

# ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Investmentgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht

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

## HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (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, das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIP-KID“) oder das Basisinformationsblatt („KIID“) 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 hat die Principles of Responsible Investment der PRI Association unterschrieben und ist CO2-neutral.

## ALGER SICAV

---

### Inhalt

Organisation des Fonds	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre	8
Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre	12
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	30
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	32
Anlagerisiken (ungeprüft)	33
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	33
Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)	34
Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)	38
Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)	40
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)	42
Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume	46
Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2023:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	48
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	52
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	62
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	65
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	68
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	72
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	75
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	78
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)	79

**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 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

**VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

La Française Asset Management  
128, Boulevard Raspail  
75006 Paris  
Frankreich

**PORTFOLIOVERWALTER**

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

**PORTFOLIOUNTERVERWALTER**

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

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

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

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

**REGISTER- UND TRANSFERSTELLE**

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

**PRÜFUNGSGESELLSCHAFT**

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

**RECHTSBERATER**

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

**VERTRIEBSGESELLSCHAFT**

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

## ALGER SICAV

---

### 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 2023 bis zum 30. Juni 2023 eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 30. Juni 2023, der Prospekt, die Satzung, das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIP-KID“) oder das Basisinformationsblatt („KIID“), die Jahresberichte samt geprüfem Jahresabschluss sowie die ungeprüften Halbjahresberichte.

Der Prospekt, die KIID oder PRIIP-KID, die Satzung, die Jahresberichte einschließlich der geprüften Abschlüsse und die ungeprüften Halbjahresberichte sind unter [www.alger.com](http://www.alger.com) sowie auf Anfrage beim Sitz der jeweiligen lokalen Vertretungen in Ländern erhältlich, in denen der Fonds auch 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 (Deutschland) GmbH  
 Nagelstr. 14  
 D-54290 Trier

#### **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 Luxembourg

#### **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. Box  
 CH-8024 Zürich

\*Die 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)

## ALGER SICAV

---

### 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, Lissabon

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, die Zahlung von Bardividenden aus den Nettoergebnissen 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.

**ALGER SICAV**

---

**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 in jedem Teilfonds hervorgehen, kann kostenlos am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds und am Sitz der jeweiligen Vertretungen angefordert werden.

## ALGER SICAV

---

### 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 2023 (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 jederzeit und ohne Nennung von Gründen durch Aktionärsbeschluss abberufen und/oder ersetzt werden kann.



## ALGER SICAV

---

### Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### *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 <sup>th</sup> 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 <sup>th</sup> 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 USD. 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 2023 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.

#### *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.

## ALGER SICAV

---

### **Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)**

#### *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 2023 fand am 28. April 2023 in Luxemburg statt. Auf der Versammlung:

- genehmigten die Aktionäre den geprüften Jahresabschluss des Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 und den Vortrag des Nettoergebnisses des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2022;
- wurde Verwaltungsrat für die Erfüllung seine Aufgaben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 die Entlastung erteilt;
- wurden die Herren Roger P. Cheever, Daniel C. Chung und Hal Liebes bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2024 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 2024 oder bis sein Rechtsnachfolger ernannt wird; bestätigten die Aktionäre das Honorar von Roger P. Cheever für sein Mandat bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2024.

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 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.

**ALGER SICAV**

---

**Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)****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 2023, beginnend auf Seite 12, zu entnehmen.

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

„Erfolgreiches Investieren managt Risiken, vermeidet sie aber nicht.“ – Benjamin Graham.

Nach einem schwierigen Jahr 2022 hat sich die Stimmung unter den Anlegern in der ersten Jahreshälfte 2023 umgekehrt, als ihnen klar wurde, dass 1) der Inflationsdruck nachgelassen hat, 2) eine Bodenbildung bei den sinkenden Unternehmensgewinnen erwartet wird und 3) der Markt zunehmend optimistisch ist, dass es in den USA zu einer sanften Landung (d. h. eine Konjunkturabschwächung ohne Rezession) kommen wird. In der Folge legte der S&P 500 Index in den letzten sechs Monaten bis zum 30. Juni 2023 um 16,89 % zu.

Ende Juni war das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) für den S&P 500 Index von 16,7x zu Jahresbeginn auf 19,1x gestiegen, während der Konsens in Bezug auf die Ertragserwartungen für 2023 in den ersten sechs Monaten des Jahres um etwa -3 % zurückgegangen war. Angesichts der niedrigen Gewinnerwartungen in der ersten Jahreshälfte 2023 fielen die Unternehmensgewinne und -prognosen besser aus als befürchtet. Dies stand in direktem Zusammenhang mit einigen wichtigen Themen, u. a. Preisgestaltungsmacht, Margenausweitung, Normalisierung der Lieferketten und Widerstandsfähigkeit der Verbraucher. Darüber hinaus trug eine Welle des Enthusiasmus für künstliche Intelligenz (KI) zu überdurchschnittlich guten Renditen für einige der größten Unternehmen in den Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter bei. Es nahmen allerdings nicht alle Sektoren an dieser Rally teil: Der Energie- und der Versorgungssektor hinkten dem S&P 500 Index hinterher. Die Marktbreite (d. h. die Anzahl der Aktien, die im Verhältnis zu denjenigen, die fallen, zulegen) brach Ende Juni ein, d. h. lediglich 32 % der Aktien übertrafen in den letzten drei Monaten den S&P 500 Index, das niedrigste Niveau seit März 2000. Verantwortlich für den Anstieg der Aktienmärkte waren zwar mehrere Faktoren, doch die beiden wichtigsten waren in unseren Augen die zunehmende Erwartung einer sanften Landung und die wachsende Begeisterung für die Einführung von KI.

Zu Beginn des Jahres 2023 kam es im ersten Quartal zu einer abrupten Umkehr der pessimistischen Anlegerstimmung, die noch einen großen Teil des vergangenen Jahres geprägt hatte. Im Februar verringerte die US-Notenbank (Fed) das Tempo ihrer Zinserhöhungen auf 25 Basispunkte (Bp), nachdem sie die Zinsen im Dezember um 50 Bp angehoben hatte. Auf der Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) im Februar bestätigte der Fed-Vorsitzende Jerome Powell den Disinflationstrend, was zu einem Rückgang der Renditen auf US-Staatsanleihen über die gesamte Kurve hinweg führte. Im März wurden nach dem Zusammenbruch zweier regionaler Banken Bedenken hinsichtlich der Finanzierung und Liquidität der Bankhäuser laut, was auf regionaler Ebene zu erheblichen Einlagenabflüssen führte. Die US-Notenbank, das US-Finanzministerium und die Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) unternahmen Schritte, um diese Marktbedenken abzuschwächen, einschließlich der Ankündigung eines Liquiditätsprogramms für Notfälle, einer Garantie für nicht versicherte Einlagen und der Zulassung einiger Bankfusionen und -akquisitionen (M&A).

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Zu Beginn des zweiten Quartals untermauerten die im Juni veröffentlichten US-Wirtschaftsdaten das Narrativ einer weichen Landung. Es gab Anzeichen für: 1) Disinflation, wie der Verbraucherpreisindex (VPI) vom Mai zeigte. Er fiel schwächer als erwartet aus und verzeichnete den niedrigsten jährlichen Anstieg seit mehr als zwei Jahren. 2) Robuste Arbeitsmärkte – die Zahl der Beschäftigten übertraf im Mai den 14. Monat in Folge die Schätzungen. 3) Ein stärkerer Wohnungsmarkt, auf dem das Vertrauen der Bauherren so positiv war wie seit fast einem Jahr nicht mehr. Die Zahl der Baubeginne liegt auf dem höchsten Stand seit über einem Jahr und die Zahl der Baubeginne für Mehrfamilienhäuser ist so hoch wie seit fast vier Jahrzehnten nicht mehr. In puncto Geldpolitik hat die Fed auf ihrer Mai-Sitzung die Zinssätze um 25 Bp angehoben und damit den Leitzins auf 5,00-5,25 % erhöht. Während die Fed die Zinssätze im Juni unverändert ließ, verwies der Vorsitzende Powell auf die Wahrscheinlichkeit von zwei weiteren Zinserhöhungen im Jahr 2023, was in einem potenziellen Überhang bei der Risikostimmung resultierte, obwohl die Inflationsraten zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts tendenziell niedriger sind.

Bei Nicht-US-Aktien verzeichneten die Industrieländer im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 eine starke Performance. Eine bedeutende Antriebskraft war die Tatsache, dass Europa dank eines milden Winters eine Energiekrise vermeiden konnte, und dass Japan von ausländischen Anlegern unterstützt wurde, nachdem eine Unternehmensreform zur Verbesserung der Governance durchgeführt wurde. So stieg der MSCI ACWI ex-USA im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 um 9,86 %, wobei der Industriesektor und der Sektor Informationstechnologie starke Ergebnisse erzielten, während sich die Sektoren Immobilien und Energie mit einer schwächeren Performance zufriedengeben mussten. Unter den Schwellenländern wurden die unerwartet schwachen Wirtschaftsdaten aus China durch die Stärke Taiwans und Südkoreas ein wenig wettgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index stieg im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 um 5,10 %. Die starke Wertentwicklung in den Sektoren Finanzwerte und Informationstechnologie wurde durch die relative Schwäche der Sektoren Gesundheitswesen und Nicht-Basiskonsumgüter teilweise ausgeglichen.

Der Russell 3000 Growth Index erzielte während des sechsmonatigen Berichtszeitraums, in dem Wachstumswerte Value-Titel hinter sich ließen, eine Rendite von 28,05 % und übertraf damit den Russell 3000 Value Index, der in diesem Zeitraum eine Rendite von 4,98 % erzielte. Zwischen Small- und Large-Cap-Aktien war ebenfalls eine bemerkenswerte Divergenz festzustellen, da die Rendite des Russell 2000 Index mit 5,21 % deutlich hinter der Rendite des Russell 1000 Index (29,02 %) im Berichtszeitraum zurückblieb.

### **Blick auf die Zukunft**

Wir sind weiter der Meinung, dass beispiellose Niveaus von Innovationen überzeugende Anlagegelegenheiten schaffen – Unternehmen digitalisieren ihr Geschäft, das Cloud-Computing-Wachstum unterstützt auch weiterhin künftige Innovationen, und KI, die sich unserer Ansicht nach an einem Wendepunkt befindet, ermöglicht potenziell erhebliche Produktivitätssteigerungen. Im Gesundheitssektor sind wir überzeugt, dass Fortschritte bei chirurgischen Technologien und Innovationen in der Biotechnologie in Zukunft attraktive Gelegenheiten bieten werden. Wir beabsichtigen daher, uns auch in Zukunft auf gründliche Fundamentalanalysen zu konzentrieren, um Innovationsführer zu identifizieren, anstatt kurzfristige Wetten auf die Marktstimmung einzugehen. Dies ist unseres Erachtens die beste Strategie, unseren geschätzten Aktionären dabei zu helfen, ihre Anlageziele zu erreichen.

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **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 2023 eine Rendite von 28,35 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 29,02 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie und die größte Sektoruntergewichtung bei Basiskonsumgütern

#### **Positive Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene gehörten NVIDIA Corp., Microsoft Corp., Apple Inc., Amazon.com, Inc. und Alphabet Inc. zu den Positionen, die der absoluten Wertentwicklung am stärksten förderlich waren.

NVIDIA Corp. ist ein führender Anbieter von Grafikprozessoren (GPUs) für eine Vielzahl von Endmärkten wie Spiele, PCs, Rechenzentren, virtuelle Realität und Hochleistungscomputer. Das Unternehmen ist in den meisten langfristigen Wachstumskategorien im Computerbereich führend, insbesondere bei KI und den Techniken paralleler Verarbeitung im Supercomputing zur Lösung komplexer Rechenprobleme. Einfach ausgedrückt ist die Rechenleistung von NVIDIA ein entscheidender Faktor für KI und daher unserer Ansicht nach auch entscheidend für deren Akzeptanz. Aus diesem Grund sind wir der Meinung, dass es sich bei NVIDIA hinsichtlich des Volumenwachstums um eine langfristige Gelegenheit handelt. Während des Berichtszeitraums meldete NVIDIA Betriebsergebnisse, die mit den Erwartungen der Analysten auf einer Linie lagen, während das Unternehmen vor dem Hintergrund der allgemeinen makroökonomischen Abschwächung eine Bestandskorrektur durchführte. Des Weiteren lag die Prognose des Managements deutlich über den Erwartungen, da das Unternehmen mit einem beschleunigten Wachstum in den Segmenten Spiele und Rechenzentren rechnet. Dank der ermutigenden Prognosen der Unternehmensführung und der raschen Einführung und Annahme generativer KI-Angebote trugen die Aktien zur der positiven Performance im Quartal bei.

#### **Negative Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Energie und Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Bei den Einzelpositionen zeichneten UnitedHealth Group Inc., AbbVie, Inc., Danaher Corp., Schlumberger NV, und Charles River Laboratories International, Inc. für die größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlich.

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **Negative Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)**

UnitedHealth Group ist ein integrierter Anbieter von Gesundheitsleistungen, der aufgrund seiner vertikalen Integration, seiner Größe und seines Umfangs einzigartig positioniert ist, um die steigenden Gesundheitskosten seiner Kunden anzugehen. Der Geschäftsbereich Optum Health Benefits Services, der ca. 45 % des Betriebsergebnisses des Unternehmens ausmacht, hat unserer Ansicht nach das Potenzial, noch weiter zu wachsen, da die Kunden nach Möglichkeiten zur Bewältigung der steigenden Gesundheitskosten suchen. Während des Berichtszeitraums wurde die Performance durch Aktien aufgrund mehrerer Faktoren abgeschwächt: 1) Viele Gewinner des Jahres 2022 im Gesundheitswesen – Unternehmen mit kürzeren Durationsprofilen und anhaltenden Ertragsprofilen – wie UnitedHealth Group verzeichneten im ersten Quartal 2023 eine Underperformance. 2) Die Unsicherheit über die Höhe der Medicare-Advantage-Erstattung durch die Bundesregierung im Jahr 2023, die erst im Jahresverlauf festgelegt wird, und 3) eine verstärkte aufsichtsrechtliche Kontrolle in Form von potenziellen Medicare-Advantage-Prüfungen in der gesamten Branche. Diese Bedenken haben sich zwar auf kurze Sicht auf UnitedHealth Group ausgewirkt, doch sind wir der Auffassung, dass die Fundamentaldaten des Unternehmens angesichts seines auf Größe angelegten Geschäftsmodells, seiner Wettbewerbsvorteile und seiner mittel- bis langfristigen Wachstumsaussichten weiterhin intakt sind.

#### **Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund**

Der Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund erzielte während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2023 auf der Grundlage der Aktien der Klasse I-3 US eine Rendite von 30,14 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 29,02 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheit, die größte Sektoruntergewichtung im Sektor Informationstechnologie.

#### **Positive Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Industrie und Kommunikationsdienstleistungen leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene gehörten NVIDIA Corp. Microsoft Corp., Apple, Inc., Amazon.com, Inc. und TransDigm Group Inc. zu den Positionen, die der absoluten Wertentwicklung am stärksten förderlich waren.

Microsoft ist ein Nutznießer der transformativen Digitalisierung der amerikanischen Wirtschaft. Der CEO von Microsoft erwartet, dass die Technologieausgaben als Prozentsatz des BIP von heute etwa 5 % auf 10 % in zehn Jahren ansteigen werden, und dass Microsoft weiter Marktanteile im Technologiesektor für sich gewinnen wird. Das Unternehmen arbeitet über drei Segmente: Produktivität und Geschäftsprozesse (Office, LinkedIn und Dynamics), Intelligente Cloud (Serverprodukte und Cloud-Services, Azure und Enterprise Services) sowie More Personal Computing (Windows, Geräte, Spiele und Suchmaschinen). Während das Unternehmen Betriebsergebnisse berichtete, die den Konsensschätzungen entsprachen, erregte die Investition in ChatGPT von OpenAI die Aufmerksamkeit der Anleger und trug zu der positiven Wertentwicklung bei. Während des gesamten Berichtszeitraums überraschte Microsoft die Anleger mit der kontinuierlichen Einführung neuer KI-Funktionen im gesamten Portfolio des Unternehmens (z. B. Bing, GitHub, Teams, Office 365). Darüber hinaus kündigte das Unternehmen Microsoft 365 Copilot an, das GPT-4 (ein umfangreiches Sprachmodell) in Kombination mit Microsoft Graph of Data nutzt, um eine virtuelle KI-Hilfe zu bieten. Wir glauben,

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **Positive Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)**

dass Microsofts Investition in OpenAI einen Erstanbiervorteil im Bereich der KI-Transformationsmodelle schafft.

