

ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Investmentgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht

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

JAHRESBERICHT EINSCHLIESSLICH DES GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSSES ZUM 31. DEZEMBER 2025

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.

ALGER

Inhalt

Organisation des Fonds	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (ungeprüft)	7
Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (ungeprüft)	10
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	20
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	23
Anlagerisiken (ungeprüft)	24
Vergütung (ungeprüft)	24
Bericht des <i>Réviseur d'entreprises agréé</i>	25
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	27
Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	31
Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	34
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	36
Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre	40
Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 31. Dezember 2025:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	42
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	47
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	56
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	60
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	64
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	67
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	71
Alger SICAV - Alger Global Equity Fund	75
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	78
Erläuterungen zum Jahresbericht	79
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	89

Organisation des Fonds**VERWALTUNGSRAT DES FONDS**

Herr Daniel C. Chung
Herr Hal Liebes
Frau Jill Greenwald*

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Waystone Management Company (Lux) S.A.
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

PORTFOLIOVERWALTER

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

PORTFOLIOUNTERVERWALTER

Fred Alger Management, LLC
(für die Teilfonds: Alger American Asset Growth Fund, Alger Dynamic Opportunities Fund, Alger Focus Equity Fund, Alger Small Cap Focus Fund, und Alger Mid Cap Focus Fund)
100 Pearl Street
New York, NY 10004
USA

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

Redwood Investments, LLC,
(für die Teilfonds: Alger Emerging Markets Fund und Alger Global Equity Fund)
265 Franklin Street
Boston, MA 02110
USA

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

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

VERTRIEBSGESELLSCHAFT

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

Allgemeine Informationen

Die in diesem Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses 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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 31. Dezember 2025, 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, das PRIIP-KID oder die 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:
Banque Cantonale de Geneve
17, quai de l'Île
CH-1204 Genf

(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, den Niederlanden, Dänemark, Finnland, Schweden, Portugal:

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

im Vereinigten Königreich:

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

in Italien:

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

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

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

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 („Verwaltungsrat“) der Alger SICAV (der „Fonds“) legt seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (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 („OGAW“) 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 Alger Management, Ltd. zum Portfolioverwalter (der „Portfolioverwalter“) des Fonds bestellt. Der Portfolioverwalter hat diese Funktionen an seine verbundenen Unternehmen Fred Alger Management, LLC („FAM“), Weatherbie Capital, LLC („WC“) und Redwood Investments, LLC („Redwood“) weiterverlagert (jeweils ein „Portfoliounterverwalter“), wie nachstehend näher beschrieben.

Der Fonds bietet Anlegern die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Portfolioverwalters, der Portfoliounterverwalter und ihrer verbundenen Unternehmen zu nutzen. Der Fonds besteht derzeit aus zehn Teilfonds:

- Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund („Alger American Asset Growth Fund“), Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund („Alger Small Cap Focus Fund“), Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund („Alger Dynamic Opportunities Fund“), Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund („Alger Emerging Markets Fund“), Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund („Alger Weatherbie Specialized Growth Fund“), Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund („Alger Focus Equity Fund“), Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund („Alger Mid Cap Focus Fund“), Alger SICAV – Alger Global Equity Fund („Alger Global Equity Fund“), Alger SICAV – Alger Concentrated Equity Fund („Alger Concentrated Equity Fund“) und Alger SICAV – Alger AI Enablers & Adopters Fund („Alger AI Enablers & Adopters Fund“) (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“). Zum Ende des Berichtszeitraums hatten der Alger Concentrated Equity Fund und der Alger AI Enablers & Adopters Fund ihre Geschäftstätigkeit noch nicht aufgenommen.

Der FAM wurden vom Portfolioverwalter die Anlageverwaltungsaufgaben für (i) die Teilfonds Alger American Asset Growth Fund, Alger Small Cap Focus Fund, Alger Focus Equity Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Concentrated Equity Fund und Alger AI Enablers & Adopters Fund sowie (ii) für einen Teil des Portfolios des Teilfonds Alger Dynamic Opportunities Fund übertragen.

Redwood wurden vom Portfolioverwalter die Anlageverwaltungsaufgaben für den Alger Emerging Markets Fund und den Alger Global Equity Fund übertragen.

WC wurden vom Portfolioverwalter die Anlageverwaltungsaufgaben für (i) einen Teil des Portfolios des Teilfonds Alger Dynamic Opportunities Fund und (ii) für den Teilfonds Alger Weatherbie Specialized Growth Fund übertragen.

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 (in ihrer Rolle als Verwaltungsstelle, Verwahrstelle, Domizil- und Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle) („BNYM“) 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.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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 FAM, 100 Pearl Street, 27th Floor, New York, NY 10004, USA
Hal Liebes	Chief Operating Officer, Secretary und Executive Vice President of FAM, 100 Pearl Street, 27th Floor, New York, NY 10004, USA

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Teilnahme an Sitzungen

An allen Verwaltungsratssitzungen, die im Berichtszeitraum stattgefunden haben, haben in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Großherzogtums Luxemburg alle Verwaltungsratsmitglieder persönlich oder per Videokonferenz teilgenommen.

Vergütung des Verwaltungsrats

Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine feste jährliche Vergütung von 20.000 USD. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds dessen Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt und angesichts der Größe und Komplexität des Fonds angemessen ist. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder wird jährlich von den Aktionären auf der Jahreshauptversammlung der Aktionäre genehmigt. Auf der Jahreshauptversammlung 2025 wurde keine Änderung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder vorgeschlagen.

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds haben Anspruch auf Erstattung ihrer angemessenen Spesen, einschließlich angemessener Auslagen für die Teilnahme an und die Rückreise von Sitzungen des Verwaltungsrats oder Hauptversammlungen des Fonds. An die Verwaltungsratsmitglieder zahlbare Gebühren oder sonstige Vergütung 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 Aktien 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 2025 fand am 25. April 2025 in Luxemburg statt. Auf der Versammlung:

- genehmigten die Aktionäre den geprüften Jahresabschluss des Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 und den Vortrag des Nettoergebnisses des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024;
- wurde dem Verwaltungsrat für die Erfüllung seiner Aufgaben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 die Entlastung erteilt;

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Hauptversammlungen der Aktionäre (Fortsetzung)

- wurden Herr Daniel C. Chung, Frau Jill Greenwald und Herr Hal Liebes bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2026 als Verwaltungsratsmitglieder wiedergewählt;
- ernannten die Aktionäre Deloitte Audit S.à r.l. erneut als unabhängigen Abschlussprüfer (réviseur d'entreprises agréé) des Fonds bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2026 und
- bestätigten die Aktionäre das Honorar von Frau Jill Greenwald für ihr Verwaltungsratsmandat bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2026.

Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Aktionärsversammlungen abgehalten.

Zukünftige Jahreshauptversammlungen der Aktionäre des Fonds werden jährlich am letzten Freitag im April (oder, falls dieser Tag in Luxemburg kein Geschäftstag ist, am nächsten darauf folgenden Geschäftstag in Luxemburg) in Luxemburg am eingetragenen Sitz des Fonds abgehalten. Weitere Hauptversammlungen der Aktionäre können an den Orten und zu den Zeitpunkten, die jeweils in den Einladungen zu den Versammlungen angegeben werden, abgehalten werden. Einladungen zu Hauptversammlungen und andere Mitteilungen an Aktionäre werden an die Adressen der Aktionäre verschickt, die im Aktionärsregister verzeichnet sind, und können zusätzlich in vom Verwaltungsrat ausgewählten Zeitungen veröffentlicht werden. In den Einladungen werden der Ort und die Uhrzeit der Versammlung, die Tagesordnung, die Bedingungen für die Teilnahmeberechtigung, die zur Beschlussfähigkeit erforderliche Mindestzahl und die Voraussetzungen zur Stimmabgabe genannt.

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

Kommunikation mit Aktionären während des Geschäftsjahres

Der Fonds hat während des Berichtszeitraums ein Informationsschreiben an die Aktionäre verschickt.

Diese Mitteilung enthält bestimmte Änderungen, die im Prospekt des Fonds vom Juni 2025 vorgenommen wurden, unter anderem aktualisierte Angaben und präzisierende Änderungen in Bezug auf die an Finanzintermediäre gezahlten Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit Aktien der Klassen Z und Z-2, aktualisierte Angaben und Klarstellungen der Anlagephilosophien der Portfoliounterverwalter, die Ablösung des S&P 500 Index durch den Russell 1000 Growth Index als Referenzindex für den Alger American Asset Growth Fund, die Einführung des Russell 2000 Growth Index als Referenzindex für den Alger Small Cap Focus Fund, die Einführung des Russell 2500 Growth Index als Referenzindex für den Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, die Einführung des Russell 1000 Growth Index als Referenzindex für den Alger Focus Equity Fund und die Einführung des Russell Midcap Growth Index als Referenzindex für den Alger Mid Cap Focus Fund, jeweils nur zu Vergleichszwecken. Des Weiteren wurde in der Mitteilung die Umklassifizierung des Alger Emerging Markets Fund bekannt gegeben, und zwar von Artikel 6 in Artikel 8 für die Zwecke der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „SFDR“).

Aktivitäten und Ausblick

Eine Erörterung der Wertentwicklung des Fonds und der allgemeinen Marktbedingungen ist dem Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2025, beginnend auf Seite 10, zu entnehmen.

Qualifikation des Alger Weatherbie Specialized Growth Fund als Fonds gemäß Artikel 8 SFDR

Im Anschluss an den Berichtszeitraum hat Weatherbie den Alger Weatherbie Specialized Growth Fund als Artikel-8-Fonds gemäß der SFDR eingestuft. Dies hat keine Auswirkungen auf das Anlageziel und die Anlagestrategie des Teilfonds. Die Einzelheiten zur Einstufung des Teilfonds gemäß Artikel 8 sind in einem aktualisierten Prospekt vom Februar 2026 näher beschrieben.

Einführung zusätzlicher Aktienklassen für den Alger Focus Equity Fund

Nach Ablauf des Berichtszeitraums wurden die Aktienklassen A US, A EU, A EUH, Z GBP und Z CHF des Alger Focus Equity Fund aufgelegt. Die Einzelheiten zu den Aktienklassen sind im Prospekt vom Februar 2026 näher beschrieben.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

„Es liegt in der Natur des exponentiellen Wachstums, dass sich Ereignisse über extrem lange Zeiträume hinweg äußerst langsam entwickeln, doch in immer schnellerer Folge auftreten, sobald der Knickpunkt der Kurve erreicht ist.“ – Ray Kurzweil

Bei Alger verbinden wir unseren Fokus auf Wandel und der damit verbundenen Ungewissheit mit einem klaren Bekenntnis zu fundamentalem Bottom-up-Research. Kurzweils Feststellung spiegelt wider, was unserer Ansicht nach heutzutage in zunehmendem Maße für künstliche Intelligenz („KI“) gilt: Fortschritt kann über Jahre hinweg inkrementell erscheinen, aber sobald die Akzeptanz einen Wendepunkt erreicht, können sich die Fortschritte und deren realweltliche Auswirkungen rasant beschleunigen. Tatsächlich deuten mehrere Messwerte an, dass die Einführung generativer KI in den Vereinigten Staaten in etwa drei Jahren 50 % der US-Haushalte erreicht hat – schneller als frühere universelle Technologien zu einem vergleichbaren Zeitpunkt in ihrem Akzeptanzzyklus. Unserer Ansicht nach handelt es sich hierbei um das bestimmende Merkmal des heutigen Innovationszyklus: Die Einführung von KI beschleunigt sich, weil über Jahrzehnte hinweg Investitionen in Breitband, Cloud-Dienste und Computing-Infrastruktur bereits das Fundament für eine weitere Skalierung der KI geschaffen haben.

