

ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Investmentgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht

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

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024 (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 die wesentlichen Anlegerinformationen („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

Inhalt

Organisation des Fonds	3
Allgemeine Informationen	6
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre	8
Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre	12
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	21
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	24
Anlagerisiken (ungeprüft)	25
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	25
Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)	26
Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)	30
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)	32
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)	34
Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume	38
Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	40
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	45
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	55
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	59
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	63
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	66
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	70
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	73
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)	74

Organisation des Fonds**VERWALTUNGSRAT DES FONDS**

Herr Roger P. Cheever*
Herr Daniel C. Chung
Herr Hal Liebes
Frau Jill Greenwald*

*Mit Wirkung vom 10. April 2024 wurde Frau Jill Greenwald zum unabhängigen Verwaltungsratsmitglied des Fonds ernannt. Sie löst Herrn Roger P. Cheever ab, der in den Ruhestand ging.

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

Ab dem 8. April 2024
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Bis zum 7. April 2024
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Ab dem 1. März 2024
Waystone Management Company (Lux) S.A.
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Bis zum 29. Februar 2024
La Française Asset Management
128, Boulevard Raspail
75006 Paris
Frankreich

PORTFOLIOVERWALTER

Alger Management, Ltd.
85 Gresham Street
Suite 308
London EC2V 7NQ
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

Organisation des Fonds (Fortsetzung)**PORTFOLIOUNTERVERWALTER**

Ab dem 8. April 2024
Redwood Investments, LLC,
(für den Teilfonds: Alger Emerging Markets Fund)
265 Franklin Street
Boston, MA 02110
Vereinigte Staaten

ZAHLSTELLE, VERWAHRSTELLE, DOMIZIL- UND ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

Ab dem 8. April 2024
The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Bis zum 7. April 2024
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Ab dem 8. April 2024
The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Bis zum 7. April 2024
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

PRÜFUNGSGESELLSCHAFT

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

RECHTSBERATER**

Dechert (Luxembourg) LLP
Avocats à la Cour
29, Avenue de la Porte Neuve
L-2227 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

**Umzug in neue Geschäftsräume am 22. Januar 2024.

Organisation des Fonds (Fortsetzung)**VERTRIEBSGESELLSCHAFT**

Alger Management, Ltd.
85 Gresham Street
Suite 308
London EC2V 7NQ
Vereinigtes Königreich

Allgemeine Informationen

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

Folgende Unterlagen können am eingetragenen Geschäftssitz der Alger SICAV (der „Fonds“) in 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, angefordert werden: eine Aufstellung aller Bewegungen im Anlagebestand für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024, eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 30. Juni 2024, der Prospekt, die Satzung, das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIP-KID“) oder die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Jahresberichte samt geprüftem Jahresabschluss sowie die ungeprüften Halbjahresberichte.

Der Prospekt, die PRIIP-KID oder KIID, die Satzung, die Jahresberichte einschließlich der geprüften Abschlüsse und die ungeprüften Halbjahresberichte sind unter 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:

NORAMCO (Deutschland) GmbH
Nagelstr. 14
54290 Trier

in Frankreich:

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris

in Luxemburg:

The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

in Österreich:

Erste Bank der Oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1,
A-1100 Wien

in der Schweiz:

Vertretung:
Waystone Fund Services (Switzerland) SA
Avenue Villamont 17
1005, Lausanne, Schweiz

Zahlstelle:
NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1 / am Bellevue P.O. Box
CH-8024 Zürich

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

in Spanien:

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

in Belgien:

Waystone Centralised Services (IE) Limited
4th Floor, 35 Shelbourne Road, Ballsbridge,
Dublin 4, Irland

in den Niederlanden:

Waystone Centralised Services (IE) Limited
4th Floor, 35 Shelbourne Road, Ballsbridge,
Dublin 4, Irland

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**im Vereinigten Königreich:**

Waystone Capital Solutions (UK) Limited*
2nd floor, 20-22 Bedford Row,
Holborn, London WC1R 4EB, Vereinigtes Königreich

*Waystone Capital Solutions (UK) Limited wurde mit Wirkung vom 1. August 2024 zur lokalen Vertretung. Vor diesem Termin war die Kroll Advisory, Ltd. die lokale Vertretung.

in Dänemark:

Waystone Centralised Services (IE) Limited
4th Floor, 35 Shelbourne Road,
Ballsbridge, Dublin 4, Irland

in Finnland:

Waystone Centralised Services (IE) Limited
4th Floor, 35 Shelbourne Road,
Ballsbridge, Dublin 4, Irland

in Schweden:

Waystone Centralised Services (IE) Limited
4th Floor, 35 Shelbourne Road,
Ballsbridge, Dublin 4, Irland

in Italien:

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

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

in Portugal:

Waystone Centralised Services (IE) Limited
4th Floor, 35 Shelbourne Road,
Ballsbridge, Dublin 4, Irland

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 pro Aktie verwendet. Die Aktionäre des Fonds können jedoch auf einer Hauptversammlung beschließen, Bar- oder Aktiendividenden gemäß anwendbarem luxemburgischem Recht festzusetzen.

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

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 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.

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 sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (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 der jeweils geltenden Fassung qualifiziert.

Die Anlagetätigkeiten des Fonds werden vom Verwaltungsrat und von der Waystone Management Company (Lux) S.A. („Waystone“ oder die „Verwaltungsgesellschaft“) kontrolliert. Die Verwaltungsgesellschaft, handelnd im Namen des Fonds, hat die Alger Management, Ltd. („AML“) zum Portfolioverwalter des Fonds (der „Portfolioverwalter“) bestellt. Der Portfolioverwalter hat diese Funktionen an die Fred Alger Management, LLC („FAM“), Weatherbie Capital, LLC („WC“) und Redwood Investments, LLC („Redwood“) weiterverlagert (jeweils ein „Portfoliounterverwalter“).

Der Fonds bietet Anlegern die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Portfolioverwalters, der Portfoliounterverwalter 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 Portfoliounterverwalter delegiert hat) und an The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch („BNY“) (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.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

<u>Name</u>	<u>Hauptbeschäftigung und Geschäftsadresse</u>
Jill Greenwald*	Studienleiterin bei eCornell, 9 Wallick Close, Scarsdale, NY 10583, USA
Daniel C. Chung	Chairman, President und Chief Executive Officer von Fred Alger Management, LLC, 100 Pearl Street, 27 th Floor, New York, NY 10004, USA
Hal Liebes	Chief Operating Officer, Secretary und Executive Vice President von Fred Alger Management, LLC, 100 Pearl Street, 27 th Floor, New York, NY 10004, USA

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Teilnahme an Sitzungen

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

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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 2024 wurde keine Änderung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder vorgeschlagen.

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds haben Anspruch auf Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen, einschließlich angemessener Auslagen für die Teilnahme an Sitzungen des Verwaltungsrats oder Hauptversammlungen des Fonds sowie der Hin- und Rückreisekosten; an die Verwaltungsratsmitglieder zahlbare Honorare und sonstigen 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.

Finanzinformationen

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses des Fonds in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung eines Abschlusses 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 2024 fand am 26. April 2024 in Luxemburg statt. Auf der Versammlung:

- genehmigten die Aktionäre den geprüften Jahresabschluss des Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 und die Verwendung des Nettoergebnisses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023;
- wurde dem Verwaltungsrat für die Erfüllung seiner Aufgaben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 die Entlastung erteilt;
- wurden die Herren Daniel C. Chung und Hal Liebes bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2025 oder bis ihre Rechtsnachfolger ernannt werden als Verwaltungsratsmitglieder des Fonds wiedergewählt;
- wurden die Ernennung von Frau Jill Greenwald zum Verwaltungsratsmitglied des Fonds anstelle von Herrn Roger P. Cheever für den Zeitraum vor der ordentlichen Jahreshauptversammlung der Aktionäre und die Wiederwahl von Frau Jill Greenwald zum Verwaltungsratsmitglied des Fonds bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2025 oder bis ihr Rechtsnachfolger ernannt wird bestätigt;
- 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 2025 oder bis sein Rechtsnachfolger ernannt wird und
- wurden die Verwaltungsrats honorare bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2025 genehmigt.

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 Geschäftssitz 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.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Kommunikation mit Aktionären während des Berichtszeitraums

In einem Informationsschreiben vom 22. Januar 2024 teilte der Fonds den Aktionären mit, dass La Française Asset Management als Verwaltungsgesellschaft des Fonds von Waystone abgelöst werden würde und dass bestimmte Änderungen an den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Alger American Asset Growth Fund, des Alger Emerging Markets Fund, des Alger Small Cap Focus Fund, des Alger Weatherbie Specialized Growth Fund und des Alger Mid Cap Focus Fund erfolgen würden.

In einem Informationsschreiben vom 29. Februar 2024 teilte der Fonds den Aktionären mit, dass BNY die State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, („State Street“) als Verwaltungsstelle, Domizil- und Zahlstelle, Register- und Transferstelle sowie Verwahrstelle des Fonds ablösen würde, dass sich der eingetragene Geschäftssitz des Fonds verändern würde, dass bestimmte Aktienklassen des Fonds umbenannt werden würden und dass die vom Fonds an den Portfolioverwalter gezahlten Verwaltungsgebühren und die Obergrenze der jährlichen Kosten der einzelnen Aktienklassen aktualisiert werden würden.

In einem Informationsschreiben vom 8. März 2024 teilte der Fonds den Aktionären mit, dass Redwood FAM als Portfoliounterverwalter des Alger Emerging Markets Fund ablösen würde.

Sämtliche der in vorstehenden Mitteilungen angegebenen Sachverhalte werden nachstehend im Abschnitt Aktivitäten und Ausblick ausführlicher beschrieben.

Aktivitäten und Ausblick

Eine Erörterung der Wertentwicklung des Fonds und der allgemeinen Marktbedingungen ist dem ungeprüften Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024, beginnend auf Seite 12, zu entnehmen.

Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

La Française Asset Management wurde mit Wirkung vom 1. März 2024 durch die Waystone Management Company (Lux) S.A. als Verwaltungsgesellschaft des Fonds ersetzt.

Änderung der Anlageziele und der Anlagepolitik bestimmter Teilfonds

Ab dem 1. März 2024 wurden die Anlageziele und die Anlagepolitik bestimmter Teilfonds aktualisiert. Der Alger American Asset Growth Fund wurde dahingehend aktualisiert, dass nicht anwendbare Formulierungen bezüglich des Anlageschwerpunkts des Teilfonds gestrichen wurden. Der Alger Emerging Markets Fund wurde dahingehend aktualisiert, dass der Teilfonds künftig im Allgemeinen weniger als 50 Positionen halten wird. Der Alger Small Cap Focus Fund wurde dahingehend aktualisiert, dass bestimmte Indizes, die der Teilfonds zuvor herangezogen hatte, um sein Anlageuniversum festzulegen, gestrichen wurden. Der Alger Weatherbie Specialized Growth Fund und der Alger Mid Cap Focus Fund wurden dahingehend aktualisiert, dass Verweise auf das Marktkapitalisierungsspektrum von Indizes gestrichen wurden, die die jeweiligen Teilfonds nicht länger zur Festlegung ihres Anlageuniversums heranziehen.

Ablösung der Verwaltungsstelle, der Domizil- und Zahlstelle, der Register- und Transferstelle und der Verwahrstelle des Fonds

Mit Wirkung vom 8. April 2024 löste BNY State Street als Verwaltungsstelle, Domizil- und Zahlstelle, Register- und Transferstelle und Verwahrstelle ab. Die Bedingungen der Bestellung von BNY zur Verwaltungsstelle, Domizil- und Zahlstelle, Register- und Transferstelle und Verwahrstelle des Fonds sind im derzeit gültigen Prospekt des Fonds angegeben, der am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds erhältlich ist.

Verlegung des eingetragenen Geschäftssitzes des Fonds

Der eingetragene Geschäftssitz des Fonds änderte sich mit Wirkung vom 8. April 2024 in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Aktualisierungen im Zusammenhang mit Aktienklassen

Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurde die Aktienklasse I-3 in Aktienklasse Z, die Aktienklasse I-5 in Aktienklasse Z-2 und die Aktienklasse G wie folgt umbenannt:

Bisherige Bezeichnung der Aktienklasse	Neue Bezeichnung der Aktienklasse
Alger American Asset Growth Fund Klasse G	Alger American Asset Growth Fund Klasse Z GBP
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse G	Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse Z GBP
Alger Emerging Markets Fund Klasse G	Alger Emerging Markets Fund Klasse Z GBP
Alger Small Cap Focus Fund Klasse G	Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z-2 GBP
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse G	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z-2 GBP

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Aktivitäten und Ausblick (Fortsetzung)

Aktualisierungen im Zusammenhang mit Aktienklassen (Fortsetzung)

Bisherige Bezeichnung der Aktienklasse	Neue Bezeichnung der Aktienklasse
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse G	Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z GBP

Aktualisierung der Beratungsgebühren und Gebührenbegrenzungen

Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden die vom Fonds an den Portfolioverwalter zu zahlenden Verwaltungsgebühren und die Obergrenze der jährlichen Kosten jeder Klasse aktualisiert. Sämtliche Änderungen an den Verwaltungsgebühren und den Kostenobergrenzen erfolgten entweder zugunsten der bestehenden Aktionäre oder wurden von den betroffenen Aktionären andernfalls gebilligt.

Ablösung des Portfoliointerverwalters des Teilfonds

Mit Wirkung vom 8. April 2024 löste Redwood, ein verbundenes Unternehmen von AML, FAM und WC, FAM als Portfoliointerverwalter des Alger Emerging Markets Fund ab. Diese Änderung führte nicht zu einer Gebührenerhöhung und hatte keinen Einfluss auf die Anlagepolitik des Teilfonds.

Die vorstehenden Änderungen gehen jeweils aus dem derzeit gültigen Prospekt des Fonds hervor, der am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds erhältlich ist.

Ausscheiden von Herrn Cheever und Ernennung von Frau Greenwald

Mit Wirkung vom 10. April 2024 trat Herr Roger Cheever von seiner Position als Verwaltungsratsmitglied des Fonds zurück. Mit Wirkung vom 10. April 2024 wurde Frau Jill Greenwald durch die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder zum Verwaltungsratsmitglied des Fonds ernannt.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

„Die oberste Regel des Zinseszinsseffekts lautet, ihn nie ohne Not zu unterbrechen.“ – Charlie Munger

Bei Alger haben wir es uns zur Aufgabe gemacht, die langfristigen fundamentalen Wachstumskräfte eines Unternehmens – Umsatz, Gewinn und Cashflow – als Grundlage für den langfristigen Vermögensaufbau zu nutzen. Unsere Anlagephilosophie beruht auf der Ermittlung von Unternehmen, die richtig aufgestellt sind, um beständig Gewinnsteigerungen zu erzielen. Dabei vermeiden wir gezielt Emittenten, die wir als „Short Duration“-Unternehmen bezeichnen – also solche, die trotz robuster laufender Erträge nur begrenzte Aussichten auf nachhaltiges künftiges Wachstum bieten. In aller Regel schütten solche Unternehmen den Großteil ihrer Gewinne an die Aktionäre aus, weil sie kaum Möglichkeiten zur Reinvestition sehen. Durch die Anlage in Unternehmen, von denen wir glauben, dass sie Marktanteile gewinnen und ihr Ertragswachstum aufrechterhalten können, wollen wir unsere Portfolios so positionieren, dass der langfristige Wert für unsere Aktionäre maximiert wird.

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 wurden US-Aktien durch das zunehmende Vertrauen in das Szenario einer weichen Landung – eine Konjunkturabschwächung ohne Rezession – und die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) nach oben getrieben. Der S&P 500 Index konnte um 15,29 % zulegen. Die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste schnitten im Berichtszeitraum besser ab als der S&P 500 Index, die Sektoren Immobilien und Werkstoffe dagegen schwächer. Außerdem lief die Wertentwicklung merklich auseinander: Large-Cap-Wachstumsaktien verbuchten beträchtliche Gewinne, während Aktien mit geringerer Marktkapitalisierung und insbesondere Value-Titel in Rückstand gerieten. US-Aktien legten über weite Strecken des Berichtszeitraums stetig zu. Im April gaben sie allerdings nach, da sich die Anfang des Jahres herrschenden Markterwartungen für das Jahr 2024 von sechs Zinssenkungen der US-Notenbank Federal Reserve („Fed“) auf nur einen solchen Zinsschritt reduzierten. Ein Grund dafür waren neben anderen Parametern die Inflationswerte, die höher ausfielen als erwartet. Diese Veränderung in Bezug auf die von der Fed erwarteten Zinssenkungen schlug sich auch in den US-Staatsanleihen nieder. Die Rendite der zweijährigen US-Anleihe lag zu Jahresbeginn bei 4,25 %, stieg anschließend um 78 Basispunkte (Bp) auf ihren Ende April erreichten Höchststand von 5,03 % und sackte dann um 31 Bp auf die Ende Juni verbuchten 4,72 % ab.

Zu den wichtigsten Erkenntnissen aus dem ersten Quartal 2024 zählte die Widerstandsfähigkeit des Marktes trotz eines drastischen zinspolitischen Kurswechsels der Fed. Während die Anleger zu Jahresbeginn bereits mit einer Zinssenkung im März gerechnet hatten, ließ die Fed die Zinssätze auf der März-Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) jedoch unangetastet. Dessen ungeachtet blieb der Median der Dot-Plot-Prognosen für die Fed Funds Rate für 2024 mit drei Zinssenkungen für das Gesamtjahr unverändert. Das war gleichbedeutend mit einer Lockerung um 75 Bp, was sich mit den Markterwartungen deckte. Zusätzlich erhärtet wurde die These von einer sanften Landung durch die Unternehmensgewinne für das vierte Quartal, die aufgrund höherer Gewinnmargen besser ausfielen als erwartet. Themen wie die rasante Verbreitung von KI, der nachlassende Druck zur Cloud-Optimierung sowie zunehmende Gewinnspannen durch gesteigerte Produktivität und Kostenkontrolle sorgten ebenfalls für mehr Zuversicht auf dem Markt. Doch Sorgen um anhaltende Kerninflation im Dienstleistungssektor, die sich in unerwartet hohen Werten für den Verbraucherpreisindex (VPI) im Januar und Februar manifestierte, dämpften die Erwartungen auf ein durch lockerere Zinspolitik geprägtes Umfeld.

