahlte der Fonds der Fred Alger & Company LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 94.044 USD für Wertpapiertransaktionen auf der Grundlage eines durchschnittlichen Vergütungssatzes von 0,05 % je Transaktion.

Der Gesamtwert dieser Transaktionen betrug für das am 30. Juni 2022 abgelaufene Geschäftsjahr ca. 207.941.621 USD und machte damit 11,84 % des Gesamtwerts aller Wertpapiertransaktionen während des Geschäftsjahres aus.

Die Transaktionen des Fonds gegen „Soft Commission“ beliefen sich während des am 30. Juni 2022 abgelaufenen Berichtszeitraums auf 167.081 USD.

Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze

Die jährlichen Ausgaben sind so begrenzt, dass der Portfolioverwalter den Teilfonds Erstattungen leistet. Überschreiten die jährlichen Ausgaben, ohne Transaktionsgebühren (siehe Erläuterung 10), die für jede Aktienklasse gemäß der Tabelle unten genannten Sätze, fallen Forderungen aus Aufwandsentschädigungen bei den Teilfonds täglich an und werden vom Portfolioverwalter monatlich rückwirkend gezahlt.

Fondsname	Klassenname	Ausgabenobergrenze
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse G	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EU	1,10 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,10 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	1,10 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2EU	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2US	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse G	1,15 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,10 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I-3EU	1,15 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse G	0,89 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I EU	1,10 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	1,10 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse G ***	0,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,10 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,10 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US	0,90 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse G	0,89 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3EU	1,15 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3EU	1,15 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	1,15 %

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)**Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze (Fortsetzung)**

Fondsname	Klassenname	Ausgabenobergrenze
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse G *	0,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH **	1,10 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US **	1,10 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5EUH	0,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US	0,90 %

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022. Vor dem 25. März 2022 betrug die Ausgabenobergrenze 0,89 %.

** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

*** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

Erläuterung 8: Verwahrstellen-, Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren und Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Aufgaben der Verwahrstelle, der Verwaltungsstelle, der Hauptzahlstelle, dem Listing Agent, der Register- und Transferstelle werden an State Street delegiert. State Street hat gemäß dem entsprechenden Vertrag zwischen State Street und der Gesellschaft und im Einklang mit der üblichen Marktpraxis in Luxemburg ein Anrecht auf Gebühren aus dem Nettovermögen des Teilfonds. Die maximalen, an die Verwahrstelle und die Verwaltungsstelle zahlbaren Gebühren belaufen sich auf 0,55 % p. a. bzw. 0,045 % p. a. (ausschließlich etwaiger Gebühren für die Bearbeitung mehrerer Klassen), die jeweils auf den Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds anfallen. An die Verwaltungsstelle ist eine feste Mindestgebühr von 6.000 USD pro Monat, pro Teilfonds zu zahlen.

Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt ein festes Honorar von 20.000 USD, das keine variable Vergütung in Abhängigkeit von der Performance des Fonds einschließt.

Erläuterung 9: Anlagen in Derivate-Transaktionen

Jeder Teilfonds kann zwecks effizienter Portfolioverwaltung seines Vermögens oder zum Schutz vor Wechselkursrisiken Techniken und Instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere einsetzen. Die Teilfonds können als Teil ihrer Anlagepolitik und innerhalb bestimmter Grenzen in DFI investieren, vorausgesetzt, dass das Engagement gegenüber den Basiswerten insgesamt bestimmte Anlagegrenzen nicht überschreitet. Die Arten von Derivaten, in welche die jeweiligen Teilfonds investieren dürfen, sind im Fondsprospekt dargelegt.

Ein zulässiger Kontrahent ist ein Kontrahent, bei dem es sich um ein erstklassiges Finanzinstitut handelt, das seinen eingetragenen Sitz in einem EU-Mitgliedsstaat, in den Vereinigten Staaten oder in einem Land hat, in dem es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF den vom Gemeinschaftsrecht vorgeschriebenen gleichwertig sind.

Erläuterung 10: Transaktionskosten

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 entstanden dem Fonds Transaktionskosten (bestehend aus Maklergebühren und Stempelsteuern) im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagepapieren. Die Maklergebühren sind im Kauf- bzw. Verkaufspreis der betreffenden Vermögenswerte enthalten und waren im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 (in USD) wie folgt:

Teilfonds	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle	Maklergebühren	Transaktionskosten insgesamt
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	7.493	164.044	171.537
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	68.044	649.279	717.323
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	18.593	28.789	47.382
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	3.933	311.032	314.965
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	4.128	2.689	6.817
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	6.000	1.847	7.847
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	2.080	9.674	11.754

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

Erläuterung 11: Allgemeine Risiken

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten wie COVID-19 oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf Anlagen haben. A Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität.

Erläuterung 12: Ereignisse während des Berichtszeitraums

Die folgenden Klassen wurden im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 aufgelegt:

Teilfonds	Indexbenchmark	Auflagedatum	Klassenwährung	Klassenname
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell Midcap Growth Index	1. März 2022	GBP	G
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell Midcap Growth Index	1. März 2022	EUR	I EUH
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell Midcap Growth Index	1. März 2022	USD	I US
Alger Small Cap Focus Fund	Russell 2000 Growth Index	31. Mai 2022	GBP	G

Erläuterung 13: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem 30. Juni 2022 und der Veröffentlichung dieses Halbjahresberichts sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die ausgewiesen und/oder offengelegt werden müssen.