Im Investmentgeschäft, in dem der Wandel ein ständiger Begleiter sind, stützen wir unsere Entscheidungen auf zukunftsorientierte Fundamentaldaten von Unternehmen – wie Umsatz, Gewinn und Cashflow –, um Alpha zu generieren und den langfristigen Vermögensaufbau zu fördern. Unser Anlageansatz ist darauf ausgerichtet, Unternehmen zu ermitteln, die unserer Ansicht nach für ein nachhaltiges Gewinnwachstum gut aufgestellt und in der Lage sind, von technologischen Innovationen zu profitieren, wenn diese den Schritt vom Experimentierstadium zur Serienreife vollziehen. Durch unseren Fokus auf Unternehmen, die Marktanteile gewinnen und die zunehmende Akzeptanz in dauerhafte Rentabilität umsetzen können, versuchen wir Portfolios aufzubauen, die Wachstumschancen in Zeiten des Wandels widerspiegeln und unsere Aktionäre für das oft unterschätzte langfristige Potenzial technologischer Innovationen positionieren.

Für den am 31. Dezember 2025 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraum erzielten die US-Aktienmärkte erneut eine zweistellige Performance und knüpften damit an die Erfolge der Jahre 2024 und 2023 an. Der S&P 500 Index verbuchte eine Gesamtrendite von 17,88 %, nachdem er 2024 und 2023 Gesamtrenditen von 25,02 % bzw. 26,29 % erzielt hatte. Die Entwicklung des US-Aktienmarktes im Jahr 2025 wurde primär von makroökonomischen und politischen Faktoren dominiert – insbesondere von den sich wandelnden Erwartungen an die US-Geldpolitik und der erhöhten Unsicherheit in Bezug auf die Handels- und Zollpolitik. Künstliche Intelligenz blieb zwar ein wichtiges Thema, doch wir gehen davon aus, dass sie die Märkte eher durch ihre Auswirkungen auf die Fundamentaldaten der Unternehmen beeinflusste, indem sie umsatzsteigernd wirkte, die Produktivität unterstützte und operative Hebelwirkung ermöglichte, als durch ihren Einfluss als eigenständiger Stimmungsfaktor. Dementsprechend erzielten die Sektoren Kommunikationsdienste und Informationstechnologie im dritten Jahr in Folge eine Outperformance gegenüber dem S&P 500 Index, während der Immobiliensektor und Basiskonsumgüter eine Underperformance verzeichneten.

Das Jahr begann mit einer kräftigen Aktienrally Anfang Januar, die von Optimismus aufgrund moderater Inflationsdaten, den stabilen Prognosen der US-Notenbank („Fed“) und der anhaltenden Begeisterung mit Blick auf den Ausbau der KI-Infrastruktur getragen wurde. Ende Januar nahm jedoch die Marktvolatilität zu, als DeepSeek – ein fortschrittliches KI-Modell aus China – Fähigkeiten demonstrierte, die mit denen führender KI-Modelle in den USA vergleichbar sind, und dabei deutlich geringere Trainingskosten versprach. Dies führte zu einer spürbaren Neubewertung der KI-Enabler, da die Märkte ihre Annahmen hinsichtlich des Tempos, des Umfangs und der Renditen KI-bezogener Investitionen überdachten. Im weiteren Verlauf des Jahres unterstrichen die Ergebnisse der Cloud-Dienstleister, dass es sich bei dem DeepSeek-Schock weniger um das Ende des KI-Ausbaus handelte. Vielmehr war es ein Zeichen für die beschleunigte Entwicklung von KI-Enablern für Diffusionsmodelle, da wachsende Arbeitslasten und eine verbesserte Monetarisierung die Nachfrage nach Infrastruktur stabil hielten. Darüber hinaus zeigten sich Anzeichen für ein verstärktes Umsatzwachstum bei den KI-Adopters – insbesondere im Medien und Werbereich –, da KI-gestützte Targeting und Creative Tools die Konversion und Monetarisierung steigerten.

Die Handelspolitik der USA war im Jahr 2025 der wichtigste sichtbare Makro-Katalysator für die Schwankungen der Risikobereitschaft bezogen auf den S&P 500. Die Handelspolitik trübte die Verbraucherstimmung, indem sie die Kaufkraft untergrub, Bedenken hinsichtlich einer Margenkompression aufgrund höherer Inputkosten aufkommen ließ und es der Fed erschwerte, eine Lockerung der Geldpolitik ins Auge zu fassen. Die am 2. April 2025 erfolgte Ankündigung der US-Regierung, umfassende „Gegenzölle“ einzuführen, löste eine zügige Marktkorrektur aus, da die Anleger das Potenzial für Störungen der Lieferkette, Margenkompression und ein schwächeres Verbrauchervertrauen einkalkulierten. Die anschließende Erholung unterstrich jedoch, wie Aktien entsprechend der wahrgenommenen Wahrscheinlichkeit einer Eskalation gehandelt wurden: Die Entscheidung vom 9. April 2025, die Umsetzung der meisten neuen Zölle für 90 Tage auszusetzen und hinauszuschieben, reduzierte das kurzfristige Risiko extremer Verluste, verbesserte die Aussichten für Verhandlungen und trug zu einer raschen Stabilisierung der Anlegerstimmung bei. Diese Dynamik blieb das ganze Jahr über bestehen, wobei die Märkte auf jedes Anzeichen reagierten, dass die Zölle möglicherweise eingeschränkt oder hinausgeschoben werden könnten, da ein geringeres Zolllisiko die Vorhersehbarkeit der Erträge verbesserte und die Aktienbewertungen stützte.

Schließlich wurde das geldpolitische Umfeld in der zweiten Jahreshälfte für Aktien zunehmend günstiger, da sich die Inflation abschwächte und sich die Bedingungen am Arbeitsmarkt entspannten. In der Folge befürchteten die Märkte nicht mehr „längerfristig höhere Zinsen“, sondern erwarteten nun eine Lockerung der Geldpolitik. Nachdem die Fed 2025 die meiste Zeit über eine stabile Zinspolitik verfolgt hatte, senkte sie die Zinsen bei ihren letzten drei Sitzungen im September, Oktober und Dezember jeweils um 25 Basispunkte (insgesamt um 75 Basispunkte) und bekräftigte damit das Narrativ von einer „sanften Landung“ – einer Konjunkturabkühlung ohne Rezession.

Außerhalb der USA verzeichneten Aktien im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025 starke Gewinne. Der MSCI ACWI ex USA wies eine Gesamtrendite von 33,11 % in US-Dollar aus. Rund 800 Basispunkte dieses Anstiegs waren auf die Schwäche des US-Dollars gegenüber den wichtigsten Währungen zurückzuführen, die zum Teil auf politische Kurswechsel in Washington zurückzuführen ist. Der Grundstoff- und der Finanzsektor gehörten zu den Top-Performern, während die Sektoren Gesundheitswesen und Nicht-Basiskonsumgüter eine Underperformance verbuchten. In Europa verzeichneten die Aktienmärkte dank einer proaktiven Fiskal- und Geldpolitik erhebliche Gewinne, was insbesondere der umfangreichen finanzpolitischen Initiative Deutschlands im Anschluss an die entscheidende Wahl im Februar 2025 zu verdanken war. Der Plan Deutschlands – eine eindeutige Abkehr von der historisch konservativen Fiskalpolitik – umfasste eine Lockerung der verfassungsmäßigen Schuldenbremse, eine Aufstockung der Verteidigungsausgaben und umfangreiche Infrastrukturinvestitionen. Diese Maßnahmen stärkten das Vertrauen der Investoren und signalisierten den möglichen Beginn eines neuen Wirtschaftswachstumszyklus. In Japan erholten sich die Aktienmärkte, da die von der Tokioter Börse („TSE“) angestoßenen Reformen die Unternehmen dazu veranlassten, ihre Unternehmensführung zu verbessern, Kreuzbeteiligungen aufzulösen

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

und die Renditen der Aktionäre durch Rückkäufe und Dividenden zu steigern. Ausländische Investoren sorgten für zusätzliche Dynamik, angezogen von den Fortschritten bei der TSE-Reform und Japans Engagement im Bereich KI, Halbleiter sowie fortschrittliche Fertigung und Automatisierung. Japanische Aktien profitierten zudem von Rückenwind aus der Politik, nachdem Sanae Takaichi im Oktober 2025 Premierministerin wurde, was von den Anlegern als Unterstützung für wachstumsfördernde Maßnahmen angesehen wurde.

Die Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls stark, wobei der MSCI Emerging Markets Index eine Gesamtrendite von 34,36 % in US-Dollar verbuchte. Der Grundstoffsektor und Informationstechnologie gehörten zu den Spitzenreitern bei der Performance, während die Sektoren Immobilien und Basiskonsumgüter hinter den Erwartungen zurückblieben. In Asien erholten sich die chinesischen Aktienmärkte aufgrund bahnbrechender innovativer Entwicklungen im KI-Bereich und staatlicher Maßnahmen zur Stabilisierung des Immobilienmarktes. Südkoreanischen Aktien kamen Kapitalmarktreflexen zur Verbesserung der Unternehmensführung ebenso zugute wie die steigende Nachfrage nach KI-bezogener Speicherhardware. In Taiwan stiegen die Aktienkurse aufgrund der robusten Nachfrage nach Halbleitern, angetrieben durch den weltweiten Ausbau der KI-Infrastruktur. In Lateinamerika zeigte Brasilien dank stabiler Rohstoffexporte und günstiger Währungsbedingungen eine hohe Widerstandsfähigkeit, obwohl der Enthusiasmus der Anleger durch anhaltenden Inflationsdruck und hohe Zinsen gedämpft wurde.

Blick auf die Zukunft

Wir sind weiterhin der Auffassung, dass ein beispielloses Maß an Innovation attraktive Investitionsmöglichkeiten schafft. Unserer Ansicht hat Kurzweils Erkenntnis heutzutage eine besondere Relevanz: Technologischer Fortschritt kann über längere Zeiträume hinweg scheinbar schrittweise erfolgen. Erreicht die Akzeptanz jedoch einen Wendepunkt – den „Knickpunkt der Kurve“ –, so können sich das Tempo des Wandels und dessen realweltliche Auswirkungen rasant beschleunigen. Mit der Digitalisierung von Unternehmen und der Skalierung von Cloud-Plattformen wird KI in Bezug auf Produktivitätssteigerungen immer leistungsfähiger. Wichtig ist, dass die zunehmende Akzeptanz durch die Verbraucher die Anwendungsfälle in der Praxis erweitert, was die Kapitalrendite für Unternehmen stärken und weitere Investitionen im gesamten KI-Ökosystem unterstützen kann. Dementsprechend setzen wir weiterhin auf gründliches Fundamentalresearch, um die Pioniere der Innovation ausfindig zu machen und ins Portfolio zu nehmen, die in der Lage sind, von langfristigen Veränderungen zu profitieren und gleichzeitig kurzfristige makroökonomische Unsicherheiten zu meistern.

Angaben zum Portfolio

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

Der Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2025 eine Rendite von 33,26 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 18,56 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand bei Versorgern und die größte Sektoruntergewichtung bei Informationstechnologie.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Versorger lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten AppLovin Corp., NVIDIA Corp., Robinhood Markets, Inc., Nebius Group N.V. und Alphabet Inc. die fünf größten Wertbeiträge zur absoluten Performance.