Im April gaben die US-Aktienmärkte nach, als die höher als erwartet ausgefallenen März-Zahlen für den VPI die Erwartungen hinsichtlich der Fed-Politik beeinflussten, sodass bis zum Jahresende nicht mehr mit drei, sondern nur noch mit einer Zinssenkung gerechnet wurde. Im Mai entwickelten sich die US-Aktienmärkte zwar positiv, doch schwächere Konjunkturdaten sorgten im Monatsverlauf für eine gewisse Volatilität. Dem lagen Beschäftigtenzahlen ohne Landwirtschaft zugrunde, die für April geringer ausgefallen waren als erwartet, aber auch ein überraschender Anstieg der Anträge auf Arbeitslosenunterstützung sowie ein Rückgang der Einzelhandelsumsätze, was für zunehmende Belastungen von Verbrauchern mit niedrigerem Einkommen sprach. Die US-Aktienmärkte erholten sich jedoch, weil die Kernrate des Index für die persönlichen Konsumausgaben (Personal Consumption Expenditures, PCE) – der bevorzugte Inflationsmaßstab der Fed – den Schätzungen entsprach und in der Kategorie Wohnkosten spürbar langsamer anzog. Die US-Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend im Juni fort, da Technologie-Large-Caps von wachsendem Vertrauen in eine weiche Landung der Wirtschaft und fortgesetzte Begeisterung für KI beflügelt wurden. Der Inflationsdruck ließ weiter nach, was nicht nur VPI-Werte für Mai belegten, die schwächer ausgefallen waren als erwartet, sondern auch die Kernrate des PCE-Index, die für Mai mit 2,6 % ihren niedrigsten Jahresanstieg seit März 2021 auswies. Eine erste Zinssenkung der Fed bereits im September 2024 wurde dadurch wahrscheinlicher. Außerdem drückten die Konjunkturdaten für Juni mit schwächeren Werten als erwartet den Citi Economic Surprise Index auf seinen tiefsten Stand seit August 2022. Das lag unter anderem an zunehmenden Anträgen auf Arbeitslosenunterstützung und an den Einzelhandelsumsätzen vom Mai, die die Erwartungen enttäuschten. Ökonomen sehen einen Zusammenhang mit dem Abschmelzen der während der Covid-19-Pandemie aufgebauten Ersparnisüberschüsse.

Unter den Nicht-US-Aktien entwickelten sich Titel aus Industrieländern in den sechs Geschäftsmonaten bis zum 30. Juni 2024 positiv. Der MSCI ACWI ex-USA legte um 6,04 % zu. Der Finanz- und der IT-Sektor übertrafen den MSCI ACWI ex-USA-Index, während die Sektoren Werkstoffe und Basiskonsumgüter im Berichtszeitraum eine Underperformance verzeichneten. Insbesondere Europa wies ermutigendes Wirtschaftswachstum bei moderater Inflation aus, während Japan von Reformen der Unternehmensführung profitierte, die gut ankamen. Darüber hinaus verabschiedete sich die Bank of Japan (BOJ) von ihrer Politik der negativen Kurzfristzinsen, worin sich wiedererwachtes Vertrauen in die Wirtschaft niederschlug. In den Schwellenländern verzeichneten technologieorientierte Länder wie Taiwan eine starke Aktienmarktperformance, unterstützt durch die anhaltende Erholung in der Halbleiterbranche. Indien verbuchte ebenfalls gute Ergebnisse, die von einem robusten Konsum der privaten Haushalte, einer mäßigen Inflation und einem Anstieg der Auslandsinvestitionen getragen wurden. Hinzu kam ein starkes strukturelles Wachstum aufgrund höherer Staatsausgaben und einer wachsenden Mittelschicht. Daher legte der MSCI Emerging Markets Index im Berichtszeitraum um 7,68 % zu, wobei die Sektoren Finanzen und IT eine Outperformance verbuchten, die Sektoren Werkstoffe und Basiskonsumgüter dagegen eine Underperformance.

Blick auf die Zukunft

Wir sind weiterhin der Ansicht, dass das beispiellose Innovationsniveau überzeugende Anlagechancen eröffnet – Unternehmen digitalisieren ihr Geschäft, das Cloud-Computing-Wachstum unterstützt nach wie vor künftige Innovationen, und künstliche Intelligenz, die sich unserer Auffassung nach an einem Wendepunkt befindet, ermöglicht potenziell erhebliche Produktivitätssteigerungen. Wir sind überzeugt, dass Fortschritte bei Operationstechniken und Innovationen in der Biotechnologie im Gesundheitssektor in Zukunft attraktive Gelegenheiten bieten werden. Daher wollen wir uns auch in Zukunft auf gründliche Fundamentalanalysen konzentrieren, um Innovationsführer zu identifizieren, statt kurzfristig auf die Marktstimmung zu setzen. Unserer Auffassung nach ermöglicht es diese Strategie, dass die gewaltige Kraft des ununterbrochenen Zinseszinsseffekts unseren Aktionären hilft, ihre langfristigen Anlageziele zu erreichen.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Blick auf die Zukunft (Fortsetzung)

Alger feiert im Jahr 2024 sein 60-jähriges Bestehen als Growth-Investor. In den letzten sechs Jahrzehnten haben wir beschleunigten Wandel erlebt – unseres Erachtens ein Hauptgrund dafür, dass Wachstumsaktien in den letzten 20 Jahren besser abgeschnitten haben als Value-Titel. Im Zuge der Weiterentwicklung von Innovationen in Bereichen wie künstliche Intelligenz, Genomik und Operationstechniken erkennen wir eine glänzende Zukunft für unseren wachstumsorientierten Investmentstil.

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 sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2024 eine Rendite von 26,01 %. Dem gegenüber belief sich die Rendite des Russell 1000 Growth Index auf 20,70 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie und die größte Sektoruntergewichtung im Finanzsektor.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste trugen am meisten zur relativen Wertentwicklung bei. Unter den Einzelpositionen leisteten NVIDIA Corporation, Amazon.com, Inc., Meta Platforms Inc, Microsoft Corporation und Natera, Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Nvidia Corporation 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 wesentlich für deren Akzeptanz. Im Berichtszeitraum übertraf das Unternehmen mit seinem Betriebsergebnis die Erwartungen, was auf rege Nachfrage aus Rechenzentren zurückzuführen war. Ferner stellte das Management fest, dass große Anbieter von Cloud-Dienstleistungen, die etwa 45 % zum Umsatz von Rechenzentren beitragen, die hohen Kapitalrenditen würdigen, die NVIDIAS Rechenlösungen bieten und KI-Investitionen zugrunde liegen. Das Unternehmen stellte auch seinen H200-Chip der nächsten Generation vor, der bei der Inferenzleistung beinahe doppelt so gut abschneidet wie der H100-Chip und so dazu beiträgt, die Verarbeitung neuer Daten durch geschulte KI-Modelle zu optimieren. Abschließend hob das Management seine Vorgaben für das zweite Geschäftsquartal an und berief sich dabei auf nach wie vor reges Interesse an seinen aktuellen H100-Chips und einer Nachfrage nach Produkten der nächsten Generation, die im Verlauf des nächsten Jahres das Angebot übersteigen dürfte. Wir halten das Unternehmen auch weiterhin für gut aufgestellt, um potenziell von der zunehmenden Arbeitslast der KI-Rechenzentren zu profitieren, die die Nachfrage nach verstärkter Vernetzung und vollständig beschleunigten Software-Stacks vorantreiben und dadurch Spitzenanwendungsleistungen und schnelle Ergebnisse ermöglichen.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Finanzen und Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten Tesla, Inc., Snowflake, Inc., Humana Inc., MongoDB, Inc. und Adobe Inc. die fünf größten Negativbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Bei Snowflake handelt es sich um ein Cloud-gestütztes Data-Warehousing-Unternehmen, das anderen Unternehmen ermöglicht, Daten auf sichere, skalierbare und kostengünstige Weise zu speichern, zu analysieren und auszutauschen. Dazu gehört die Data Cloud, ein Ökosystem, in dem Snowflake-Kunden, -Partner, -Datenanbieter und -Datenabnehmer Datensilos aufbrechen und rasant wachsenden Datensätzen auf sicherem, regeltem und vorschriftenkonformem Wege Wert abgewinnen können. Die Plattform unterstützt eine ganze Reihe von Anwendungsfällen, darunter Data Warehousing, Data Lakes, Data Engineering, Datenwissenschaft, Datenanwendungsentwicklung und Datenaustausch. Das Unternehmen wies insgesamt zwar ein solides Betriebsergebnis aus, doch die Aktien belasteten die Wertentwicklung, nachdem das Management seine Umsatzvorgaben für das Geschäftsjahr 2025 unter die Analystenschätzungen gesenkt hatte. Des Weiteren meldete das Unternehmen den Rücktritt von CEO Frank Sloatman mit sofortiger Wirkung. Sein Nachfolger ist Sridhar Ramaswamy, vormals SVP für KI, der nachweislich neue KI-Produkte und -Funktionen mit eindrucksvoller Geschwindigkeit auf den Markt gebracht hat.

Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund

Der Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund erzielte während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2024 auf der Grundlage der Aktien der Klasse Z US eine Rendite von 27,78 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 20,70 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand in Industriewerten und die größte Sektoruntergewichtung in Informationstechnologie.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten NVIDIA Corporation, Meta Platforms Inc., Amazon.com, Inc., Microsoft Corporation und Natera, Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Positive Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Microsoft ist ein Nutznießer der transformativen Digitalisierung der amerikanischen Wirtschaft. 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). Im Berichtszeitraum steigerten die Aktien die Wertentwicklung, nachdem das Unternehmen starke Drittquartalsergebnisse gemeldet und damit seine Führungsstellung in der Cloud und seine Rolle als Haupttreiber und -nutznießer der KI-Akzeptanz hervorgehoben hatte. Mit seinen Umsatzsteigerungen, seiner operativen Marge und seinem Gewinnwachstum übertraf das Unternehmen die Konsenserwartungen. Die groß angelegte Cloud-Sparte Azure wuchs in konstanter Währung um 31 %, wovon gegenüber dem Vorvorquartal 7 % anstelle von 3 % KI-abhängig waren. Überdies entfiel der KI-Umsatz nach Angaben des Managements weiterhin mehr auf Inferenz als auf Training, was für qualitativ hochwertige KI-Anwendungen durch Microsoft-Kunden sprach. Das Management wies ferner darauf hin, dass umfangreiche Kostensenkungsprogramme amerikanischer Unternehmen abgeschlossen seien, weshalb die Widerstände durch Kostenoptimierung wegfallen könnten, die das Wachstum von Azure bisher beeinträchtigt haben. Daneben informierte das Management genauer über sein KI-Produktivitätstool Copilot und gab an, dass dieses bereits bei rund 60 % der Fortune-500-Unternehmen eingesetzt würde und im Quartal ein Zuwachs bei der Integration von Copilot-Assistenz in Teams von 50 % zu beobachten war. Wir gehen nach wie vor davon aus, dass Microsoft angesichts seines innovativen Ansatzes und der nachweislich großen Chance auf Volumensteigerungen über das Potenzial verfügt, im KI-Bereich eine Führungsstellung zu halten.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Basiskonsumgüter und Finanzen beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten Tesla, Inc., Snowflake, Inc., Fluence Energy, Inc., Humana Inc. und UnitedHealth Group Incorporated die fünf größten Negativbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Humana zählt zu den größten Managed-Care-Unternehmen in den Vereinigten Staaten und bietet Angehörigen des öffentlichen und des gewerblichen Sektors Krankenversicherungsleistungen an. Der Schwerpunkt des Unternehmens liegt auf Medicare Advantage, doch es befasst sich auch mit anderen staatlichen Programmen wie TRICARE und Medicaid. Außerdem weitet Humana sein Geschäft mit Gesundheitsdienstleistungen aus, das Apotheken, häusliche Pflege und Grundversorgungsleistungen umfasst, um seinem wachsenden Versichertenstamm bessere Dienste zu leisten. Im Berichtszeitraum minderten die Aktien die Wertentwicklung, nachdem das Management seine Gewinnvorgaben für 2024 deutlich unter die Konsenserwartungen abgesenkt hatte. Dabei berief es sich auf steigende Gesundheitskosten und die unerwartet starke Inanspruchnahme von Medicare-Advantage-Leistungen. Hinzu kam, dass die Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS) abschließend einen Anstieg der Referenzsätze für Medicare-Advantage-Pläne für 2025 festlegten, der geringer ausfiel als erwartet, was schwierige Voraussetzungen für die Entwicklung der Gewinnmarge schafft.

Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund

Der Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund erzielte während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2024 auf der Grundlage der Aktien der Klasse A US eine Rendite von 12,61 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell Mid Cap Growth Index in Höhe von 5,98 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie und die größte Sektoruntergewichtung im Finanzsektor.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten Vertiv Holdings Co., Natera, Inc., Super Micro Computer, Inc., Deckers Outdoor Corporation und Micron Technology, Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Natera ist ein Speziallabor, das Gentests für die Marktbereiche Reproduktionsmedizin, Onkologie und Transplantation anbietet. Tests für die reproduktive Gesundheit werden durchgeführt, um schwangere Frauen auf häufige genetische Störungen wie Trisomie 13, 18 und 21 zu untersuchen. Diese Tests werden auch als nicht-invasive Pränataltests (NIPT) bezeichnet. Das führende Produkt im Onkologie-Geschäftsfeld des Unternehmens ist Signatera, ein Test zum Nachweis der Minimalen Resterkrankung (MRD). Anwendungsmöglichkeiten dieses Tests sind in erster Linie die Überwachung auf das Ansprechen auf Therapien sowie die Erkennung von Krebsrezidiven. Das Spitzenprodukt aus der Transplantationssparte von Natera ist schließlich Prospera, ein Test zur Überwachung transplantiert Organe auf Abstoßung. Die Tests von Natera basieren alle auf der geschützten Flüssigbiopsie-Plattform zum Nachweis zellfreier DNA. Im Berichtszeitraum steigerten die Aktien die Wertentwicklung, weil das Unternehmen für das erste Quartal ein starkes Ergebnis auswies. Umsatz und Gewinnmarge lagen über den Analystenschätzungen. Die Umsätze übertrafen die Erwartungen und ergaben sich aus höheren Testzahlen und Erstattungssätzen, insbesondere für den Signature-Test des Unternehmens, der zur Überwachung auf Krebsrezidive eingesetzt wird. Außerdem hob das Management seine Vorgaben für Umsätze und Gewinnmarge für 2024 an.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Finanzen und Energie belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten Viking Therapeutics, Inc., MongoDB, Inc., Madrigal Pharmaceuticals, Inc., ANSYS, Inc. und DexCom, Inc. die fünf größten Negativbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Viking Therapeutics ist ein auf die klinische Phase spezialisiertes Biopharma-Unternehmen mit Schwerpunkt auf der Entwicklung neuartiger Therapien für Patienten, die an Stoffwechsel- und Hormonstörungen leiden. Sein am weitesten fortgeschrittener Medikamentenkandidat VK2809, ein beta-selektiver Schilddrüsenhormonrezeptor-Antagonist, befindet sich in der Entwicklung zur Behandlung von nichtalkoholischer Steatohepatitis und nichtalkoholischer Fettlebererkrankung. Sein Medikament VK2735 ist ein dualer GLP-1-Agonist, der für Adipositas-Patienten entwickelt wird. Im Quartal wurden die Aktien des Unternehmens durch verschiedene Faktoren belastet: 1) ein schwieriges Umfeld für Biotechnologiewerte, noch verschärft durch politische Entscheidungen

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

der Fed, an höheren Zinsen festzuhalten, 2) intensiverer Wettbewerb im Segment der Adipositas-Behandlung, 3) Bedenken über die Produzierbarkeit und Skalierbarkeit des Adipositas-Medikaments von Viking und 4) mangelnde strategische Partnerschaften mit großen Pharmaunternehmen. Trotz des schwierigen Zeitraums gehen wir nach wie vor davon aus, dass das GLP-1-Medikament des Unternehmens angesichts seiner vorteilhaften Wirksamkeit und seines Sicherheitsprofils durchaus das Potenzial hat, zu einem Best-in-Class-Adipositas-Mittel zu avancieren. Da rund ein Drittel der erwachsenen US-Bevölkerung an Adipositas leidet, trauen wir dem GLP-1-Medikament des Unternehmens darüber hinaus zu, nach der Zulassung einen großen Markt zu erreichen.

Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

Die Aktien der Klasse Z US des Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2024 eine Rendite von 3,55 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2500 Growth Index in Höhe von 3,93 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Industrie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheitswesen, die größte Sektoruntergewichtung in Nicht-Basiskonsumwerten.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Finanzen und Nicht-Basiskonsumgüter trugen am meisten zur relativen Wertentwicklung bei. Unter den Einzelpositionen leisteten Natera, Inc., Glaukos Corp, StepStone Group, Inc., Vertex, Inc. und Impinj, Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Bei Glaukos handelt es sich um ein Augenmedizintechnik- und Pharmaunternehmen, das auf den großen Glaukommarkt ausgerichtet ist. Der frühe Pionier für minimalinvasive Glaukomoperationen (MIGS) mit seinen iStent-Implantaten lancierte unlängst die innovative iDose-Technologie. Damit werden über einen längeren Zeitraum von bis zu drei Jahren direkt Medikamente im Auge freigesetzt, was erhebliche Fortschritte in der Glaukombehandlung verspricht. Im Berichtszeitraum trugen die Aktien zur Wertentwicklung bei, nachdem das Unternehmen mit seinen ausgewiesenen Erstquartalszahlen die Erwartungen übertroffen hatte. Außerdem hob das Management seine Vorgaben für den Jahresumsatz an, beflügelt durch die zunehmende Akzeptanz von iStent-Produkten und iDose in der Ärzteschaft. Unseres Erachtens könnte iDose ein Produkt sein, das die Spielregeln für die Glaukombehandlung grundlegend verändert, indem es möglicherweise die Notwendigkeit verringert, Augentropfen äußerlich anzuwenden, und stärker invasive Operationen aufgrund seiner Sicherheit und Effektivität hinauszögert oder ganz vermeiden kann.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten ACADIA Pharmaceuticals Inc., Nevro Corp., SiteOne Landscape Supply, Inc., Progyny, Inc. und Sprout Social, Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

SiteOne Landscape Supply ist ein Großhändler für Gartenbauprodukte in den Vereinigten Staaten und Kanada. Das Unternehmen führt ein breites Spektrum von rund 120.000 Lagerartikeln, darunter Bewässerungsbedarf, Düngemittel, Schädlingsbekämpfungsmittel, Baumschulware und Außenbeleuchtung. Außerdem vertreibt es Landschaftsbauprodukte wie Pflastersteine, Natursteine und Findlinge sowie Taugranulate. Obwohl der Umsatz im ersten Geschäftsquartal die Analystenschätzungen übertraf, blieb der Gewinn hinter den Konsenserwartungen zurück. Als Grund führte das Management Druck auf die Margen an, vor allem bei preissensibleren Massenprodukten. Außerdem veröffentlichte das Management im Vorfeld der Anlegerkonferenz vom Juni eine Erklärung, aus der hervorging, dass der Maiumsatz enttäuscht hatte, was den Aktienkurs des Unternehmens zusätzlich belastete.

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 2024 eine Rendite von -1,33 %. Dem gegenüber steht der Ertrag seines Referenzindex Russell 2000 Growth in Höhe von 4,44 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheitswesen, die größte Sektoruntergewichtung bei Industriewerten.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Werkstoffe trugen am meisten zur relativen Wertentwicklung bei. Unter den Einzelpositionen leisteten Natera, Inc., Wingstop, Inc., MicroStrategy Incorporated, AppFolio Inc. und Shockwave Medical Inc die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Wingstop ist ein wachstumsstarker Franchisegeber und Betreiber von Fast-Food-Restaurants mit Schwerpunkt auf frittierten Chicken Wings, die auf Bestellung mit über 20 verschiedenen Soßen geliefert werden und sich bei den Verbrauchern großer Beliebtheit erfreuen. Das Unternehmen betreibt etwas mehr als 2000 seiner gleichnamigen Lokale weltweit, die meisten davon in den USA. Im Berichtszeitraum trugen die Aktien positiv zur Wertentwicklung bei, nachdem das Unternehmen ein starkes Betriebsergebnis ausgewiesen hatte. Es meldete Umsätze, die höher ausgefallen waren als erwartet, was auf mehrere Faktoren zurückzuführen war, darunter mehr Markenbewusstsein durch effektive digitale Werbung, innovative Angebote wie die Einführung seines neuen Chicken Sandwich sowie starke Partnerschaften mit Lieferdiensten.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Gesundheitswesen und Industrie belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten Cabaletta Bio, Inc., Xometry, Inc., PROS Holdings, Inc., 10x Genomics Inc. und Repligen Corporation die fünf größten Negativbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Cabaletta Bio ist ein auf die klinische Phase spezialisiertes Biotechnologieunternehmen mit Schwerpunkt auf der Entdeckung und Entwicklung zielgerichteter Zelltherapien (CD19 „CAR-T“) gegen Autoimmunerkrankungen. Im Berichtszeitraum wurden die Aktien des Unternehmens durch verschiedene Faktoren belastet: 1) ein schwieriges Umfeld für Biotechnologiewerte, noch verschärft durch politische Entscheidungen der Fed, an höheren Zinsen festzuhalten, 2) intensiverer Wettbewerb im Segment der Antikörper-Medikamente gegen Autoimmunerkrankungen und 3) Haltbarkeitssorgen im Zusammenhang mit CAR-T-Behandlungen. Trotz des schwierigen Zeitraums gehen wir nach wie vor davon aus, dass die Zelltherapie von Cabaletta für die Behandlung von Autoimmunerkrankungen mit einem Vorteil als erster Anbieter, der eine FDA-Zulassung beantragt, ein potenzielles Milliardengeschäft werden könnte. Ferner dürfte das Unternehmen noch in diesem Jahr weiterführende Daten zu einer klinischen Studie vorlegen, die die Wirksamkeit, Sicherheit und Haltbarkeit seiner CAR-T-Therapie bestätigen sollten.

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 2024 eine Rendite von 11,69 %. Dem gegenüber belief sich die Rendite des S&P 500 Index auf 15,29 %.

Im Berichtszeitraum betrug das durchschnittliche Engagement des Teilfonds in Long-Positionen 81,56 %. Die Rendite der Long-Positionen blieb insgesamt hinter der Benchmark des Teilfonds zurück. Das durchschnittliche Short-Engagement des Teilfonds lag im sechsmonatigen Berichtszeitraum bei 24,41 %. Das Short-Engagement schnitt insgesamt besser ab als die Benchmark des Teilfonds und steigerte sowohl die absolute als auch die relative Wertentwicklung. Das Nettoengagement, d. h. die Differenz zwischen Long- und Short-Positionen, lag bei 42,86 %. Nach Nettoengagement waren die Sektoren Industrie und Gesundheitswesen im Berichtszeitraum am höchsten gewichtet. Die Sektoren Industrie und Gesundheitswesen waren am stärksten übergewichtet, die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten untergewichtet.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie trugen am meisten zur absoluten Wertentwicklung bei, die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie zur relativen Wertentwicklung. Unter den einzelnen Long-Positionen leisteten TransDigm Group Incorporated, Glaukos Corp, Natera, Inc., StepStone Group, Inc. und Impinj, Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Die TransDigm Group ist auf die Produktion hochtechnisierter Bauteile, Systeme und Teilsysteme für die Luftfahrt spezialisiert. Zu ihrem Kernsegment „Power and Control“ zählen Betriebe, die in erster Linie Systeme und Bauteile entwickeln, produzieren und vermarkten, die unter Einsatz von Technologien zur elektronischen, fluidtechnischen, elektromechanischen und mechanischen Bewegungssteuerung Flugzeuge antreiben oder deren Antrieb steuern. Im Berichtszeitraum meldete das Unternehmen ein starkes Betriebsergebnis, das auf positive Überraschungen bei Umsatz, Gewinn und Cashflow zurückzuführen war. Überdies hob das Management seine Umsatz- und Gewinnvorgaben für das Geschäftsjahr 2024 an und verwies dabei auf gute Wachstumsaussichten in allen zentralen Segmenten. Angesichts des zuversichtlich stimmenden Betriebsergebnisses und der nach oben korrigierten Prognosen des Managements steigerten die Aktien die Wertentwicklung im Berichtszeitraum.

Unsere Short-Position in einem Autotechnologieunternehmen leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Das Unternehmen liefert Halbleiter und Software für Advanced Driver Assistance Systems (ADAS). Darunter fallen Anwendungen wie LiDAR, vernetzte Autotechnologie, Optimierungen des Nutzererlebnisses und Elektrifizierung. Die Technologien des Unternehmens sind von wesentlicher Bedeutung für Elektrofahrzeuge (EVs), da sie das Fahrerlebnis (In-Cabin-Experience) dahingehend verbessern, dass es nahtlos in mobile Plattformen integriert werden kann. Wir eröffneten unsere Short-Position aufgrund nachlassender Nachfrage infolge hoher Zinsen, was dazu geführt hat, dass sich Verbraucher für wirtschaftlichere Elektrofahrzeuge mit weniger Ausstattung und entsprechend geringerem Halbleiterbedarf entscheiden. Im Berichtszeitraum blieb das Unternehmen mit seinen gemeldeten Erstquartalsumsätzen unter den Erwartungen und setzte seinen Umsatzausblick für das Folgequartal herab. Das Management rechnet angesichts des Einbruchs der Verbrauchernachfrage auf dem Markt für Elektrofahrzeuge mit anhaltendem Gegenwind durch Bestände. Diese Herausforderungen führten logischerweise zu einem Kursrückgang der Aktien des Unternehmens, was sich auf unsere Short-Position im Berichtszeitraum positiv auswirkte.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Gesundheitswesen und Immobilien waren für die größte Wertminderung der absoluten Wertentwicklung verantwortlich, während die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen die relative Wertentwicklung am stärksten dämpften. Unter den einzelnen Long-Positionen leisteten Definitive Healthcare Corp., Sprout Social, Inc., Progyny, Inc., Nevro Corp. und ACADIA Pharmaceuticals Inc. die fünf größten Negativbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Sprout Social bietet Online-Tools für das Social-Media-Management von Unternehmen, Behörden, kleinen Betrieben und Bereiche, die unter anderem die Kundenbetreuung, das Marketing und die Interessenvertretung der Beschäftigten umfassen. Das Unternehmen deckt die Sparten Kommunikationstools, Kontaktmanagement, Leadgenerierung und Analysedienste ab. Im Berichtszeitraum minderten die Aktien die Wertentwicklung, nachdem das Unternehmen enttäuschende Erstquartalsumsätze gemeldet und seine Prognose für den gesamten Jahresumsatz um rund 5 % gesenkt hatte. Das Management schreibt die Mindereinnahmen unter anderem vorübergehenden Unterbrechungen infolge von Anpassungen in seinem Go-to-Market-Team zu, aber auch einer breiteren Abschwächung bei den Ausgaben für Unternehmenssoftware und längeren Verkaufszyklen, die gesamtwirtschaftlichen Faktoren unterliegen.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Unser Short-Engagement in einem Unternehmen, das in der Planung, der Entwicklung, der Herstellung und dem Vertrieb von Produkten für Augenoperationen tätig ist, beeinträchtigte die Wertentwicklung. Das Unternehmen entwickelt und vertreibt ein geschütztes Linsenimplantat (Implantable Collamer Lens, ICL), das eingesetzt wird, um refraktionsbedingte Sehprobleme zu korrigieren, und einer dauerhaften Kontaktlinse gleicht. Sein Flaggschiffprodukt EVO, das 2016 in China und 2022 in den USA auf den Markt kam, ist eine Alternative zu den etablierten LASIK-Augenoperationsverfahren bei Kurzsichtigen. Wir gingen in Short-Position, weil wir mit einer regionalen Abschwächung in China rechneten, auf das rund 60 % des Unternehmensumsatzes entfallen. Der Quartalsumsatz des Unternehmens fiel besser aus als erwartet, was hohen Umsätzen außerhalb Chinas zu verdanken war. Außerdem korrigierte das Management seine Umsatzprognosen für das Gesamtjahr nach oben. Infolgedessen stieg der Aktienkurs des Unternehmens im Berichtszeitraum, was für unsere Short-Position von Nachteil war.

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

Die Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2024 eine Rendite von 6,87 %. Dem gegenüber belief sich die Rendite des MSCI Emerging Markets Index auf 7,68 %. 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 Gesundheitswesen leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., MakeMyTrip Ltd., Nu Holdings Ltd., Bharat Electronics Limited und MLP Saglik Hizmetleri die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Taiwan Semiconductor (TSMC) ist der globale Marktführer in der Herstellung integrierter Schaltungen (Integrated Circuit, IC). Als Auftragsfertiger bietet TSMC umfassende Leistungen wie IC-Produktion, Maskenherstellung, Design, Komplettlösungen und Prozessentwicklung. Unserer Ansicht nach beruht der Erfolg des Unternehmens auf seinem bewährten Geschäftsmodell, erheblichen wirtschaftlichen Skalenvorteilen und fundierter technologischer Expertise. Angesichts der steigenden Nachfrage nach Halbleitern in mobilen Geräten, KI und dem Internet der Dinge (Internet of Things, IoT) ist TSMC unseres Erachtens gut aufgestellt, um von dem wachsenden Bedarf an Rechenleistung zu profitieren. Die Führungsstellung des Unternehmens in Bezug auf fortgeschrittene Technologien (3nm/5nm) und Packaging gewährleistet eine gute Prognostizierbarkeit der Umsätze und ausgeprägte Preismacht. Nach unserem Dafürhalten könnten die erheblichen Investitionen des Unternehmens, getragen von der Nachfrage nach Rechenleistung für KI und verkürzten Produktzyklen, für rasantes Wachstum bei modernsten Computertechnologien sprechen. Im Berichtszeitraum steigerten die Aktien die Wertentwicklung, beflügelt durch regere Nachfrage nach KI-Chips und nach den revolutionären Produktionskapazitäten von TSMC bei Knoten wie N3E und N2.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Kommunikationsdienste und Energie belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten Localiza Rent A Car SA, Arcos Dorados Holdings, Inc., Polycab India Ltd., HDFC Bank Limited und Grupo Financiero Banorte SAB die fünf größten Negativbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Polycab ist Indiens führender Draht- und Kabelhersteller und hält dort die meisten Marktanteile. Das Unternehmen kann auf ein panindisches Produktions- und Distributionsnetz und auf über 200.000 Einzelhändler zurückgreifen, die Polycab-Produkte anbieten. Außerdem verzeichnet die indische Kabel- und Drahtbranche kräftiges Wachstum, und das Unternehmen baut seinen Marktanteil durch eine breite Sortierung mit über 12.000 Lagerartikeln weiter aus. Nach einer kräftigen Aktienkursrally in den zurückliegenden zwölf Monaten verloren die Aktien nach der Veröffentlichung eines Betriebsergebnisses, das unter den Analystenschätzungen blieb. Das Inlandsgeschäft mit Kabeln lief zwar weiterhin gut, doch im Drahtsegment schwächte sich das Wachstum ab und die Exporte brachen ein, was die operative Marge unter Druck brachte. Aufgrund des enttäuschenden Betriebsergebnisses minderten die Aktien die Wertentwicklung.

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 Abschluss werden zur allgemeinen Information der Aktionäre 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.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Die Angaben zur Wertentwicklung in diesem Dokument beziehen sich auf frühere Wertentwicklungen und können weder als Hinweis 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 ursprünglichem 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. Eine telefonische Abfrage unter +1-800-992-3863 ist ebenfalls möglich.

Die in diesem Bericht dargelegten Ansichten und Auffassungen des Portfolioverwalters des Fonds geben den Standpunkt zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats an die Aktionäre wieder und können sich im Anschluss daran jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Annahmen, die die Grundlage für die hierin geäußerten Meinungen bilden, richtig sind oder eintreffen. 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 2024 für jeden Teilfonds finden Sie in der Vermögensaufstellung in diesem Bericht. 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 dessen Eigentum befinden haben.

Angaben zu den Risiken

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können 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.

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 - Alger Mid Cap Focus Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie 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 über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ein erheblicher Teil 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

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund (Fortsetzung)

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.

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 über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ausländische Wertpapiere und 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 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 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 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 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. Optionen und Short-Positionen (durch derivative Finanzinstrumente, darunter Differenzkontrakte (CFDs)) könnten das Marktrisiko erhöhen, indem sie Verluste vergrößern und die Volatilität steigern. 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 über eine begrenzte Liquidität verfügen. Fremdkapital erhöht die Volatilität sowohl an steigenden als auch fallenden Märkten und seine Kosten können die Renditen der entliehenen 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.

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie 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

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfälliger macht als ein stärker diversifiziertes 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 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 Fonds verbundenen Risiken finden Sie im entsprechenden Fondsprospekt.

Begriffsfestlegungen:

- 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.
- Russell 2500 Growth Index: Ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 2.500 kleinsten Unternehmen im Russell 3000 Index mit höherem Kurs-Buchwert-Verhältnis 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 die 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 Schwellenländern 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-Aktienuniversums. 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. Dazu gehören die Unternehmen des Russell 2000 mit höherem Wachstumspotenzial, wie von Russells führender Stilmethode definiert.
- 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 Stilmethode 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 3.000 größten 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.
- Der Russell 3000 Value Index misst die Wertentwicklung des breiten Value-Segments des US-Value-Aktienuniversums. Er umfasst die Russell-3000-Unternehmen mit niedrigerem Kurs-Buchwert-Verhältnis 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-Aktienuniversums. Dazu gehören die Unternehmen des Russell Midcap Index mit höherem Wachstumspotenzial, wie in Russells führender Stilmethode definiert. Der Russell Midcap Growth Index wurde so konstruiert, dass er ein umfassendes und objektives 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)