#### **Negative Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Informationstechnologie und Energie belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Bei den Einzelpositionen gehörten UnitedHealth Group Inc., EOG Resources, Inc, AbbVie, Inc, Schlumberger NV und Danaher Corp. zu den für die größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlichen Unternehmen.

AbbVie, Inc. ist ein globales biopharmazeutisches Unternehmen, das Medikamente in Bereichen wie Immunologie, Virologie und Onkologie entwickelt und vermarktet. Das Unternehmen expandierte vor kurzer Zeit durch die Akquisition von Allergan, was robuste Wachstumswerte hinzufügte und dazu beitrug, den Verlust des US-Patentschutzes für Humira auszugleichen. Humira ist ein führendes Medikament, das in der Rheumatologie, Dermatologie, Gastroenterologie und Ophthalmologie eingesetzt wird. Das Unternehmen berichtete starke operative Ergebnisse, bei denen sowohl die Umsätze als auch die Erträge die Schätzungen der Analysten übertrafen, und das Management hob seine Gewinnprognose für das Geschäftsjahr 2023 an. Die Aktien gaben jedoch zum Quartalsende nach, nachdem ein Konkurrent angekündigt hatte, ein Humira-Biosimilar-Produkt mit einem starken Abschlag auf den aktuellen Listenpreis von AbbVies Markenprodukt auf den Markt zu bringen.

#### **Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund**

Der Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund erzielte während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2023 auf der Grundlage der Aktien der Klasse A US eine Rendite von 5,65 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell Mid Cap Growth Index in Höhe von 15,94 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie, die größte Sektoruntergewichtung im Industriesektor.

#### **Positive Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Energie und Grundstoffe lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Bei den Einzelpositionen gehörten Palo Alto Networks, Inc., Bentley Systems, Inc., Prometheus Biosciences, Inc., Natera, Inc. und Cadence Design Systems, Inc. zu den besten Beitragsleistern für die absolute Performance.

Bentley Systems, Inc. ist ein Unternehmen, das Software für Infrastruktur-Engineering anbietet. Durch integrierte Anwendungen und Cloud-Dienste für Projektanbieter und Eigentümer/Betreiber decken die Software-Lösungen des Unternehmens den gesamten Lebenszyklus von Infrastrukturanlagen ab. Die Werkzeuge des Unternehmens werden von Fachleuten aus den Bereichen Tiefbau, Hochbau, Geo- und Anlagenbau sowie von Projektentwicklungsunternehmen und Eigentümern/Betreibern von Infrastrukturanlagen genutzt. Bentley hat sich zur Aufgabe gemacht, ein umfassendes Portfolio an integrierten Softwareangeboten zu entwickeln und zu unterstützen, das weltweit eine weite Palette an Fachdisziplinen, Projektentwicklungs- und Anlagenlebenszyklen sowie Infrastrukturbereiche abdeckt.



## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **Positive Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)**

Während die Software von Bentley von Bauingenieuren, Architekten und technischen Zeichnern traditionell vor Ort eingesetzt wird, hat Bentley im Verlauf der letzten Jahre intern funktionale Erweiterungen auf Cloud-Basis entwickelt und erworben. Das Unternehmen ermöglicht nun digitale Arbeitsabläufe vom Büro bis zum Außendienst über Desktops, lokale Server, Cloud-native Systeme, mobile Geräte und Webbrowser. Wir denken, dass das Unternehmen im wachsenden Markt für Infrastruktursoftware weiterhin gut aufgestellt ist, da Software bei der Entwicklung von Infrastrukturen für wichtige Megatrends (z. B. der zunehmende Fokus auf Nachhaltigkeit und Effizienz, Datenwachstum, digitale Transformation und steigende Infrastrukturausgaben) insbesondere in Schwellenländern wie China, von großer Bedeutung ist. Das Unternehmen verbuchte im Berichtszeitraum ein starkes operatives Ergebnis, unterstützt durch über den Erwartungen liegende Umsätze und Erträge sowie ein starkes jährliches, wiederkehrendes Umsatzwachstum (ARR), das die robuste Nachfrage und die Dynamik trotz des kurzfristigen Gegenwinds aus China widerspiegelt. Darüber hinaus stellte die Unternehmensführung eine ausgewogene Geschäftsentwicklung in allen Regionen außer China fest. In China gab es allerdings einige Anzeichen für eine Stabilisierung, da sich die Wirtschaft nach den Covid-19-Lockdowns wieder öffnet. Infolgedessen trugen die Unternehmensaktien im Berichtszeitraum zur Performance bei.

#### **Negative Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Gesundheitswesen und Industrie belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Was die einzelnen Positionen betrifft, so zeichneten RAPT Therapeutics, Inc, Everbridge, Inc, Catalent, Inc, Agilysys, Inc und Alteryx, Inc für die größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlich.

Agilysys, Inc. ist ein Anbieter von Software, Hardware und professionellen Dienstleistungen für das Gastgewerbe. Die Technologie des Unternehmens wird von Hotels, Resorts, Restaurants und Glücksspielunternehmen eingesetzt, um das gesamte Gästerlebnis zu betreuen, und bietet Lösungen in den Bereichen Point-of-Sale (POS), Property-Management-Systeme (PMS), Bestandsbeschaffung, Dokumentenmanagement, Analytik, Zahlungsabwicklung und andere verwandte Anwendungen. Wir glauben, dass die umfassende Produktpalette des Unternehmens den kontinuierlichen Übergang zu einer echten Omnichannel-Perspektive des Gastgewerbes vorantreibt, um Kunden im Reiseumfeld nach Covid-19 anzulocken. Darüber hinaus gewinnt das Unternehmen durch die Umstellung auf Cloud-Technologie Marktanteile, und die überarbeitete Produktpalette zieht weiterhin Top-Marken der Branche an. Ein Beispiel ist der im Dezember 2022 unterzeichnete Vertrag mit Marriott. Das Unternehmen gab für den Berichtszeitraum ein starkes operatives Ergebnis bekannt. Die Gesamteinnahmen und -erträge lagen über den Schätzungen der Analysten, was auf eine solide Verkaufsabwicklung mit einem Rekordwachstum des Auftragsbestands sowie auf wichtige Geschäftsverbesserungen im vertikalen Bereich der Managed Food Services zurückzuführen ist. Trotz der guten operativen Ergebnisse hob die Geschäftsleitung die Prognose für das Gesamtjahr nicht an und verwies in diesem Zusammenhang auf die kurzfristige Margenschwäche, da das Unternehmen bei der Umsetzung des Marriott-Deals erhöhte Kapitalausgaben erwartet.

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **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 2023 eine Rendite von 9,06 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2500 Growth Index in Höhe von -13,38 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Industrie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheitswesen, die größte sektorale Untergewichtung bei Grundstoffen.

#### **Positive Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Gesundheitswesen und Immobilien leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Bei den Einzelpositionen trugen SPS Commerce, Inc., Glaukos Corp., SiteOne Landscape Supply, Inc., FirstService Corp. und Progyny, Inc. am meisten zur absoluten Performance bei.

Glaukos Corp. ist ein ophthalmisches Medizintechnik- und Pharmaunternehmen mit Schwerpunkt auf neuartigen Therapien zur Behandlung von Glaukom, Hornhauterkrankungen und Netzhauterkrankungen. Das Unternehmen beschäftigt sich mit der Entwicklung und Vermarktung von Therapien in verschiedenen Endmärkten der Augenheilkunde. Im Anschluss an ein starkes operatives Ergebnis – im Fahrwasser eines unerwartet guten Umsatzwachstums in seinem US-Glaukomgeschäft – trugen die Aktien im Berichtszeitraum zur Performance bei. Ferner identifizierte die Unternehmensführung iStent infinite als einen bemerkenswerten Treiber innerhalb des US-Glaukomgeschäfts, wo nach einem erstattungsbedingten Rückgang im Jahr 2022 ein positives Wachstum im Jahresvergleich verzeichnet wurde. Darüber hinaus erhielt das wichtigste Pipeline-Produkt des Unternehmens, iDose, von der US-Arzneimittelbehörde die Zulassung für ein neues Medikament. Die endgültige Genehmigung wird für Dezember 2023 erwartet.

#### **Negative Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Was die einzelnen Positionen betrifft, so gehörten Chegg, Inc, Nevro Corp, Planet Fitness, Inc, Seacoast Banking Corp. of Florida und Inogen, Inc. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften.

Planet Fitness, Inc. ist einer der größten und am schnellsten wachsenden Franchisegeber und Betreiber von Fitnessclubs in den Vereinigten Staaten mit über 2.000 Clubs (95 % davon im Franchising) und rund 18 Millionen Mitgliedern. Das Unternehmen bietet qualitativ hochwertige, zugängliche Fitnesserlebnisse zu einem überzeugenden Preis und zielt auf die rund 80 % der US-Bevölkerung ab, die derzeit keinem Fitnessclub angehören. Darüber hinaus beliefert Planet Fitness seine Franchisenehmer mit Fitnessgeräten. Während des Berichtszeitraums meldete das Unternehmen ein schwächer als erwartet ausgefallenes Betriebsergebnis mit Umsätzen und Gewinnen unter den Konsensschätzungen. Das Unternehmen wies darauf hin, dass trotz des starken Mitgliederwachstums die Einnahmen durch die geringere Zahl an neuen Fitnessgeräten zurückgingen. Außerdem führte das Unternehmen an, dass die Betriebskosten höher als erwartet ausfielen und die Erträge belasteten.

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **Negative Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)**

Trotz der kurzfristigen Schwäche bekräftigte die Geschäftsleitung die Umsatzprognose für das Gesamtjahr und stellte klar, dass das Unternehmen weiterhin auf dem besten Weg ist, sein 3-Jahres-Ziel der Eröffnung von ca. 600 zusätzlichen Fitnessclub zu erreichen.

#### **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 2023 eine Rendite von 4,79 %. Dem gegenüber steht der Ertrag des Referenzindex Russell 2000 Growth in Höhe von 13,55 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheitswesen, die größte Sektoruntergewichtung bei Industriewerten.

#### **Positive Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Gesundheitswesen und Energie leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Was die einzelnen Positionen betrifft, so gehörten Heska Corporation, Prometheus Biosciences, Inc, Wingstop, Inc, Shockwave Medical, Inc und AppFolio Inc zu den Spitzenreitern unter den Beitragsleistern der absoluten Performance.

Prometheus Biosciences ist ein Biotechnologieunternehmen, das sich mit Hilfe einer hausinternen Bioinformatik-Datenbank auf die Entwicklung von Arzneimitteln mit einer hohen Präzision für die Behandlung von Autoimmunerkrankungen konzentriert, vor allem solchen, die den Darm betreffen, wie z. B. entzündliche Darmerkrankungen (IBD) wie Colitis ulcerosa und Morbus Crohn. Die Aktien legten zu, nachdem das Unternehmen bekannt gegeben hatte, dass es im April 2023 von Merck & Co. übernommen werden soll.

#### **Negative Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Industrie und Informationstechnologie beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen schmälerten u. a. Xometry, Inc., Silk Road Medical, Inc., Mercury Systems, Inc., Repligen Corporation und BlackLine, Inc. die absolute Wertentwicklung am meisten.

Mercury Systems ist ein Unternehmen im Bereich der Verteidigungselektronik, das sichere Sensoren und sicherheitskritische Verarbeitungssysteme für den Einsatz auf militärischen Plattformen liefert. Die Produkte des Unternehmens werden in zwei Hauptanwendungsbereichen eingesetzt: C4I (Command, Control, Communications, Computers & Intelligence) und SEMS (Sensor & Effector Mission Systems). Innerhalb dieser beiden Bereiche unterstützen die Produkte von Mercury Plattformmanagement und Einsatzführung, elektronische Kriegsführung, Radar, Infrarot, Akustik und Waffensysteme. Das Unternehmen bietet Inhalte für mehr als 300 aktive Programme mit über 25 Hauptauftragnehmern im Verteidigungsbereich an. Die Software-Lösungen von Mercury haben eine offene Architektur, so dass Mercury von dem langfristigen Trend zum Outsourcing von Verteidigungselektronik profitieren kann. Im Berichtszeitraum meldete das Unternehmen ein starkes Betriebsergebnis, bei dem sowohl die Umsätze als auch der Gewinn die Schätzungen der Analysten übertrafen. Die Aktien minderten allerdings die Wertentwicklung, als das Unternehmen Ende Juni die Prüfung strategischer Alternativen ohne einen Verkauf des Unternehmens abgeschlossen hatte, obwohl frühere Medienberichte das

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **Negative Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)**

Interesse mehrerer Private-Equity-Firmen vermuten ließen. In diesem Zusammenhang gab der Verwaltungsrat auch den Rücktritt von CEO Mark Aslett und die Ernennung des Verwaltungsratsmitglieds Bill Ballhaus zum Interim President & CEO bekannt. Trotz der starken langfristigen Antriebskräfte und einer etablierten Position bei Verteidigungsprogrammen fielen die Aktien aufgrund der Möglichkeit eines länger als erwartet dauernden Turnaround mit geringer Visibilität bzgl. der kurzfristigen Einnahmen und Erträge.

#### **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 2023 eine Rendite von 1,18 %. Dem gegenüber steht der Ertrag des Referenzindex S&P 500 Index in Höhe von 16,89 %.

Im Berichtszeitraum betrug das durchschnittliche Engagement des Teilfonds in Long-Positionen 82,28 %. Die positive Rendite von Long-Positionen war insgesamt besser als die der Benchmark des Teilfonds.

Das durchschnittliche Short-Engagement des Teilfonds lag im sechsmonatigen Berichtszeitraum bei -36,91 %. Short-Positionen haben die absolute Performance in ihrer Gesamtheit beeinträchtigt. Das Nettoengagement, d. h. die Differenz zwischen Long- und Short-Positionen, lag bei 45,36 %. Nach Nettoengagement waren die Sektoren Industrie und Gesundheit im Berichtszeitraum am höchsten gewichtet. Industrie war der am stärksten übergewichtete Sektor, während der Finanzsektor und Informationstechnologie am stärksten untergewichtet waren.

#### **Positive Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen leisteten die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung, während aus den Sektoren Gesundheitswesen und Versorger die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung kamen. Was einzelne Long-Positionen betrifft, so leisteten TransDigm Group Inc. NVIDIA Corp. Glaukos Corp, Microsoft Corp. und HubSpot, Inc. die besten Wertbeiträge zur absoluten Performance.

Die Aktien von NVIDIA Corp. leisteten als Reaktion auf Entwicklungen, die im obigen Kommentar zum Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund genannt wurden einen positiven Wertbeitrag zur Performance.

Eine Short-Position in einem Unternehmen für Verbrauchergenetik und -research war der Wertentwicklung förderlich. Das Unternehmen bietet den Verbrauchern die Möglichkeit, auf ihr Genom zuzugreifen, es zu verstehen und davon zu profitieren. Während das Unternehmen zwar zu versuchen scheint, sein Kerngeschäft mit Gentests für Privatkunden (DTC) von einer Wachstumsorientierung auf Rentabilität zu verlagern, so ist es unserer Ansicht nach noch ein weiter Weg bis zur Nettorentabilität. Das Unternehmen wies im Berichtszeitraum operative Ergebnisse aus, die ein wenig besser waren als Schätzungen der Analysten. Allerdings senkte die Unternehmensführung ihre Umsatzprognose für das gesamte Geschäftsjahr und meldete einen unerwartet hohen Nettoverlust bei der Rentabilität. Angesichts des rückläufigen Aktienkurses trug unsere Short-Position in der Folge zur Performance bei.