AppLovin ist ein auf Werbetechnologien spezialisiertes Unternehmen, dessen digitale Plattform App-Entwickler bei der Vermarktung, Monetarisierung und Analyse ihrer Anwendungen unterstützt. Aus unserer Sicht erlebt das Unternehmen derzeit eine positive Veränderung seines Lebenszyklus, die durch seine KI-gestützte Software Engine vorangetrieben wird. Aktuell liegt der Schwerpunkt bei AppLovin noch auf Handyspielen, aber das Unternehmen expandiert in andere Marktsegmente. Seine Demand Side Platform (DSP) unterstützt die Platzierung von Werbeanzeigen, Nutzergewinnung, Bestandsabgleich und Performanceanalyse. Unserer Einschätzung nach ist KI von zentraler Bedeutung für das Wachstum von AppLovin, da sie für das Unternehmen über die Empfehlungs- und Targeting-Engine einen wesentlichen Teil des Umsatzes erzielt. Wir gehen davon aus, dass AppLovin sich einen Wettbewerbsvorsprung verschafft, indem es mithilfe von Daten aus seinem Spieleportfolio und von seinen Entwicklerpartnern höherwertige App-Installationen ermöglicht. Wir glauben, dass dieser Skalen- und Datenvorteil den Netzwerkeffekt verstärkt, die Technologie des Unternehmens verbessert und den Marktanteil bei Handyspielen steigert. Während Entwickler die Plattform nutzen, sammelt das Unternehmen Daten, mit denen seine Algorithmen kontinuierlich verfeinert werden. Die Aktien trugen aufgrund starker Betriebsergebnisse, die das anhaltende Wachstum des Werbeplattform- und Softwaregeschäfts von AppLovin unterstrichen, positiv zur Performance im Laufe des Jahres bei. Das Momentum beschleunigte sich im September weiter, als AppLovin in den S&P 500 Index aufgenommen wurde – ein Meilenstein, der die Sichtbarkeit des Unternehmens erhöhte und seine wachsende Marktpräsenz hervorhob.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Der Grundstoff- und der Immobiliensektor beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen waren UnitedHealth Group Inc., United Airlines Holdings, Inc., Core Scientific Inc., Global-e Online Ltd. und Apple Inc. die fünf Unternehmen, die die absolute Performance am stärksten beeinträchtigten.

United Airlines ist eine große globale Fluggesellschaft mit Sitz in den Vereinigten Staaten, die Passagierflüge und Frachttransporte zu Zielen auf der ganzen Welt anbietet. Die Fluggesellschaft betreibt mehrere große Drehkreuze und bietet Reisenden Verbindungen in Nordamerika, Asien, Europa, Lateinamerika und anderen internationalen Märkten an. United ist für ihr umfangreiches Streckennetz, ihr Kundenbindungsprogramm und ihre kontinuierlichen Investitionen in die Modernisierung der Flugzeuge und das Passagiererlebnis bekannt. Die Aktien von United Airlines beeinträchtigten die Performance in erster Linie aufgrund einer Kombination aus schwächerer Nachfrage, insbesondere bei Inlands- und Geschäftsreisen, und anhaltenden Bedenken hinsichtlich steigender Betriebskosten.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

wie Arbeitskosten und Flughafengebühren. Darüber hinaus belasteten operative Herausforderungen am Drehkreuz Newark – wie Verspätungen und Überlastung – die Performance zusätzlich und verunsicherten die Investoren trotz einer stabilen internationalen Reisetätigkeit.

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

Der Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2025 auf der Grundlage der Aktien der Klasse Z US eine Rendite von 40,14 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 18,56 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand bei Versorgern und die größte Sektoruntergewichtung bei Informationstechnologie.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Versorger lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten AppLovin Corp., Nebius Group NV, NVIDIA Corp., Robinhood Markets, Inc. und Talen Energy Corp. die fünf größten Wertbeiträge zur absoluten Performance.

Nebius ist ein Anbieter von Cloud-Infrastruktur mit einem Fokus auf KI, der GPU-Rechenkapazitäten in ganz Europa betreibt und in den USA expandiert. Wir betrachten das Unternehmen als einen differenzierten „Neocloud“-Nutznießer, bedingt durch die zunehmende Verbreitung von KI, da die Nachfrage nach hochwertigen GPU-Rechenkapazitäten weiterhin das verfügbare Angebot an Chips, Strom und Rechenzentrumskapazitäten übersteigt. Nebius betreibt schon jetzt ein eigenes Rechenzentrum in Finnland und GPU-Kapazitäten in Paris, während die Kapazitäten in den USA durch eine Niederlassung in Kansas City, Missouri, und den Bau eines neuen Rechenzentrums in New Jersey erweitert wurden. Im Laufe des Jahres generierten die Aktien einen positiven Wertbeitrag, unterstützt durch die anhaltende Nachfrage nach KI-Rechenleistung und einen wegweisenden Mehrjahresvertrag mit Microsoft. Im Rahmen dieser Vereinbarung wird Nebius eine dedizierte GPU-Infrastruktur für die KI-Dienste von Microsoft bereitstellen – der erste langfristige Vertrag von Nebius mit einem großen Cloud-Dienstleister. Wir denken, dass diese Partnerschaft nicht nur die Technologie und die Umsetzungskompetenzen von Nebius bestätigt, sondern auch eine bedeutende Einnahmequelle darstellt und damit die Rolle des Unternehmens als wichtiger Akteur im globalen Ökosystem der KI-Infrastruktur stärkt.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Grundstoffe und Energie belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen waren Tesla, Inc., Core Scientific Inc., Coherent Corp., James Hardie Industries PLC und Glaukos Corp. die fünf größten Negativfaktoren für die absolute Performance.

James Hardie ist ein weltweit führender Anbieter von Baustoffen für die Außenanwendung, der vor allem für Faserzement - und andere Verkleidungen und verwandte Produkte in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und in Europa bekannt ist. Das Unternehmen bietet ein breites Portfolio an Fassadenverkleidungen, Terrassendielen, Geländern und Pergolen unter einer einheitlichen Plattform. Die Aktien gaben nach, nachdem das Management die Ergebnisse des ersten Geschäftsquartals vorgelegt hatte. Diese enttäuschten die Anleger und signalisierten einen vorsichtigeren Ausblick. Das Unternehmen verwies auf die schwächere Nachfrage im Wohnungsbau, die anhaltenden Herausforderungen hinsichtlich der Erschwinglichkeit und die Notwendigkeit, die erhöhten Lagerbestände abzubauen.

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund

Der Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2025 eine Rendite von 9,97 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell Midcap Growth Index in Höhe von 8,66 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Industrie am höchsten gewichtet. Die größte Übergewichtung bestand im Sektor Kommunikationsdienste, die größte Untergewichtung im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Gesundheitswesen und Versorger lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten Palantir Technologies Inc., Comfort Systems USA, Inc., Robinhood Markets, Inc., Talen Energy Corp. und Exact Sciences Corp die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Talen Energy ist ein unabhängiger Stromerzeuger, der Strom, Kapazitäten und Zusatzdienstleistungen auf den US-amerikanischen Großhandelsmärkten verkauft. Der Schwerpunkt liegt im PJM-Verbund im mittleren Atlantikraum und im Mittleren Westen, wo das begrenzte Angebot und die steigende Nachfrage von Rechenzentren mit KI-Workloads – insbesondere in Nord-Virginia – höhere Strompreise und Kapazitäten begünstigen. Der Kraftwerkspark des Unternehmens basiert auf CO2-freier Kernenergie und CO2-ärmeren Gaskraftwerken, wobei das Unternehmen weiterhin Initiativen zur Dekarbonisierung verfolgt. Über seine digitale Infrastrukturplattform Cumulus hat Talen ein Rechenzentrumsstandort entwickelt und kürzlich an ein Tochterunternehmen von Amazon Web Services verkauft. Damit entsteht in der Nähe des Kernkraftwerks Susquehanna ein Hyperscale-Campus, der kostengünstigen, CO2-freien Strom beziehen und zusätzliche Einnahmen für Talen generieren kann. Die Aktien leisteten im Laufe des Jahres einen positiven Wertbeitrag, was in erster Linie daran lag, dass die Anleger das Unternehmen als einen der Hauptnutznießer der steigenden Stromnachfrage durch KI-Rechenzentren in angespannten US-Strommärkten betrachteten – insbesondere in PJM, wo

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund (Fortsetzung)

Positive Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

das begrenzte Angebot und die steigende Last den Strom- und Kapazitätswert in die Höhe trieben. Dieser Hintergrund wurde durch die starken Ergebnisse der PJM-Kapazitätsauktionen untermauert. Sie verbesserten die Sichtbarkeit der zukünftigen Kapazitätserlöse (d. h. mehr Ertragskraft gesichert durch höhere Preise).

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen waren Nebius Group N.V., Sea Ltd., Blue Owl Capital, Inc., Marvell Technology, Inc. und UniQure N.V. mit Blick auf die absolute Performance die fünf Schlusslichter.

UniQure ist ein Biotechnologieunternehmen, das AMT-130 entwickelt, eine in der Erprobung befindliche Gentherapie gegen Chorea Huntington – ein Bereich, in dem es bislang keine zugelassenen krankheitsmodifizierenden Therapien gibt. Die Aktien waren im Jahr 2025 sehr volatil und stiegen stark an, nachdem das Unternehmen Daten aus einer dreijährigen Phase-1/2-Studie vorgelegt hatte, die auf eine deutlich langsamere Krankheitsprogression hindeuten – etwa 75 % im Vergleich zu einer paarweisen Zuordnung auf Basis von externen Neigungsscores (Propensity Score Matching, „PSM“). Im weiteren Verlauf des Jahres gaben die Aktien jedoch nach, nachdem die US-amerikanische Arzneimittelbehörde (U.S. Food and Drug Administration, „FDA“) in ihrer Stellungnahme signalisierte, dass externe Kontrolldaten möglicherweise nicht mehr als primäre Evidenz für einen beschleunigten Zulassungsantrag ausreichen. Dadurch erhöhte sich die regulatorische Unsicherheit und es wird wahrscheinlich trotz der ermutigenden Wirksamkeitssignale zu Verzögerungen kommen.

Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

Der Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2025 auf der Grundlage der Aktien der Klasse Z US eine Rendite von 1,27 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2500 Growth Index in Höhe von 10,31 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Industriewerte und Gesundheitswesen am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand in Industriewerten und die größte Sektoruntergewichtung bei Informationstechnologie.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten Natera, Inc., Artivion, Inc., Kratos Defense & Security Solutions, Inc., VSE Corp. und Sterling Infrastructure, Inc. die fünf größten Wertbeiträge zur absoluten Performance.

Sterling Infrastructure bietet in den gesamten Vereinigten Staaten Baudienstleistungen für eine Vielzahl von Kunden aus dem gewerblichen und öffentlichen Sektor an. Das Unternehmen hat drei Hauptgeschäftsfelder: Transport-, E-Infrastruktur- und Gebäudelösungen. Der Bereich E-Infrastruktur wächst zügig und umfasst hauptsächlich Projekte wie Rechenzentren, E-Commerce-Vertriebszentren, Produktionsstätten, Lagerhäuser und Kraftwerke. Die Aktien generierten im Laufe des Jahres einen positiven Wertbeitrag, da das Unternehmen Betriebsergebnisse meldete, die besser ausfielen als erwartet: Die Segmente E-Infrastruktur und Transport übertrafen die Erwartungen, während die Ergebnisse im Bereich Gebäudelösungen knapp hinter den Prognosen zurückblieben. Des Weiteren erhöhte die Unternehmensführung ihre Umsatzprognose für das Gesamtjahr und begründete dies mit anhaltendem Wachstum des Auftragsbestands für zukünftige Projekte im Segment E-Infrastruktur.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Finanzen belasteten die relative Wertentwicklung am meisten. Der Blick auf die Einzelpositionen zeigt, dass Tandem Diabetes Care, Inc., SPS Commerce, Inc., Neogen Corp., RXO, Inc. und Upstart Holdings, Inc. für die fünf größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlich zeichneten.

Neogen entwickelt, produziert und vermarktet eine vielfältige Palette von Produkten für die Lebensmittel- und Tiersicherheit. Das Segment Lebensmittelsicherheit umfasst Diagnosetestkits und verwandte Produkte, die von Lebensmittelherstellern und -verarbeitern verwendet werden, um schädliche oder unerwünschte Substanzen in Lebensmitteln und Tierfutter nachzuweisen. Das Bereich Tiersicherheit umfasst Arzneimittel, Impfstoffe, veterinärmedizinische Instrumente, Desinfektionsmittel, Diagnoseprodukte, Rodentizide und Genomtestdienstleistungen. Die Aktien beeinträchtigten die Performance im Berichtszeitraum, nachdem das Unternehmen für das dritte Quartal mit Umsatz und Rentabilität hinter den Erwartungen zurückgeblieben war. Darüber hinaus senkte das Management seine Prognose für das Gesamtjahr 2025 leicht. Es berief sich dabei auf ein schwächeres makroökonomisches Umfeld mit Auswirkungen auf die Lebensmittelproduktionsmengen und die strategische Entscheidung, sich aus Nicht-Kerngeschäftsbereichen innerhalb seines Tiergenomikgeschäfts zurückzuziehen.

Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund

Der Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2025 eine Rendite von 4,67 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2000 Growth Index in Höhe von 13,01 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Industrie am höchsten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheitswesen, die größte Sektoruntergewichtung im Finanzsektor.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund (Fortsetzung)

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Gesundheitswesen und Versorger lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten Tutor Perini Corp., GeneDx Holdings Corp., Guardant Health, Inc., Adaptive Biotechnologies Corp. und Talen Energy Corp. die fünf größten Wertbeiträge zur absoluten Performance.

Tutor Perini Corp. ist ein führendes Bauunternehmen, das privaten und öffentlichen Kunden weltweit eine breite Palette von Dienstleistungen in den Bereichen Generalunternehmung, Baumanagement und Design-Build anbietet. Das Angebot von Tutor Perini umfasst das vollständige Projektmanagement – von der Planung vor Baubeginn bis hin zur detaillierten Terminplanung für Arbeitskräfte, Ausrüstung, Materialien und Subunternehmer – sowie selbst durchgeführte Baudienstleistungen wie Baustellenvorbereitung, Betonieren, Stahlbau, Elektroarbeiten, mechanische Systeme, Sanitär, HLK (Heizung, Lüftung und Klimatisierung) und Brandschutz. Die Aktien von Tutor Perini leisteten im Berichtszeitraum einen positiven Performancebeitrag, nachdem das Unternehmen starke Finanzergebnisse für das erste Quartal berichtet und seine Gewinnprognose für das Gesamtjahr 2025 angehoben hatte. Darüber hinaus bekräftigte das Management seine Erwartung, dass sich der Gewinn des Unternehmens im Jahr 2026 gegenüber 2025 verdoppeln könnte, unterstützt durch robuste Infrastrukturausgaben und eine verbesserte operative Umsetzung, was zu höheren Gewinnmargen führt.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Finanzen belasteten die relative Wertentwicklung am meisten. Der Blick auf die Einzelpositionen zeigt, dass Vertex, Inc., Q2 Holdings, Inc., Glaukos Corp., Upstart Holdings, Inc., and Portillo's, Inc. für die fünf größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlich zeichneten.

Vertex bietet Software für die Einhaltung von Steuervorschriften sowohl über eine Bereitstellung über Cloud als auch über Implementierungen vor Ort an. Enterprise-Resource-Planning-Systeme (ERP) sind integriert, und die Software ist in erster Linie für große Unternehmen (mit mehr als 250 Mitarbeitern) gedacht. Das Unternehmen bietet ganzheitliche Lösungen, die den gesamten Umfang der indirekten Steuerprozesse automatisieren, einschließlich Steuerermittlung, Datenmanagement, Compliance, Berichterstattung und Dokumentenmanagement. Die Aktien von Vertex verzeichneten 2025 einen Rückgang, weil sich die Anleger zunehmend besorgt zeigten, dass sich das Wachstum des Unternehmens verlangsamt, da wichtige Indikatoren für wiederkehrende Umsätze, wie beispielsweise das organische jährliche Wachstum der wiederkehrenden Umsätze und die Nettoumsatzbindung, zurückgingen. Diese Besorgnis verstärkte sich, als die Unternehmensführung die Umsatzprognose für das Gesamtjahr senkte und dabei auf ein unsichereres Nachfrageumfeld und Verzögerungen bei der Implementierung von ERP-/Software-Lösungen durch Kunden verwies, wodurch in der Regel der Zeitplan und die Expansion von Projekten bestimmt wird.

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Der Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2025 eine Rendite von 5,70 %. Dem gegenüber steht die Rendite des S&P 500 Index in Höhe von 17,88 %. Im Berichtszeitraum betrug das durchschnittliche Engagement des Teilfonds in Long-Positionen 83,29 %. Die Rendite der Long-Positionen übertraf insgesamt die Benchmark des Teilfonds. Das durchschnittliche Short-Engagement des Teilfonds lag im Berichtszeitraum bei 36,57 %. Short-Positionen blieben insgesamt hinter der Benchmark des Teilfonds zurück. Das Nettoengagement, das heißt die Differenz zwischen Long- und Short-Positionen, lag bei 46,73 %. Nach Nettoengagement waren die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste im Berichtszeitraum am höchsten gewichtet. Der Sektor Kommunikationsdienste war am stärksten übergewichtet, der Sektor Informationstechnologie am stärksten untergewichtet.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste trugen am meisten zur absoluten Wertentwicklung bei, die Sektoren Informationstechnologie und Versorger am meisten zur relativen Wertentwicklung. Unter den einzelnen Long-Positionen leisteten AppLovin Corp., Nebius Group N.V., Talen Energy Corp., GE Vernova Inc., and Sea Ltd. die fünf größten Wertbeiträge zur absoluten Performance.

GE Vernova ist ein Energieunternehmen, das Produkte und Dienstleistungen für die Erzeugung, Übertragung und Bewirtschaftung von Strom in drei Hauptsegmenten anbietet: Energie, Windkraft und Elektrifizierung. Das Segment Energie design, produziert und wartet Technologien wie Gas-, Kernkraft-, Wasser- und Dampfkraftwerke, während das Segment Windkraft Onshore-/Offshore-Windkraftanlagen und zugehörige Komponenten liefert. Das Segment Elektrifizierung deckt Netzlösungen, Stromumwandlung, Solar-/Speicherlösungen und Elektrifizierungssoftware ab. Nach der Abspaltung von General Electric im April 2024 profitiert das Unternehmen von der steigenden Stromnachfrage, einschließlich der Nachfrage im Zusammenhang mit Rechenzentren, da es schnell einsetzbare Erdgasturbinenlösungen und umfassendere Energieinfrastrukturausrüstung liefert. Die Aktien entwickelten sich im Jahresverlauf positiv, was auf die starke Begeisterung der Anleger für die Positionierung des Unternehmens im Bereich Energie und Elektrifizierung zurückzuführen ist. Dieser Optimismus wurde durch eine robuste Nachfrage und eine verbesserte Ertragsvisibilität gestützt, u. a. bedingt durch ein starkes Auftragswachstum und einen Anstieg des Auftragsbestands (angeführt von Anlagen im Bereich Energie und Elektrifizierung), sowie ein wachsender Auftragsbestand im Bereich individueller gasbetriebener Turbinen, da Kunden sich zukünftige Turbinenkapazitäten sicherten. Die Performance wurde außerdem durch Anzeichen für eine Verbesserung der Rentabilität und der Renditen für die Aktionäre untermauert, darunter eine anhaltende Margenausweitung, ein positiver freier Cashflow und eine bedeutende Kapitalrückzahlung an die Aktionäre.

Unsere Short-Position in einer Softwareplattform, die es Werbetreibenden und Agenturen ermöglicht, digitale Werbung kanalübergreifend zu kaufen und zu messen, war der Performance im Verlauf des Jahres förderlich. Unsere Anlagethese spiegelte die nachgebenden kurzfristigen Fundamentaldaten und das höhere Ausführungsrisiko wider, nachdem das Unternehmen für das vierte Quartal unerwartet schlechte Ergebnisse vorgelegt und der Ausblick für das erste Quartal des Geschäftsjahres schwächer ausfiel als erwartet. Die Unternehmensführung deutete außerdem verstärkte Investitionen für 2025 an, die die Margen unter Druck setzten, während interne Veränderungen und zusätzliche Ausgaben die Migration der Kunden auf die neue Einkaufsplattform verzögerten.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund (Fortsetzung)

Positive Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Diese Störungen traten auf, als Jahresvergleiche schwieriger wurden und der Wettbewerbsdruck zunahm, insbesondere durch einen großen Konkurrenten mit einem hochwertigen Videobestand und proprietären Verbraucherdaten, wodurch die Verteilraten („Take Rates“) gedrückt wurden. Steigende Betriebskosten erhöhten das Bewertungsrisiko weiter, was zu einem Kursrückgang der Aktien im Laufe des Jahres führte, wovon unser Short-Engagement profitierte.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen waren für die größte Wertminderung der absoluten Performance verantwortlich, während die Sektoren Gesundheitswesen und Industrie die relative Wertentwicklung am stärksten dämpften. Unter den Einzelpositionen gingen die fünf größten Wertabzüge von der absoluten Performance auf das Konto von Impulse Dynamics PLC, Marvell Technology, Inc., Forte Biosciences Inc., Glaukos Corp und Enovix Corp.

Bei Glaukos handelt es sich um ein Augenmedizintechnik- und Pharmaunternehmen, das sich auf den großen Glaukommarkt konzentriert. 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. Während des Berichtszeitraums wurde die Wertentwicklung durch die Aktien des Unternehmens beeinträchtigt, nachdem die Ergebnisse für das vierte Quartal gemischt ausgefallen waren. Obwohl die Quartalsumsätze die Erwartungen übertrafen, wurden die MIGS-Nutzungsdaten und in der Folge auch das iStent-Geschäft durch strengere lokale Erstattungsentscheidungen (MAC LCDs) der Medicare Administrative Contractors negativ betroffen.

Unser Short-Engagement bei einem vertikal integrierten Hersteller von Hochleistungsfaserlasern und Lasersystemen beeinträchtigte die Performance im Laufe des Jahres. Die Produkte des Unternehmens werden in erster Linie in der industriellen Materialbearbeitung eingesetzt, in geringerem Umfang aber auch in medizinischen und anderen fortschrittlichen Anwendungen. Wir haben unsere Short-Position mit der Begründung aufgebaut, dass der Aktienkurs einen bedeutenden Gewinnaufschwung einpreiste, was nicht durch Fundamentaldaten gestützt wurde. Unserer Ansicht nach wurden die Ergebnisse im ersten Halbjahr 2025 durch Lieferzeitpunkte im Zusammenhang mit Zöllen begünstigt, während die Nachfrage stabil erschien, aber nicht zunahm, und die Prognosen des Managements auf einen mehr oder weniger unveränderten Umsatz hindeuteten. Auch sahen wir einen nur begrenzten Spielraum für eine Margenerholung bei der aktuellen Umsatzentwicklung, einen potenziellen Preisdruck durch kostengünstigere Wettbewerber und steigende Betriebskosten im Zusammenhang mit neueren Initiativen, die möglicherweise nicht ausreichen, um die Schwäche in den Kernmärkten auszugleichen. Dessen ungeachtet konzentrierten sich die Anleger auf Anzeichen für eine Stabilisierung, darunter der erste Umsatzzanstieg gegenüber dem Vorjahr (ohne Veräußerungen) und die Wachstumsinitiativen der Unternehmensführung in den Bereichen gerichtete Energie und medizinische Anwendungen. Infolgedessen stieg der Aktienkurs im Berichtszeitraum, was für unsere Short-Position von Nachteil war.

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

Der Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2025 eine Rendite von 24,11 %. Dem gegenüber steht die Rendite des MSCI Emerging Markets Index in Höhe von 34,36 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand in Industrieaktien, die größte Sektoruntergewichtung in Finanzwerten.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Industrie und Basiskonsumgüter leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen kamen die fünf größten Wertbeiträge zur absoluten Performance von SK hynix Inc., Metlen Energy & Metals PLC, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Tencent Holdings Ltd. und NAURA Technology Group Co.