	2021	2022	2023	30. Juni 2024
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund				
Aktien der Klasse A EU	26,05 %	-33,68 %	36,29 %	29,91 %
Aktien der Klasse A EUH	16,61 %	-40,51 %	36,64 %	25,17 %
Aktien der Klasse A US	17,47 %	-37,64 %	40,54 %	26,01 %
Aktien der Klasse I EU	27,25 %	-32,97 %	37,78 %	30,80 %
Aktien der Klasse I EUH	17,75 %	-39,74 %	38,20 %	25,95 %
Aktien der Klasse I US	18,59 %	-36,97 %	42,09 %	26,69 %
Aktien der Klasse I-2 EU	27,58 %	-32,75 %	38,18 %	30,78 %
Aktien der Klasse I-2 US	18,88 %	-36,78 %	42,52 %	26,87 %
Aktien der Klasse Z GBP ¹	20,30 %	-29,11 %	35,37 %	27,91 %
Aktien der Klasse Z US ¹	18,54 %	-37,00 %	42,01 %	26,69 %
S&P 500 Index	28,71 %	-18,11 %	26,29 %	15,29 %
S&P 500 Index (EUR)	38,48 %	-12,74 %	22,01 %	18,83 %
S&P 500 Index (GBP)	29,89 %	-7,79 %	19,16 %	16,27 %
Russell 1000 Growth Index	27,60 %	-29,14 %	42,68 %	20,70 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	37,29 %	-24,49 %	37,85 %	24,41 %
Russell 1000 Growth Index (GBP)	28,77 %	-20,21 %	34,63 %	21,72 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund				
Aktien der Klasse A EU	9,98 %	-10,04 %	0,07 %	15,09 %
Aktien der Klasse A EUH ²	-3,37 %	-18,08 %	0,47 %	10,98 %
Aktien der Klasse A US	2,53 %	-15,45 %	3,17 %	11,69 %
Aktien der Klasse I EUH ²	-2,29 %	-16,78 %	2,26 %	11,93 %
Aktien der Klasse Z EU ¹	11,00 %	-8,81 %	1,62 %	15,95 %
Aktien der Klasse Z GBP ¹	4,55 %	-4,00 %	-0,63 %	13,41 %
Aktien der Klasse Z US ¹	3,47 %	-14,26 %	4,74 %	12,47 %
S&P 500 Index	28,71 %	-18,11 %	26,29 %	15,29 %
S&P 500 Index (EUR)	38,48 %	-12,74 %	22,01 %	18,83 %
S&P 500 Index (GBP)	29,89 %	-7,79 %	19,16 %	16,27 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index	11,96 %	-10,37 %	10,44 %	6,29 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund				
Aktien der Klasse A EU	2,04 %	-29,75 %	6,86 %	10,19 %
Aktien der Klasse A US	-4,89 %	-33,96 %	10,21 %	6,87 %
Aktien der Klasse I EU	3,83 %	-28,48 %	8,87 %	11,18 %
Aktien der Klasse I US	-3,21 %	-32,73 %	12,21 %	7,86 %
Aktien der Klasse Z GBP ¹	-2,04 %	-24,54 %	6,73 %	8,78 %
Aktien der Klasse Z US ¹	-3,26 %	-32,80 %	12,20 %	7,84 %
MSCI Emerging Markets Index	-2,22 %	-19,74 %	10,27 %	7,68 %
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	5,20 %	-14,48 %	6,53 %	10,99 %
MSCI Emerging Markets Index (GBP)	-1,32 %	-9,62 %	4,05 %	8,59 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund				
Aktien der Klasse A EUH	-15,35 %	-42,67 %	4,94 %	-2,09 %
Aktien der Klasse A US	-14,25 %	-39,78 %	8,31 %	-1,33 %
Aktien der Klasse I EUH	-14,55 %	-41,81 %	6,31 %	-1,37 %
Aktien der Klasse I US	-13,47 %	-39,10 %	9,59 %	-0,73 %
Aktien der Klasse Z EUH ¹	-14,70 %	-41,93 %	6,27 %	-1,49 %
Aktien der Klasse Z US ¹	-13,51 %	-39,12 %	9,55 %	-0,73 %
Aktien der Klasse Z-2 GBP ^{1,3}	- %	-3,04 %	4,18 %	0,21 %
Aktien der Klasse Z-2 US ¹	-13,36 %	-38,96 %	9,87 %	-0,68 %

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	2021	2022	2023	30. Juni 2024
Russell 2000 Growth Index	2,83 %	-26,36 %	18,66 %	4,44 %
Russell 2000 Growth Index (GBP) ⁴	- %	2,59 %	11,97 %	5,33 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund				
Aktien der Klasse Z EU ¹	13,31 %	-33,73 %	7,72 %	6,77 %
Aktien der Klasse Z EUH ¹	4,38 %	-40,28 %	7,81 %	2,94 %
Aktien der Klasse Z US ¹	5,55 %	-37,67 %	11,12 %	3,55 %
Aktien der Klasse Z-2 GBP ¹	6,91 %	-30,04 %	5,65 %	4,53 %
Russell 2500 Growth Index	5,04 %	-26,21 %	18,93 %	3,93 %
Russell 2500 Growth Index (EUR)	13,02 %	-21,37 %	14,90 %	7,13 %
Russell 2500 Growth Index (GBP)	6,01 %	-16,91 %	12,22 %	4,81 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund				
Aktien der Klasse Z EU ¹	28,35 %	-32,44 %	39,18 %	31,69 %
Aktien der Klasse Z EUH ¹	18,95 %	-39,18 %	39,93 %	27,14 %
Aktien der Klasse Z US ¹	19,59 %	-36,47 %	43,54 %	27,78 %
Russell 1000 Growth Index	27,60 %	-29,14 %	42,68 %	20,70 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	37,29 %	-24,49 %	37,85 %	24,41 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund				
Aktien der Klasse A EUH ⁵	-3,30 %	-41,05 %	10,00 %	12,12 %
Aktien der Klasse A US ⁵	-2,50 %	-38,26 %	13,29 %	12,61 %
Aktien der Klasse I EUH ⁶	- %	-30,86 %	12,27 %	12,90 %
Aktien der Klasse I US ⁶	- %	-27,92 %	15,40 %	13,62 %
Aktien der Klasse Z GBP ^{1,6}	- %	-20,44 %	9,69 %	14,59 %
Aktien der Klasse Z-2 EUH ^{1,5}	-2,50 %	-39,90 %	12,46 %	13,05 %
Aktien der Klasse Z-2 US ^{1,5}	-1,90 %	-39,55 %	15,51 %	13,87 %
Russell Midcap Growth Index ⁷	12,73 %	-26,72 %	25,87 %	5,98 %
Russell Midcap Growth Index (GBP) ⁸	- %	-17,49 %	18,77 %	6,88 %

¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden Aktien der Klasse I-3 in Aktien der Klasse Z umbenannt, Aktien der Klasse I-5 in Aktien der Klasse Z-2 und Aktien der Klasse G im Alger American Asset Growth Fund, im Alger Dynamic Opportunities Fund, im Alger Emerging Markets Fund und im Alger Mid Cap Focus Fund in Aktien der Klasse Z GBP und im Alger Small Cap Focus Fund und im Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Aktien der Klasse Z-2 GBP umbenannt.

²Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

³Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

⁴Seit dem 31. Mai 2022.

⁵Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 18. August 2021.

⁶Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

⁷Seit dem 18. August 2021.

⁸Seit dem 1. März 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“) pro 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. im Berichtszeitraum 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.

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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 bezahlen und Servicing Fees übernehmen.

Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)

Die folgenden Kennzahlen drücken die Gesamtbelastungen der Aktienklassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren zum 30. Juni 2024 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	2,17 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	2,33 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,17 %
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-2 EU	0,80 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2 US	0,80 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse Z GBP ¹	0,79 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse Z US ¹	1,13 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,62 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	2,56 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,61 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH	0,97 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z EU ¹	1,11 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z GBP ¹	1,15 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z US ¹	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 I EU	1,11 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	1,11 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse Z GBP ¹	0,89 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse Z US ¹	1,15 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,43 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	2,31 %
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 Z EUH ¹	1,12 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z US ¹	1,14 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 GBP ¹	0,90 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US ¹	0,90 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EU ¹	1,12 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EUH ¹	0,94 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z US ¹	1,12 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z-2 GBP ¹	0,89 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EU ¹	1,05 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EUH ¹	0,94 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z US ¹	1,05 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,85 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	2,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I EUH	0,88 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I US	1,10 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z GBP ¹	0,98 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 EUH ¹	0,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US ¹	0,90 %

¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden Aktien der Klasse I-3 in Aktien der Klasse Z umbenannt, Aktien der Klasse I-5 in Aktien der Klasse Z-2 und Aktien der Klasse G im Alger American Asset Growth Fund, im Alger Dynamic Opportunities Fund, im Alger Emerging Markets Fund und im Alger Mid Cap Focus Fund in Aktien der Klasse Z GBP und im Alger Small Cap Focus Fund und im Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Aktien der Klasse Z-2 GBP umbenannt.

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 Gesamtrisiko, das gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 berechnet wird, anhand des Commitment-Ansatzes. Am 30. Juni 2024 hält der Alger Dynamic Opportunities Fund Differenzkontrakte. Differenzkontrakte sind eine Art derivatives Finanzinstrument, das von dem Fonds eingesetzt wird, um Short- oder Long-Engagements in einzelnen Wertpapieren oder Indizes einzugehen. Der Alger Dynamic Opportunities Fund bestimmt das Gesamtrisiko 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 2024 bewegte sich der VaR zwischen einem Hoch von 8,65 %, einem Tief von 4,67 % und einem Durchschnitt von 6,42 %. Der Alger Dynamic Opportunities Fund berechnet alle zwei Monate das Derivateengagement der Finanzinstrumente in seinem Portfolio (die „Leverage Ratio“) anhand der Summe der Nominalbeträge. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 betrug die Leverage Ratio im Durchschnitt 65,72 % und maximal 139,05 %.

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 2024 (ungeprüft)
(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	459.676.664	304.428.317	48.515.753	7.068.497
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	152.715.188	141.996.359	2.402.400	1.000.816
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	<u>612.391.852</u>	<u>446.424.676</u>	<u>50.918.153</u>	<u>8.069.313</u>
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	11.715.183	1.423.703	8.196.505	10.180
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	24.260	-	24.260	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	531	66	5	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	2.901.357	-	2.901.357	-
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	43.385	-	43.385	-
Forderungen aus ausgegebenen Aktien des Fonds	161.579	47.752	279	102
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	63.525	12.278	1.509	7.452
Nettoforderungen aus Dividenden	158.684	94.193	22.922	12.805
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	190.263	-	190.263	-
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte (Erläuterung 2f)	69.069	6.309	1.185	1.917
Summe Aktiva	<u>627.719.688</u>	<u>448.008.977</u>	<u>62.299.823</u>	<u>8.101.769</u>
PASSIVA				
Rückstellungen	1.401.178	774.403	190.686	70.669
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	4.250	-	4.250	-
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	191.619	51.677	1.246	-
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	641.424	-	641.424	-
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien des Fonds	9.842.625	325.339	2.503.644	1.820
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	130.780	-	130.780	-
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	25.961	-	-	25.961
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren	51.729	27.615	5.840	2.653
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	238.328	-	238.328	-
Summe Passiva	<u>12.527.894</u>	<u>1.179.034</u>	<u>3.716.198</u>	<u>101.103</u>
Nettoteilfondsvermögen	<u>615.191.794</u>	<u>446.829.943</u>	<u>58.583.625</u>	<u>8.000.666</u>
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	5.878.478	-	5.878.478	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2024 (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
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	90.519.333	3.145.749	4.323.717	1.675.298
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	4.998.617	283.055	1.613.462	420.479
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	<u>95.517.950</u>	<u>3.428.804</u>	<u>5.937.179</u>	<u>2.095.777</u>
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	2.082.592	1.105	1.053	45
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	460	-	-	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	-	-	-	-
Forderungen aus ausgegebenen Aktien des Fonds	113.446	-	-	-
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	12.575	10.437	8.958	10.316
Nettoforderungen aus Dividenden	25.439	1.063	1.533	729
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte (Erläuterung 2f)	2.149	12.469	702	44.338
Summe Aktiva	<u>97.754.611</u>	<u>3.453.878</u>	<u>5.949.425</u>	<u>2.151.205</u>
PASSIVA				
Rückstellungen	225.993	46.433	40.783	52.211
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	129.386	554	1.015	7.741
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien des Fonds	7.011.822	-	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	-	-	-	-
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	-	-	-	-
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren	9.064	2.015	1.917	2.625
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	-	-	-	-
Summe Passiva	<u>7.376.265</u>	<u>49.002</u>	<u>43.715</u>	<u>62.577</u>
Nettoteilfondsvermögen	<u>90.378.346</u>	<u>3.404.876</u>	<u>5.905.710</u>	<u>2.088.628</u>
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:			
Aktien der Klasse A EU	84.234	111.858	2.486
Aktien der Klasse A EUH	79.851	11.813	-
Aktien der Klasse A US	1.878.790	2.817.849	472.361
Aktien der Klasse I EU	7.559	-	1.705
Aktien der Klasse I EUH	40.216	5.294	-
Aktien der Klasse I US	245.730	-	6.570
Aktien der Klasse I-2 EU	173.152	-	-
Aktien der Klasse I-2 US	39.008	-	-
Aktien der Klasse Z EU ¹	-	65.982	-
Aktien der Klasse Z EUH ¹	-	-	-
Aktien der Klasse Z GBP ¹	810	10.462	8.100
Aktien der Klasse Z US ¹	240.766	115.790	6.570
Aktien der Klasse Z-2 EUH ¹	-	-	-
Aktien der Klasse Z-2 GBP ¹	-	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US ¹	-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie:			
Aktien der Klasse A EU	142,52 €	17,24 €	14,93 €
Aktien der Klasse A EUH	114,23 €	14,15 €	- €
Aktien der Klasse A US	153,47 \$	18,54 \$	16,03 \$
Aktien der Klasse I EU	170,93 €	- €	17,60 €
Aktien der Klasse I EUH	138,24 €	16,23 €	- €
Aktien der Klasse I US	183,48 \$	- \$	18,93 \$
Aktien der Klasse I-2 EU	174,75 €	- €	- €
Aktien der Klasse I-2 US	187,46 \$	- \$	- \$
Aktien der Klasse Z EU ¹	- €	19,63 €	- €
Aktien der Klasse Z EUH ¹	- €	- €	- €
Aktien der Klasse Z GBP ¹	166,55 £	12,43 £	10,53 £
Aktien der Klasse Z US ¹	180,86 \$	21,11 \$	18,84 \$
Aktien der Klasse Z-2 EUH ¹	- €	- €	- €
Aktien der Klasse Z-2 GBP ¹	- £	- £	- £
Aktien der Klasse Z-2 US ¹	- \$	- \$	- \$

¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden Aktien der Klasse I-3 in Aktien der Klasse Z umbenannt, Aktien der Klasse I-5 in Aktien der Klasse Z-2 und Aktien der Klasse G im Alger American Asset Growth Fund, im Alger Dynamic Opportunities Fund, im Alger Emerging Markets Fund und im Alger Mid Cap Focus Fund in Aktien der Klasse Z GBP und im Alger Small Cap Focus Fund und im Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Aktien der Klasse Z-2 GBP umbenannt.

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:				
Aktien der Klasse A EU	-	-	-	-
Aktien der Klasse A EUH	802.873	-	-	47.521
Aktien der Klasse A US	1.642.670	-	-	19.945
Aktien der Klasse I EU	-	-	-	-
Aktien der Klasse I EUH	639.479	-	-	11.779
Aktien der Klasse I US	1.434.827	-	-	11.682
Aktien der Klasse I-2 EU	-	-	-	-
Aktien der Klasse I-2 US	-	-	-	-
Aktien der Klasse Z EU ¹	-	10.000	10.000	-
Aktien der Klasse Z EUH ¹	142.380	10.000	10.000	-
Aktien der Klasse Z GBP ¹	-	-	-	11.682
Aktien der Klasse Z US ¹	172.443	234.426	230.000	-
Aktien der Klasse Z-2 EUH ¹	-	-	-	153.413
Aktien der Klasse Z-2 GBP ¹	6.118	10.260	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US ¹	20.629	-	-	5.000

Nettoinventarwert pro Aktie:

Aktien der Klasse A EU	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse A EUH	14,98 €	- €	- €	7,03 €
Aktien der Klasse A US	18,51 \$	- \$	- \$	7,68 \$
Aktien der Klasse I EU	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse I EUH	16,62 €	- €	- €	7,44 €
Aktien der Klasse I US	20,30 \$	- \$	- \$	8,09 \$
Aktien der Klasse I-2 EU	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse I-2 US	- \$	- \$	- \$	- \$
Aktien der Klasse Z EU ¹	- €	13,56 €	24,89 €	- €
Aktien der Klasse Z EUH ¹	16,54 €	11,22 €	20,85 €	- €
Aktien der Klasse Z GBP ¹	- £	- £	- £	8,56 £
Aktien der Klasse Z US ¹	20,26 \$	12,83 \$	23,55 \$	- \$
Aktien der Klasse Z-2 EUH ¹	- €	- €	- €	7,45 €
Aktien der Klasse Z-2 GBP ¹	19,00 £	10,16 £	- £	- £
Aktien der Klasse Z-2 US ¹	20,57 \$	- \$	- \$	7,80 \$

¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden Aktien der Klasse I-3 in Aktien der Klasse Z umbenannt, Aktien der Klasse I-5 in Aktien der Klasse Z-2 und Aktien der Klasse G im Alger American Asset Growth Fund, im Alger Dynamic Opportunities Fund, im Alger Emerging Markets Fund und im Alger Mid Cap Focus Fund in Aktien der Klasse Z GBP und im Alger Small Cap Focus Fund und im Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Aktien der Klasse Z-2 GBP umbenannt.