---

**ALGER SICAV**

---

**Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)****Negative Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Finanzen und Nicht-Basiskonsumgüter waren für die größte Wertminderung der absoluten Performance verantwortlich, während die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter die die relative Wertentwicklung am meisten dämpften. Was einzelne Long-Positionen betrifft, so gehörten Signature Bank, Chegg, Inc., Montrose Environmental Group Inc, Nevro Corp. und BioMarin Pharmaceutical Inc. zu den für die größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlichen Unternehmen.

Chegg Inc. ist ein führendes Online-Bildungsunternehmen, das einen Online-Lehrbuchverleih und andere internetbasierte Dienstleistungen wie Hausaufgabenhilfe, Nachhilfe und Unterstützung bei der Beantragung von Stipendien und der Suche nach Praktikumsstellen bietet. Trotz der guten operativen Ergebnisse gab das Unternehmen eine enttäuschende Prognose ab und verwies auf den zunehmenden Wettbewerbsdruck durch ChatGPT/AI-Plattformen. Obwohl die Unternehmensführung sich alle Mühe zu geben scheint, dieses Problem anzugehen, einschließlich einer im April angekündigten Zusammenarbeit mit OpenAI, ist es dem Unternehmen weiterhin nicht möglich, einen Überblick über die Auswirkungen von ChatGPT/AI zu geben, d. h. wie es sich auswirken wird, wenn Studenten an vierjährigen College-Kursen die Kosten für alle Lernressourcen gegen den kostenlosen Zugang zu generativen KI-Plattformen abwägen.

Ein Short-Engagement in einem Transportunternehmen, das elektrische, senkrecht startende und landende Flugzeuge (eVTOL) entwickelt, schmälerte die Performance. Obwohl das Unternehmen beabsichtigt, ab 2025 als kommerzieller Lufttaxidienst tätig zu werden, bauten wir eine Short-Position auf. Ausschlaggebend war unsere Einschätzung, dass die Zertifizierung durch die Federal Aviation Administration (FAA) und die anschließende kommerzielle Einführung auf zahlreiche Hindernisse stoßen wird, wodurch sich die Markteinführung Anfang 2025 verzögert. Während des Berichtszeitraums legte der Aktienkurs des Unternehmens aufgrund einer Kombination mehrerer neuer Entwicklungen zu. Dazu gehörten eine Vertragsverlängerung durch das US-Verteidigungsministerium, eine zusätzliche Investition durch einen bestehenden Großaktionär und eine positive Bekanntmachung zur Produktion eines Flugzeugprototyps. Insbesondere ließ das Unternehmen verlauten, dass sein Flugzeugprototyp eine Nutzlastkapazität von 1.000 Pfund hat, was weithin als das Minimum angesehen wird, um einen Lufttaxidienst wirtschaftlich rentabel zu machen. Angesichts dieser Nachrichten beeinträchtigte unsere Short-Position die Performance, da der Aktienkurs des Unternehmens stieg.

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **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 2023 eine Rendite von 7,35 %. Dem gegenüber steht der Ertrag des MSCI Emerging Markets Index in Höhe von 5,10 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter, die größte Sektoruntergewichtung bei den Finanztiteln.

#### **Positive Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheit leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Was die einzelnen Positionen betrifft, so trugen Nu Holdings Ltd, Jumbo S.A., BYD Company Limited, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co, Ltd. und MercadoLibre, Inc. am meisten zur absoluten Performance bei.

Nu Holdings Ltd. (NU) ist eine schnell wachsende brasilianische Neobank (d. h. eine Finanztechnologiebank), die 2013 gegründet wurde und sich zunächst auf kundenfreundliche Kreditkarten konzentrierte. Das Unternehmen hat inzwischen über 48 Millionen Kunden und bietet eine breite Palette von Finanzprodukten an, u. a. Privatkredite, Girokonten und Brokerage-Konten. Wir denken, dass Nu im Vergleich zu anderen Neobanken und etablierten Anbietern ein starkes Wertversprechen bietet und aufgrund seiner außergewöhnlich niedrigen Kundengewinnungskosten in ganz Lateinamerika (LatAm) über ein gehöriges Wachstumspotenzial verfügt. Während des Berichtszeitraums trugen die Aktien zur Performance bei, nachdem das Unternehmen ein starkes operatives Ergebnis vorgelegt hatte, bei dem die Umsätze und Gewinne die Schätzungen der Analysten übertrafen. Die über den Erwartungen liegenden Erträge waren auf höhere Zinssätze und verbesserte Erträge bei Kreditkarten zurückzuführen, die auf eine rasche Expansion des zinsbringenden Portfolios zurückzuführen sind. Darüber hinaus blieb das Kundenwachstum trotz der bereits hohen Marktdurchdringung in Brasilien stark, während sich die Trends bei notleidenden Krediten (NPL) zu stabilisieren scheinen. Dadurch sah sich die Unternehmensführung ermutigt, die Kreditvergabe zu beschleunigen.

#### **Negative Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen schmälerten u. a. JD.com, Inc., Meituan, Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd., Alibaba Group und Glodon Company Limited die absolute Wertentwicklung am meisten.

Alibaba ist ein führendes chinesisches E-Commerce- und Cloud Computing-Unternehmen in China. Es bedient außerdem die Märkte für Big-Data-Analysen, digitale Medien und Unterhaltung. Das Unternehmen wies im Berichtszeitraum operative Ergebnisse aus, die mit den Schätzungen der Analysten auf einer Linie lagen. Obwohl das E-Commerce-Segment des Unternehmens in China zu einem unerwartet guten Umsatz beitrug, blieben die Gewinne hinter den Erwartungen zurück. Darüber hinaus, und nachdem die im Mai veröffentlichten Wirtschaftsdaten nicht zufriedenstellend ausgefallen waren, blieben die Aktien über den gesamten Berichtszeitraums hinweg aufgrund der unsicheren makroökonomischen Aussichten in China unter Druck.

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Vielen Dank für Ihr Vertrauen in Alger.

Mit freundlichen Grüßen

**Daniel C. Chung, CFA**

Chief Executive Officer, Chief Investment Officer

Fred Alger Management, LLC

Die Direktanlage in einen Index ist nicht möglich. Bei der Wertentwicklung des Index werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt. Dieser Bericht sowie der darin enthaltene Jahresbericht werden zur allgemeinen Information der Anteilseigner der Alger SICAV 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 einer Fondsanlage Schwankungen unterworfen sind, liegen die Anteile eines Anlegers bei Rücknahme möglicherweise über oder unter deren ursprünglichen Wert. Die aktuelle Wertentwicklung kann von der angegebenen Wertentwicklung abweichen. Die derzeitige Wertentwicklung zum Ende des jeweiligen Vormonats finden Sie online unter [www.alger.com](http://www.alger.com). Eine telefonische Abfrage unter +1-800-9923863 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 2023 für jeden Teilfonds der SICAV 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.



## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **Angaben zu den Risiken**

##### **Alger SICAV - Alger American Asset 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 Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. 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. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen. Eine Absicherung kann den Anleger vor einem Wertverlust der Währung schützen. Umgekehrt kann sie ihn auch daran hindern, von einem Wertanstieg der Währung zu profitieren. Die Absicherung kann die Wertentwicklung einer abgesicherten gegenüber einer nicht abgesicherten Aktienklasse erheblich beeinflussen.

##### **Alger SICAV – Alger Focus Equity 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 Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. 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. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.



## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund (Fortsetzung)**

Eine Absicherung kann den Anleger vor einem Wertverlust der Währung schützen. Umgekehrt kann sie ihn auch daran hindern, von einem Wertanstieg der Währung zu profitieren. Die Absicherung kann die Wertentwicklung einer abgesicherten gegenüber einer nicht abgesicherten Aktienklasse erheblich beeinflussen.

#### **Alger SICAV – Alger Mid 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 Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. 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 anfälliger macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren oder Branchen angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors oder der jeweiligen Branche sein. 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. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen. Eine Absicherung kann den Anleger vor einem Wertverlust der Währung schützen. Umgekehrt kann sie ihn auch daran hindern, von einem Wertanstieg der Währung zu profitieren. Die Absicherung kann die Wertentwicklung einer abgesicherten gegenüber einer nicht abgesicherten Aktienklasse erheblich beeinflussen.

#### **Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized 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 Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. 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

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund (Fortsetzung)**

regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ausländische Wertpapiere und Wertpapiere aus Schwellenländern sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen. Eine Absicherung kann den Anleger vor einem Wertverlust der Währung schützen. Umgekehrt kann sie ihn auch daran hindern, von einem Wertanstieg der Währung zu profitieren. Die Absicherung kann die Wertentwicklung einer abgesicherten gegenüber einer nicht abgesicherten Aktienklasse erheblich beeinflussen.

#### **Alger SICAV – Alger Small 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 Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren oder Branchen angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors oder der jeweiligen Branche sein. 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). Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen. Eine Absicherung kann den Anleger vor einem Wertverlust der Währung schützen. Umgekehrt kann sie ihn auch daran hindern, von einem Wertanstieg der Währung zu profitieren. Die Absicherung kann die Wertentwicklung einer abgesicherten gegenüber einer nicht abgesicherten Aktienklasse erheblich beeinflussen.

#### **Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities 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 Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. Optionen und Short-Positionen (durch Total Return Swaps (TRS) erworben) können das Marktrisiko erhöhen, indem sie Verluste vergrößern und die Volatilität erhöhen.

## ALGER SICAV

---

### Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

#### **Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund (Fortsetzung)**

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. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen. Eine Absicherung kann den Anleger vor einem Wertverlust der Währung schützen. Umgekehrt kann sie ihn auch daran hindern, von einem Wertanstieg der Währung zu profitieren. Die Absicherung kann die Wertentwicklung einer abgesicherten gegenüber einer nicht abgesicherten Aktienklasse erheblich beeinflussen.

#### **Alger SICAV – Alger Emerging Markets 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 Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. 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. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.

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

#### **Begriffsfestlegungen:**

- Der Gewinn pro Aktie (EPS) wird als der Gewinn eines Unternehmens geteilt durch die im Umlauf befindlichen Stammaktien berechnet.
- 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.

---

**ALGER SICAV**

---

**Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)**

- Russell 2500 Growth Index: Ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 2.500 kleinsten Unternehmen im Russell 3000 Index mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Verbraucherpreisindex (VPI) misst die monatliche Veränderung bei den von US-Verbrauchern gezahlten Preisen. Das Bureau of Labor Statistics (BLS) berechnet den VPI als einen gewichteten Durchschnitt der Preise für einen Korb aus Waren und Dienstleistungen, die repräsentativ für die gesamten US-Verbraucherausgaben sind.
- Der MSCI ACWI ex USA Index erfasst Large- und Mid-Cap-Titel aus Industrieländern (ohne USA) und Schwellenländern. Der Index deckt etwa 85 % des globalen Aktienuniversums außerhalb der USA ab.
- Der MSCI Emerging Markets Index ist ein um den Streubesitz angepasster Marktkapitalisierungsindex, der die Wertentwicklung des Aktienmarkts in den weltweiten Schwellenmärkten messen soll.
- Das Kurs-Buchwert-Verhältnis ist das Verhältnis zwischen dem Marktpreis eines Unternehmens und seinem Buchwert.
- 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 1000 Index misst die Wertentwicklung des Large-Cap-Segments des US-Aktienmarkts. Er ist Teil des Russell 3000 Index und umfasst etwa 1.000 der größten Wertpapiere, basierend auf einer Kombination aus Marktkapitalisierung und gegenwärtiger Index-Zugehörigkeit. Der Russell 1000 repräsentiert ca. 93 % des Russell 3000 Index, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell 1000 Index ist so aufgebaut, dass er ein umfassendes und objektives Barometer für das Large-Cap-Segment bietet. Er wird jährlich komplett neu zusammengestellt, um sicherzustellen, dass neue Aktien und Wachstumsaktien aufgenommen werden.
- 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 2000 Index ist ein Index für Aktien mit geringer Marktkapitalisierung, der die untersten 2.000 Aktien des Russell 3000 Index umfasst.
- 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. 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 Index misst die Wertentwicklung der größten 3.000 US-Unternehmen, die rund 96 % des investierbaren US-Aktienmarkts repräsentieren, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell 3000 Index ist so aufgebaut, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer für den breiten Markt bietet und wird jährlich komplett neu zusammengestellt, damit die Aufnahme von neuen und Wachstumsaktien gesichert ist.

**ALGER SICAV**

---

**Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)**

- Der Russell 3000 Value Index misst die Wertentwicklung des breiten Value-Segments des US-Value-Universums. 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 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 Midcap Growth Index wurde so konstruiert, dass er ein umfassendes und unvoreingenommenes Barometer für den Mid-Cap-Wachstumsmarkt liefert. In der Wertentwicklung des Russell Midcap Growth Index sind keine Abzüge für Gebühren oder Kosten berücksichtigt.
- Der Russell Midcap Index misst die Wertentwicklung des Mid-Cap-Segments des US-Aktienuniversums. Der Russell Midcap Index ist ein Teilindex des Russell 1000 Index. Er enthält ca. 800 der auf Basis einer Kombination aus ihrer Marktkapitalisierung und aktuellen Indexmitgliedschaft kleinsten Wertpapiere. Der Russell Midcap Index repräsentiert ca. 27 % der gesamten Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 1000 Index, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell Midcap Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer des Mid-Cap-Segments bietet. Der Index wird jährlich komplett neu zusammengestellt, um sicherzustellen, dass größere Aktien nicht die Wertentwicklung und Charakteristika der verfügbaren Anlagemöglichkeiten in Mid-Caps verzerren.
- Der S&P 500 Index bildet die Performance von 500 großen Unternehmen ab, die an Börsen in den USA notiert sind.

## ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)

	2020	2021	2022	30. Juni 2023
<b>Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund</b>				
Aktien der Klasse A EU	28,64 %	26,05 %	-33,68 %	25,91 %
Aktien der Klasse A EUH	37,38 %	16,61 %	-40,51 %	26,59 %
Aktien der Klasse A US	40,12 %	17,47 %	-37,64 %	28,35 %
Aktien der Klasse G <sup>1</sup>	12,78 %	20,30 %	-29,11 %	23,12 %
Aktien der Klasse I EU	29,93 %	27,25 %	-32,97 %	26,59 %
Aktien der Klasse I EUH	39,15 %	17,75 %	-39,74 %	27,35 %
Aktien der Klasse I US	41,48 %	18,59 %	-36,97 %	29,05 %
Aktien der Klasse I-2EU	30,32 %	27,58 %	-32,75 %	26,78 %
Aktien der Klasse I-2US	41,94 %	18,88 %	-36,78 %	29,24 %
Aktien der Klasse I-3US	41,43 %	18,54 %	-37,00 %	29,02 %
S&P 500 Index	18,40 %	28,71 %	-18,11 %	16,89 %
S&P 500 Index (EUR)	8,62 %	38,48 %	-12,74 %	14,35 %
S&P 500 Index (GBP) <sup>2</sup>	10,78 %	29,89 %	-7,79 %	10,60 %
Russell 1000 Growth Index	38,49 %	27,60 %	-29,14 %	29,02 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	27,06 %	37,29 %	-24,49 %	26,21 %
<b>Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund</b>				
Aktien der Klasse A EU	33,78 %	9,98 %	-10,04 %	-0,80 %
Aktien der Klasse A EUH <sup>3</sup>	-%	-3,37 %	-18,08 %	-0,16 %
Aktien der Klasse A US	45,68 %	2,53 %	-15,45 %	1,18 %
Aktien der Klasse G <sup>1</sup>	9,90 %	4,55 %	-4,00 %	-2,99 %
Aktien der Klasse I EUH <sup>3</sup>	-%	-2,29 %	-16,78 %	0,71 %
Aktien der Klasse I-3EU	35,58 %	11,00 %	-8,81 %	0,00 %
Aktien der Klasse I-3US	47,66 %	3,47 %	-14,26 %	1,90 %
S&P 500 Index	18,40 %	28,71 %	-18,11 %	16,89 %
S&P 500 Index (EUR)	8,62 %	38,48 %	-12,74 %	14,35 %
S&P 500 Index (GBP) 2	10,78 %	29,89 %	-7,79 %	10,60 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index	17,49 %	11,96 %	-10,37 %	5,55 %
<b>Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund</b>				
Aktien der Klasse A EU	24,58 %	2,04 %	-29,75 %	5,28 %
Aktien der Klasse A US	35,61 %	-4,89 %	-33,96 %	7,35 %
Aktien der Klasse G <sup>1</sup>	22,70 %	-2,04 %	-24,54 %	3,31 %
Aktien der Klasse I EU	26,57 %	3,83 %	-28,48 %	6,33 %
Aktien der Klasse I US	37,81 %	-3,21 %	-32,73 %	8,31 %
Aktien der Klasse I-3US	37,72 %	-3,26 %	-32,80 %	8,35 %
MSCI Emerging Markets Index	18,69 %	-2,22 %	-19,74 %	5,10 %
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	8,89 %	5,20 %	-14,48 %	2,81 %
MSCI Emerging Markets Index (GBP) 2	19,00 %	-1,32 %	-9,62 %	-0,56 %
<b>Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund</b>				
Aktien der Klasse A EUH	47,69 %	-15,35 %	-42,67 %	3,22 %
Aktien der Klasse A US	49,53 %	-14,25 %	-39,78 %	4,79 %
Aktien der Klasse G <sup>8</sup>	-%	-%	-3,04 %	0,44 %
Aktien der Klasse I EUH	49,25 %	-14,55 %	-41,81 %	3,85 %
Aktien der Klasse I US	50,94 %	-13,47 %	-39,10 %	5,41 %
Aktien der Klasse I-3EUH	49,14 %	-14,70 %	-41,93 %	3,86 %
Aktien der Klasse I-3US	50,87 %	-13,51 %	-39,12 %	5,37 %
Aktien der Klasse I-5US	51,21 %	-13,36 %	-38,96 %	5,57 %
Russell 2000 Growth Index	34,63 %	2,83 %	-26,36 %	13,55 %
Russell 2000 Growth Index (GBP) 9	-%	-%	2,59 %	7,44 %

## ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	2020	2021	2022	30. Juni 2023
<b>Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund</b>				
Aktien der Klasse G <sup>1</sup>	23,00 %	6,91 %	-30,04 %	3,91 %
Aktien der Klasse I-3EU	44,04 %	13,31 %	-33,73 %	7,04 %
Aktien der Klasse I-3EUH	53,60 %	4,38 %	-40,28 %	7,72 %
Aktien der Klasse I-3US	56,94 %	5,55 %	-37,67 %	9,06 %
Russell 2500 Growth Index	40,47 %	5,04 %	-26,21 %	13,38 %
Russell 2500 Growth Index (EUR)	28,87 %	13,02 %	-21,37 %	10,91 %
Russell 2500 Growth Index (GBP) <sup>2</sup>	24,87 %	6,01 %	-16,91 %	7,27 %
<b>Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund</b>				
Aktien der Klasse I-3EU	33,05 %	28,35 %	-32,44 %	27,69 %
Aktien der Klasse I-3EUH	41,98 %	18,95 %	-39,18 %	28,67 %
Aktien der Klasse I-3US	44,94 %	19,59 %	-36,47 %	30,14 %
Russell 1000 Growth Index	38,49 %	27,60 %	-29,14 %	29,02 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	27,06 %	37,29 %	-24,49 %	26,21 %
<b>Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund</b>				
Aktien der Klasse A EUH <sup>4</sup>	-%	-3,30 %	-41,05 %	4,21 %
Aktien der Klasse A US <sup>4</sup>	-%	-2,50 %	-38,26 %	5,65 %
Aktien der Klasse G <sup>6</sup>	-%	-%	-20,44 %	1,62 %
Aktien der Klasse I EUH <sup>6</sup>	-%	-%	-30,86 %	5,28 %
Aktien der Klasse I US <sup>6</sup>	-%	-%	-27,92 %	6,65 %
Aktien der Klasse I-5EUH <sup>4</sup>	-%	-2,50 %	-39,90 %	5,29 %
Aktien der Klasse I-5US <sup>4</sup>	-%	-1,90 %	-39,55 %	6,75 %
Russell Midcap Growth Index <sup>3</sup>	-%	12,73 %	-26,72 %	15,94 %
Russell Midcap Growth Index (GBP) <sup>1</sup>	-%	-%	-17,49 %	9,70 %

<sup>1</sup>Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. Juli 2020.

<sup>2</sup>Seit dem 1. Juli 2020.

<sup>3</sup>Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

<sup>4</sup>Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 18. August 2021.

<sup>5</sup>Seit dem 18. August 2021.

<sup>6</sup>Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

<sup>7</sup>Seit dem 1. März 2022.

<sup>8</sup>Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

<sup>9</sup>Seit dem 31. Mai 2022.

Die Ermittlung der Wertentwicklung des Fonds entspricht der von der Asset Management Association Switzerland („AMAS“) veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ in ihrer aktualisierten Fassung vom 5. August 2021.

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 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.



## ALGER SICAV

### Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Die folgenden Kennzahlen drücken die Gesamtbelastungen der Klassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren zum 30. Juni 2023 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 5. August 2021 von der AMAS 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	2,21 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	2,45 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,21 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse G	0,65 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	1,10 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	1,10 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	1,10 %
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	1,15 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,66 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	2,90 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,65 %
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	1,15 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	2,89 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	2,89 %
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	2,46 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	2,21 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse G	0,90 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,10 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	1,10 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	1,15 %
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	2,89 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	2,89 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse G**	0,90 %
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 %



## ALGER SICAV

---

### **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 2023 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 2023 bewegte sich der VaR zwischen einem Hoch von -14,80 %, einem Tief von -8,85 % und einem Durchschnitt von -11,22 %. 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 2023 betrug die Leverage Ratio im Durchschnitt 39,26 % und maximal 48,23 %.

### **Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)**

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 2023 (ungeprüft)

(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	482.581.039	279.187.754	58.355.658	7.367.559
Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen in Wertpapieren	87.031.824	83.201.574	1.678.680	368.571
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	<u>569.612.863</u>	<u>362.389.328</u>	<u>60.034.338</u>	<u>7.736.130</u>
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	16.194.918	810.642	14.659.177	281.030
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	4.230	—	4.230	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	454.925	139.832	4.736	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	1.432.571	—	1.432.571	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	1.457.132	775.113	508.482	31.989
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	181.476	140.239	38.866	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	98.301	22.526	6.111	12.970
Nettoforderungen aus Dividenden	89.375	51.934	12.633	22.648
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	55.948	—	55.948	—
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	115.358	10.086	2.827	245
Summe Aktiva	<u>589.697.097</u>	<u>364.339.700</u>	<u>76.759.919</u>	<u>8.085.012</u>
<b>PASSIVA</b>				
Rückstellungen	1.328.953	656.233	241.647	60.463
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	6.654	1.616	—	—
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	4.043.094	—	4.043.094	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	348.492	26.276	120.780	139.211
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	3.228.278	302.542	2.829.959	—
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	184.294	44.071	23.582	19.692
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	71.121	—	71.121	—
Summe Passiva	<u>9.210.886</u>	<u>1.030.738</u>	<u>7.330.183</u>	<u>219.366</u>
Nettoteilfondsvermögen	<u>580.486.211</u>	<u>363.308.962</u>	<u>69.429.736</u>	<u>7.865.646</u>
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	<u>11.292.272</u>	<u>—</u>	<u>11.292.272</u>	<u>—</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2023 (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
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	129.181.563	3.244.489	3.325.497	1.918.519
Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen in Wertpapieren	869.962	(121.580)	833.614	201.003
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	<u>130.051.525</u>	<u>3.122.909<sup>2</sup></u>	<u>4.159.111</u>	<u>2.119.522</u>
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	39.089	134.228	65.100	205.652
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	288.727	1.168	1.566	18.896
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	123.218	9.870	8.460	—
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	2.371	—	—	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	20.996	13.966	6.553	15.179
Nettoforderungen aus Dividenden	—	1.656	457	47
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenz-kontrakten	—	—	—	—
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	6.354	32.069	2.193	61.584
Summe Aktiva	<u>130.532.280</u>	<u>3.315.866</u>	<u>4.243.440</u>	<u>2.420.880</u>
<b>PASSIVA</b>				
Rückstellungen	285.483	30.181	22.407	32.539
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	4.754	14	18	252
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	62.225	—	—	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	91.537	—	4.240	—
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	34.685	20.224	19.590	22.450
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenz-kontrakte	—	—	—	—
Summe Passiva	<u>478.684</u>	<u>50.419</u>	<u>46.255</u>	<u>55.241</u>
Nettoteilfondsvermögen	<u>130.053.596</u>	<u>3.265.447</u>	<u>4.197.185</u>	<u>2.365.639</u>
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	—	—	—	—

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

**Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>Anzahl der umlaufenden Aktien:</b>			
Aktien der Klasse A EU	66.556	280.860	2.258
Aktien der Klasse A EUH	75.409	11.749	—
Aktien der Klasse A US	1.979.729	3.294.647	512.269
Aktien der Klasse G	810	10.462	8.100
Aktien der Klasse I EU	3.128	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH	72.185	18.649	—
Aktien der Klasse I US	422.597	—	6.570
Aktien der Klasse I-2EU	189.472	—	—
Aktien der Klasse I-2US	42.568	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	89.238	—
Aktien der Klasse I-3EUH	—	—	—
Aktien der Klasse I-3US	259.465	494.823	6.570
Aktien der Klasse I-5EUH	—	—	—
Aktien der Klasse I-5US	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Aktie:</b>			
Aktien der Klasse A EU	€ 101,37	€ 14,85	€ 13,35
Aktien der Klasse A EUH	€ 84,55	€ 12,67	€ —
Aktien der Klasse A US	\$ 111,23	\$ 16,28	\$ 14,61
Aktien der Klasse G	£ 118,42	£ 10,70	£ 9,37
Aktien der Klasse I EU	€ 120,07	€ —	€ 15,46
Aktien der Klasse I EUH	€ 101,14	€ 14,28	€ —
Aktien der Klasse I US	\$ 131,53	\$ —	\$ 16,94
Aktien der Klasse I-2EU	€ 122,60	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2US	\$ 134,00	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 16,66	€ —
Aktien der Klasse I-3EUH	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-3US	\$ 129,69	\$ 18,26	\$ 16,87
Aktien der Klasse I-5EUH	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-5US	\$ —	\$ —	\$ —

## ALGER SICAV

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
<b>Anzahl der umlaufenden Aktien:</b>				
Aktien der Klasse A EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse A EUH	641.360	—	—	129.144
Aktien der Klasse A US	2.520.550	—	—	23.793
Aktien der Klasse G	6.118	10.260	—	11.682
Aktien der Klasse I EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse I EUH	985.307	—	—	11.779
Aktien der Klasse I US	2.333.867	—	—	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	69.314	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3US	401.669	237.126	230.000	—
Aktien der Klasse I-5EUH	—	—	—	153.413
Aktien der Klasse I-5US	44.415	—	—	13.338
<b>Nettoinventarwert je Aktie:</b>				
Aktien der Klasse A EU	€ —	—€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse A EUH	€ 15,05	€ —	€ —	€ 5,94
Aktien der Klasse A US	\$ 18,15	\$ —	\$ —	\$ 6,36
Aktien der Klasse G	£ 18,28	£ 9,56	£ —	£ 6,92
Aktien der Klasse I EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I EUH	€ 16,46	€ —	€ —	€ 6,18
Aktien der Klasse I US	\$ 19,67	\$ —	\$ —	\$ 6,58
Aktien der Klasse I-2EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2US	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 12,62	€ 17,34	€ —
Aktien der Klasse I-3EUH	€ 16,41	€ 10,89	€ 15,08	€ —
Aktien der Klasse I-3US	\$ 19,63	\$ 12,16	\$ 16,71	\$ —
Aktien der Klasse I-5EUH	€ —	€ —	€ —	€ 6,17
Aktien der Klasse I-5US	\$ 19,90	\$ —	\$ —	\$ 6,33

## ALGER SICAV

**Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)****(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	1.164.409	763.699	106.417	66.226
Zinserträge (Erläuterung 2d)	380.206	11.110	357.878	1.670
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	3.899	—	3.899	—
Sonstige Erträge	146.064	17.889	36.077	—
<b>Summe Erträge</b>	<b>1.694.578</b>	<b>792.698</b>	<b>504.271</b>	<b>67.896</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	106.755	65.332	13.787	1.549
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	3.876.413	2.310.458	588.457	66.197
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	404.442	107.194	51.427	44.982
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	277.684	113.197	37.935	12.267
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	107.515	67.079	16.273	1.934
Honorare	284.074	138.435	34.136	9.870
Registrierungsgebühren	93.306	34.071	14.025	8.797
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	11.288	6.540	1.495	170
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	150.240	8.837	111.030	15.111
Sonstige Gebühren und Honorare	327.566	141.109	87.252	18.538
Dividendenaufwendungen im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	103.827	—	103.827	—
	<b>5.743.110</b>	<b>2.992.252</b>	<b>1.059.644</b>	<b>179.415</b>
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(542.694)	(97.168)	(41.949)	(70.784)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>5.200.416</b>	<b>2.895.084</b>	<b>1.017.695</b>	<b>108.631</b>
<b>Nettoanlage(verlust)</b>	<b>(3.505.838)</b>	<b>(2.102.386)</b>	<b>(513.424)</b>	<b>(40.735)</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)</b>				
	(13.887.488)	1.750.551	(2.772.566)	(173.310)
Gewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	2.894.906	—	2.894.906	—
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2b)	(325.189)	(37.295)	15.942	(114.343)
Verlust aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	(25.284)	—	(25.284)	—
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) gesamt</b>	<b>(11.343.055)</b>	<b>1.713.256</b>	<b>112.998</b>	<b>(287.653)</b>
<b>Änderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)</b>				
Wertsteigerungen von Anlagen	116.793.165	83.093.721	10.271.832	884.176
Wertminderung aus Differenzkontrakten	(8.961.438)	—	(8.961.438)	—
Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	180.480	55.594	1.686	(585)
Wertminderung aus Optionskontrakten	(21.174)	—	(21.174)	—
<b>Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung gesamt</b>	<b>107.991.033</b>	<b>83.149.315</b>	<b>1.290.906</b>	<b>883.591</b>
<b>Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit</b>	<b>93.142.140</b>	<b>82.760.185</b>	<b>890.480</b>	<b>555.203</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

**Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (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
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	214.590	3.243	8.086	2.148
Zinserträge (Erläuterung 2d)	5.721	943	1.115	1.769
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	—	—	—	—
Sonstige Erträge	91.298	506	90	204
<b>Summe Erträge</b>	<b>311.609</b>	<b>4.692</b>	<b>9.291</b>	<b>4.121</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	24.278	624	730	455
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	869.252	13.174	15.523	13.352
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	73.256	41.382	40.009	46.192
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	95.099	5.266	3.916	10.004
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	20.108	800	987	334
Honorare	60.913	23.233	4.307	13.180
Registrierungsgebühren	18.979	8.394	651	8.389
Verwaltungsratshonorar (Erläuterung 8)	2.901	63	72	47
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	3.923	2.081	7.083	2.175
Sonstige Gebühren und Honorare	45.976	11.133	8.283	15.275
Dividendenaufwendungen im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	—	—	—	—
	<b>1.214.685</b>	<b>106.150</b>	<b>81.561</b>	<b>109.403</b>
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(94.057)	(88.454)	(60.661)	(89.621)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>1.120.628</b>	<b>17.696</b>	<b>20.900</b>	<b>19.782</b>
<b>Nettoanlage(verlust)</b>	<b>(809.019)</b>	<b>(13.004)</b>	<b>(11.609)</b>	<b>(15.661)</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)</b>				
	(12.191.043)	(419.295)	33.490	(115.315)
Gewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2b)	(191.195)	67	120	1.515
Verlust aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) gesamt</b>	<b>(12.382.238)</b>	<b>(419.228)</b>	<b>33.610</b>	<b>(113.800)</b>
<b>Änderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)</b>				
Wertsteigerungen von Anlagen	20.615.726	705.049	950.892	271.769
Wertminderung aus Differenzkontrakten	—	—	—	—
Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	113.074	605	898	9.208
Wertminderung aus Optionskontrakten	—	—	—	—
<b>Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung gesamt</b>	<b>20.728.800</b>	<b>705.654</b>	<b>951.790</b>	<b>280.977</b>
<b>Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit</b>	<b>7.537.543</b>	<b>273.422</b>	<b>973.791</b>	<b>151.516</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

### Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	552.558.772	299.341.492	83.034.805	7.790.041
Nettoanlage(verlust)	(3.505.838)	(2.102.386)	(513.424)	(40.735)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) gesamt	(11.343.055)	1.713.256	112.998	(287.653)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung gesamt	107.991.033	83.149.315	1.290.906	883.591
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	93.142.140	82.760.185	890.480	555.203
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	14.760.830	7.664.018	1.467.577	36.957
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(79.975.531)	(26.456.733)	(15.963.126)	(516.555)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(65.214.701)	(18.792.715)	(14.495.549)	(479.598)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	580.486.211	363.308.962	69.429.736	7.865.646



## ALGER SICAV

### Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (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	153.965.328	2.995.544	3.223.394	2.208.168
Nettoanlage(verlust)	(809.019)	(13.004)	(11.609)	(15.661)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) gesamt	(12.382.238)	(419.228)	33.610	(113.800)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung gesamt	20.728.800	705.654	951.790	280.977
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	7.537.543	273.422	973.791	151.516
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	5.586.323	—	—	5.955
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(37.035.598)	(3.519)	—	—
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(31.449.275)	(3.519)	—	5.955
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	130.053.596	3.265.447	4.197.185	2.365.639

## ALGER SICAV

**Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>Aktien der Klasse A EU</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	69.625	437.350	2.179
Anzahl der gezeichneten Aktien	4.837	13.489	79
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(7.906)	(169.979)	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>66.556</b>	<b>280.860</b>	<b>2.258</b>
<b>Aktien der Klasse A EUH</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	76.045	38.478	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	8.613	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(9.249)	(26.729)	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>75.409</b>	<b>11.749</b>	<b>—</b>
<b>Aktien der Klasse A US</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	2.093.853	3.554.411	546.779
Anzahl der gezeichneten Aktien	44.937	9.870	2.573
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(159.061)	(269.634)	(37.083)
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.979.729</b>	<b>3.294.647</b>	<b>512.269</b>
<b>Aktien der Klasse G</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	810	8.670	8.100
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	1.792	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>810</b>	<b>10.462</b>	<b>8.100</b>
<b>Aktien der Klasse I EU</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.928	—	1.705
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.214	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(14)	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.128</b>	<b>—</b>	<b>1.705</b>
<b>Aktien der Klasse I EUH</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	122.875	13.787	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	2.281	11.174	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(52.971)	(6.312)	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>72.185</b>	<b>18.649</b>	<b>—</b>
<b>Aktien der Klasse I US</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	434.291	—	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	10.791	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(22.485)	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>422.597</b>	<b>—</b>	<b>6.570</b>
<b>Aktien der Klasse I-2EU</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	189.472	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>189.472</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Aktien der Klasse I-2US</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	44.730	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	413	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.575)	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>42.568</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

### Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>Aktien der Klasse I-3EU</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	395.870	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	23.974	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	(330.606)	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>—</b>	<b>89.238</b>	<b>—</b>
<b>Aktien der Klasse I-3US</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	270.694	608.954	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	3.817	26.063	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(15.046)	(140.194)	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>259.465</b>	<b>494.823</b>	<b>6.570</b>

## ALGER SICAV

**Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)**  
**(Fortsetzung)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
<b>Aktien der Klasse A EUH</b>				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	786.518	—	—	129.144
Anzahl der gezeichneten Aktien	47.180	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(192.338)	—	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>641.360</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>129.144</b>
<b>Aktien der Klasse A US</b>				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	2.940.487	—	—	22.826
Anzahl der gezeichneten Aktien	63.717	—	—	968
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(483.654)	—	—	(1)
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.520.550</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>23.793</b>
<b>Aktien der Klasse G</b>				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	6.118	10.260	—	11.682
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6.118</b>	<b>10.260</b>	<b>—</b>	<b>11.682</b>
<b>Aktien der Klasse I EUH</b>				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.262.896	—	—	11.779
Anzahl der gezeichneten Aktien	23.080	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(300.669)	—	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>985.307</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11.779</b>
<b>Aktien der Klasse I US</b>				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	2.974.955	—	—	11.682
Anzahl der gezeichneten Aktien	142.654	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(783.742)	—	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.333.867</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11.682</b>
<b>Aktien der Klasse I-3EU</b>				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	10.000	10.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>—</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>—</b>
<b>Aktien der Klasse I-3EUH</b>				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	79.700	10.000	10.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	5.813	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(16.199)	—	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>69.314</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>—</b>
<b>Aktien der Klasse I-3US</b>				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	588.858	237.426	230.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	20.103	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(207.292)	(300)	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>401.669</b>	<b>237.126</b>	<b>230.000</b>	<b>—</b>
<b>Aktien der Klasse I-5EUH</b>				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	—	—	153.413
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>153.413</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

### Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (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	73.214	—	—	13.338
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(28.799)	—	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	44.415	—	—	13.338

## ALGER SICAV

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

Währung des Teilfonds	30. Juni 2023 Nettoinventarwert je Aktie	31. Dezember 2022 Nettoinventarwert je Aktie	31. Dezember 2021 Nettoinventarwert je Aktie
<b>Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund</b>			
Aktien der Klasse A EU	101,37 €	80,50 €	121,39 €
Aktien der Klasse A EUH	84,55 €	66,79 €	112,28 €
Aktien der Klasse A US	111,23 \$	86,66 \$	138,97 \$
Aktien der Klasse G	118,42 £	96,18 £	135,67 £
Aktien der Klasse IEU	120,07 €	94,85 €	141,51 €
Aktien der Klasse IEUH	101,14 €	79,42 €	131,79 €
Aktien der Klasse IUS	131,53 \$	101,92 \$	161,71 \$
Aktien der Klasse I-2EU	122,60 €	96,70 €	143,80 €
Aktien der Klasse I-2US	134,00 \$	103,68 \$	163,99 \$
Aktien der Klasse I-3US	129,69 \$	100,52 \$	159,56 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	363.308.962	299.341.492	527.841.789
<b>Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund</b>			
Aktien der Klasse A EU	14,85 €	14,97 €	16,64 €
Aktien der Klasse A EUH*	12,67 €	12,69 €	15,49 €
Aktien der Klasse A US	16,28 \$	16,09 \$	19,03 \$
Aktien der Klasse G	10,70 £	11,03 £	11,49 £
Aktien der Klasse IEUH*	14,28 €	14,18 €	17,04 €
Aktien der Klasse I-3EU	16,66 €	16,66 €	18,27 €
Aktien der Klasse I-3US	18,26 \$	17,92 \$	20,90 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	69.429.736	83.034.805	269.560.611
<b>Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund</b>			
Aktien der Klasse A EU	13,35 €	12,68 €	18,05 €
Aktien der Klasse A US	14,61 \$	13,61 \$	20,61 \$
Aktien der Klasse G	9,37 £	9,07 £	12,02 £
Aktien der Klasse IEU	15,46 €	14,54 €	20,33 €
Aktien der Klasse IUS	16,94 \$	15,64 \$	23,25 \$
Aktien der Klasse I-3US	16,87 \$	15,57 \$	23,17 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	7.865.646	7.790.041	12.024.785
<b>Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund</b>			
Aktien der Klasse A EUH	15,05 €	14,58 €	25,43 €
Aktien der Klasse A US	18,15 \$	17,32 \$	28,76 \$
Aktien der Klasse G****	18,28 £	18,20 £	£ -
Aktien der Klasse IEUH	16,46 €	15,85 €	27,24 €
Aktien der Klasse IUS	19,67 \$	18,66 \$	30,64 \$
Aktien der Klasse I-3EUH	16,41 €	15,80 €	27,21 €
Aktien der Klasse I-3US	19,63 \$	18,63 \$	30,60 \$
Aktien der Klasse I-5US	19,90 \$	18,85 \$	30,88 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	130.053.596	153.965.328	776.972.303
<b>Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund</b>			
Aktien der Klasse G	9,56 £	9,20 £	13,15 £
Aktien der Klasse I-3EU	12,62 €	11,79 €	17,79 €
Aktien der Klasse I-3EUH	10,89 €	10,11 €	16,93 €
Aktien der Klasse I-3US	12,16 \$	11,15 \$	17,89 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	3.265.447	2.995.544	7.376.904
<b>Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund</b>			
Aktien der Klasse I-3EU	17,34 €	13,58 €	20,10 €
Aktien der Klasse I-3EUH	15,08 €	11,72 €	19,27 €
Aktien der Klasse I-3US	16,71 \$	12,84 \$	20,21 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	4.197.185	3.223.394	5.096.569

## ALGER SICAV

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

Währung des Teilfonds	30. Juni 2023 Nettoinventarwert je Aktie	31. Dezember 2022 Nettoinventarwert je Aktie	31. Dezember 2021 Nettoinventarwert je Aktie
Alger SICAV - Alger Mid Cap			
Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH**	5,94 €	5,70 €	9,67 €
Aktien der Klasse A US**	6,36 \$	6,02 £	9,75 \$
Aktien der Klasse G***	6,92 £	6,81 £	-£
Aktien der Klasse I EUH****	6,18 €	5,87 €	-£
Aktien der Klasse I US****	6,58 \$	6,17 \$	-\$
Aktien der Klasse I-5EUH**	6,17 €	5,8 €	9,75 €
Aktien der Klasse I-5US**	6,33 \$	5,93 \$	9,81 \$
Netteifondsvermögen	USD 2.365.639	2.208.168	11.148.192

\*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

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>ARGENTINIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
MercadoLibre, Inc.	6.672	7.903.651	2,18
<b>ARGENTINIEN GESAMT</b>		<b>7.903.651</b>	<b>2,18</b>
<b>KANADA</b>			
<b>INDUSTRIE</b>			
GFL Environmental, Inc.	112.621	4.369.695	1,20
<b>KANADA GESAMT</b>		<b>4.369.695</b>	<b>1,20</b>
<b>CHINA</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Trip.com Group Ltd. ADR	91.551	3.204.285	0,88
Yum China Holdings, Inc.	17.552	991.688	0,27
		<b>4.195.973</b>	<b>1,15</b>
<b>CHINA GESAMT</b>		<b>4.195.973</b>	<b>1,15</b>
<b>FRANKREICH</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2.955	2.786.306	0,77
<b>FRANKREICH GESAMT</b>		<b>2.786.306</b>	<b>0,77</b>
<b>IRLAND</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Flutter Entertainment PLC	16.981	3.417.609	0,94
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>3.417.609</b>	<b>0,94</b>
<b>TAIWAN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	50.903	5.137.131	1,41
<b>TAIWAN GESAMT</b>		<b>5.137.131</b>	<b>1,41</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
AstraZeneca PLC ADR	50.113	3.586.587	0,99
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT</b>		<b>3.586.587</b>	<b>0,99</b>
<b>USA</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Alphabet, Inc. Class C	100.999	12.217.849	3,36
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	36.579	2.753.667	0,76
Live Nation Entertainment, Inc.	20.789	1.894.086	0,52
Meta Platforms, Inc. Class A	34.964	10.033.969	2,76
Netflix, Inc.	14.548	6.408.248	1,77
The Trade Desk, Inc. Class A	42.463	3.278.993	0,90
		<b>36.586.812</b>	<b>10,07</b>
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Amazon.com, Inc.	189.117	24.653.292	6,79
Booking Holdings, Inc.	646	1.744.413	0,48

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
DraftKings Inc. Class A	111.115	2.952.325	0,81
Las Vegas Sands Corp.	73.905	4.286.490	1,18
MGM Resorts International	57.688	2.533.657	0,70
Mobileye Global, Inc. Class A	42.973	1.651.023	0,45
NIKE, Inc. Class B	16.145	1.781.924	0,49
Tesla, Inc. Class A	24.262	6.351.064	1,75
		<b>45.954.188</b>	<b>12,65</b>
<b>ENERGIE</b>			
Cheniere Energy, Inc.	9.639	1.468.598	0,40
Diamondback Energy, Inc.	21.020	2.761.187	0,76
Pioneer Natural Resources Co.	13.975	2.895.341	0,80
Schlumberger NV	83.074	4.080.595	1,12
		<b>11.205.721</b>	<b>3,08</b>
<b>FINANZEN</b>			
CME Group, Inc. Class A	12.832	2.377.641	0,65
JPMorgan Chase & Co.	25.683	3.735.335	1,03
PayPal Holdings, Inc.	9.353	624.126	0,17
S&P Global, Inc.	15.406	6.176.111	1,70
The Progressive Corp.	10.413	1.378.369	0,38
Toast, Inc. Class A	110.545	2.495.001	0,69
Visa, Inc. Class A	49.215	11.687.578	3,22
		<b>28.474.161</b>	<b>7,84</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
AbbVie, Inc.	13.212	1.780.053	0,49
Acadia Healthcare Co., Inc.	45.085	3.590.569	0,99
Biogen, Inc.	4.357	1.241.091	0,34
Boston Scientific Corp.	70.854	3.832.493	1,05
Danaher Corp.	13.346	3.203.040	0,88
DexCom, Inc.	17.412	2.237.616	0,62
Eli Lilly & Co.	4.114	1.929.384	0,53
GE HealthCare Technologies, Inc.	29.488	2.395.605	0,66
Intuitive Surgical, Inc.	14.093	4.818.960	1,33
McKesson Corp.	7.101	3.034.328	0,84
Natera, Inc.	114.531	5.573.079	1,53
UnitedHealth Group, Inc.	12.090	5.810.938	1,60
Vaxcyte, Inc.	69.336	3.462.640	0,95
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	5.926	2.085.419	0,57
		<b>44.995.215</b>	<b>12,38</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
Eaton Corp PLC	9.732	1.957.105	0,54
Old Dominion Freight Line, Inc.	5.808	2.147.508	0,59
Quanta Services, Inc.	6.745	1.325.055	0,36
TransDigm Group, Inc.	10.055	8.990.880	2,48
Uber Technologies, Inc.	35.501	1.532.578	0,42
Wabtec Corp.	20.099	2.204.257	0,61
Waste Management, Inc.	10.874	1.885.769	0,52
		<b>20.043.152</b>	<b>5,52</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Adobe, Inc.	7.938	3.881.602	1,07
Advanced Micro Devices, Inc.	28.897	3.291.657	0,91
Apple, Inc.	142.609	27.661.868	7,61
Arista Networks, Inc.	11.915	1.930.945	0,53
Cadence Design Systems, Inc.	11.209	2.628.735	0,72
Datadog, Inc. Class A	20.308	1.997.901	0,55
First Solar, Inc.	8.781	1.669.180	0,46
Intuit, Inc.	6.385	2.925.543	0,81
Marvell Technology, Inc.	103.877	6.209.767	1,71
Micron Technology, Inc.	12.387	781.743	0,21