SK hynix ist ein führender Speicherhersteller, der DRAM- und NAND-Flash-Speicher für Smartphones, Server und PCs produziert. Wir schätzen das Unternehmen als einen führenden Anbieter von High-Bandwidth-Memory (HBM) ein, einer wichtigen Komponente in KI-Servern und Beschleunigeranlagen. Durch die Konzentration der Forschung und Entwicklung auf fortschrittliches HBM hat SK hynix Marktanteile gewonnen, die durchschnittlichen Verkaufspreise verbessert und angesichts der steigenden Nachfrage nach KI ein über den Erwartungen liegendes Umsatz- und Margenwachstum erzielt. Die Aktien leisteten im Laufe des Jahres einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, da das Unternehmen ein starkes Gewinnwachstum verzeichnete, das deutlich über den Konsensschätzungen lag und in erster Linie auf die robuste Nachfrage nach seinen HBM-Produkten zurückzuführen war.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Finanzen und Grundstoffe belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen waren JSW Energy Ltd., Vista Energy, HCL Technologies Ltd., Meituan und Capitec Bank Holdings Ltd. für die fünf größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlich.

Meituan ist Chinas größte integrierte Plattform für lokale Dienstleistungen und bietet Nutzern über seine Marken Meituan, Meituan Delivery und Dazhong Dianping umfassende Dienstleistungen in den Bereichen Gastronomie, Unterhaltung und Lifestyle. Auf Jahresebene hat das Unternehmen rund 770 Millionen aktive Nutzer und unterstützt über 14 Millionen aktive Händler. Während des Berichtszeitraums beeinträchtigten die Aktien des Unternehmens die Performance aufgrund des verschärften Wettbewerbsdrucks, insbesondere durch den aggressiven Einstieg von JD.com in den Bereich der Lebensmittellieferung. Dies zwang Meituan dazu,

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

seine eigenen Subventionen deutlich zu erhöhen und eine defensive Haltung einzunehmen, um seinen Marktanteil zu schützen. Darüber hinaus rechnete das Management mit einer deutlichen Verlangsamung des Umsatzwachstums im Kerngeschäft lokaler Handel und prognostizierte aufgrund des anhaltenden Subventionsdrucks einen erheblichen Rückgang des Betriebsgewinns.

Alger SICAV - Alger Global Equity Fund

Der Alger SICAV – Alger Global Equity Fund erzielte vom 8. Juli 2025, dem Auflegungsdatum, bis zum 31. Dezember 2025 auf der Grundlage der Aktien der Klasse I US eine Rendite von 0,30 % verglichen mit der Rendite von 11,16 % für den MSCI ACWI. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Industrie am höchsten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand in Industrierwerten, die größte Sektoruntergewichtung im Energiebereich.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Grundstoffe und Basiskonsumgüter leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen stammten die fünf größten Beiträge zur absoluten Performance von FTAI Aviation Ltd., Broadcom Inc., CRH PLC, Shopify, Inc. und Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.

FTAI Aviation ist ein spezialisiertes Luftfahrtunternehmen, das in zwei Hauptgeschäftsbereichen tätig ist: Aviation Leasing, das Verkehrsflugzeuge und Triebwerke besitzt und vermietet, und Aerospace Products, das Wartungs-, Reparatur- und Austauschdienstleistungen vor allem für CFM56- und V2500-Triebwerke anbietet, die in weit verbreiteten Schmalrumpfflugzeugen wie Boeing 737 und Airbus A320 zum Einsatz kommen. Die Aktien leisteten im Berichtszeitraum einen positiven Wertbeitrag, nachdem die starken Ergebnisse für das zweite Quartals die Erwartungen der Analysten sowohl hinsichtlich des Umsatzes als auch des Gewinns pro Aktie deutlich übertroffen hatten. Darüber hinaus verstärkte sich die Begeisterung der Anleger durch die Ankündigung von FTAI Power. Dabei handelt es sich um eine innovative Plattform, die CFM56-Flugzeugtriebwerke in Kraftturbinen umwandelt, die den enormen Strombedarf von KI-gesteuerten Rechenzentren decken sollen – ein strategischer Wendepunkt mit einer Neuausrichtung auf den wachstumsstarken Markt für Künstliche-Intelligenz-Infrastruktur.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienste beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Was die Einzelpositionen betrifft, so waren Nintendo Co., Ltd., Xiaomi Corp., Kongsberg Gruppen ASA, Shift4 Payments, Inc. und MercadoLibre, Inc. die fünf Titel mit Verantwortung für Wertabzüge von der absoluten Performance.

Nintendo ist ein japanischer Gaming-Gigant bekannt für seine kultigen Konsolen und beliebten Franchises. Während des Berichtszeitraums beeinträchtigten Aktien die Wertentwicklung, da der Rentabilitätsdruck den Anlegern zunehmend Sorgen bereitete. Die Aktien gaben insbesondere aufgrund der steigenden Kosten für Speicherkomponenten nach, wobei die Preise für RAM-Module stark anstiegen und die Kosten für NAND-Speicher zunahmen, was trotz der zu Anfang starken Verkaufszahlen die Gewinnmargen der mit Spannung erwarteten Switch 2-Konsole zu schmälern drohte. Darüber hinaus gerieten die Aktien nach der Veröffentlichung von Gewinnberichten unter Druck, die unerwartet geringe Gewinnmargen zeigten, verbunden mit der Ankündigung potenzieller zukünftiger Preiserhöhungen durch das Management und Bedenken hinsichtlich der begrenzten Software-Bibliothek der Konsole. Es fehlen wichtige Exklusivtitel, um die langfristige Dynamik aufrechtzuerhalten.

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)

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 31. Dezember 2025 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 zwölfmonatigen Berichtszeitraums des Fonds in dessen Eigentum befunden haben.

Angaben zu den Risiken

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können 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. 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. 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. 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. 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 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 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. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)**Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund (Fortsetzung)**

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 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.

Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund

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

Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. 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 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. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. Ausländische Wertpapiere, Frontier Markets und Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder 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.

Alger SICAV - Alger Global 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. 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 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, Frontier Markets und Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. 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. 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.

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

- MSCI ACWI ex USA: Erfasst Large- und Mid-Cap-Titel in Industrieländern (ohne die USA) und Schwellenländern. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt.
- MSCI ACWI: Erfasst Large- und Mid-Cap-Titel in Industrie- und Schwellenländern. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt.
- MSCI Emerging Markets Index: Erfasst Large- und Mid-Cap-Titel in Schwellenländern. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt. Das Kurs-Buchwert-Verhältnis ist das Verhältnis zwischen dem Marktpreis eines Unternehmens und seinem Buchwert.
- Russell 1000® Growth Index: Misst die Wertentwicklung des Large-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienuniversums. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt.
- Russell 1000® Index: Misst die Wertentwicklung des Large-Cap-Segments des US-Aktienmarkts. Der Russell 1000 Index ist ein Teilindex des Russell 3000® Index, der als repräsentativ für den US-Aktienmarkt gilt. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt.
- Russell 2000® Growth Index: Misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienuniversums. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt.
- Der Russell 2000 Index ist ein Index für Aktien mit geringer Marktkapitalisierung, der die untersten 2.000 Aktien des Russell 3000 Index umfasst.
- Russell 2500® Growth Index: Misst die Wertentwicklung des Small- bis Mid-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt.
- Russell 3000® Growth Index: Gilt als repräsentativ für US-Wachstumsaktien. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt.
- 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.
- Russell Midcap® Growth Index: Misst die Wertentwicklung des Mid-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht 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.
- S&P 500® Index: Ein Index der Aktien von großen Unternehmen, der als repräsentativ für den US-Aktienmarkt gilt. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt.

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)

	2023	2024	2025
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund			
Aktien der Klasse A EU	36,29 %	55,85 %	17,42 %
Aktien der Klasse A EUH	36,64 %	44,03 %	30,36 %
Aktien der Klasse A US	40,54 %	46,23 %	33,26 %
Aktien der Klasse I EU	37,78 %	57,83 %	18,88 %
Aktien der Klasse I EUH	38,20 %	45,68 %	31,85 %
Aktien der Klasse I US	42,09 %	47,86 %	34,69 %
Aktien der Klasse I-2 EU	38,18 %	58,00 %	19,01 %
Aktien der Klasse I-2 US	42,52 %	48,27 %	35,02 %
Aktien der Klasse Z GBP	35,37 %	50,79 %	25,32 %
Aktien der Klasse Z US	42,01 %	47,90 %	34,74 %
S&P 500 Index	26,29 %	25,02 %	17,88 %
S&P 500 Index (EUR)	22,01 %	33,37 %	3,93 %
S&P 500 Index (GBP)	19,16 %	27,26 %	9,76 %
Russell 1000 Growth Index	42,68 %	33,36 %	18,56 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	37,85 %	42,26 %	4,53 %
Russell 1000 Growth Index (GBP)	34,63 %	35,74 %	10,39 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund			
Aktien der Klasse A EU	0,07 %	29,44 %	-6,81 %
Aktien der Klasse A EUH	0,47 %	19,69 %	3,61 %
Aktien der Klasse A US	3,17 %	21,57 %	5,70 %
Aktien der Klasse I EUH	2,26 %	21,52 %	4,77 %
Aktien der Klasse Z EU	1,62 %	31,31 %	-5,62 %
Aktien der Klasse Z GBP	-0,63 %	25,37 %	-0,51 %
Aktien der Klasse Z US	4,74 %	23,18 %	7,05 %
S&P 500 Index	26,29 %	25,02 %	17,88 %
S&P 500 Index (EUR)	22,01 %	33,37 %	3,93 %
S&P 500 Index (GBP)	19,16 %	27,26 %	9,76 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index	10,44 %	12,30 %	17,34 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund			
Aktien der Klasse A EU	6,86 %	9,45 %	9,37 %
Aktien der Klasse A US	10,21 %	2,60 %	24,11 %
Aktien der Klasse I EU	8,87 %	11,37 %	11,40 %
Aktien der Klasse I US	12,21 %	4,56 %	26,38 %
Aktien der Klasse Z GBP	6,73 %	6,51 %	17,36 %
Aktien der Klasse Z US	12,20 %	4,52 %	26,40 %
MSCI Emerging Markets Index	10,27 %	8,05 %	34,36 %
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	6,53 %	15,27 %	18,46 %
MSCI Emerging Markets Index (GBP)	4,05 %	9,98 %	25,10 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	4,94 %	10,13 %	2,49 %
Aktien der Klasse A US	8,31 %	11,83 %	4,67 %
Aktien der Klasse I EUH	6,31 %	11,51 %	3,78 %
Aktien der Klasse I US	9,59 %	13,30 %	5,96 %
Aktien der Klasse Z EUH	6,27 %	11,44 %	3,79 %
Aktien der Klasse Z US	9,55 %	13,03 %	5,98 %
Aktien der Klasse Z-2 GBP	4,18 %	15,51 %	-1,42 %
Aktien der Klasse Z-2 US	9,87 %	13,42 %	6,13 %

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	2023	2024	2025
Russell 2000 Growth Index	18,66 %	15,15 %	13,01 %
Russell 2000 Growth Index (GBP)	11,97 %	17,21 %	5,23 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund			
Aktien der Klasse Z EU	7,72 %	21,73 %	-10,80 %
Aktien der Klasse Z EUH	7,81 %	12,39 %	-0,82 %
Aktien der Klasse Z US	11,12 %	14,12 %	1,27 %
Aktien der Klasse Z-2 GBP	5,65 %	16,46 %	-5,83 %
Russell 2500 Growth Index	18,93 %	13,90 %	10,31 %
Russell 2500 Growth Index (EUR)	14,90 %	21,51 %	-2,74 %
Russell 2500 Growth Index (GBP)	12,22 %	15,94 %	2,71 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund			
Aktien der Klasse I-2 GBP ¹	- %	19,25 %	30,15 %
Aktien der Klasse Z EU	39,18 %	61,85 %	23,47 %
Aktien der Klasse Z EUH	39,93 %	49,70 %	37,11 %
Aktien der Klasse Z US	43,54 %	51,82 %	40,14 %
Russell 1000 Growth Index	42,68 %	33,36 %	18,56 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	37,85 %	42,26 %	4,53 %
Russell 1000 Growth Index (GBP) ²	- %	14,48 %	10,39 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	10,00 %	27,75 %	7,62 %
Aktien der Klasse A US	13,29 %	29,47 %	9,97 %
Aktien der Klasse I EUH	12,27 %	30,05 %	9,57 %
Aktien der Klasse I US	15,40 %	31,88 %	11,93 %
Aktien der Klasse Z GBP	9,69 %	34,27 %	3,99 %
Aktien der Klasse Z-2 EUH	12,46 %	30,35 %	9,66 %
Aktien der Klasse Z-2 US	15,51 %	32,26 %	12,03 %
Russell Midcap Growth Index	25,87 %	22,10 %	8,66 %
Russell Midcap Growth Index (GBP)	18,77 %	24,29 %	1,17 %
Alger SICAV - Alger Global Equity Fund			
Aktien der Klasse I US ³	- %	- %	0,30 %
MSCI ACWI ⁴	- %	- %	11,16 %

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 26. September 2024.