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)
(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	759.202	598.023	51.405	75.546
Zinserträge (Erläuterung 2d)	1.108.472	129.518	843.259	8.765
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	9.339	-	9.339	-
Summe Erträge	1.877.013	727.541	904.003	84.311
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	142.869	97.186	14.912	1.928
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	4.193.725	2.915.498	512.120	67.341
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	271.232	93.856	32.629	28.256
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	193.414	75.153	26.737	11.920
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	119.191	84.176	14.878	1.905
Honorare	218.689	115.659	25.682	9.248
Registrierungsgebühren	155.620	48.222	23.257	15.460
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	63.405	5.318	37.387	9.416
Sonstige Gebühren und Honorare	482.842	255.802	59.151	24.561
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakten	62.971	-	62.971	-
Zinsaufwendungen	385.769	-	385.769	-
	6.289.727	3.690.870	1.195.493	170.035
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(480.463)	(90.034)	(15.841)	(58.505)
Summe Aufwendungen	5.809.264	3.600.836	1.179.652	111.530
Nettoanlage(verlust)	(3.932.251)	(2.873.295)	(275.649)	(27.219)
Realisierter				
Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2b)	56.476.309	45.222.948	6.477.891	703.219
Netto(verlust) aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	(1.594.679)	-	(1.594.679)	-
Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungs-transaktionen (Erläuterung 2b)	(1.024.307)	(278.747)	(7.230)	(5.034)
Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	(41.721)	-	(41.721)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	53.815.602	44.944.201	4.834.261	698.185
Nettoveränderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)				
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen	45.904.648	49.990.840	(1.460.731)	(141.917)
Wertsteigerung aus Differenzkontrakten	3.715.893	-	3.715.893	-
Wertminderung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(756.776)	(202.760)	(5.015)	(37)
Wertminderung aus Optionskontrakten	(43.666)	-	(43.666)	-
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/ (-minderung) gesamt	48.820.099	49.788.080	2.206.481	(141.954)
Zuwachs/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	98.703.450	91.858.986	6.765.093	529.012

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	22.714	3.251	7.208	1.055
Zinserträge (Erläuterung 2d)	119.556	2.106	2.895	2.373
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	-	-	-	-
Summe Erträge	142.270	5.357	10.103	3.428
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	26.214	809	1.277	543
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	653.786	14.025	19.306	11.649
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	44.380	23.307	22.597	26.207
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	54.086	7.689	6.662	11.167
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	15.852	817	1.332	231
Honorare	38.907	11.549	6.749	10.895
Registrierungsgebühren	24.268	15.261	14.180	14.972
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	3.978	2.524	4.023	759
Sonstige Gebühren und Honorare	84.900	20.461	15.445	22.522
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakten	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	-	-	-
	946.371	96.442	91.571	98.945
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(92.271)	(77.660)	(65.222)	(80.930)
Summe Aufwendungen	854.100	18.782	26.349	18.015
Nettoanlage(verlust)	(711.830)	(13.425)	(16.246)	(14.587)
Realisierter				
Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2b)	3.166.674	(25.523)	688.411	242.689
Netto(verlust) aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungsansaktionen (Erläuterung 2b)	(692.731)	(2.699)	(1.542)	(36.324)
Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	2.473.943	(28.222)	686.869	206.365
Nettoveränderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)				
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen	(3.335.157)	157.527	611.010	83.076
Wertsteigerung aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Wertminderung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(510.404)	(2.106)	(3.453)	(33.001)
Wertminderung aus Optionskontrakten	-	-	-	-
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/ (-minderung) gesamt	(3.845.561)	155.421	607.557	50.075
Zuwachs/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(2.083.448)	113.774	1.278.180	241.853

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)
(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	537.364.009	354.691.325	59.443.422	7.686.169
Nettoanlage(verlust)	(3.932.251)	(2.873.295)	(275.649)	(27.219)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	53.815.602	44.944.201	4.834.261	698.185
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(- minderung) gesamt	48.820.099	49.788.080	2.206.481	(141.954)
Zuwachs/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	98.703.450	91.858.986	6.765.093	529.012
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	31.438.596	21.241.709	497.911	9.108
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(52.314.261)	(20.962.077)	(8.122.801)	(223.623)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(20.875.665)	279.632	(7.624.890)	(214.515)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	615.191.794	446.829.943	58.583.625	8.000.666

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (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	105.302.075	3.303.662	4.627.530	2.309.826
Nettoanlage(verlust)	(711.830)	(13.425)	(16.246)	(14.587)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	2.473.943	(28.222)	686.869	206.365
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(- minderung) gesamt	(3.845.561)	155.421	607.557	50.075
Zuwachs/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(2.083.448)	113.774	1.278.180	241.853
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	9.678.812	-	-	11.056
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(22.519.093)	(12.560)	-	(474.107)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(12.840.281)	(12.560)	-	(463.051)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	90.378.346	3.404.876	5.905.710	2.088.628

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse A EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	66.807	146.566	2.411
Anzahl der gezeichneten Aktien	35.706	6.383	150
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(18.279)	(41.091)	(75)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	84.234	111.858	2.486
Aktien der Klasse A EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	57.472	10.478	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	26.264	1.450	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.885)	(115)	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	79.851	11.813	-
Aktien der Klasse A US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.894.121	3.104.836	486.062
Anzahl der gezeichneten Aktien	75.325	4.045	446
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(90.656)	(291.032)	(14.147)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.878.790	2.817.849	472.361
Aktien der Klasse I EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	3.048	-	1.705
Anzahl der gezeichneten Aktien	4.778	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(267)	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	7.559	-	1.705
Aktien der Klasse I EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	47.880	8.247	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	5.350	2.649	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(13.014)	(5.602)	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	40.216	5.294	-
Aktien der Klasse I US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	251.855	-	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	3.747	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(9.872)	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	245.730	-	6.570
Aktien der Klasse I-2 EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	173.152	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	173.152	-	-
Aktien der Klasse I-2 US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	40.801	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	215	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.008)	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	39.008	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)
(Fortsetzung)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse Z EU¹			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	-	74.915	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(8.933)	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	-	65.982	-
Aktien der Klasse Z GBP¹			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	810	10.462	8.100
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	810	10.462	8.100
Aktien der Klasse Z US¹			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	250.123	194.533	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.542	12.869	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(10.899)	(91.612)	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	240.766	115.790	6.570

¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden Aktien der Klasse I-3 in Aktien der Klasse Z umbenannt, Aktien der Klasse I-5 in Aktien der Klasse Z-2 und Aktien der Klasse G im Alger American Asset Growth Fund, im Alger Dynamic Opportunities Fund, im Alger Emerging Markets Fund und im Alger Mid Cap Focus Fund in Aktien der Klasse Z GBP und im Alger Small Cap Focus Fund und im Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Aktien der Klasse Z-2 GBP umbenannt.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)
(Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Aktien der Klasse A EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	885.962	-	-	108.635
Anzahl der gezeichneten Aktien	223.742	-	-	83
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(306.831)	-	-	(61.197)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	802.873	-	-	47.521
Aktien der Klasse A US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.764.746	-	-	18.796
Anzahl der gezeichneten Aktien	155.226	-	-	1.411
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(277.302)	-	-	(262)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.642.670	-	-	19.945
Aktien der Klasse I EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	693.765	-	-	11.779
Anzahl der gezeichneten Aktien	8.357	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(62.643)	-	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	639.479	-	-	11.779
Aktien der Klasse I US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.795.787	-	-	11.682
Anzahl der gezeichneten Aktien	81.272	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(442.232)	-	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.434.827	-	-	11.682
Aktien der Klasse Z EU¹				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	-	10.000	10.000	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	-	10.000	10.000	-
Aktien der Klasse Z EUH¹				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	127.083	10.000	10.000	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	48.254	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(32.957)	-	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	142.380	10.000	10.000	-
Aktien der Klasse Z GBP¹				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	11.682
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	11.682
Aktien der Klasse Z US¹				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	229.776	235.426	230.000	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.125	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(58.458)	(1.000)	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	172.443	234.426	230.000	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)
(Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Aktien der Klasse Z-2 EUH¹				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	153.413
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	153.413
Aktien der Klasse Z-2 GBP¹				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	6.118	10.260	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	6.118	10.260	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US¹				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	19.733	-	-	5.000
Anzahl der gezeichneten Aktien	896	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	20.629	-	-	5.000

¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden Aktien der Klasse I-3 in Aktien der Klasse Z umbenannt, Aktien der Klasse I-5 in Aktien der Klasse Z-2 und Aktien der Klasse G im Alger American Asset Growth Fund, im Alger Dynamic Opportunities Fund, im Alger Emerging Markets Fund und im Alger Mid Cap Focus Fund in Aktien der Klasse Z GBP und im Alger Small Cap Focus Fund und im Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Aktien der Klasse Z-2 GBP umbenannt.

ALGER SICAV

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

		30. Juni 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	Währung des Teilfonds	Nettoinventar- wert pro Aktie	Nettoinventar- wert pro Aktie	Nettoinventar- wert pro Aktie
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund				
Aktien der Klasse A EU		142,52 €	109,71 €	80,50 €
Aktien der Klasse A EUH		114,23 €	91,26 €	66,79 €
Aktien der Klasse A US		153,47 \$	121,79 \$	86,66 \$
Aktien der Klasse I EU		170,93 €	130,68 €	94,85 €
Aktien der Klasse I EUH		138,24 €	109,76 €	79,42 €
Aktien der Klasse I US		183,48 \$	144,82 \$	101,92 \$
Aktien der Klasse I-2 EU		174,75 €	133,62 €	96,70 €
Aktien der Klasse I-2 US		187,46 \$	147,76 \$	103,68 \$
Aktien der Klasse Z GBP ¹		166,55 £	130,20 £	96,18 £
Aktien der Klasse Z US ¹		180,86 \$	142,75 \$	100,52 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD	446.829.943	354.691.325	299.341.492
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund				
Aktien der Klasse A EU		17,24 €	14,98 €	14,97 €
Aktien der Klasse A EUH		14,15 €	12,75 €	12,69 €
Aktien der Klasse A US		18,54 \$	16,60 \$	16,09 \$
Aktien der Klasse I EUH		16,23 €	14,50 €	14,18 €
Aktien der Klasse Z EU ¹		19,63 €	16,93 €	16,66 €
Aktien der Klasse Z GBP ¹		12,43 £	10,96 £	11,03 £
Aktien der Klasse Z US ¹		21,11 \$	18,77 \$	17,92 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD	58.583.625	59.443.422	83.034.805
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund				
Aktien der Klasse A EU		14,93 €	13,55 €	12,68 €
Aktien der Klasse A US		16,03 \$	15,00 \$	13,61 \$
Aktien der Klasse I EU		17,60 €	15,82 €	14,54 €
Aktien der Klasse I US		18,93 \$	17,55 \$	15,64 \$
Aktien der Klasse Z GBP ¹		10,53 £	9,68 £	9,07 £
Aktien der Klasse Z US ¹		18,84 \$	17,47 \$	15,57 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD	8.000.666	7.686.169	7.790.041
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund				
Aktien der Klasse A EUH		14,98 €	15,30 €	14,58 €
Aktien der Klasse A US		18,51 \$	18,76 \$	17,32 \$
Aktien der Klasse I EUH		16,62 €	16,85 €	15,85 €
Aktien der Klasse I US		20,30 \$	20,45 \$	18,66 \$
Aktien der Klasse Z EUH ¹		16,54 €	16,79 €	15,80 €
Aktien der Klasse Z US ¹		20,26 \$	20,41 \$	18,63 \$
Aktien der Klasse Z-2 GBP ^{1,2}		19,00 £	18,96 £	18,20 £
Aktien der Klasse Z-2 US ¹		20,57 \$	20,71 \$	18,85 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD	90.378.346	105.302.075	153.965.328
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund				
Aktien der Klasse Z EU ¹		13,56 €	12,70 €	11,79 €
Aktien der Klasse Z EUH ¹		11,22 €	10,90 €	10,11 €
Aktien der Klasse Z US ¹		12,83 \$	12,39 \$	11,15 \$
Aktien der Klasse Z-2 GBP ¹		10,16 £	9,71 £	9,20 £
Nettoteilfondsvermögen	USD	3.404.876	3.303.662	2.995.544
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund				
Aktien der Klasse Z EU ¹		24,89 €	18,90 €	13,58 €
Aktien der Klasse Z EUH ¹		20,85 €	16,40 €	11,72 €
Aktien der Klasse Z US ¹		23,55 \$	18,43 \$	12,84 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD	5.905.710	4.627.530	3.223.394

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

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

	30. Juni 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Währung des Teilfonds	Nettoinventar- wert pro Aktie	Nettoinventar- wert pro Aktie	Nettoinventar- wert pro Aktie
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	7,03 €	6,27 €	5,70 €
Aktien der Klasse A US	7,68 \$	6,82 \$	6,02 \$
Aktien der Klasse I EUH ³	7,44 €	6,59 €	5,87 €
Aktien der Klasse I US ³	8,09 \$	7,12 \$	6,17 \$
Aktien der Klasse Z GBP ^{1,3}	8,56 £	7,47 £	6,81 £
Aktien der Klasse Z-2 EUH ¹	7,45 €	6,59 €	5,86 €
Aktien der Klasse Z-2 US ¹	7,80 \$	6,85 \$	5,93 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD 2.088.628	2.309.826	2.208.168

¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden Aktien der Klasse I-3 in Aktien der Klasse Z umbenannt, Aktien der Klasse I-5 in Aktien der Klasse Z-2 und Aktien der Klasse G im Alger American Asset Growth Fund, im Alger Dynamic Opportunities Fund, im Alger Emerging Markets Fund und im Alger Mid Cap Focus Fund in Aktien der Klasse Z GBP und im Alger Small Cap Focus Fund und im Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Aktien der Klasse Z-2 GBP umbenannt.

²Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

³Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	3.713	6.101.944	1,37
BRASILIEN GESAMT		6.101.944	1,37
KANADA			
ENERGIE			
Cameco Corp.	33.166	1.631.767	0,36
INDUSTRIE			
GFL Environmental, Inc.	162.670	6.332.743	1,42
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Shopify, Inc. Class A	26.069	1.721.858	0,39
KANADA GESAMT		9.686.368	2,17
DÄNEMARK			
GESUNDHEITSWESEN			
Ascendis Pharma A/S ADR	9.908	1.351.253	0,30
DÄNEMARK GESAMT		1.351.253	0,30
IRLAND			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Flutter Entertainment PLC	1.964	358.155	0,08
IRLAND GESAMT		358.155	0,08
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	9.878	3.099.618	0,69
LUXEMBURG GESAMT		3.099.618	0,69
SCHWEIZ			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
On Holding AG Class A	41.630	1.615.244	0,36
SCHWEIZ GESAMT		1.615.244	0,36
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	51.792	9.001.967	2,02
TAIWAN GESAMT		9.001.967	2,02
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Alphabet, Inc. Class C	83.543	15.323.457	3,43
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	51.887	3.727.562	0,83
Meta Platforms, Inc. Class A	58.121	29.305.771	6,56
Netflix, Inc.	14.058	9.487.463	2,12
Pinterest, Inc. Class A	150.677	6.640.335	1,49

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Take-Two Interactive Software, Inc.	2.751	427.753	0,10
The Trade Desk, Inc. Class A	20.836	2.035.052	0,45
		66.947.393	14,98
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	211.299	40.833.532	9,14
Burlington Stores, Inc.	8.178	1.962.720	0,44
DraftKings, Inc. Class A	100.969	3.853.987	0,86
Lululemon Athletica, Inc.	1.333	398.167	0,09
RH	1.857	453.925	0,10
Tesla, Inc.	6.105	1.208.057	0,27
		48.710.388	10,90
BASISKONSUMGÜTER			
Walmart, Inc.	26.252	1.777.523	0,40
ENERGIE			
Diamondback Energy, Inc.	6.129	1.226.965	0,28
FINANZEN			
Citigroup, Inc.	29.449	1.868.834	0,42
CME Group, Inc. Class A	10.367	2.038.152	0,45
S&P Global, Inc.	14.595	6.509.370	1,46
Visa, Inc. Class A	33.237	8.723.715	1,95
		19.140.071	4,28
GESUNDHEITSWESEN			
Amgen, Inc.	13.709	4.283.377	0,96
Boston Scientific Corp.	82.752	6.372.732	1,43
Danaher Corp.	11.675	2.916.999	0,65
Dexcom, Inc.	16.331	1.851.609	0,41
Edwards Lifesciences Corp.	13.812	1.275.814	0,29
Eli Lilly & Co.	7.211	6.528.695	1,46
Intuitive Surgical, Inc.	12.635	5.620.680	1,26
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	4.403	1.233.544	0,28
McKesson Corp.	7.876	4.599.899	1,03
Natera, Inc.	99.080	10.729.373	2,40
Nuvalent, Inc. Class A	6.615	501.814	0,11
Sarepta Therapeutics, Inc.	11.467	1.811.786	0,40
Stryker Corp.	7.869	2.677.427	0,60
UnitedHealth Group, Inc.	3.287	1.673.938	0,37
Vaxcyte, Inc.	34.159	2.579.346	0,58
Viking Therapeutics, Inc.	3.106	164.649	0,04
		54.821.682	12,27
INDUSTRIE			
Eaton Corp. PLC	3.850	1.207.168	0,27
HEICO Corp. Class A	24.550	4.358.116	0,97
Old Dominion Freight Line, Inc.	7.748	1.368.297	0,31
Quanta Services, Inc.	8.504	2.160.781	0,48
TransDigm Group, Inc.	4.772	6.096.755	1,36
Uber Technologies, Inc.	23.796	1.729.493	0,39
Vertiv Holdings Co. Class A	72.236	6.253.471	1,40
Wabtec Corp.	14.081	2.225.502	0,50
		25.399.583	5,68
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Adobe, Inc.	12.819	7.121.467	1,59
Advanced Micro Devices, Inc.	27.123	4.399.622	0,98

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Apple, Inc.	100.148	21.093.172	4,72
AppLovin Corp. Class A	107.188	8.920.185	2,00
Arista Networks, Inc.	8.758	3.069.504	0,69
Broadcom, Inc.	6.288	10.095.573	2,26
Cadence Design Systems, Inc.	14.543	4.475.608	1,00
Dell Technologies, Inc. Class C	8.743	1.205.747	0,27
HubSpot, Inc.	3.962	2.336.748	0,52
Marvell Technology, Inc.	81.560	5.701.044	1,28
Micron Technology, Inc.	43.681	5.745.362	1,29
Microsoft Corp.	96.545	43.150.788	9,66
NVIDIA Corp.	345.287	42.656.756	9,55
ON Semiconductor Corp.	7.432	509.463	0,11
ServiceNow, Inc.	4.831	3.800.403	0,85
Synopsys, Inc.	1.738	1.034.214	0,23
		165.315.656	37,00
WERKSTOFFE			
Ecolab, Inc.	6.424	1.528.912	0,34
Freeport-McMoRan, Inc.	39.731	1.930.926	0,43
Martin Marietta Materials, Inc.	7.231	3.917.756	0,88
		7.377.594	1,65
VERSORGER			
Constellation Energy Corp.	18.218	3.648.519	0,82
NextEra Energy, Inc.	8.520	603.301	0,14
NRG Energy, Inc.	36.993	2.880.275	0,64
		7.132.095	1,60
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		397.848.950	89,04
STAMMAKTIEN GESAMT		429.063.499	96,03
IMMOBILIENFONDS			
VEREINIGTE STAATEN			
IMMOBILIEN			
Equinix, Inc.	4.318	3.266.999	0,73
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		3.266.999	0,73
IMMOBILIENFONDS GESAMT		3.266.999	0,73
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		432.330.498	96,76
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	14.094.178	14.094.178	3,15
IRLAND GESAMT		14.094.178	3,15
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		14.094.178	3,15

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND****Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)**
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
VORZUGSAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D*	132.392	-	-
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		-	-
VORZUGSAKTIEN GESAMT		-	-
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		14.094.178	3,15
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		446.424.676	99,91