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Microsoft Corp.	105.050	35.773.727	9,85
MongoDB, Inc. Class A	3.608	1.482.852	0,41
NVIDIA Corp.	62.349	26.374.874	7,26
ON Semiconductor Corp.	23.196	2.193.878	0,60
Oracle Corp.	23.296	2.774.321	0,76
Palo Alto Networks, Inc.	4.495	1.148.517	0,32
Salesforce, Inc.	12.795	2.703.072	0,74
SentinelOne, Inc.	70.713	1.067.766	0,29
ServiceNow, Inc.	6.977	3.920.865	1,08
Snowflake, Inc. Class A	4.062	714.831	0,20
		<b>131.133.644</b>	<b>36,09</b>
<b>GRUNDSTOFFE</b>			
Albemarle Corp.	13.535	3.019.523	0,83
Martin Marietta Materials, Inc.	14.378	6.638.179	1,83
		<b>9.657.702</b>	<b>2,66</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>328.050.595</b>	<b>90,29</b>
<b>STAMMAKTIEN GESAMT</b>		<b>359.447.547</b>	<b>98,93</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>359.447.547</b>	<b>98,93</b>
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>HERKÖMMLICHER INVESTMENTFONDS</b>			
<b>LUXEMBURG</b>			
<b>FINANZEN</b>			
JP Morgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	913.613	913.613	0,25
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	2.028.168	2.028.168	0,56
		<b>2.941.781</b>	<b>0,81</b>
<b>LUXEMBURG GESAMT</b>		<b>2.941.781</b>	<b>0,81</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT</b>		<b>2.941.781</b>	<b>0,81</b>
<b>VORZUGSAKTIEN</b>			
<b>USA</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D *	132.392	-	-
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		-	-
<b>VORZUGSAKTIEN GESAMT</b>		-	-
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>2.941.781</b>	<b>0,81</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>362.389.328</b>	<b>99,74</b>

ADR American Depositary Receipt

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

---

**ALGER SICAV**


---

**ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND**
**Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)**  
**(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
17.07.2023	14.020.897	EUR	15.168.619	USD	139.832
17.07.2023	447.833	USD	411.648	EUR	(1.616)

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

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>ARGENTINIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
MercadoLibre, Inc.	742	878.973	1,27
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Globant SA	585	105.136	0,15
<b>ARGENTINIEN GESAMT</b>		<b>984.109</b>	<b>1,42</b>
<b>BRASILIEN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
CI&T, Inc. Class A	8.646	54.210	0,08
<b>BRASILIEN GESAMT</b>		<b>54.210</b>	<b>0,08</b>
<b>KANADA</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Shopify, Inc. Class A	12.255	791.673	1,14
<b>IMMOBILIEN</b>			
FirstService Corp.	10.389	1.600.841	2,30
<b>KANADA GESAMT</b>		<b>2.392.514</b>	<b>3,44</b>
<b>CHINA</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
BYD Co. Ltd. Class H	6.200	198.801	0,29
Trip.com Group Ltd. ADR	5.250	183.750	0,26
		<u>382.551</u>	<u>0,55</u>
<b>CHINA GESAMT</b>		<b>382.551</b>	<b>0,55</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
MYT Netherlands Parent BV ADR	7.453	29.812	0,04
<b>DEUTSCHLAND GESAMT</b>		<b>29.812</b>	<b>0,04</b>
<b>IRLAND</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Flutter Entertainment PLC	1.850	372.332	0,54
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>372.332</b>	<b>0,54</b>
<b>NIEDERLANDE</b>			
<b>ENERGIE</b>			
Core Laboratories NV	30.003	697.570	1,00
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
ASML Holding NV ADR	321	232.645	0,34
<b>NIEDERLANDE GESAMT</b>		<b>930.215</b>	<b>1,34</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
AstraZeneca PLC ADR	2.077	148.651	0,21
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT</b>		<b>148.651</b>	<b>0,21</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>USA</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Alphabet, Inc. Class A	7.522	900.384	1,30
Match Group, Inc.	10.057	420.886	0,61
Netflix, Inc.	1.819	801.251	1,15
The Trade Desk, Inc. Class A	14.206	1.096.987	1,58
World Wrestling Entertainment Inc. Class A	1.860	201.754	0,29
		<b>3.421.262</b>	<b>4,93</b>
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Airbnb, Inc. Class A	1.466	187.883	0,27
DraftKings Inc. Class A	10.718	284.777	0,41
Kura Sushi USA, Inc. Class A	5.383	500.350	0,72
Las Vegas Sands Corp.	6.152	356.816	0,51
Latham Group, Inc.	4.833	17.930	0,03
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	6.780	392.765	0,57
Planet Fitness, Inc. Class A	8.964	604.532	0,87
Rivian Automotive, Inc. Class A	27.083	451.203	0,65
Wingstop, Inc.	429	85.869	0,12
		<b>2.882.125</b>	<b>4,15</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
Celsius Holdings, Inc.	1.215	181.266	0,26
e.l.f. Beauty, Inc.	1.634	186.652	0,27
		<b>367.918</b>	<b>0,53</b>
<b>ENERGIE</b>			
Diamondback Energy, Inc.	5.912	776.600	1,12
Dril-Quip, Inc.	18.118	421.606	0,61
Pioneer Natural Resources Co.	2.776	575.132	0,83
		<b>1.773.338</b>	<b>2,56</b>
<b>FINANZEN</b>			
Axos Financial, Inc.	662	26.109	0,04
Flywire Corp.	29.682	921.329	1,32
Hamilton Lane, Inc. Class A	4.322	345.674	0,50
Morgan Stanley	1.091	93.172	0,13
Seacoast Banking Corp. of Florida	3.431	75.825	0,11
Signature Bank	8.348	1.753	0,00
StepStone Group, Inc. Class A	20.068	497.887	0,72
Toast, Inc. Class A	16.539	373.285	0,54
Upstart Holdings, Inc.	3.680	131.781	0,19
		<b>2.466.815</b>	<b>3,55</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Acadia Healthcare Co., Inc.	3.439	273.882	0,40
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	36.757	880.330	1,27
ADMA Biologics, Inc.	129.099	476.375	0,69
Agiliti, Inc.	36.674	605.121	0,87
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	10.304	367.441	0,53
Biogen, Inc.	488	139.007	0,20
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	6.435	557.786	0,80
Bio-Techne Corp.	1.925	157.138	0,23
Cabaletta Bio, Inc.	30.283	390.954	0,56
Cardinal Health, Inc.	3.009	284.561	0,41
Definitive Healthcare Corp.	27.562	303.182	0,44
DexCom, Inc.	1.874	240.828	0,35
GE HealthCare Technologies, Inc.	1.911	155.250	0,22
Glaukos Corp.	19.242	1.370.223	1,97
Inogen, Inc.	15.138	174.844	0,25
Inspire Medical Systems, Inc.	1.763	572.340	0,82
Inuslet Corp.	1.438	414.633	0,60

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Intuitive Surgical, Inc.	1.765	603.524	0,87
McKesson Corp.	1.319	563.622	0,81
Morphic Holding, Inc.	3.168	181.621	0,26
Natera, Inc.	10.580	514.823	0,74
NeoGenomics, Inc.	13.724	220.545	0,32
Nevro Corp.	17.182	436.766	0,63
Progyny, Inc.	47.813	1.880.963	2,71
Reata Pharmaceuticals, Inc. Class A	11.285	1.150.619	1,66
TransMedics Group, Inc.	10.037	842.907	1,21
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	6.313	291.219	0,42
Universal Health Services, Inc. Class B	2.348	370.444	0,53
Vaxcyte, Inc.	3.627	181.132	0,26
Veeva Systems, Inc. Class A	2.780	549.689	0,79
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	407	143.227	0,21
		<b>15.294.996</b>	<b>22,03</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
Casella Waste Systems, Inc. Class A	15.191	1.374.026	1,98
Generac Holdings, Inc.	1.610	240.099	0,35
HEICO Corp.	5.739	1.015.459	1,46
HEICO Corp. Class A	4.319	607.251	0,87
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	8.033	115.193	0,17
Montrose Environmental Group, Inc.	23.116	973.646	1,40
Paylocity Holding Corp.	3.833	707.304	1,02
RXO, Inc.	15.938	361.314	0,52
SiteOne Landscape Supply, Inc.	2.826	472.959	0,68
TransDigm Group, Inc.	3.844	3.437.190	4,95
Vertiv Holdings Co.	15.411	381.730	0,55
Waste Connections, Inc.	13.433	1.919.979	2,77
Xometry, Inc. Class A	5.701	120.747	0,17
XPO Logistics, Inc.	2.986	176.174	0,25
		<b>11.903.071</b>	<b>17,14</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
908 Devices, Inc.	108.991	747.678	1,08
Adobe, Inc.	1.401	685.075	0,99
AppFolio, Inc. Class A	3.467	596.809	0,86
Apple, Inc.	4.746	920.582	1,33
Arista Networks, Inc.	1.217	197.227	0,28
Broadcom, Inc.	224	194.304	0,28
Enphase Energy, Inc.	2.520	422.050	0,61
Everbridge, Inc.	323	8.689	0,01
HubSpot, Inc.	1.419	755.036	1,09
Impinj, Inc.	1.083	97.091	0,14
Lattice Semiconductor Corp	2.395	230.088	0,33
Microsoft Corp.	2.654	903.793	1,30
MongoDB, Inc. Class A	1.296	532.643	0,77
nCino, Inc.	5.889	177.377	0,25
Novanta, Inc.	1.434	263.999	0,38
NVIDIA Corp.	5.115	2.163.747	3,12
Oracle Corp.	4.305	512.682	0,74
Rapid7, Inc.	478	21.644	0,03
SentinelOne, Inc.	31.980	482.898	0,69
SolarEdge Technologies, Inc.	2.027	545.364	0,78
SPS Commerce, Inc.	5.638	1.082.834	1,56
Teledyne Technologies, Inc.	455	187.055	0,27
Trimble, Inc.	3.621	191.696	0,28
Vertex, Inc. Class A	49.954	974.103	1,40
		<b>12.894.464</b>	<b>18,57</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>GRUNDSTOFFE</b>			
Martin Marietta Materials, Inc.	1.346	621.435	0,90
MP Materials Corp.	9.101	208.231	0,30
		<b>829.666</b>	<b>1,20</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>51.833.655</b>	<b>74,66</b>
<b>STAMMAKTIEEN GESAMT</b>		<b>57.128.049</b>	<b>82,28</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>			
		<b>57.128.049</b>	<b>82,28</b>
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEEN</b>			-
<b>USA</b>			-
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Impulse Dynamics PLC Class E *	340.103	1.122.340	1,62
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>1.122.340</b>	<b>1,62</b>
<b>STAMMAKTIEEN GESAMT</b>		<b>1.122.340</b>	<b>1,62</b>
<b>HERKÖMMLICHER INVESTMENTFONDS</b>			
<b>LUXEMBURG</b>			
<b>FINANZEN</b>			
JP Morgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	1.500.000	1.500.000	2,16
<b>LUXEMBURG GESAMT</b>		<b>1.500.000</b>	<b>2,16</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT</b>		<b>1.500.000</b>	<b>2,16</b>
<b>VORZUGSAKTIEEN</b>			
<b>USA</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D *	23.691	-	-
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		-	-
<b>VORZUGSAKTIEEN GESAMT</b>		-	-
<b>BEZUGSRECHTE</b>			
<b>USA</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR *	34.419	23.060	0,03
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>23.060</b>	<b>0,03</b>
<b>RECHTE GESAMT</b>		<b>23.060</b>	<b>0,03</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

### ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

#### Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)

#### (Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ZWECKGESELLSCHAFTEN</b>			
<b>USA</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Crosslink Ventures C, LLC, Class A *	-	182.301	0,26
Crosslink Ventures C, LLC, Class B *	-	78.588	0,12
		<u>260.889</u>	<u>0,38</u>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>260.889</b>	<b>0,38</b>
<b>ZWECKGESELLSCHAFT GESAMT</b>		<b>260.889</b>	<b>0,38</b>
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>2.906.289</b>	<b>4,19</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>60.034.338</b>	<b>86,47</b>

ADR American Depositary Receipt

CDR Bedingt aufgeschobene Rechte

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



## ALGER SICAV

### ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

#### Differenzkontrakte zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

#### (Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
<b>UNREALISIRTER WERTZUWACHS AUS DIFFERENZKONTRAKTEN</b>			
(292.908)	23andMe Holding Co.	(512.589)	150.989
(20.547)	Amalgamated Financial Corp.	(330.601)	26.797
14.331	Amazon.com, Inc.	1.868.189	166.220
3.761	Apple, Inc.	729.521	103.292
(2.393)	Axonics, Inc.	(120.775)	1.955
(197)	Bio-Rad Laboratories, Inc. Class A	(74.687)	13.516
(4.055)	Campbell Soup Co	(185.354)	19.118
(26)	CBL & Associates Properties, Inc	(573)	51
(195)	Charter Communications, Inc.	(71.637)	197
(3.969)	CVS Health Corp.	(274.377)	7.575
(1.028)	Diageo PLC	(178.337)	4.051
(1.075)	Dollar General Corp.	(182.513)	2.262
(20.467)	Fisker, Inc.	(115.434)	11.192
(2.320)	Kellogg Co	(156.368)	517
(14.160)	Lucid Group, Inc.	(97.562)	12.851
353	MercadoLibre, Inc.	418.164	3.221
8.305	Microsoft Corp.	2.828.185	66.181
(3.189)	Monster Beverage Corp.	(183.176)	6.810
972	Netflix, Inc.	428.156	108.926
499	NVIDIA Corp.	211.087	77.442
(6.901)	Offerpad Solutions, Inc.	(89.437)	22.003
(5.778)	Paramount Group, Inc.	(25.596)	9.245
(4.411)	Peabody Energy Corp	(95.542)	3.871
(218)	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	(129)	837
(152)	Porch Group, Inc.	(210)	64
(112.884)	Ranpak Holdings Corp.	(510.236)	46.745
(58.900)	Rite Aid Corp.	(88.939)	1.364
(12.684)	Silergate Capital Corp.	(8.879)	538.057
(1.554)	STAAR Surgical Co	(81.694)	9.869
(2.952)	Terreno Realty Corp.	(177.415)	3.839
(564)	The Boston Beer Company, Inc. Class A	(173.960)	7.420
(1.354)	T-Mobile US, Inc.	(188.071)	6.094
<b>UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT</b>		<b>(2.559.211)</b>	<b>1.432.571</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
<b>UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN</b>			
(12.890)	Accolade, Inc.	(173.628)	(37.922)
(1.478)	Acuity Brands, Inc.	(241.032)	(8.992)
(18.359)	Affirm Holdings, Inc.	(281.443)	(49.961)
(1.998)	Allegro MicroSystems, Inc.	(90.190)	(17.029)
(17.382)	Amalgamated Financial Corp.	(279.676)	(12.988)
(20.120)	Ameresco, Inc.	(978.436)	(132.685)
(39.895)	Archer Aviation, Inc. Class A	(164.367)	(87.769)
(785)	Atlassian Corp.	(131.731)	(14.187)
(15.272)	Bank OZK	(613.324)	(63.383)
(1.508)	Best Buy Co, Inc.	(123.581)	(8.231)
(2.565)	Block, Inc. Class A	(170.752)	(15.924)
(4.130)	Braze, Inc.	(180.853)	(57.317)
(3.912)	Caesars Entertainment, Inc.	(199.395)	(31.806)
(4.494)	Carter's, Inc.	(326.264)	(37.478)
(10.327)	Carvana Co.	(267.676)	(143.865)
(1.168)	Clorox Co.	(185.759)	(893)
(5.176)	Cognex Corp.	(289.960)	(42.689)
(2.323)	Coinbase Global, Inc. Class A	(166.211)	(29.623)
(2.105)	Cross Country Healthcare, Inc.	(59.108)	(2.442)
(52.396)	Desktop Metal, Inc. Class A	(92.741)	(2.992)
(3.220)	DigitalOcean Holdings, Inc.	(129.251)	(25.271)
(47.112)	DocGo, Inc.	(441.439)	(107.565)
(3.688)	DocuSign, Inc.	(188.420)	(4.078)
(1.297)	Duolingo, Inc.	(185.393)	(155)
(2.900)	Dynatrace, Inc.	(149.263)	(7.632)
(57.066)	Empire State Realty Trust, Inc. Class A	(427.424)	(35.285)
(9.790)	Enovix Corp.	(176.612)	(49.262)
(5.914)	Envista Holdings Corp.	(200.130)	(13.089)
(2.049)	Federal Realty Investment Trust	(198.282)	(13.498)
(925)	Five Below, Inc.	(181.799)	(24.782)
(2.293)	Five9, Inc.	(189.058)	(41.943)
(10.228)	Franklin Covey Co	(446.759)	(3.374)
(40.664)	FREYR Battery SA	(380.208)	(77.964)
(870)	General Dynamics Corp.	(187.180)	(2.585)
(9.789)	Healthcare Services Group, Inc.	(146.150)	(18.893)
(6.842)	Hormel Foods Corp.	(275.185)	(5.003)
(5.797)	International Business Machines Corp.	(775.697)	(42.806)
(12.618)	JBG SMITH Properties	(189.775)	(8.853)
(90.533)	Joby Aviation, Inc.	(928.869)	(573.772)
3.204	Las Vegas Sands Corp.	185.832	(4.441)
(101.849)	Latch, Inc.	(141.570)	(57.381)
(4.632)	LCI Industries, Inc.	(585.299)	(142.255)
(12.465)	Lemonade, Inc.	(210.035)	(47.765)
(5.450)	Life Time Group Holdings, Inc.	(107.201)	(7.555)
(1.371)	Lowe's Cos, Inc.	(309.435)	(28.680)
(11.560)	Lucid Group, Inc.	(79.648)	(9.182)
(14.750)	Luminar Technologies, Inc.	(101.480)	(11.281)
(698)	Medpace Holdings, Inc.	(167.639)	(33.407)
(60.288)	Membership Collective Group, Inc.	(326.761)	(89.571)
(1.750)	Mohawk Industries, Inc.	(180.530)	(42)
(619)	Molina Healthcare, Inc.	(186.468)	(5.906)
(1.906)	Omega Healthcare Investors, Inc.	(58.495)	(5.089)
(57.569)	Opendoor Technologies, Inc.	(231.427)	(66.367)
(12.998)	Palantir Technologies, Inc. Class A	(199.259)	(42.898)
(8.921)	Patrick Industries, Inc.	(713.680)	(275.929)
(62.875)	PureCycle Technologies, Inc.	(672.134)	(213.654)
(72.441)	QuantumScape Corp.	(578.803)	(64.366)
(13.667)	Redfin Corp.	(169.744)	(68.989)
(12.273)	Robinhood Markets, Inc. Class A	(122.485)	(18.018)
(2.780)	Ross Stores, Inc. Class A	(311.721)	(29.977)
(763)	Russell 2000 Growth Index	(940.761)	(66.060)
(254)	S&P 500 Index	(1.130.396)	(63.419)
(28)	S&P Biotechnology Select Industry Index	(180.975)	(7.733)
(874)	Salesforce, Inc.	(184.641)	(2.649)
(16.004)	Seritage Growth Properties Class A	(142.756)	(13.061)
(197.233)	SES AI Corp	(481.248)	(35.506)
(3.834)	Shutterstock, Inc.	(186.601)	(3.660)
(19.814)	Simulations Plus, Inc.	(858.541)	(92.819)
(13.096)	Six Flags Entertainment Corp.	(340.234)	(8.625)
(8.311)	SL Green Realty Corp.	(249.746)	(54.573)
(78.204)	SmartRent, Inc. Class A	(299.521)	(108.031)
(919)	Snowflake, Inc. Class A	(161.726)	(37.440)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

### ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

#### Differenzkontrakte zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)

#### (Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
(13.472)	Southwestern Energy Co	(80.967)	(13.119)
(5.304)	STAG Industrial, Inc.	(190.308)	(9.312)
(7.661)	Stellar Bancorp, Inc.	(175.360)	(2.639)
(2.795)	Textron, Inc.	(189.026)	(7.327)
(1.797)	Thor Industries, Inc.	(185.989)	(44.734)
(1.039)	Trane Technologies	(198.719)	(13.050)
(22.617)	Twist Bioscience PLC	(462.744)	(144.815)
(3.999)	Urban Outfitters , Inc.	(132.487)	(25.211)
(1.094)	US Physical Therapy , Inc.	(132.801)	(22.545)
(187.164)	Velo3D, Inc.	(404.274)	(44.919)
(4.156)	Vivid Seats, Inc. Class A	(32.916)	(166)
(13.008)	Vornado Realty Trust	(235.965)	(62.144)
(6.103)	Wabash National Corp.	(156.481)	(7.322)
(3.044)	Wolfspeed, Inc.	(169.216)	(28.849)
(1.645)	Xylem, Inc.	(185.260)	(3.119)
(13.904)	Yext, Inc.	(157.254)	(38.664)
(1.612)	Zoetis, Inc.	(277.603)	(4.844)
<b>UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT</b>		<b>(24.605.519)</b>	<b>(4.043.094)</b>
<b>ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT</b>		<b>(22.046.308)</b>	<b>(2.610.523)</b>

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind Goldman Sachs und BNP Paribas.

Zum 30. Juni 2023 hatte der Fonds eine Marge von 11.292.272 USD in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

## ALGER SICAV

---

### ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

#### Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
17.07.2023	29.447	USD	26.957	EUR	14
17.07.2023	443.115	EUR	479.085	USD	4.722

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

---

**ALGER SICAV**


---

**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND**
**Optionskontrakte zum 30. Juni 2023 (Ungeprüft)**
**(Angaben in US-Dollar)**

Anzahl	Call/Put	Beschreibung	Erwerbskosten	Marktwert	Makler
<b>AN EINER AMTLICHEN BÖRSE NOTIERT</b>					
90	Put	Carvana Co. USD 5,00 19/01/24	25.404	4.230	BNP PARIBAS

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>ARGENTINIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
MercadoLibre, Inc.	240	284.304	3,62
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Globant SA	675	121.311	1,54
<b>ARGENTINIEN GESAMT</b>		<b>405.615</b>	<b>5,16</b>
<b>BRASILIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Arezzo Industria e Comercio SA	21.400	353.389	4,49
<b>FINANZEN</b>			
Nu Holdings Ltd. Class A	36.000	284.040	3,61
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Rede D'Or Sao Luiz SA	22.000	151.255	1,93
<b>INDUSTRIE</b>			
Localiza Rent a Car SA	12.000	171.672	2,18
<b>BRASILIEN GESAMT</b>		<b>960.356</b>	<b>12,21</b>
<b>CHINA</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Tencent Holdings Ltd.	9.800	415.532	5,28
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	3.400	283.390	3,60
BYD Co. Ltd. Class H	11.380	364.895	4,64
JD.com, Inc. Class A	9.255	157.840	2,01
Meituan Class B	13.000	203.852	2,59
New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	3.800	150.062	1,91
Trip.com Group Ltd. ADR	6.300	220.500	2,80
		<b>1.380.539</b>	<b>17,55</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	58.000	150.084	1,91
Dada Nexus Ltd. ADR	29.000	153.990	1,96
Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	400	93.242	1,18
		<b>397.316</b>	<b>5,05</b>
<b>FINANZEN</b>			
East Money Information Co. Ltd. Class A	46.792	91.796	1,17
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Glodon Co. Ltd. Class A	29.400	131.697	1,68
<b>CHINA GESAMT</b>		<b>2.416.880</b>	<b>30,73</b>
<b>GRIECHENLAND</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Jumbo SA	12.500	343.807	4,37
<b>INDUSTRIE</b>			
Mytilineos SA	7.200	254.198	3,23
<b>GRIECHENLAND GESAMT</b>		<b>598.005</b>	<b>7,60</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>HONGKONG</b>			
<b>FINANZEN</b>			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	3.575	135.453	1,72
<b>HONGKONG GESAMT</b>		<b>135.453</b>	<b>1,72</b>
<b>INDIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Kalyan Jewellers India Ltd.	102.896	184.996	2,35
Lemon Tree Hotels Ltd.	97.000	111.105	1,41
MakeMyTrip Ltd.	10.300	277.894	3,54
		<u>573.995</u>	<u>7,30</u>
<b>FINANZEN</b>			
HDFC Bank Ltd.	16.000	332.045	4,22
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Syngene International Ltd.	30.000	280.219	3,56
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Route Mobile Ltd.	10.700	208.256	2,65
<b>INDIEN GESAMT</b>		<b>1.394.515</b>	<b>17,73</b>
<b>MEXIKO</b>			
<b>INDUSTRIE</b>			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	13.200	140.352	1,79
<b>MEXIKO GESAMT</b>		<b>140.352</b>	<b>1,79</b>
<b>POLEN</b>			
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
Dino Polska SA	1.800	210.300	2,67
<b>POLEN GESAMT</b>		<b>210.300</b>	<b>2,67</b>
<b>SÜDKOREA</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Dentium Co. Ltd.	1.100	121.638	1,55
Ray Co. Ltd.	6.800	187.419	2,38
		<u>309.057</u>	<u>3,93</u>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Eo Technics Co. Ltd.	3.068	262.869	3,34
LEENO Industrial, Inc.	989	111.131	1,42
Park Systems Corp.	1.900	272.354	3,46
		<u>646.354</u>	<u>8,22</u>
<b>GRUNDSTOFFE</b>			
Chunbo Co. Ltd.	327	48.173	0,61
<b>SÜDKOREA GESAMT</b>		<b>1.003.584</b>	<b>12,76</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

### ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

#### Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)

#### (Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>TAIWAN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	25.500	471.070	5,99
<b>TAIWAN GESAMT</b>		<b>471.070</b>	<b>5,99</b>
<b>STAMMAKTIEEN GESAMT</b>		<b>7.736.130</b>	<b>98,36</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>			
		<b>7.736.130</b>	<b>98,36</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>7.736.130</b>	<b>98,36</b>

ADR    American Depositary Receipt



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>DÄNEMARK</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Ascendis Pharma A/S	18.026	1.608.821	1,24
<b>DÄNEMARK GESAMT</b>		<b>1.608.821</b>	<b>1,24</b>
<b>SCHWEIZ</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
MoonLake Immunotherapeutics	32.977	1.681.827	1,29
<b>SCHWEIZ GESAMT</b>		<b>1.681.827</b>	<b>1,29</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Abcam PLC	198.784	4.864.244	3,74
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT</b>		<b>4.864.244</b>	<b>3,74</b>
<b>USA</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Kura Sushi USA, Inc. Class A	16.082	1.494.822	1,15
Wingstop, Inc.	19.182	3.839.469	2,95
		<b>5.334.291</b>	<b>4,10</b>
<b>ENERGIE</b>			
ChampionX Corp.	72.429	2.248.196	1,73
Viper Energy Partners LP	92.388	2.478.770	1,90
		<b>4.726.966</b>	<b>3,63</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
ACELYRIN, Inc.	52.467	1.096.560	0,84
Alphatec Holdings, Inc.	78.821	1.417.202	1,09
AtriCure, Inc.	83.433	4.118.253	3,17
Axonics, Inc.	27.793	1.402.713	1,08
BioLife Solutions, Inc.	116.682	2.578.672	1,98
Bio-Techne Corp.	48.892	3.991.054	3,07
Bruker Corp	45.781	3.384.132	2,60
Cabaletta Bio, Inc.	197.852	2.554.269	1,96
CryoPort, Inc.	114.004	1.966.569	1,51
Evolent Health, Inc. Class A	9.234	279.790	0,22
Inari Medical, Inc.	25.134	1.461.291	1,12
Inspire Medical Systems, Inc.	15.060	4.889.078	3,76
Insulet Corp.	10.438	3.009.693	2,31
Natera, Inc.	118.333	5.758.084	4,43
Pliant Therapeutics, Inc.	6.982	126.514	0,10
QuidelOrtho Corp.	35.339	2.928.190	2,25
Repligen Corp.	25.416	3.595.347	2,77
Shockwave Medical, Inc.	15.944	4.550.577	3,50
Silk Road Medical, Inc.	67.802	2.202.887	1,69
TransMedics Group, Inc.	30.602	2.569.956	1,98
Veeva Systems, Inc. Class A	14.914	2.948.945	2,27
		<b>56.829.776</b>	<b>43,70</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
Axon Enterprise, Inc.	12.187	2.377.927	1,83
Exponent, Inc.	8.849	825.789	0,63
RBC Bearings, Inc.	22.908	4.981.803	3,83

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Vicor Corp.	26.880	1.451.520	1,12
Xometry, Inc. Class A	59.246	1.254.830	0,96
		<b>10.891.869</b>	<b>8,37</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Agilysys, Inc.	38.303	2.629.118	2,02
Altair Engineering, Inc. Class A	27.880	2.114.419	1,63
AppFolio, Inc. Class A	18.925	3.257.749	2,50
BlackLine, Inc.	48.201	2.594.178	1,99
Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	175.887	2.791.327	2,15
Confluent, Inc. Class A	102.858	3.631.916	2,79
Everbridge, Inc.	60.964	1.639.932	1,26
Gitlab, Inc. Class A	54.121	2.766.124	2,13
Guidewire Software, Inc.	45.962	3.496.789	2,69
Model N, Inc.	45.512	1.609.304	1,24
nCino, Inc.	45.172	1.360.581	1,05
PROS Holdings, Inc.	168.471	5.188.907	3,99
Q2 Holdings, Inc.	45.088	1.393.219	1,07
Rambus, Inc.	18.935	1.215.059	0,93
Rapid7, Inc.	28.304	1.281.605	0,99
Smartsheet, Inc. Class A	52.465	2.007.311	1,54
Tenable Holdings, Inc.	52.442	2.283.849	1,76
		<b>41.261.387</b>	<b>31,73</b>
<b>GRUNDSTOFFE</b>			
Summit Materials, Inc.	33.904	1.283.266	0,99
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>120.327.555</b>	<b>92,52</b>
<b>STAMMAKTIEN GESAMT</b>		<b>128.482.447</b>	<b>98,79</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>128.482.447</b>	<b>98,79</b>
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>USA</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Impulse Dynamics PLC Class E *	445.175	1.469.078	1,13
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>1.469.078</b>	<b>1,13</b>
<b>STAMMAKTIEN GESAMT</b>		<b>1.469.078</b>	<b>1,13</b>
<b>HERKÖMMLICHER INVESTMENTFONDS</b>			
<b>LUXEMBURG</b>			
<b>FINANZEN</b>			
JP Morgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	100.000	100.000	0,08
<b>LUXEMBURG GESAMT</b>		<b>100.000</b>	<b>0,08</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT</b>		<b>100.000</b>	<b>0,08</b>
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>1.569.078</b>	<b>1,21</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>130.051.525</b>	<b>100,00</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

---

### ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

#### Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
17.07.2023	27.118.830	EUR	29.320.454	USD	288.727
17.07.2023	688.128	USD	634.605	EUR	(4.754)

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

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>ARGENTINIEN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Globant SA	113	20.308	0,62
<b>ARGENTINIEN GESAMT</b>		<b>20.308</b>	<b>0,62</b>
<b>BRASILIEN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
CI&T, Inc. Class A	2.377	14.904	0,46
<b>BRASILIEN GESAMT</b>		<b>14.904</b>	<b>0,46</b>
<b>KANADA</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Canada Goose Holdings, Inc.	100	1.780	0,05
<b>IMMOBILIEN</b>			
FirstService Corp.	1.221	188.144	5,76
<b>KANADA GESAMT</b>		<b>189.924</b>	<b>5,81</b>
<b>DEUTSCHLAND</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
MYT Netherlands Parent BV ADR	1.288	5.152	0,16
<b>DEUTSCHLAND GESAMT</b>		<b>5.152</b>	<b>0,16</b>
<b>ISRAEL</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Inmode Ltd.	648	24.203	0,74
<b>ISRAEL GESAMT</b>		<b>24.203</b>	<b>0,74</b>
<b>NIEDERLANDE</b>			
<b>ENERGIE</b>			
Core Laboratories NV	4.393	102.137	3,13
<b>NIEDERLANDE GESAMT</b>		<b>102.137</b>	<b>3,13</b>
<b>USA</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
TechTarget, Inc.	21	654	0,02
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Latham Group, Inc.	2.365	8.774	0,27
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	1.015	58.799	1,80
Planet Fitness, Inc. Class A	1.935	130.497	4,00
Wingstop, Inc.	195	39.031	1,19
Xponential Fitness, Inc.	568	9.798	0,30
		<b>246.899</b>	<b>7,56</b>
<b>ENERGIE</b>			
Dril-Quip, Inc.	2.284	53.149	1,63
<b>FINANZEN</b>			
Axos Financial, Inc.	211	8.322	0,25
Flywire Corp.	5.079	157.652	4,83
Hamilton Lane, Inc. Class A	1.131	90.458	2,77