²Seit dem 26. September 2024.

³Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 8. Juli 2025.

⁴Seit dem 8. Juli 2025.

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

Die angegebenen Kennzahlen drücken die Veränderung des Nettoinventarwerts („NIW“) je Aktie der einzelnen Teilfonds aus. Im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallende Steuern, Gebühren und sonstige Kosten finden darin keine Berücksichtigung. Entsprechend kann an den Zahlen zur Wertentwicklung nicht die Rendite der Anleger abgelesen werden. Für die Ermittlung der Zahlen zur Wertentwicklung wird die Wiederanlage ggf. im Geschäftsjahr gezahlter Ausschüttungen angenommen. Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit 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 Prospekts 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

Die folgenden Kennzahlen drücken die Gesamtbelastungen der Aktienklassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren zum 31. Dezember 2025 aus. Die Berechnung erfolgte frei von Gebührenverzichten, und die Kennzahlen werden in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für das Jahr 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“.

Name des Teilfonds und Aktienklasse	Gesamtkostenquote
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	2,11 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	2,11 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,11 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	1,05 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	1,05 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	1,05 %
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	1,00 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse Z US	1,00 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,32 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	2,31 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,32 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH	1,05 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z EU	1,05 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z GBP	1,05 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z US	1,05 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	2,90 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	2,90 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	1,05 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	1,05 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse Z GBP	1,05 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse Z US	1,05 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,30 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	2,31 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,05 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	1,05 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z EUH	1,05 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z US	1,05 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 GBP	0,90 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US	0,90 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EU	1,05 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EUH	1,05 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z US	1,05 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z-2 GBP	0,89 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-2 GBP	0,70 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EU	0,80 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EUH	0,80 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z US	0,80 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	2,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,05 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I US	1,05 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z GBP	1,05 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 EUH	0,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US	0,90 %
Alger Global Equity Fund — Klasse I US ¹	1,05 %

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 8. Juli 2025.

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, der Alger Mid Cap Focus Fund und der Alger Global Equity Fund bestimmen das Gesamtrisiko, das gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 berechnet wird, anhand des Commitment-Ansatzes. Am 31. Dezember 2025 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 einem Zeithorizont von 20 Tagen berechnet. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 bewegte sich der VaR zwischen einem Hoch von 17,04 %, einem Tief von 4,60 % und einem Durchschnitt von 10,72 %. 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 betrug die Leverage Ratio im Durchschnitt 44,80 % und maximal 65,14 %.

Vergütung (ungeprüft)

Erklärung von WMC Lux zur Vergütungspolitik für 2025 (gemäß CSSF-Rundschreiben 10/437)

Die Waystone Management Company (Lux) S.A. (Im Folgenden „**Waystone**“, „**WMC Lux**“ oder die „Gesellschaft“) hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit dem geltenden Regulierungsrahmen eingeführt, insbesondere mit:

- den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575) und den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232, geändert durch ESMA/2016/579),
- dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen,
- dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds,
- dem CSSF-Rundschreiben 10/437 vom 1. Februar 2010 mit Leitlinien für die Vergütungspolitik im Finanzsektor und
- dem CSSF-Rundschreiben 18/698 vom 23. August 2018 in seiner gültigen Fassung über die Zulassung und Organisation von Verwaltern von Investmentfonds nach luxemburgischem Recht.

Durch ihre Vergütungspolitik und gemäß den Bestimmungen der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 oder „SFDR“) stellt die Gesellschaft sicher, dass die Struktur ihrer Vergütung nicht zu einer übermäßigen Risikobereitschaft in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken bei der Ausübung ihrer Tätigkeit als AIFM/Verwaltungsgesellschaft ermutigt, während sie ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken fördert.

Einzelheiten der Vergütungspolitik von Waystone, darunter die für die Festlegung der an die Mitarbeiter gezahlten festen und variablen Vergütungen zuständigen Personen, eine Beschreibung der wichtigsten Vergütungsbestandteile und ein Überblick darüber, wie die Vergütung festgelegt wird, sind verfügbar auf <https://www.waystone.com/waystone-policies/>.

Der Gesamtbetrag der von der Gesellschaft an ihre Beschäftigten gezahlten festen und variablen Vergütungen belief sich im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (zu diesem Zeitpunkt hatte WMC Lux 85 Beschäftigte) auf 7.878.118 EUR bzw. 453.785 EUR.

Die Gesamtvergütung, die die Gesellschaft an die Geschäftsleitung und an identifizierte Mitarbeitende, deren Handlungen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten Organismen für gemeinsamen Anlagen haben, gezahlt hat, belief sich auf 3.139.586 EUR.

Der Vergütungsausschuss der Gesellschaft hat die Umsetzung der Vergütungspolitik geprüft und diesbezüglich keine Mängel festgestellt.

Die aktuelle Version der Vergütungspolitik wurde am 9. September 2024 vom Verwaltungsrat geprüft und genehmigt.

An die Aktionärinnen und Aktionäre der
ALGER SICAV
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der ALGER SICAV (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Aufstellung des Nettovermögens, des Verzeichnisses der Vermögensanlagen zum 31. Dezember 2025, der Gewinn- und Verlustrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie seiner Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Comission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des *Reviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind zudem unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich den International Independence Standards, ausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *Reviseur d'Entreprises Agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob sie in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren im Zuge der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder ansonsten wesentliche falsche Darstellungen zu enthalten scheinen. Stellen wir auf der Grundlage unserer durchgeführten Arbeiten fest, dass diese sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, müssen wir dies im Bericht erwähnen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und darüber einen Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sofern wir zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinweisen oder, falls solche Angaben unzulänglich sind, unser Prüfungsurteil modifizieren. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Berichts des *Réviseur d'Entreprises Agréé* eingeholt haben. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen wir, ob dieser die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem über den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, Prüfungsgesellschaft



Yann Mérillou

Yann Mérillou, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

1. April 2026

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025
(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	662.132.528	524.155.243	43.551.555	6.500.176
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	239.114.642	215.869.229	1.076.231	2.232.692
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	<u>901.247.170</u>	<u>740.024.472</u>	<u>44.627.786</u>	<u>8.732.868</u>
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	4.708.619	76.542	4.592.087	2.181
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	191.360	-	191.360	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	572.130	363.441	5.753	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	844.560	-	844.560	-
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	5.827.022	5.317.726	114.799	-
Forderungen aus gezeichneten Aktien des Fonds	463.659	386.263	304	111
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	176.344	68.809	1.260	18.698
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Anlagenpapieren, netto	132.462	107.566	9.115	5.180
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	98.838	-	98.838	-
Organisationskosten (Erläuterung 2f)	57.152	-	-	-
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	17.915	13.406	1.236	312
Summe Aktiva	<u>914.337.231</u>	<u>746.358.225</u>	<u>50.487.098</u>	<u>8.759.350</u>
PASSIVA				
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	15.276	9.661	-	-
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	370.427	-	370.427	-
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien des Fonds	357.139	178.861	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	2.347.735	2.051.257	107.274	99.497
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	15.448	-	-	15.448
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren	28.228	20.824	1.270	944
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	84.556	-	84.556	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Verbindlichkeiten	2.099.397	1.470.615	164.420	66.477
Summe Passiva	<u>5.318.206</u>	<u>3.731.218</u>	<u>727.947</u>	<u>182.366</u>
Nettoteilfondsvermögen	<u>909.019.025</u>	<u>742.627.007</u>	<u>49.759.151</u>	<u>8.576.984</u>
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden.	4.578.909	-	4.578.909	-

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund	Alger Global Equity Fund
AKTIVA					
Wertpapiieranlagen zu Anschaffungskosten	41.278.000	3.317.255	39.253.801	2.193.526	1.882.972
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	10.185.290	508.646	8.752.742	413.076	76.736
Wertpapiieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	51.463.290	3.825.901	48.006.543	2.606.602	1.959.708
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	5.737	359	19.319	263	12.131
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	-	-	-	-	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	143.502	1.296	40.704	17.434	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-	-
Forderungen aus verkauften Wertpapiieranlagen	187.212	6.101	201.184	-	-
Forderungen aus gezeichneten Aktien des Fonds	73.335	-	3.646	-	-
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	816	16.475	23.218	19.028	28.040
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Anlagenpapieren, netto	1.930	822	6.914	490	445
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Organisationskosten (Erläuterung 2f)	-	-	-	13.108	44.044
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	1.287	200	1.135	179	160
Summe Aktiva	51.877.109	3.851.154	48.302.663	2.657.104	2.044.528
PASSIVA					
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	5.184	-	431	-	-
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien des Fonds	178.263	-	15	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapiieranlagen	-	17.166	72.541	-	-
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren	2.104	548	1.589	682	267
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	-	-	-	-	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Verbindlichkeiten	165.997	47.152	94.116	53.136	37.484
Summe Passiva	351.548	64.866	168.692	53.818	37.751
Nettoteilfondsvermögen	51.525.561	3.786.288	48.133.971	2.603.286	2.006.777
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden.	-	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:			
Aktien der Klasse A EU	130.248	87.543	2.239
Aktien der Klasse A EUH	134.384	13.709	-
Aktien der Klasse A US	1.866.669	2.071.232	421.964
Aktien der Klasse I EU	10.694	-	1.705
Aktien der Klasse I EUH	55.286	20.078	-
Aktien der Klasse I US	387.409	-	6.570
Aktien der Klasse I-2 EU	161.152	-	-
Aktien der Klasse I-2 US	32.124	-	-
Aktien der Klasse I-2 GBP	-	-	-
Aktien der Klasse Z EU	-	54.461	-
Aktien der Klasse Z EUH	-	-	-
Aktien der Klasse Z GBP	2.126	10.462	8.100
Aktien der Klasse Z US	195.119	59.962	6.570
Aktien der Klasse Z-2 EUH	-	-	-
Aktien der Klasse Z-2 GBP	-	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US	-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie:			
Aktien der Klasse A EU	200,75 €	18,07 €	16,22 €
Aktien der Klasse A EUH	171,34 €	15,81 €	- €
Aktien der Klasse A US	237,33 \$	21,33 \$	19,10 \$
Aktien der Klasse I EU	245,21 €	- €	19,64 €
Aktien der Klasse I EUH	210,82 €	18,46 €	- €
Aktien der Klasse I US	288,41 \$	- \$	23,19 \$
Aktien der Klasse I-2 EU	251,24 €	- €	- €
Aktien der Klasse I-2 US	295,78 \$	- \$	- \$
Aktien der Klasse I-2 GBP	- £	- £	- £
Aktien der Klasse Z EU	- €	20,98 €	- €
Aktien der Klasse Z EUH	- €	- €	- €
Aktien der Klasse Z GBP	246,07 £	13,67 £	12,10 £
Aktien der Klasse Z US	284,51 \$	24,75 \$	23,08 \$
Aktien der Klasse Z-2 EUH	- €	- €	- €
Aktien der Klasse Z-2 GBP	- £	- £	- £
Aktien der Klasse Z-2 US	- \$	- \$	- \$