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 2024 (ungeprüft)
(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
12.07.2024	14.556.333	EUR	15.651.186	USD	(51.677)
12.07.2024	28.753	USD	26.768	EUR	66

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	229	376.339	0,64
BRASILIEN GESAMT		376.339	0,64
KANADA			
ENERGIE			
Cameco Corp.	12.562	618.051	1,06
IMMOBILIEN			
FirstService Corp.	8.233	1.254.462	2,14
KANADA GESAMT		1.872.513	3,20
CHINA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Trip.com Group, Ltd. ADR	12.470	586.090	1,00
CHINA GESAMT		586.090	1,00
ISRAEL			
GESUNDHEITSWESEN			
Inmode, Ltd.	6.640	121.114	0,21
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Wix.com, Ltd.	1.933	307.482	0,52
ISRAEL GESAMT		428.596	0,73
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	1.066	334.500	0,57
LUXEMBURG GESAMT		334.500	0,57
NIEDERLANDE			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
ASML Holding NV ADR	566	578.865	0,99
NIEDERLANDE GESAMT		578.865	0,99
SCHWEIZ			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
On Holding AG Class A	8.843	343.108	0,59
SCHWEIZ GESAMT		343.108	0,59
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	4.804	834.983	1,42
TAIWAN GESAMT		834.983	1,42

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Meta Platforms, Inc. Class A	805	405.897	0,69
Netflix, Inc.	193	130.252	0,22
Pinterest, Inc. Class A	15.231	671.230	1,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	853	132.633	0,23
The Trade Desk, Inc. Class A	2.178	212.725	0,36
		1.552.737	2,65
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	37	7.150	0,01
Boot Barn Holdings, Inc.	1.909	246.127	0,42
Deckers Outdoor Corp.	230	222.629	0,38
Duolingo, Inc.	1.574	328.447	0,56
Kura Sushi USA, Inc. Class A	1.016	64.099	0,11
Lululemon Athletica, Inc.	1.047	312.739	0,54
NIKE, Inc. Class B	3.509	264.473	0,45
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	4.144	406.816	0,70
Planet Fitness, Inc. Class A	1.450	106.706	0,18
The Cheesecake Factory, Inc.	5.973	234.679	0,40
Wingstop, Inc.	294	124.262	0,21
		2.318.127	3,96
BASISKONSUMGÜTER			
Walmart, Inc.	18.984	1.285.407	2,19
ENERGIE			
Core Laboratories, Inc.	5.884	119.386	0,20
Schlumberger NV	13.975	659.341	1,13
		778.727	1,33
FINANZEN			
Blue Owl Capital, Inc. Class A	2.004	35.571	0,06
Flywire Corp.	4.072	66.740	0,12
Hamilton Lane, Inc. Class A	4.827	596.521	1,02
Oscar Health, Inc. Class A	1.865	29.504	0,05
Palomar Holdings, Inc.	4.858	394.227	0,67
Seacoast Banking Corp. of Florida	826	19.527	0,03
StepStone Group, Inc. Class A	24.354	1.117.605	1,91
Upstart Holdings, Inc.	6.902	162.818	0,28
		2.422.513	4,14
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	44.068	716.105	1,22
Amgen, Inc.	2.091	653.333	1,12
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	4.855	399.712	0,68
Cabaletta Bio, Inc.	28.577	213.756	0,36
Definitive Healthcare Corp.	13.484	73.623	0,13
Edwards Lifesciences Corp.	1.854	171.254	0,29
Eli Lilly & Co.	729	660.022	1,13
Glaukos Corp.	15.504	1.834.898	3,13
Inogen, Inc.	13.259	107.796	0,18
Insmmed, Inc.	1.826	122.342	0,21
Inspire Medical Systems, Inc.	1.398	187.094	0,32
Insulet Corp.	2.714	547.685	0,93
Intuitive Surgical, Inc.	1.517	674.838	1,15
Natera, Inc.	15.121	1.637.453	2,80

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Neogen Corp.	16.464	257.332	0,44
NeoGenomics, Inc.	7.548	104.691	0,18
Nevro Corp.	21.011	176.913	0,30
Progyny, Inc.	23.962	685.553	1,17
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	307	322.666	0,55
Tandem Diabetes Care, Inc.	20.156	812.085	1,39
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	4.689	192.718	0,33
Waystar Holding Corp.	4.566	98.169	0,17
		10.650.038	18,18
INDUSTRIE			
AAR Corp.	3.047	221.517	0,38
Cadre Holdings, Inc.	2.570	86.249	0,15
Casella Waste Systems, Inc. Class A	9.053	898.239	1,53
Enovix Corp.	3.853	59.567	0,10
First Advantage Corp.	2.128	34.197	0,06
Fluence Energy, Inc.	10.519	182.400	0,31
HEICO Corp.	5.304	1.186.027	2,03
HEICO Corp. Class A	1.852	328.767	0,56
Joby Aviation, Inc.	7.143	36.429	0,06
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	5.613	112.316	0,19
Loar Holdings, Inc.	2.830	151.150	0,26
Montrose Environmental Group, Inc.	19.118	851.898	1,46
Old Dominion Freight Line, Inc.	1.440	254.304	0,43
Paylocity Holding Corp.	2.683	353.754	0,60
RXO, Inc.	18.921	494.784	0,85
SiteOne Landscape Supply, Inc.	2.460	298.669	0,51
TransDigm Group, Inc.	1.765	2.254.982	3,85
Uber Technologies, Inc.	4.734	344.067	0,59
Vertiv Holdings Co. Class A	945	81.809	0,14
Waste Connections, Inc.	4.815	844.358	1,44
Xometry, Inc. Class A	1.707	19.733	0,03
XPO, Inc.	2.115	224.507	0,38
		9.319.723	15,91
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	5.102	531.322	0,91
AppFolio, Inc. Class A	1.058	258.755	0,44
Apple, Inc.	2.735	576.046	0,98
AppLovin Corp. Class A	5.423	451.302	0,77
Arista Networks, Inc.	510	178.745	0,30
Astera Labs, Inc.	1.448	87.618	0,15
Broadcom, Inc.	39	62.616	0,11
Cadence Design Systems, Inc.	535	164.646	0,28
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	662	253.672	0,43
First Solar, Inc.	118	26.604	0,05
HubSpot, Inc.	726	428.188	0,73
Impinj, Inc.	1.257	197.060	0,34
Intapp, Inc.	1.623	59.515	0,10
Microsoft Corp.	736	328.955	0,56
nCino, Inc.	9.551	300.379	0,51
Novanta, Inc.	786	128.204	0,22
NVIDIA Corp.	2.635	325.528	0,56
PROS Holdings, Inc.	3.922	112.365	0,19
Semtech Corp.	6.288	187.885	0,32
Sprout Social, Inc. Class A	5.232	186.678	0,32

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
SPS Commerce, Inc.	2.572	483.948	0,83
Vertex, Inc. Class A	23.790	857.630	1,46
		6.187.661	10,56
WERKSTOFFE			
Ecolab, Inc.	1.705	405.790	0,69
VERSORGER			
Constellation Energy Corp.	2.628	526.310	0,90
NextEra Energy, Inc.	8.940	633.041	1,08
Oklo, Inc.	24.843	210.420	0,36
		1.369.771	2,34
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		36.290.494	61,95
STAMMAKTIEN GESAMT		41.645.488	71,09
STAATSANLEIHEN			
VEREINIGTE STAATEN			
FINANZEN			
United States Treasury Bill 0% 11/07/2024	5.000.000	4.992.713	8,52
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		4.992.713	8,52
STAATSANLEIHEN GESAMT		4.992.713	8,52
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		46.638.201	79,61
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Series A*	1.122.339	763.191	1,30
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		763.191	1,30
STAMMAKTIEN GESAMT		763.191	1,30
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	3.283.284	3.283.284	5,61
IRLAND GESAMT		3.283.284	5,61
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		3.283.284	5,61
VORZUGSAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D*	23.691	-	-
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		-	-
VORZUGSAKTIEN GESAMT		-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)**
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
BEZUGSRECHTE			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR*	34.419	16.177	0,03
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		16.177	0,03
BEZUGSRECHTE GESAMT		16.177	0,03
ZWECKGESELLSCHAFTEN			
VEREINIGTE STAATEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Crosslink Ventures C, LLC, Class A*		152.110	0,26
Crosslink Ventures C, LLC, Class B*		65.190	0,11
		217.300	0,37
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		217.300	0,37
ZWECKGESELLSCHAFTEN GESAMT		217.300	0,37
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		4.279.952	7,31
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		50.918.153	86,92

ADR American Depositary Receipt

CDR Bedingte Anwartschaften

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)(Angaben in US-Dollar)

Bestand Beschreibung	Kontrahent	Unrealisierte Wertsteigerung/ Obligo (-minderung)	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
UNREALISIERTER WERTZUWACHS AUS DIFFERENZKONTRAKTEN			
(146.104) 23andMe Holding Co	BNP Paribas	(57.156)	230.892
(714) Align Technology Inc.	Goldman Sachs	(172.381)	1.573
7.253 Amazon.com Inc.	Goldman Sachs	1.401.642	465.454
(10.932) Ameresco Inc. Class A	BNP Paribas	(314.951)	85.204
(616) Atkore Inc.	Goldman Sachs	(83.117)	3.348
(219) Atlassian Corp. Class A	Goldman Sachs	(38.737)	386
(4.722) Ball Corp.	Goldman Sachs	(283.414)	17.225
275 Broadcom Inc.	Goldman Sachs	441.521	74.639
(847) Brunello Cucinelli SpA	Goldman Sachs	(84.536)	3.365
(1.468) CRISPR Therapeutics AG	Goldman Sachs	(79.287)	7.263
(1) Cross Country Healthcare Inc.	BNP Paribas	(14)	6
(1.907) Desktop Metal Inc. Class A	BNP Paribas	(7.878)	25.224
(1.133) DocGo Inc.	BNP Paribas	(3.501)	6.597
(948) Dollar Tree Inc.	Goldman Sachs	(101.218)	5.039
(5.763) First Watch Restaurant Group Inc.	Goldman Sachs	(101.198)	601
(12.946) Fisker Inc.	BNP Paribas	(207)	72.323
(1.400) Floor & Decor Holdings Inc. Class A	Goldman Sachs	(139.174)	22.690
(2.874) Fortinet Inc.	Goldman Sachs	(173.216)	4.789
(4.604) Franklin Covey Co	BNP Paribas	(174.952)	18.412
(59.825) Freyr Battery Inc.	BNP Paribas	(101.702)	132.576
(1.804) Generac Holdings Inc.	Goldman Sachs	(238.525)	16.769
(344) IDEXX Laboratories Inc.	Goldman Sachs	(167.597)	540
(40.403) indie Semiconductor Inc. Class A	BNP Paribas	(249.286)	17.819
(5.654) Intel Corp.	Goldman Sachs	(175.105)	14.056
(2.745) IPG Photonics Corp.	BNP Paribas	(231.651)	19.895
(1.633) IPG Photonics Corp.	Goldman Sachs	(137.809)	6.577
(3.375) Kenvue Inc.	Goldman Sachs	(61.358)	6.375
(718) Keysight Technologies Inc.	Goldman Sachs	(98.186)	6.605
(1.779) Kraft Heinz Co/The	Goldman Sachs	(57.319)	7.363
(32.148) LifeStance Health Group Inc.	Goldman Sachs	(157.847)	12.425
(94.927) Lucid Group Inc.	BNP Paribas	(247.759)	108.201
(61.598) Lucid Group Inc.	Goldman Sachs	(160.771)	6.906
(2.147) McCormick & Co Inc/MD.	Goldman Sachs	(152.308)	11.992
70 MercadoLibre Inc.	Goldman Sachs	115.038	32.755
1.833 Microsoft Corp.	Goldman Sachs	819.259	37.822
(3.502) Monster Beverage Corp.	Goldman Sachs	(174.925)	769
803 Netflix Inc.	Goldman Sachs	541.929	45.485
10.570 NVIDIA Corp.	Goldman Sachs	1.305.818	841.757
(1.749) Omnicom Group Inc.	Goldman Sachs	(156.885)	8.476
(2.371) ON Semiconductor Corp.	Goldman Sachs	(162.532)	10.524
(15.817) Opendoor Technologies Inc.	BNP Paribas	(29.103)	22.824
(3.125) Paramount Group Inc.	BNP Paribas	(14.469)	4.375
(39.550) QuantumScape Corp.	BNP Paribas	(194.586)	37.519
(28.147) Rumble Inc. Class A	BNP Paribas	(156.216)	15.948
(16.290) Seritage Growth Properties Class A	BNP Paribas	(76.074)	53.729
(146.009) SES AI Corp.	BNP Paribas	(182.511)	45.424
(33.723) SmartRent Inc.	BNP Paribas	(80.598)	1.686
(18.202) Soho House & Co Inc.	BNP Paribas	(96.653)	10.890
(76.147) SoundHound AI Inc. Class A	BNP Paribas	(300.781)	11.313
(2.147) Starbucks Corp.	Goldman Sachs	(167.144)	1.270
(5.226) Symbotic Inc.	BNP Paribas	(183.746)	43.262
(2.415) Thor Industries Inc.	Goldman Sachs	(225.682)	5.455

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angaben in US-Dollar)

Bestand Beschreibung	Kontrahent	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
(9.657) Unity Software Inc.	Goldman Sachs	(157.023)	11.965
(1.309) US Physical Therapy Inc.	Goldman Sachs	(120.978)	5.571
(2.551) Velo3D Inc.	BNP Paribas	(8.468)	166.913
(2.438) Vivid Seats Inc. Class A	BNP Paribas	(14.018)	5.193
(10.622) Walgreens Boots Alliance Inc.	Goldman Sachs	(128.473)	33.570
(6.227) Wolfspeed Inc.	Goldman Sachs	(141.727)	26.672
(5.557) Zum Elkay Water Solutions Corp.	Goldman Sachs	(163.376)	7.061
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(2.362.921)	2.901.357
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN			
(3.128) A.O. Smith Corp.	Goldman Sachs	(255.808)	(1.073)
(12.219) Archer Aviation Inc. Class A	BNP Paribas	(43.011)	(19.550)
(9.288) AT&T Inc.	Goldman Sachs	(177.494)	(17.522)
(6.997) Bank OZK	BNP Paribas	(286.877)	(19.797)
(4.431) Bank OZK	Goldman Sachs	(181.671)	(6.845)
(2.094) Caesars Entertainment Inc.	Goldman Sachs	(83.216)	(8.550)
(1.934) Campbell Soup Co	Goldman Sachs	(87.397)	(1.337)
(13) Carvana Co	BNP Paribas	(1.673)	(1.118)
(487) Charter Communications Inc. Class A	Goldman Sachs	(145.593)	(11.967)
(2.757) CVS Health Corp.	Goldman Sachs	(162.828)	(6.006)
(1.387) Dollar General Corp.	Goldman Sachs	(183.403)	(9.300)
(2.525) Empire State Realty Trust Inc. Class A	BNP Paribas	(23.684)	(6.295)
(37.011) Empire State Realty Trust Inc. Class A	Goldman Sachs	(347.163)	(5.692)
(3.444) GlobalFoundries Inc.	Goldman Sachs	(174.129)	(9.087)
(1.938) Globant SA	BNP Paribas	(345.468)	(17.718)
(485) Globant SA	Goldman Sachs	(86.456)	(11.183)
(379) Home Depot Inc/The.	Goldman Sachs	(130.467)	(6.540)
(485) Humana Inc.	Goldman Sachs	(181.220)	(10.954)
(469) International Business Machines Corp.	Goldman Sachs	(81.114)	(1.477)
(432) Intuit Inc.	Goldman Sachs	(283.915)	(34.238)
(155.000) iShares MSCI China A UCITS ETF	Goldman Sachs	(626.355)	(7.617)
(4.287) Klaviyo Inc. Class A	Goldman Sachs	(106.703)	(3.899)
(20.088) KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	BNP Paribas	(373.025)	(25.118)
(13.226) Lemonade Inc.	BNP Paribas	(218.229)	(23.654)
(765) Lowe's Cos Inc.	Goldman Sachs	(168.652)	(2.699)
1.051 Meta Platforms Inc. Class A	Goldman Sachs	529.935	(13.365)
(441) MongoDB Inc.	Goldman Sachs	(110.232)	(5.731)
(5.569) Park Hotels & Resorts Inc.	Goldman Sachs	(83.424)	(674)
(63) PHLX Semiconductor Sector Index	Goldman Sachs	(344.752)	(2.034)
(67.748) PureCycle Technologies Inc.	BNP Paribas	(401.068)	(40.113)
(9.313) Rivian Automotive Inc. Class A	BNP Paribas	(124.980)	(38.146)
(9.935) Rivian Automotive Inc. Class A	Goldman Sachs	(133.328)	(32.608)
(1.059) Salesforce Inc.	Goldman Sachs	(272.269)	(26.157)
(3.304) Simulations Plus Inc.	BNP Paribas	(160.640)	(28.007)
(1.288) Snowflake Inc. Class A	Goldman Sachs	(173.996)	(4.985)
(2.295) Sphere Entertainment Co	BNP Paribas	(80.463)	(5.157)
(3.791) STAAR Surgical Co	BNP Paribas	(180.489)	(51.572)
(6.708) Stellar Bancorp Inc.	BNP Paribas	(154.016)	(4.190)
(2.629) Twist Bioscience Corp.	BNP Paribas	(129.557)	(73.323)
(14.019) Vornado Realty Trust	Goldman Sachs	(368.559)	(28.529)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Differenzkontrakte zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)****(Angaben in US-Dollar)**

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
(873)	Whirlpool Corp.	Goldman Sachs	(89.221)	(12.165)
(38.267)	Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	BNP Paribas	(351.578)	(5.432)
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT			(7.384.188)	(641.424)
ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT			(9.747.109)	2.259.933

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind Goldman Sachs und BNP Paribas.