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Seacoast Banking Corp. of Florida	143	3.160	0,10
StepStone Group, Inc. Class A	3.637	90.234	2,76
Upstart Holdings, Inc.	336	12.032	0,37
		<b>361.858</b>	<b>11,08</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	3.416	81.813	2,51
Agiliti, Inc.	4.291	70.802	2,17
Definitive Healthcare Corp.	4.124	45.364	1,39
Glaukos Corp.	2.449	174.393	5,34
Inogen, Inc.	1.614	18.642	0,57
Inspire Medical Systems, Inc.	277	89.925	2,75
Natera, Inc.	728	35.424	1,08
NeoGenomics, Inc.	1.476	23.719	0,73
Nevro Corp.	1.636	41.587	1,27
Progyny, Inc.	4.809	189.186	5,79
Tandem Diabetes Care, Inc.	124	3.043	0,09
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.059	48.852	1,50
US Physical Therapy, Inc.	441	53.533	1,64
		<b>876.283</b>	<b>26,83</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
Casella Waste Systems, Inc. Class A	1.959	177.191	5,43
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.728	24.779	0,76
Montrose Environmental Group, Inc.	2.770	116.672	3,57
NV5 Global, Inc.	31	3.434	0,10
RXO, Inc.	1.865	42.280	1,29
SiteOne Landscape Supply, Inc.	971	162.507	4,98
Transcat, Inc.	1.247	106.382	3,26
Xometry, Inc. Class A	828	17.537	0,54
		<b>650.782</b>	<b>19,93</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Impinj, Inc.	355	31.826	0,98
nCino, Inc.	646	19.457	0,60
Novanta, Inc.	803	147.832	4,53
Rapid7, Inc.	428	19.380	0,59
SiTime Corp.	261	30.790	0,94
Sprout Social, Inc. Class A	29	1.339	0,04
SPS Commerce, Inc.	1.019	195.709	5,99
Vertex, Inc. Class A	5.976	116.532	3,57
		<b>562.865</b>	<b>17,24</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>2.752.490</b>	<b>84,29</b>
<b>STAMMAKTIEN GESAMT</b>		<b>3.109.118</b>	<b>95,21</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>3.109.118</b>	<b>95,21</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

### ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

#### Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)

#### (Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>USA</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Impulse Dynamics PLC Class E *	4.179	13.791	0,42
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>13.791</b>	<b>0,42</b>
<b>STAMMAKTIEN GESAMT</b>		<b>13.791</b>	<b>0,42</b>
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>13.791</b>	<b>0,42</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>3.122.909</b>	<b>95,63</b>
<hr/>			
ADR	American Depositary Receipt		

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

## ALGER SICAV

---

### ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

#### Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
17.07.2023	109.568	EUR	118.462	USD	1.168
17.07.2023	1.409	USD	1.304	EUR	(14)

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

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>ARGENTINIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
MercadoLibre, Inc.	90	106.614	2,54
<b>ARGENTINIEN GESAMT</b>		<b>106.614</b>	<b>2,54</b>
<b>KANADA</b>			
<b>INDUSTRIE</b>			
GFL Environmental, Inc.	2.646	102.665	2,44
<b>KANADA GESAMT</b>		<b>102.665</b>	<b>2,44</b>
<b>CHINA</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Trip.com Group Ltd. ADR	1.351	47.285	1,13
<b>CHINA GESAMT</b>		<b>47.285</b>	<b>1,13</b>
<b>IRLAND</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Flutter Entertainment PLC	419	84.328	2,01
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>84.328</b>	<b>2,01</b>
<b>TAIWAN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	432	43.597	1,04
<b>TAIWAN GESAMT</b>		<b>43.597</b>	<b>1,04</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
AstraZeneca PLC ADR	738	52.819	1,26
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT</b>		<b>52.819</b>	<b>1,26</b>
<b>USA</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Alphabet, Inc. Class C	1.184	143.228	3,41
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	986	74.226	1,77
Meta Platforms, Inc. Class A	465	133.446	3,18
Netflix, Inc.	175	77.086	1,84
The Trade Desk, Inc. Class A	579	44.710	1,06
		<b>472.696</b>	<b>11,26</b>
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Amazon.com, Inc.	2.181	284.315	6,77
DraftKings Inc. Class A	1.722	45.754	1,09
MGM Resorts International	668	29.339	0,70
Mobileye Global, Inc. Class A	905	34.770	0,83
Tesla, Inc. Class A	268	70.154	1,67
		<b>464.332</b>	<b>11,06</b>
<b>ENERGIE</b>			
EOG Resources, Inc.	841	96.244	2,29
Schlumberger NV.	955	46.910	1,12
		<b>143.154</b>	<b>3,41</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>FINANZEN</b>			
CME Group, Inc. Class A	270	50.028	1,19
JPMorgan Chase & Co.	309	44.941	1,07
S&P Global, Inc.	227	91.002	2,17
Visa, Inc. Class A	629	149.375	3,56
		<b>335.346</b>	<b>7,99</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
AbbVie, Inc.	94	12.665	0,30
Acadia Healthcare Co., Inc.	491	39.103	0,93
Biogen, Inc.	68	19.370	0,46
Boston Scientific Corp.	869	47.004	1,12
Danaher Corp.	153	36.720	0,88
GE HealthCare Technologies, Inc.	342	27.784	0,66
McKesson Corp.	108	46.150	1,10
Natera, Inc.	1.599	77.807	1,85
TransMedics Group, Inc.	1.232	103.463	2,47
UnitedHealth Group, Inc.	160	76.903	1,83
Vaxcyte, Inc.	912	45.545	1,09
		<b>532.514</b>	<b>12,69</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
Eaton Corp PLC	129	25.942	0,62
TransDigm Group, Inc.	156	139.491	3,32
Vertiv Holdings Co.	1.483	36.734	0,88
Wabtec Corp.	405	44.416	1,06
		<b>246.583</b>	<b>5,88</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Adobe, Inc.	87	42.542	1,01
Advanced Micro Devices, Inc.	337	38.388	0,91
Apple, Inc.	1.656	321.214	7,65
Arista Networks, Inc.	140	22.688	0,54
Datadog, Inc. Class A	231	22.726	0,54
First Solar, Inc.	121	23.001	0,55
Intuit, Inc.	73	33.448	0,80
Marvell Technology, Inc.	1.223	73.111	1,74
Microsoft Corp.	1.211	412.394	9,83
NVIDIA Corp.	729	308.382	7,35
ON Semiconductor Corp.	281	26.577	0,63
Salesforce, Inc.	171	36.125	0,86
ServiceNow, Inc.	82	46.081	1,10
		<b>1.406.677</b>	<b>33,51</b>
<b>GRUNDSTOFFE</b>			
Martin Marietta Materials, Inc.	261	120.501	2,87
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>3.721.803</b>	<b>88,67</b>
<b>STAMMAKTIEN GESAMT</b>		<b>4.159.111</b>	<b>99,09</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>4.159.111</b>	<b>99,09</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>4.159.111</b>	<b>99,09</b>

ADR American Depositary Receipt

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

---

### ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

#### Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
17.07.2023	146.982	EUR	158.913	USD	1.566
17.07.2023	1.895	USD	1.753	EUR	(18)

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

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>KANADA</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Shopify, Inc. Class A	746	48.192	2,04
<b>KANADA GESAMT</b>		<b>48.192</b>	<b>2,04</b>
<b>CHINA</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Baidu, Inc. ADR	191	26.150	1,11
<b>CHINA GESAMT</b>		<b>26.150</b>	<b>1,11</b>
<b>IRLAND</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Flutter Entertainment PLC	214	43.070	1,82
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>43.070</b>	<b>1,82</b>
<b>NIEDERLANDE</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
ASML Holding NV ADR	31	22.467	0,95
<b>NIEDERLANDE GESAMT</b>		<b>22.467</b>	<b>0,95</b>
<b>USA</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	600	45.168	1,91
The Trade Desk, Inc. Class A	489	37.761	1,59
World Wrestling Entertainment Inc. Class A	573	62.153	2,63
		<b>145.082</b>	<b>6,13</b>
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Chipotle Mexican Grill, Inc. Class A	10	21.390	0,90
Deckers Outdoor Corp	80	42.213	1,79
Floor & Decor Holdings, Inc. Class A	280	29.109	1,23
Mobileye Global, Inc. Class A	559	21.477	0,91
O'Reilly Automotive, Inc.	48	45.854	1,94
		<b>160.043</b>	<b>6,77</b>
<b>ENERGIE</b>			
Diamondback Energy, Inc.	488	64.104	2,71
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
DexCom, Inc.	340	43.693	1,85
Exact Sciences Corp.	342	32.114	1,36
IDEXX Laboratories, Inc.	87	43.694	1,85
Illumina, Inc.	182	34.123	1,44
Insulet Corp.	324	93.422	3,95
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	95	21.945	0,93
Natera, Inc.	1.912	93.038	3,93
Repligen Corp.	229	32.394	1,37
Shockwave Medical, Inc.	113	32.251	1,36
Veeva Systems, Inc. Class A	154	30.451	1,29
Viridian Therapeutics, Inc.	443	10.539	0,44
West Pharmaceutical Services, Inc.	161	61.578	2,60
		<b>529.242</b>	<b>22,37</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>INDUSTRIE</b>			
Axon Enterprise, Inc.	166	32.390	1,37
HEICO Corp.	236	41.758	1,76
Old Dominion Freight Line, Inc.	123	45.479	1,92
Vertiv Holdings Co.	1.907	47.236	2,00
		<b>166.863</b>	<b>7,05</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Advanced Micro Devices, Inc.	511	58.208	2,46
Agilysys, Inc.	793	54.431	2,30
ANSYS, Inc.	122	40.293	1,70
AppFolio, Inc. Class A	220	37.871	1,60
Arista Networks, Inc.	127	20.582	0,87
Bentley Systems, Inc. Class B	1.811	98.210	4,15
Bill.com Holdings, Inc.	235	27.460	1,16
Cadence Design Systems, Inc.	192	45.028	1,90
Cloudflare, Inc. Class A	629	41.118	1,74
Datadog, Inc. Class A	413	40.631	1,72
Manhattan Associates, Inc.	149	29.782	1,26
Marvell Technology, Inc.	515	30.787	1,30
MongoDB, Inc. Class A	147	60.416	2,56
Monolithic Power Systems, Inc.	43	23.230	0,98
Novanta, Inc.	229	42.159	1,78
ON Semiconductor Corp.	435	41.142	1,74
Palo Alto Networks, Inc.	293	74.864	3,17
ServiceNow, Inc.	64	35.966	1,52
Splunk, Inc.	303	32.145	1,36
Tyler Technologies, Inc.	120	49.976	2,11
		<b>884.299</b>	<b>37,38</b>
<b>GRUNDSTOFFE</b>			
Martin Marietta Materials, Inc.	65	30.010	1,27
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>1.979.643</b>	<b>83,68</b>
<b>STAMMAKTIEN GESAMT</b>		<b>2.119.522</b>	<b>89,60</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>2.119.522</b>	<b>89,60</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>2.119.522</b>	<b>89,60</b>

ADR American Depositary Receipt

## ALGER SICAV

---

### ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

#### Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2023 (ungeprüft) (Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
17.07.2023	1.777.357	EUR	1.921.677	USD	18.896
17.07.2023	25.503	USD	23.589	EUR	(252)

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

## ALGER SICAV

### 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 2023 von den folgenden Instrumententypen beeinflusst:

- **Differenzkontrakte**

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 30. Juni 2023:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	(1.553.137)	(2,24) %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	Vereinigte Staaten	(1.057.386)	(1,52) %

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

\* Das Fälligkeitsprofil kann nicht nach Differenzkontrakten aufgeschlüsselt werden.

- **Sicherheiten für Differenzkontrakte**

Zum 30. Juni 2023 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	5.568.289
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	Goldman Sachs	USD	5.723.983

\* 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 2023 wurden 11.292.272 USD in Sammelkonten gehalten.

\* Per 30. Juni 2023 fungierten BNP Paribas SA und Goldman Sachs als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

## ALGER SICAV

### 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:

<b>Teilfonds</b>	<b>Auflegungsdatum</b>
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 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

## ALGER SICAV

### Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

#### **Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)**

<b>Teilfonds</b>	<b>Auflegungsdatum</b>
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 Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Small 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.



## ALGER SICAV

### 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 nachfolgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die gemäß der vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Bewertungspolitik zum 30. Juni 2023 zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden:

Fondsname	Wertpapiername	% des Nettoteilfondsvermögens
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Impulse Dynamics PLC Klasse E	1,62 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC. Klasse A	0,26 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC, Klasse B	0,12 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR	0,03 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Impulse Dynamics PLC Klasse E	1,13 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Impulse Dynamics PLC Klasse E	0,42 %

- (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 2023 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.

## ALGER SICAV

### 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 Aktienklasse werden in ein gemeinsames, zugrunde liegendes Anlageportfolio investiert. Der Nettoinventarwert der einzelnen Klassen fällt jedoch aufgrund unterschiedlicher Kosten- und Währungsabsicherungsstrukturen unterschiedlich aus.

#### **Erläuterung 3: Wechselkurse**

Innerhalb des Geschäftsjahres 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 in einer anderen Währung als USD angegeben sind, 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 2023 bis zum 30. Juni 2023 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 2023:

Währung	Wechselkurse
USD/BRL	4,788
USD/CHF	0,895
USD/CNY	7,264
USD/EUR	0,916
USD/GBP	0,787
USD/HKD	7,836
USD/INR	82,036
USD/KRW	1.317,650
USD/MXN	17,117
USD/PLN	4,066
USD/TWD	31,145

#### **Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters**

Der Fonds zahlte der Verwaltungsgesellschaft eine Staffelfebühr, 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

### Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

#### **Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters (Fortsetzung)**

<b>Fondsname</b>	<b>Klassenname</b>	<b>Jahressatz</b>
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 - 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 %

Der Portfolioverwalter zahlt die Gebühren der Portfoliounterverwalter. Vorbehaltlich der Zustimmung des Portfolioverwalters kann der Fonds 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.

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

## ALGER SICAV

### Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

#### **Erläuterung 6: Maklerprovisionen**

Während des am 30. Juni 2023 beendeten Berichtszeitraums zahlte der Fonds der Fred Alger & Company LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 58.267 USD für Wertpapiertransaktionen auf der Grundlage eines durchschnittlichen Vergütungssatzes von 0,03 USD je Transaktion. Der Gesamtwert dieser Transaktionen betrug für den am 30. Juni 2023 abgelaufenen Berichtszeitraum ca. 124.020.315 USD und machte damit 13,45 % des Gesamtwerts aller Wertpapiertransaktionen während des Geschäftsjahres aus.

Die Transaktionen des Fonds gegen „Soft Commission“ beliefen sich während des am 30. Juni 2023 abgelaufenen Berichtszeitraums auf 116.459 USD.

#### **Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze**

Die jährlichen Ausgaben sind so begrenzt, dass der Portfolioverwalter den Teilfonds Erstattungen leistet. Überschreiten die jährlichen Ausgaben, ohne Maklergebühren (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 %
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

### Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

#### **Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze (Fortsetzung)**

Fondsname	Klassenname	Ausgabenobergrenze
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 %

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

Die Aufgaben der Verwahrstelle, der Verwaltungsstelle, der Hauptzahlstelle, des Listing Agent und 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.

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 2023 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 2023 bis zum 30. Juni 2023 (in USD) wie folgt:

Teilfonds	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle	Maklergebühren	Transaktionskosten insgesamt
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	8.837	113.313	122.150
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	111.030	118.999	230.029
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	15.111	17.326	32.437
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	3.923	102.549	106.472
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	2.081	1.384	3.465
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	7.083	1.353	8.436
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	2.175	1.865	4.040

#### **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 oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. 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**

Während des Berichtszeitraums sind keine wesentliche Ereignisse eingetreten

**ALGER SICAV**

---

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)****Erläuterung 13: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Zwischen dem 30. Juni 2023 und der Veröffentlichung dieses Jahresberichts sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die ausgewiesen und/oder offengelegt werden müssen.