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund	Alger Global Equity Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:					
Aktien der Klasse A EU	-	-	-	-	-
Aktien der Klasse A EUH	619.703	-	-	16.843	-
Aktien der Klasse A US	866.074	-	-	27.441	-
Aktien der Klasse I EU	-	-	-	-	-
Aktien der Klasse I EUH	60.251	-	-	11.779	-
Aktien der Klasse I US	557.152	-	-	11.682	200.000 ¹
Aktien der Klasse I-2 EU	-	-	-	-	-
Aktien der Klasse I-2 US	-	-	-	-	-
Aktien der Klasse I-2 GBP	-	-	788.814	-	-
Aktien der Klasse Z EU	-	10.000	10.535	-	-
Aktien der Klasse Z EUH	51.870	10.000	118.284	-	-
Aktien der Klasse Z GBP	-	-	-	11.682	-
Aktien der Klasse Z US	133.979	232.850	254.672	-	-
Aktien der Klasse Z-2 EUH	-	-	-	153.413	-
Aktien der Klasse Z-2 GBP	6.118	10.260	-	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US	9.437	-	-	5.000	-
Nettoinventarwert pro Aktie:					
Aktien der Klasse A EU	- €	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse A EUH	17,27 €	- €	- €	8,62 €	- €
Aktien der Klasse A US	21,96 \$	- \$	- \$	9,71 \$	- \$
Aktien der Klasse I EU	- €	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse I EUH	19,50 €	- €	- €	9,39 €	- €
Aktien der Klasse I US	24,55 \$	- \$	- \$	10,51 \$	10,03 \$ ¹
Aktien der Klasse I-2 EU	- €	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse I-2 US	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Aktien der Klasse I-2 GBP	- £	- £	31,04 £	- £	- £
Aktien der Klasse Z EU	- €	13,79 €	37,77 €	- €	- €
Aktien der Klasse Z EUH	19,42 €	12,15 €	33,66 €	- €	- €
Aktien der Klasse Z GBP	- £	- £	- £	10,43 £	- £
Aktien der Klasse Z US	24,45 \$	14,32 \$	39,21 \$	- \$	- \$
Aktien der Klasse Z-2 EUH	- €	- €	- €	9,42 €	- €
Aktien der Klasse Z-2 GBP	21,59 £	10,66 £	- £	- £	- £
Aktien der Klasse Z-2 US	24,93 \$	- \$	- \$	10,15 \$	- \$

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 8. Juli 2025.

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025
(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	1.970.561	1.506.552	175.701	109.266
Zinserträge (Erläuterung 2d)	1.725.710	347.403	1.254.642	9.214
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	8.713	-	8.713	-
Summe Erträge	3.704.984	1.853.955	1.439.056	118.480
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	392.966	303.836	27.365	6.575
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	11.151.333	8.886.415	971.235	132.295
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	496.864	355.813	36.408	14.974
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	196.217	61.120	23.382	19.064
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	329.681	263.663	29.226	3.947
Honorare	434.975	270.360	34.423	15.425
Registrierungsgebühren	313.311	108.748	35.595	27.342
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	28.404	21.361	2.390	278
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	91.764	18.918	16.761	6.763
SFDR-Support-Gebühren	150.990	-	-	120.218
Gebühren für die aufsichtsrechtliche Berichterstattung	288.825	55.860	40.757	35.565
Sonstige Gebühren und Honorare	1.069.694	737.937	81.297	26.093
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte	191.401	-	191.401	-
Zinsaufwendungen und Finanzierungskosten (Erläuterung 2g)	302.662	54.857	232.403	813
	15.439.087	11.138.888	1.722.643	409.352
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(1.071.580)	(238.598)	(14.716)	(190.705)
Summe Aufwendungen	14.367.507	10.900.290	1.707.927	218.647
Nettoanlage(verlust)	(10.662.523)	(9.046.335)	(268.871)	(100.167)
Realisierter				
Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	151.572.744	123.213.283	13.251.987	156.197
Netto(verlust) aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	(3.137.149)	-	(3.137.149)	-
Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungs transaktionen (Erläuterung 2b)	3.492.930	1.702.749	37.777	(10.640)
Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	(332.675)	-	(332.675)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	151.595.850	124.916.032	9.819.940	145.557
Nettoveränderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)				
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen	66.236.098	66.225.453	(4.950.607)	1.657.071
Wertminderung aus Differenzkontrakten	(1.062.282)	-	(1.062.282)	-
Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	1.416.876	775.092	10.702	136
Wertminderung aus Optionskontrakten	(103.170)	-	(103.170)	-
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) gesamt	66.487.522	67.000.545	(6.105.357)	1.657.207
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	207.420.849	182.870.242	3.445.712	1.702.597

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund	Alger Global Equity Fund ¹
ERTRÄGE					
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	53.187	5.386	111.664	4.809	3.996
Zinserträge (Erläuterung 2d)	74.406	5.595	29.126	4.201	1.123
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Summe Erträge	127.593	10.981	140.790	9.010	5.119
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	20.634	1.799	28.562	1.201	2.994
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	838.517	30.338	261.810	22.413	8.310
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	41.174	5.585	33.522	7.257	2.131
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	30.973	15.361	18.246	19.869	8.202
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	20.107	1.766	10.384	486	102
Honorare	34.821	11.253	30.355	15.057	23.281
Registrierungsgebühren	39.011	26.588	33.166	26.465	16.396
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	2.494	135	1.656	90	-
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	7.748	6.714	26.376	7.490	994
SFDR-Support-Gebühren	-	-	-	-	30.772
Gebühren für die aufsichtsrechtliche Berichterstattung	44.841	28.471	28.549	40.937	13.845
Sonstige Gebühren und Honorare	100.561	15.529	69.513	33.054	5.710
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte	-	-	-	-	-
Zinsaufwendungen und Finanzierungskosten (Erläuterung 2g)	4.541	299	9.213	227	309
	1.185.422	143.838	551.352	174.546	113.046
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(96.887)	(106.027)	(179.560)	(142.616)	(102.471)
Summe Aufwendungen	1.088.535	37.811	371.792	31.930	10.575
Nettoanlage(verlust)	(960.942)	(26.830)	(231.002)	(22.920)	(5.456)
Realisierter					
Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	5.604.273	126.871	8.774.515	508.436	(62.818)
Netto(verlust) aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-	-
Gewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungs transaktionen (Erläuterung 2b)	1.650.720	9.402	(28.277)	132.884	(1.685)
Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	7.254.993	136.273	8.746.238	641.320	(64.503)
Nettoveränderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)					
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen	(3.693.156)	(52.219)	7.197.851	(225.031)	76.736
Wertminderung aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund	Alger Global Equity Fund ¹
Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	532.951	3.158	50.763	44.074	-
Wertminderung aus Optionskontrakten	-	-	-	-	-
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) gesamt	(3.160.205)	(49.061)	7.248.614	(180.957)	76.736
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	3.133.846	60.382	15.763.850	437.443	6.777

¹Für den Berichtszeitraum vom 8. Juli 2025 (Aufnahme der Geschäftstätigkeit) bis zum 31. Dezember 2025.

ALGER SICAV**Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025****(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	738.636.319	542.791.307	61.608.222	7.311.038
Nettoanlage(verlust)	(10.662.523)	(9.046.335)	(268.871)	(100.167)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	151.595.850	124.916.032	9.819.940	145.557
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/ (-minderung) gesamt	66.487.522	67.000.545	(6.105.357)	1.657.207
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	207.420.849	182.870.242	3.445.712	1.702.597
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	200.355.858	153.108.571	1.653.470	83.873
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(237.394.001)	(136.143.113)	(16.948.253)	(520.524)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(37.038.143)	16.965.458	(15.294.783)	(436.651)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	909.019.025	742.627.007	49.759.151	8.576.984

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund	Alger Global Equity Fund ¹
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	88.043.180	3.727.734	32.817.258	2.337.580	-
Nettoanlage(verlust)	(960.942)	(26.830)	(231.002)	(22.920)	(5.456)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	7.254.993	136.273	8.746.238	641.320	(64.503)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) gesamt	(3.160.205)	(49.061)	7.248.614	(180.957)	76.736
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	3.133.846	60.382	15.763.850	437.443	6.777
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	7.608.424	-	35.851.087	50.433	2.000.000
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(47.259.889)	(1.828)	(36.298.224)	(222.170)	-
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(39.651.465)	(1.828)	(447.137)	(171.737)	2.000.000
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	51.525.561	3.786.288	48.133.971	2.603.286	2.006.777

¹Für den Berichtszeitraum vom 8. Juli 2025 (Aufnahme der Geschäftstätigkeit) bis zum 31. Dezember 2025.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund	Alger Small Cap Focus Fund
Aktien der Klasse A EU				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	172.924	117.997	2.377	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	151.400	27.480	282	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(194.076)	(57.934)	(420)	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	130.248	87.543	2.239	-
Aktien der Klasse A EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	122.847	15.988	-	894.824
Anzahl der gezeichneten Aktien	147.067	23.524	-	259.983
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(135.530)	(25.803)	-	(535.104)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	134.384	13.709	-	619.703
Aktien der Klasse A US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1.870.934	2.694.962	448.167	1.198.695
Anzahl der gezeichneten Aktien	214.866	3.772	5.060	91.608
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(219.131)	(627.502)	(31.263)	(424.229)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	1.866.669	2.071.232	421.964	866.074
Aktien der Klasse I EU				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	12.121	-	1.705	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	13.795	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(15.222)	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	10.694	-	1.705	-
Aktien der Klasse I EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	73.312	2.789	-	432.375
Anzahl der gezeichneten Aktien	20.911	19.162	-	1.173
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(38.937)	(1.873)	-	(373.297)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	55.286	20.078	-	60.251
Aktien der Klasse I US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	259.407	-	6.570	1.360.011
Anzahl der gezeichneten Aktien	171.350	-	-	8.989
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(43.348)	-	-	(811.848)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	387.409	-	6.570	557.152
Aktien der Klasse I-2 EU				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	161.152	-	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	161.152	-	-	-
Aktien der Klasse I-2 US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	33.394	-	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	3.004	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.274)	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	32.124	-	-	-

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund	Alger Small Cap Focus Fund
Aktien der Klasse Z EU				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	66.761	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	2.361	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(14.661)	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	54.461	-	-
Aktien der Klasse Z EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	141.134
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	15.078
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	(104.342)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	-	-	51.870
Aktien der Klasse Z GBP				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1.244	10.462	8.100	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.340	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(458)	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	2.126	10.462	8.100	-
Aktien der Klasse Z US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	232.504	122.744	6.570	183.485
Anzahl der gezeichneten Aktien	7.423	6.483	-	27.910
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(44.808)	(69.265)	-	(77.416)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	195.119	59.962	6.570	133.979
Aktien der Klasse Z-2 GBP				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	6.118
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	-	-	6.118
Aktien der Klasse Z-2 US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	9.437
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	-	-	9.437

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund	Alger Global Equity Fund
Aktien der Klasse A EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	43.524	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	424	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(27.105)	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	-	16.843	-
Aktien der Klasse A US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	23.292	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	6.094	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(1.945)	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	-	27.441	-
Aktien der Klasse I EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	11.779	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	-	11.779	-
Aktien der Klasse I US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	11.682	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	200.000 ¹
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	-	11.682	200.000
Aktien der Klasse I-2 GBP				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	861.757	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	990.710	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(1.063.653)	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	788.814	-	-
Aktien der Klasse Z EU				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	10.000	11.430	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	1.315	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(2.210)	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	10.000	10.535	-	-
Aktien der Klasse Z EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	10.000	10.000	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	109.710	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(1.426)	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	10.000	118.284	-	-
Aktien der Klasse Z GBP				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	11.682	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	-	11.682	-