Zum 30. Juni 2024 hatte der Fonds Barsicherheiten in Höhe von 5.878.478 USD in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND**

Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)
(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
12.07.2024	249.495	EUR	268.621	USD	(1.246)
12.07.2024	1.771	USD	1.648	EUR	5

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Optionskontrakte zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)**
(Angaben in US-Dollar)**AN EINER AMTLICHEN BÖRSE NOTIERT****OPTIONSKONTRAKTE**

Anzahl	Call/Put	Beschreibung	Erwerbskosten	Marktwert
1	Put	NASDAQ 100 Index US 19,300 16/08/2024	<u>26.949</u>	<u>24.260</u>
OPTIONSKONTRAKTE GESAMT			<u>26.949</u>	<u>24.260</u>

VERKAUFTE OPTIONSKONTRAKTE

Anzahl	Call/Put	Beschreibung	Erwerbskosten	Marktwert
(1)	Put	NASDAQ 100 Index US 17,700 16/08/2024	<u>(5.360)</u>	<u>(4.250)</u>
VERKAUFTE OPTIONSKONTRAKTE GESAMT			<u>(5.360)</u>	<u>(4.250)</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Arcos Dorados Holdings, Inc. Class A	15.237	137.133	1,71
ARGENTINIEN GESAMT		137.133	1,71
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	131	215.285	2,69
ENERGIE			
PRIO SA	19.000	149.040	1,86
FINANZEN			
NU Holdings, Ltd. Class A	17.487	225.408	2,82
INDUSTRIE			
Localiza Rent a Car SA	12.000	89.966	1,13
BRASILIEN GESAMT		679.699	8,50
CHINA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Kuaishou Technology Class B	25.934	152.229	1,90
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
ANTA Sports Products, Ltd.	19.600	187.454	2,34
BYD Co., Ltd. Class H	4.460	132.457	1,66
MINISO Group Holding, Ltd. ADR	5.952	113.505	1,42
PDD Holdings, Inc. ADR	1.748	232.396	2,90
Trip.com Group, Ltd. ADR	5.729	269.263	3,37
		935.075	11,69
BASISKONSUMGÜTER			
Kweichow Moutai Co., Ltd. Class A	889	178.275	2,23
Proya Cosmetics Co., Ltd. Class A	10.662	161.736	2,02
		340.011	4,25
INDUSTRIE			
Weichai Power Co., Ltd. Class H	97.426	185.486	2,32
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. Class A	31.181	136.084	1,70
CHINA GESAMT		1.748.885	21,86
GRIECHENLAND			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
JUMBO SA	5.147	148.167	1,85
OPAP SA	6.593	103.370	1,29
		251.537	3,14
INDUSTRIE			
Metlen Energy & Metals SA	3.705	138.315	1,73
GRIECHENLAND GESAMT		389.852	4,87

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
UNGARN			
GESUNDHEITSWESEN			
Richter Gedeon Nyrt	6.949	180.504	2,26
UNGARN GESAMT		180.504	2,26
INDIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MakeMyTrip, Ltd.	3.392	285.267	3,57
TVS Motor Co., Ltd.	5.043	142.816	1,78
Zomato, Ltd.	68.227	163.729	2,05
		591.812	7,40
FINANZEN			
ICICI Bank, Ltd. ADR	8.964	258.253	3,23
INDUSTRIE			
Bharat Electronics, Ltd.	77.000	281.793	3,52
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
HCL Technologies, Ltd.	12.090	211.077	2,64
INDIEN GESAMT		1.342.935	16,79
INDONESIEN			
ENERGIE			
PT AKR Corporindo Tbk	1.498.943	148.292	1,85
FINANZEN			
PT Bank Central Asia Tbk	284.266	172.007	2,15
INDONESIEN GESAMT		320.299	4,00
MEXIKO			
BASISKONSUMGÜTER			
Arca Continental SAB de CV	16.776	164.962	2,06
MEXIKO GESAMT		164.962	2,06
PHILIPPINEN			
INDUSTRIE			
International Container Terminal Services, Inc.	23.500	140.286	1,75
PHILIPPINEN GESAMT		140.286	1,75
POLEN			
BASISKONSUMGÜTER			
Dino Polska SA	1.300	131.001	1,64
POLEN GESAMT		131.001	1,64
SAUDI-ARABIEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Elm Co.	500	114.266	1,43
SAUDI-ARABIEN GESAMT		114.266	1,43
SÜDAFRIKA			
BASISKONSUMGÜTER			
Bid Corp., Ltd.	6.293	146.958	1,84

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
FINANZEN			
Capitec Bank Holdings, Ltd.	1.480	214.889	2,68
SÜDAFRIKA GESAMT		361.847	4,52
SÜDKOREA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
SOOP Co., Ltd.	1.100	104.506	1,31
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Samsung Electronics Co., Ltd.	6.666	392.319	4,90
SK Hynix, Inc.	849	144.083	1,80
		536.402	6,70
SÜDKOREA GESAMT		640.908	8,01
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
E Ink Holdings, Inc.	17.733	137.305	1,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	21.500	636.994	7,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	747	129.836	1,62
		904.135	11,30
TAIWAN GESAMT		904.135	11,30
THAILAND			
GESUNDHEITSWESEN			
Bangkok Dusit Medical Services PCL Class F	236.800	170.893	2,14
THAILAND GESAMT		170.893	2,14
TÜRKEI			
GESUNDHEITSWESEN			
MLP Saglik Hizmetleri AS	20.000	214.364	2,68
TÜRKEI GESAMT		214.364	2,68
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE			
IMMOBILIEN			
Aldar Properties PJSC	105.000	178.955	2,24
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE GESAMT		178.955	2,24
STAMMAKTIEN GESAMT		7.820.924	97,76
BEZUGSRECHTE			
BRASILIEN			
INDUSTRIE			
Localiza Rent a Car SA	121	184	-
BRASILIEN GESAMT		184	-
BEZUGSRECHTE GESAMT		184	-
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		7.821.108	97,76

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	248.205	248.205	3,10
IRLAND GESAMT		248.205	3,10
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		248.205	3,10
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		248.205	3,10
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		8.069.313	100,86
ADR	American Depositary Receipt		

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN			
GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KAIMANINSELN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Fabrinet	3.316	811.724	0,90
KAIMANINSELN GESAMT		811.724	0,90
DÄNEMARK			
GESUNDHEITSWESEN			
Ascendis Pharma A/S ADR	8.771	1.196.189	1,32
DÄNEMARK GESAMT		1.196.189	1,32
ITALIEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Stevanato Group SpA	55.072	1.010.020	1,12
ITALIEN GESAMT		1.010.020	1,12
SCHWEIZ			
GESUNDHEITSWESEN			
MoonLake Immunotherapeutics	25.619	1.126.467	1,25
SCHWEIZ GESAMT		1.126.467	1,25
VEREINIGTE STAATEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Kura Sushi USA, Inc. Class A	32.890	2.075.030	2,30
Modine Manufacturing Co.	20.618	2.065.718	2,28
Wingstop, Inc.	12.362	5.224.923	5,78
		9.365.671	10,36
BASISKONSUMGÜTER			
e.l.f. Beauty, Inc.	5.623	1.184.879	1,31
GESUNDHEITSWESEN			
10X Genomics, Inc. Class A	11.962	232.661	0,26
Absci Corp.	378.428	1.165.558	1,29
Alphatec Holdings, Inc.	133.305	1.393.037	1,54
BioLife Solutions, Inc.	80.216	1.719.029	1,90
Bio-Techne Corp.	38.383	2.750.142	3,04
Cabaletta Bio, Inc.	112.858	844.178	0,93
CareDx, Inc.	61.783	959.490	1,06
CryoPort, Inc.	79.134	546.816	0,61
Glaukos Corp.	16.020	1.895.967	2,10
Immunovant, Inc.	28.209	744.718	0,82
Inari Medical, Inc.	23.884	1.150.015	1,27
Insmmed, Inc.	26.392	1.768.264	1,96
Natera, Inc.	47.876	5.184.492	5,74
Nuvalent, Inc. Class A	18.390	1.395.065	1,54
Repligen Corp.	12.048	1.518.771	1,68
Structure Therapeutics, Inc. ADR	11.739	460.990	0,51
Tandem Diabetes Care, Inc.	39.962	1.610.069	1,78

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Twist Bioscience Corp.	32.199	1.586.767	1,76
Viking Therapeutics, Inc.	17.531	929.318	1,03
		27.855.347	30,82
INDUSTRIE			
AAON, Inc.	11.358	990.873	1,10
Federal Signal Corp.	22.684	1.897.970	2,10
FTAI Aviation, Ltd.	12.161	1.255.380	1,39
Gates Industrial Corp. PLC	93.002	1.470.362	1,63
MYR Group, Inc.	13.203	1.791.779	1,98
RBC Bearings, Inc.	15.785	4.258.477	4,71
SPX Technologies, Inc.	7.280	1.034.779	1,14
Trex Co., Inc.	31.288	2.319.067	2,56
Xometry, Inc. Class A	68.527	792.172	0,88
		15.810.859	17,49
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	30.914	3.219.384	3,56
Altair Engineering, Inc.	23.267	2.282.027	2,53
AppFolio, Inc. Class A	16.729	4.091.411	4,53
BlackLine, Inc.	22.994	1.114.059	1,23
Camtek, Ltd.	4.313	540.160	0,60
Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	109.750	2.032.570	2,25
Guidewire Software, Inc.	27.163	3.745.506	4,14
indie Semiconductor, Inc. Class A	105.905	653.434	0,72
Intapp, Inc.	30.765	1.128.153	1,25
MicroStrategy, Inc. Class A	304	418.754	0,46
PROS Holdings, Inc.	140.507	4.025.525	4,45
Q2 Holdings, Inc.	39.767	2.399.143	2,66
Rapid7, Inc.	22.333	965.456	1,07
Tenable Holdings, Inc.	29.970	1.306.093	1,45
Vertex, Inc. Class A	49.676	1.790.820	1,98
		29.712.495	32,88
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		83.929.251	92,86
STAMMAKTIEN GESAMT		88.073.651	97,45
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		88.073.651	97,45
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Series F-1*	1.726.914	1.778.721	1,97
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		1.778.721	1,97
STAMMAKTIEN GESAMT		1.778.721	1,97

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND**

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	5.665.578	5.665.578	6,27
IRLAND GESAMT		5.665.578	6,27
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		5.665.578	6,27
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		7.444.299	8,24
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		95.517.950	105,69

ADR American Depositary Receipt

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

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND****Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)**
(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
12.07.2024	26.013.316	EUR	28.006.939	USD	(129.386)
12.07.2024	294.583	USD	274.454	EUR	460

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA			
IMMOBILIEN			
FirstService Corp.	1.165	177.511	5,22
KANADA GESAMT		177.511	5,22
ISRAEL			
BASISKONSUMGÜTER			
Oddity Tech, Ltd. Class A	83	3.259	0,10
GESUNDHEITSWESEN			
Inmode, Ltd.	807	14.720	0,43
ISRAEL GESAMT		17.979	0,53
VEREINIGTE STAATEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	1.224	120.160	3,53
Planet Fitness, Inc. Class A	511	37.604	1,10
Savers Value Village, Inc.	615	7.528	0,22
Wingstop, Inc.	103	43.534	1,28
		208.826	6,13
ENERGIE			
Core Laboratories, Inc.	934	18.951	0,56
FINANZEN			
Flywire Corp.	1.866	30.584	0,90
Hamilton Lane, Inc. Class A	1.189	146.937	4,31
Palomar Holdings, Inc.	545	44.227	1,30
StepStone Group, Inc. Class A	4.386	201.273	5,91
Upstart Holdings, Inc.	890	20.995	0,62
		444.016	13,04
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	4.981	80.941	2,38
Definitive Healthcare Corp.	3.312	18.084	0,53
Glaukos Corp.	1.692	200.248	5,88
Inogen, Inc.	1.274	10.358	0,30
Inspire Medical Systems, Inc.	247	33.056	0,97
iRhythm Technologies, Inc.	464	49.945	1,47
Natera, Inc.	1.794	194.272	5,71
Neogen Corp.	3.169	49.531	1,45
NeoGenomics, Inc.	3.320	46.048	1,35
Nevro Corp.	3.644	30.682	0,90
Progyny, Inc.	3.913	111.951	3,29
Tandem Diabetes Care, Inc.	2.361	95.125	2,79
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.059	43.525	1,28
US Physical Therapy, Inc.	356	32.902	0,97
		996.668	29,27
INDUSTRIE			
AAR Corp.	937	68.119	2,00
Cadre Holdings, Inc.	702	23.559	0,69

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Casella Waste Systems, Inc. Class A	1.981	196.555	5,77
CECO Environmental Corp.	109	3.145	0,09
First Advantage Corp.	1.378	22.144	0,65
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	2.154	43.101	1,27
Loar Holdings, Inc.	380	20.296	0,60
Montrose Environmental Group, Inc.	2.471	110.108	3,24
RXO, Inc.	2.309	60.380	1,77
SiteOne Landscape Supply, Inc.	747	90.693	2,66
Transcat, Inc.	1.084	129.733	3,81
Xometry, Inc. Class A	437	5.052	0,15
		772.885	22,70
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	837	87.165	2,56
Impinj, Inc.	185	29.003	0,85
nCino, Inc.	1.402	44.093	1,29
Novanta, Inc.	251	40.941	1,20
PROS Holdings, Inc.	1.139	32.632	0,96
Semtech Corp.	849	25.368	0,75
SiTime Corp.	261	32.463	0,95
Sprout Social, Inc. Class A	931	33.218	0,98
SPS Commerce, Inc.	763	143.566	4,22
Vertex, Inc. Class A	5.234	188.686	5,54
		657.135	19,30
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		3.098.481	91,00
STAMMAKTIEEN GESAMT		3.293.971	96,75
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		3.293.971	96,75
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Series A*	13.790	9.377	0,28
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		9.377	0,28
STAMMAKTIEEN GESAMT		9.377	0,28
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	125.455	125.456	3,68
IRLAND GESAMT		125.456	3,68
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		125.456	3,68
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		134.833	3,96
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		3.428.804	100,71

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

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND**

Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)
(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
12.07.2024	110.941	EUR	119.445	USD	(554)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	50	82.170	1,39
BRASILIEN GESAMT		82.170	1,39
KANADA			
ENERGIE			
Cameco Corp.	876	43.099	0,73
INDUSTRIE			
GFL Environmental, Inc.	3.257	126.795	2,15
KANADA GESAMT		169.894	2,88
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	752	130.705	2,21
TAIWAN GESAMT		130.705	2,21
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Alphabet, Inc. Class C	990	181.586	3,08
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	889	63.866	1,08
Meta Platforms, Inc. Class A	805	405.897	6,87
Netflix, Inc.	220	148.473	2,52
Pinterest, Inc. Class A	2.685	118.328	2,00
		918.150	15,55
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	2.820	544.965	9,23
Burlington Stores, Inc.	102	24.480	0,42
DraftKings, Inc. Class A	1.454	55.499	0,94
Shake Shack, Inc. Class A	298	26.820	0,45
Tesla, Inc.	66	13.060	0,22
		664.824	11,26
FINANZEN			
Citigroup, Inc.	413	26.209	0,45
Fiserv, Inc.	156	23.250	0,39
Oscar Health, Inc. Class A	1.048	16.579	0,28
S&P Global, Inc.	250	111.500	1,89
Visa, Inc. Class A	444	116.537	1,97
		294.075	4,98
GESUNDHEITSWESEN			
Amgen, Inc.	194	60.615	1,03
Boston Scientific Corp.	1.359	104.657	1,77
Danaher Corp.	272	67.959	1,15
Eli Lilly & Co.	95	86.011	1,46
McKesson Corp.	131	76.509	1,29
Natera, Inc.	1.250	135.363	2,29
Nuvalent, Inc. Class A	129	9.786	0,17

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Stryker Corp.	125	42.531	0,72
Vaxcyte, Inc.	554	41.833	0,71
		625.264	10,59
INDUSTRIE			
Eaton Corp. PLC	86	26.965	0,46
HEICO Corp. Class A	692	122.844	2,08
TransDigm Group, Inc.	53	67.714	1,14
Uber Technologies, Inc.	317	23.040	0,39
Vertiv Holdings Co. Class A	1.097	94.967	1,61
		335.530	5,68
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Adobe, Inc.	179	99.442	1,68
Advanced Micro Devices, Inc.	367	59.531	1,01
Apple, Inc.	1.328	279.703	4,74
AppLovin Corp. Class A	2.366	196.898	3,33
Broadcom, Inc.	107	171.792	2,91
Cadence Design Systems, Inc.	195	60.011	1,02
HubSpot, Inc.	53	31.259	0,53
Marvell Technology, Inc.	1.017	71.088	1,20
Micron Technology, Inc.	643	84.574	1,43
Microsoft Corp.	1.287	575.225	9,74
NVIDIA Corp.	4.605	568.902	9,63
ServiceNow, Inc.	75	59.000	1,00
		2.257.425	38,22
WERKSTOFFE			
Freeport-McMoRan, Inc.	633	30.764	0,52
Martin Marietta Materials, Inc.	54	29.257	0,50
		60.021	1,02
VERSORGER			
Constellation Energy Corp.	358	71.697	1,21
NRG Energy, Inc.	570	44.380	0,75
		116.077	1,96
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		5.271.366	89,26
STAMMAKTIEEN GESAMT		5.654.135	95,74
IMMOBILIENFONDS			
VEREINIGTE STAATEN			
IMMOBILIEN			
Equinix, Inc.	24	18.158	0,31
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		18.158	0,31
IMMOBILIENFONDS GESAMT		18.158	0,31
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		5.672.293	96,05

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND**

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	264.886	264.886	4,48
IRLAND GESAMT		264.886	4,48
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		264.886	4,48
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		264.886	4,48
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		5.937.179	100,53
ADR	American Depositary Receipt		

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND**

Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)
(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
12.07.2024	203.299	EUR	218.883	USD	(1.015)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA			
ENERGIE			
Cameco Corp.	589	28.979	1,39
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Constellation Software, Inc.	15	43.221	2,07
Shopify, Inc. Class A	284	18.758	0,90
		61.979	2,97
KANADA GESAMT		90.958	4,36
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	183	57.423	2,75
LUXEMBURG GESAMT		57.423	2,75
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Pinterest, Inc. Class A	946	41.690	1,99
The Trade Desk, Inc. Class A	365	35.650	1,71
		77.340	3,70
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Burlington Stores, Inc.	248	59.520	2,85
Chipotle Mexican Grill, Inc.	750	46.987	2,25
Deckers Outdoor Corp.	69	66.789	3,20
Floor & Decor Holdings, Inc. Class A	193	19.186	0,92
O'Reilly Automotive, Inc.	43	45.411	2,17
		237.893	11,39
BASISKONSUMGÜTER			
Celsius Holdings, Inc.	136	7.764	0,37
ENERGIE			
Diamondback Energy, Inc.	220	44.042	2,11
FINANZEN			
Apollo Global Management, Inc.	257	30.344	1,45
GESUNDHEITSWESEN			
Dexcom, Inc.	312	35.374	1,69
IDEXX Laboratories, Inc.	53	25.822	1,24
Insulet Corp.	124	25.023	1,20
Natera, Inc.	985	106.666	5,11
Sarepta Therapeutics, Inc.	177	27.966	1,34
Twist Bioscience Corp.	439	21.634	1,04
Veeva Systems, Inc. Class A	101	18.484	0,88
Viking Therapeutics, Inc.	604	32.018	1,53
		292.987	14,03
INDUSTRIE			
Axon Enterprise, Inc.	163	47.961	2,30
Comfort Systems USA, Inc.	67	20.376	0,97
Gates Industrial Corp. PLC	3.031	47.920	2,29

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
HEICO Corp.	208	46.511	2,23
Old Dominion Freight Line, Inc.	196	34.613	1,66
TransDigm Group, Inc.	42	53.660	2,57
Trex Co., Inc.	234	17.344	0,83
Vertiv Holdings Co. Class A	1.226	106.135	5,08
		374.520	17,93
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	306	31.867	1,53
Amphenol Corp.	538	36.245	1,74
AppFolio, Inc. Class A	194	47.446	2,27
AppLovin Corp. Class A	608	50.598	2,42
Cadence Design Systems, Inc.	169	52.010	2,49
Cloudflare, Inc. Class A	504	41.746	2,00
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	123	47.132	2,26
Datadog, Inc. Class A	187	24.252	1,16
HubSpot, Inc.	28	16.514	0,79
Manhattan Associates, Inc.	180	44.402	2,13
Marvell Technology, Inc.	243	16.986	0,81
Micron Technology, Inc.	377	49.587	2,37
Monolithic Power Systems, Inc.	49	40.262	1,93
Palantir Technologies, Inc. Class A	757	19.175	0,92
Procore Technologies, Inc.	267	17.705	0,85
Pure Storage, Inc. Class A	307	19.712	0,94
Super Micro Computer, Inc.	25	20.484	0,98
Tyler Technologies, Inc.	106	53.295	2,55
		629.418	30,14
WERKSTOFFE			
Martin Marietta Materials, Inc.	50	27.090	1,30
VERSORGER			
Constellation Energy Corp.	307	61.483	2,94
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		1.782.881	85,36
STAMMAKTIEEN GESAMT		1.931.262	92,47
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		1.931.262	92,47
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	164.515	164.515	7,88
IRLAND GESAMT		164.515	7,88
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		164.515	7,88
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		164.515	7,88
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		2.095.777	100,35

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND**

Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2024 (ungeprüft)
(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
12.07.2024	1.550.903	EUR	1.669.790	USD	(7.742)
12.07.2024	430	USD	400	EUR	1

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

Der folgende Teilfonds des Fonds wurde zum 30. Juni 2024 von den folgenden Instrumententypen beeinflusst:

- **Differenzkontrakte**

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 30. Juni 2024:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	777.035	1,33 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs & Co. LLC	Vereinigte Staaten	1.482.898	2,53 %

* 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 2024 beläuft sich der Nennwert der für Differenzkontrakte erhaltenen/(verpfändeten) Sicherheiten auf:

Teilfonds	Qualität der Sicherheit	Kontrahent	Währung	Insgesamt verpfändete Sicherheiten
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	BNP Paribas SA	USD	1.951.964
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	Goldman Sachs & Co. LLC	USD	3.926.514

* 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 2024 wurden 5.878.478 USD auf Sammelkonten verpfändet.

* Per 30. Juni 2024 fungierten BNP Paribas SA und Goldman Sachs & Co. LLC als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 seinem eingetragenen Geschäftssitz in 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 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, 3. November 2003, 31. Januar 2006 bzw. 29. Juni 2012 im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht.

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

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

Gegenwärtig werden in den Teilfonds des Fonds folgende Aktienklassen angeboten:

Teilfonds	Auflegungsdatum
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	26. Februar 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	19. August 1996
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse 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-2 EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2 US	31. Oktober 2012
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse Z GBP ¹	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse Z US ¹	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 I EUH	20. Januar 2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z EU ¹	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z GBP ¹	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z US ¹	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 I EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	8. August 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse Z GBP ¹	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse Z US ¹	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 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 Z EUH ¹	21. März 2018
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z US ¹	21. März 2018

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

Teilfonds	Auflegungsdatum
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 GBP ¹	31. Mai 2022
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US ¹	29. November 2017
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EU ¹	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EUH ¹	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z US ¹	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z-2 GBP ¹	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EU ¹	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EUH ¹	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse Z US ¹	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I US	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z GBP ¹	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 EUH ¹	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US ¹	18. August 2021

¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden Aktien der Klasse I-3 in Aktien der Klasse Z umbenannt, Aktien der Klasse I-5 in Aktien der Klasse Z-2 und Aktien der Klasse G im Alger American Asset Growth Fund, im Alger Dynamic Opportunities Fund, im Alger Emerging Markets Fund und im Alger Mid Cap Focus Fund in Aktien der Klasse Z GBP und im Alger Small Cap Focus Fund und im Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Aktien der Klasse Z-2 GBP umbenannt.

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 pro 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 pro 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 pro Klasse für den Zeichnungspreis, Rücknahmepreis und Umtauschpreis vorübergehend in einer jeweils vom Verwaltungsrat des Fonds festzulegenden anderen Währung erfolgen.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds wird wie folgt ermittelt:

- (1) Der Wert von Barmitteln aus Kassenbeständen oder aus Guthaben, Wechseln, Sichtwechslern und Forderungen, aktiven 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) Aktien oder Anteile an zugrunde liegenden offenen Investmentfonds werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.
- (4) 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.
- (5) Falls Wertpapiere und/oder DFI, die 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.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die gemäß der vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Bewertungspolitik zum 30. Juni 2024 zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden:

Fondsname	Wertpapiername	% des Netto- teillfondsver- mögens
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Impulse Dynamics PLC Series A	1,30 %
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	0,11 %
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 Series F-1	1,97 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Impulse Dynamics PLC Series A	0,28 %

- (6) 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.
- (7) 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.
- (8) 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

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 2024 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.

c) Schätzungen

Der Abschluss wird gemäß den luxemburgischen Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften zur Erstellung von Abschlüssen für OGAW vorgelegt. Dazu können Schätzungen und Annahmen erforderlich sein, die sich unmittelbar auf die in diesem Halbjahresbericht 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.

f) Abgegrenzte Gebühren

Die vorab entrichteten Organisationskosten des Fonds werden über einen Zeitraum von 5 Jahren linear abgeschrieben.

Erläuterung 3: Wechselkurse

Innerhalb des Berichtszeitraums angefallene Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren und weitere Aufwands- und Ertragsposten im Berichtszeitraum werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Transaktionszeitpunkt umgerechnet. Barguthaben und sonstige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten des Fonds, die in einer anderen Währung als USD angegeben sind, werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts pro Aktie bewertet. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als USD lauten, wurden vom 1. Januar

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 3: Wechselkurse (Fortsetzung)

2024 bis zum 30. Juni 2024 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 2024:

Währung	Wechselkurse
USD/AED	3,673
USD/BRL	5,590
USD/CAD	1,368
USD/CNH	7,300
USD/EUR	0,934
USD/HKD	7,809
USD/HUF	368,808
USD/IDR	16.375,000
USD/INR	83,388
USD/KRW	1.376,500
USD/MXN	18,295
USD/PHP	58,609
USD/PLN	4,026
USD/SAR	3,752
USD/THB	36,698
USD/TRY	32,655
USD/TWD	32,442
USD/ZAR	18,194

Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters

Bis zum 7. April 2024 zahlte der Fonds der Verwaltungsgesellschaft eine Staffelgebühr, die vierteljährlich zu einem jährlichen Satz von bis zu 0,04 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds gezahlt wird.

Ab dem 8. April 2024 zahlte der Fonds der Verwaltungsgesellschaft eine Staffelgebühr, die vierteljährlich zu einem jährlichen Satz von bis zu 0,045 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds gezahlt wird, vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 45.000 EUR, multipliziert mit der Anzahl der Teilfonds, für die die Verwaltungsgesellschaft vom Fonds bestellt wurde. Die Gesamtgebühr wird auf die Teilfonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettoinventarwert aufgeteilt.

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. Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden die Jahressätze für manche Aktienklassen geändert. In der nachstehend und auf der Folgeseite angegebenen Tabelle sind die aktuellen Jahressätze aufgeführt:

Fondsname	Klassenname ¹	Jahressatz
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse 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-2 EU	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 US	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z GBP	0,70 % ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	0,70 % ³
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %

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

Fondsname	Klassenname¹	Jahressatz
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 I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z GBP	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z US	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 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 Z GBP	0,85 % ⁴
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z US	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 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 Z EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,70 % ⁵
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,70 % ⁵
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,70 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,60 % ⁶
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,60 % ⁶
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z US	0,60 % ⁶
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 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 Z GBP	0,85 % ⁷
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 EUH	0,70 % ⁸
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,70 % ⁸

¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden Aktien der Klasse I-3 in Aktien der Klasse Z umbenannt, Aktien der Klasse I-5 in Aktien der Klasse Z-2 und Aktien der Klasse G im Alger American Asset Growth Fund, im Alger Dynamic Opportunities Fund, im Alger Emerging Markets Fund und im Alger Mid Cap Focus Fund in Aktien der Klasse Z GBP und im Alger Small Cap Focus Fund und im Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Aktien der Klasse Z-2 GBP umbenannt.

²Mit Wirkung vom 8. April 2024 stieg der jährliche Satz von 0,45 % auf 0,70 %;

³Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich der jährliche Satz von 0,85 % auf 0,70 %;

⁴Mit Wirkung vom 8. April 2024 stieg der jährliche Satz von 0,70 % auf 0,85 %;

⁵Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich der jährliche Satz von 0,75 % auf 0,70 %;

⁶Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich der jährliche Satz von 0,85 % auf 0,60 %;

⁷Mit Wirkung vom 8. April 2024 stieg der jährliche Satz von 0,75 % auf 0,85 % und

⁸Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich der jährliche Satz von 0,75 % auf 0,70 %.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)

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

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

Erläuterung 6: Maklerprovisionen

Während des am 30. Juni 2024 beendeten Berichtszeitraums zahlte der Fonds der Fred Alger & Company LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 47.612 USD für Wertpapiertransaktionen auf der Grundlage eines durchschnittlichen Vergütungssatzes von 0,03 USD je Aktie. Der Gesamtwert dieser Transaktionen betrug für den am 30. Juni 2024 abgelaufenen Berichtszeitraum ca. 81.439.591 USD und machte damit 6,08 % des Gesamtwerts aller Wertpapiertransaktionen während des Berichtszeitraums aus.

Die Transaktionen des Fonds gegen „Soft Commission“ beliefen sich während des am 30. Juni 2024 abgelaufenen Berichtszeitraums auf 113.220 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. In der nachstehend und auf der Folgeseite angegebenen Tabelle sind die aktuellen Kostenobergrenzen aufgeführt:

Fondsname	Klassenname ¹	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 I EU	1,05 % ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,05 % ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 % ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 EU	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 US	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,00 % ³
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	1,00 % ⁴
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 I EUH	1,05 % ⁵
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z EU	1,05 % ⁶
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 % ⁶
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 % ⁶
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 I EU	1,05 % ⁷
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 % ⁷
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 % ⁸
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 % ⁹

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

Fondsname	Klassenname ¹	Ausgabenobergrenze
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 I EUH	1,05 % ¹⁰
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 % ¹⁰
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z EUH	1,05 % ¹¹
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 % ¹¹
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,90 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EU	1,05 % ¹²
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EUH	1,05 % ¹²
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 % ¹²
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,89 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,80 % ¹³
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,80 % ¹³
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z US	0,80 % ¹³
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 I EUH	1,05 % ¹⁴
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 % ¹⁴
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 % ¹⁵
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 EUH	0,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,90 %

¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden Aktien der Klasse I-3 in Aktien der Klasse Z umbenannt, Aktien der Klasse I-5 in Aktien der Klasse Z-2 und Aktien der Klasse G im Alger American Asset Growth Fund, im Alger Dynamic Opportunities Fund, im Alger Emerging Markets Fund und im Alger Mid Cap Focus Fund in Aktien der Klasse Z GBP und im Alger Small Cap Focus Fund und im Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Aktien der Klasse Z-2 GBP umbenannt.

²Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,10 % auf 1,05 %;

³Mit Wirkung vom 8. April 2024 stieg die Ausgabenobergrenze von 0,65 % auf 1,00 %;

⁴Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,15 % auf 1,00 %;

⁵Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,10 % auf 1,05 %;

⁶Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,15 % auf 1,05 %;

⁷Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,10 % auf 1,05 %;

⁸Mit Wirkung vom 8. April 2024 stieg die Ausgabenobergrenze von 0,89 % auf 1,05 %;

⁹Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,15 % auf 1,05 %;

¹⁰Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,10 % auf 1,05 %;

¹¹Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,15 % auf 1,05 %;

¹²Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,15 % auf 1,05 %;

¹³Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,15 % auf 0,80 %;

¹⁴Mit Wirkung vom 8. April 2024 verringerte sich die Ausgabenobergrenze von 1,10 % auf 1,05 % und

¹⁵Mit Wirkung vom 8. April 2024 stieg die Ausgabenobergrenze von 0,90 % auf 1,05 %.

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

Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden die Aufgaben der Verwahrstelle, der zentralen Verwaltungsstelle, der Hauptzahlstelle, des Listing Agent und der Register- und Transferstelle an BNY delegiert. Bis zum 8. April 2024 wurden diese Aufgaben an State Street delegiert. BNY und State Street haben gemäß den entsprechenden Verträgen zwischen BNY/State Street und dem Fonds und im Einklang mit der üblichen Marktpraxis in Luxemburg einen Anspruch auf Gebühren aus dem Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)

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 2024 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 Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 (in USD) wie folgt:

Teilfonds	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle	Maklergebühren	Transaktionskosten insgesamt
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	5.318	109.569	114.887
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	37.387	111.243	148.630
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	9.416	28.457	37.873
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	3.978	67.516	71.494
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	2.524	1.592	4.116
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	4.023	1.957	5.980
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	759	953	1.712

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

Mit Wirkung vom 22. Januar 2024 änderte sich die Anschrift des Rechtsberaters in 29, Avenue de la Porte Neuve, L-2227 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Ab dem 1. März 2024 wurde La Française Asset Management in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft des Fonds durch Waystone Management Company (Lux) S.A. abgelöst.

Ab dem 1. März 2024 wurden die Anlageziele und die Anlagepolitik des Alger American Asset Growth Fund, des Alger Emerging Markets Fund, des Alger Small Cap Focus Fund und des Alger Weatherbie Specialized Growth Fund aktualisiert.

Ab dem 8. April 2024 wurde die State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als Verwahr-, Zahl-, Transfer-, Register- und Domizilstelle sowie als und Verwaltungsstelle des Fonds durch die Bank of New York Mellon SA/NV (Luxemburg) abgelöst. Infolgedessen änderte sich die Anschrift des eingetragenen Geschäftssitzes des Fonds per 8. April 2024 in 2-4 rue Eugene Ruppert, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Ab dem 8. April 2024 wurden die Aktien der Klasse I-3 aller Teilfonds in Aktien der Klasse Z und die Aktien der Klasse I-5 aller Teilfonds in Aktien der Klasse Z-2 umbenannt. Ferner wurde die Klasse G des Alger American Asset Growth Fund in Klasse Z GBP des Alger American Asset Growth Fund umbenannt, die Klasse G des Alger Dynamic Opportunities Fund in Klasse Z GBP des Alger Dynamic Opportunities Fund, die Klasse G des Alger Emerging Markets Fund in Klasse Z GBP des Alger Emerging Markets Fund, die Klasse G des Alger Small Cap Focus Fund in Klasse Z-2 GBP des Alger Small Cap Focus Fund, die Klasse G des Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Klasse Z-2 GBP des Alger Weatherbie Specialized Growth Fund und die Klasse G des Alger Mid Cap Focus Fund in Klasse Z GBP des Alger Mid Cap Focus Fund umbenannt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)**Erläuterung 12: Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)**

Ab dem 8. April 2024 wurden die vom Fonds an den Portfoliomanager zu zahlenden Verwaltungsgebühren und die Obergrenze der jährlichen Kosten jeder Klasse geändert.

Ab dem 8. April 2024 ernannte der Portfolioverwalter die Redwood Investments, LLC („Redwood“), ein verbundenes Unternehmen des Portfolioverwalters, als Portfoliounterverwalter für den Alger Emerging Markets Fund und übertrug die Anlageverwaltungsaufgaben für den Alger Emerging Markets Fund auf Redwood.

Mit Wirkung vom 10. April 2024 trat Herr Roger P. Cheever als Verwaltungsratsmitglied des Fonds zurück. An seiner Stelle wurde Frau Jill Greenwald zum Verwaltungsratsmitglied des Fonds ernannt.

Im März 2024 und im April 2024 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Im Laufe des Berichtszeitraums sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Erläuterung 13: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem 30. Juni 2024 ist bis zur Veröffentlichung dieses Halbjahresberichts und des ungeprüften Abschlusses kein wesentliches Ereignis eingetreten, das erfasst und/oder angegeben werden müsste.