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 8. Juli 2025.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund	Alger Global Equity Fund
Aktien der Klasse Z US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	232.976	231.074	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	37.375	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(126)	(13.777)	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	232.850	254.672	-	-
Aktien der Klasse Z-2 EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	153.413	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	-	153.413	-
Aktien der Klasse Z-2 GBP				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	10.260	-	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	10.260	-	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	5.000	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres gesamt	-	-	5.000	-

ALGER SICAV

Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre

Währung des Teilfonds	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	Netto- inventarwert pro Aktie	Netto- inventarwert pro Aktie	Netto- inventarwert pro Aktie
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund			
Aktien der Klasse A EU	200,75 €	170,98 €	109,71 €
Aktien der Klasse A EUH	171,34 €	131,44 €	91,26 €
Aktien der Klasse A US	237,33 \$	178,09 \$	121,79 \$
Aktien der Klasse I EU	245,21 €	206,26 €	130,68 €
Aktien der Klasse I EUH	210,82 €	159,89 €	109,76 €
Aktien der Klasse I US	288,41 \$	214,14 \$	144,82 \$
Aktien der Klasse I-2 EU	251,24 €	211,12 €	133,62 €
Aktien der Klasse I-2 US	295,78 \$	219,07 \$	147,76 \$
Aktien der Klasse Z GBP	246,07 £	196,34 £	130,20 £
Aktien der Klasse Z US	284,51 \$	211,14 \$	142,75 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	742.627.007	542.791.307	354.691.325
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund			
Aktien der Klasse A EU	18,07 €	19,39 €	14,98 €
Aktien der Klasse A EUH	15,81 €	15,26 €	12,75 €
Aktien der Klasse A US	21,33 \$	20,18 \$	16,60 \$
Aktien der Klasse I EUH	18,46 €	17,62 €	14,50 €
Aktien der Klasse Z EU	20,98 €	22,23 €	16,93 €
Aktien der Klasse Z GBP	13,67 £	13,74 £	10,96 £
Aktien der Klasse Z US	24,75 \$	23,12 \$	18,77 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	49.759.151	61.608.222	59.443.422
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund			
Aktien der Klasse A EU	16,22 €	14,83 €	13,55 €
Aktien der Klasse A US	19,10 \$	15,39 \$	15,00 \$
Aktien der Klasse I EU	19,64 €	17,63 €	15,82 €
Aktien der Klasse I US	23,19 \$	18,35 \$	17,55 \$
Aktien der Klasse Z GBP	12,10 £	10,31 £	9,68 £
Aktien der Klasse Z US	23,08 \$	18,26 \$	17,47 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	8.576.984	7.311.038	7.686.169
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	17,27 €	16,85 €	15,30 €
Aktien der Klasse A US	21,96 \$	20,98 \$	18,76 \$
Aktien der Klasse I EUH	19,50 €	18,79 €	16,85 €
Aktien der Klasse I US	24,55 \$	23,17 \$	20,45 \$
Aktien der Klasse Z EUH	19,42 €	18,71 €	16,79 €
Aktien der Klasse Z US	24,45 \$	23,07 \$	20,41 \$
Aktien der Klasse Z-2 GBP	21,59 £	21,90 £	18,96 £
Aktien der Klasse Z-2 US	24,93 \$	23,49 \$	20,71 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	51.525.561	88.043.180	105.302.075
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund			
Aktien der Klasse Z EU	13,79 €	15,46 €	12,70 €
Aktien der Klasse Z EUH	12,15 €	12,25 €	10,90 €
Aktien der Klasse Z US	14,32 \$	14,14 \$	12,39 \$
Aktien der Klasse Z-2 GBP	10,66 £	11,32 £	9,71 £
Nettoteilfondsvermögen USD	3.786.288	3.727.734	3.303.662

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

Währung des Teilfonds	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	Netto- inventarwert pro Aktie	Netto- inventarwert pro Aktie	Netto- inventarwert pro Aktie
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund			
Aktien der Klasse I-2 GBP ¹	31,04 £	23,85 £	- £
Aktien der Klasse Z EU	37,77 €	30,59 €	18,90 €
Aktien der Klasse Z EUH	33,66 €	24,55 €	16,40 €
Aktien der Klasse Z US	39,21 \$	27,98 \$	18,43 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD 48.133.971	32.817.258	4.627.530
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	8,62 €	8,01 €	6,27 €
Aktien der Klasse A US	9,71 \$	8,83 \$	6,82 \$
Aktien der Klasse I EUH	9,39 €	8,57 €	6,59 €
Aktien der Klasse I US	10,51 \$	9,39 \$	7,12 \$
Aktien der Klasse Z GBP	10,43 £	10,03 £	7,47 £
Aktien der Klasse Z-2 EUH	9,42 €	8,59 €	6,59 €
Aktien der Klasse Z-2 US	10,15 \$	9,06 \$	6,85 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD 2.603.286	2.337.580	2.309.826
Alger SICAV - Alger Global Equity Fund			
Aktien der Klasse I US ²	10,03 \$	- \$	- \$
Nettoteilfondsvermögen	USD 2.006.777	-	-

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 26. September 2024.²Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 8. Juli 2025.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	3.218	6.481.889	0,87
BRASILIEN GESAMT		6.481.889	0,87
KANADA			
ENERGIE			
Cameco Corp.	28.608	2.617.346	0,35
INDUSTRIESEKTOR			
GFL Environmental, Inc.	135.539	5.821.400	0,78
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Shopify, Inc. Class A	20.958	3.373.609	0,46
KANADA GESAMT		11.812.355	1,59
DÄNEMARK			
GESUNDHEITSWESEN			
Ascendis Pharma A/S ADR	16.999	3.624.867	0,49
Genmab A/S ADR	23.955	737.814	0,10
		4.362.681	0,59
DÄNEMARK GESAMT		4.362.681	0,59
FRANKREICH			
GESUNDHEITSWESEN			
Abivax SA ADR	41.608	5.611.047	0,76
FRANKREICH GESAMT		5.611.047	0,76
ISRAEL			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Global-e Online, Ltd.	10.529	413.895	0,06
ISRAEL GESAMT		413.895	0,06
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	17.703	10.280.309	1,38
LUXEMBURG GESAMT		10.280.309	1,38
NIEDERLANDE			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Nebius Group NV Class A	231.725	19.396.541	2,61
NIEDERLANDE GESAMT		19.396.541	2,61
SINGAPUR			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Sea, Ltd. Class A ADR	87.632	11.179.214	1,51
SINGAPUR GESAMT		11.179.214	1,51

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	109.594	33.304.521	4,48
TAIWAN GESAMT		33.304.521	4,48
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
GESUNDHEITSWESEN			
AstraZeneca PLC ADR	47.591	4.375.040	0,59
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		4.375.040	0,59
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Alphabet, Inc. Class C	101.439	31.831.558	4,29
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	41.832	4.120.870	0,55
Meta Platforms, Inc. Class A	69.555	45.912.560	6,18
Netflix, Inc.	103.588	9.712.411	1,31
Roblox Corp. Class A	33.748	2.734.601	0,37
Roku, Inc. Class A	49.316	5.350.293	0,72
Sphere Entertainment Co. Class A	10.879	1.034.375	0,14
Take-Two Interactive Software, Inc.	5.776	1.478.829	0,20
TKO Group Holdings, Inc.	9.571	2.000.339	0,27
		104.175.836	14,03
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	223.702	51.634.895	6,95
Carvana Co.	4.194	1.769.952	0,24
Somnigroup International, Inc.	45.596	4.070.811	0,55
Tesla, Inc.	56.176	25.263.471	3,40
Warby Parker, Inc. Class A	32.518	708.567	0,10
		83.447.696	11,24
FINANZSEKTOR			
Figure Technology Solutions, Inc. Class A	36.016	1.470.894	0,20
Robinhood Markets, Inc. Class A	9.116	1.031.020	0,14
Rocket Cos., Inc. Class A	310.337	6.008.124	0,81
S&P Global, Inc.	9.882	5.164.234	0,69
		13.674.272	1,84
GESUNDHEITSWESEN			
AbbVie, Inc.	11.093	2.534.639	0,34
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	31.371	2.082.721	0,28
Biogen, Inc.	27.491	4.838.141	0,65
Boston Scientific Corp.	57.822	5.513.328	0,74
Cardinal Health, Inc.	18.474	3.796.407	0,51
Cidara Therapeutics, Inc.	38.093	8.414.363	1,13
Cogent Biosciences, Inc.	25.452	904.055	0,12
Eli Lilly & Co.	4.734	5.087.535	0,69
Intuitive Surgical, Inc.	9.687	5.486.329	0,74
Natera, Inc.	39.998	9.163.142	1,23
Repligen Corp.	23.702	3.883.810	0,52
Tenet Healthcare Corp.	14.833	2.947.614	0,40
uniQure NV	23.379	559.459	0,08
UnitedHealth Group, Inc.	6.779	2.237.816	0,30
		57.449.359	7,73

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
INDUSTRIESEKTOR			
Builders FirstSource, Inc.	29.756	3.061.595	0,41
Caterpillar, Inc.	5.246	3.005.276	0,40
Eaton Corp. PLC	3.254	1.036.432	0,14
GE Vernova, Inc.	13.141	8.588.563	1,16
HEICO Corp. Class A	29.950	7.560.278	1,02
QXO, Inc.	428.775	8.271.070	1,11
United Airlines Holdings, Inc.	10.506	1.174.781	0,16
		32.697.995	4,40
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Apple, Inc.	118.232	32.142.552	4,33
AppLovin Corp. Class A	46.739	31.493.673	4,24
Astera Labs, Inc.	76.512	12.728.536	1,71
Broadcom, Inc.	85.609	29.629.275	3,99
Cloudflare, Inc. Class A	5.254	1.035.826	0,14
Dell Technologies, Inc. Class C	5.710	718.775	0,10
Itron, Inc.	28.642	2.659.696	0,36
Microsoft Corp.	138.706	67.080.996	9,03
MongoDB, Inc. Class A	18.496	7.762.586	1,05
NVIDIA Corp.	377.181	70.344.256	9,47
Seagate Technology Holdings PLC	11.064	3.046.915	0,41
Snowflake, Inc. Class A	4.252	932.719	0,13
Twilio, Inc. Class A	25.704	3.656.137	0,49
Unity Software, Inc.	40.245	1.777.622	0,24
Western Digital Corp.	102.342	17.630.456	2,37
		282.640.020	38,06
WERKSTOFFE			
DuPont de Nemours, Inc.	100.016	4.020.643	0,54
Martin Marietta Materials, Inc.	6.141	3.823.755	0,52
		7.844.398	1,06
VERSORGER			
Constellation Energy Corp.	20.709	7.315.869	0,98
Talen Energy Corp.	57.255	21.461.464	2,89
Vistra Corp.	34.303	5.534.103	0,75
		34.311.436	4,62
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		616.241.012	82,98
STAMMAKTEN GESAMT		723.458.504	97,42
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		723.458.504	97,42
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
VORZUGSAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Databricks, Inc. Series J*	40.082	7.615.580	1,02
Databricks, Inc. Series L*	13.956	2.651.640	0,36
		10.267.220	1,38
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		10.267.220	1,38
VORZUGSAKTIEN GESAMT		10.267.220	1,38
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		10.267.220	1,38

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND****Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN			
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN			
IRLAND			
FINANZSEKTOR			
BlackRock ICS US Treasury Fund	6.298.748	6.298.748	0,85
IRLAND GESAMT		6.298.748	0,85
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT			
		6.298.748	0,85
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN GESAMT			
		6.298.748	0,85
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT			
		740.024.472	99,65

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 31. Dezember 2025
(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
14.01.2026	38.591.395	EUR	45.019.255	USD	363.441
14.01.2026	4.191.897	USD	3.572.815	EUR	(9.661)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

Devisenterminkontrakte werden zusammen auf der Grundlage derselben Fälligkeitstermine und Käufe oder Verkäufe derselben Währung aufgerechnet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	94	189.341	0,38
BRASILIEN GESAMT		189.341	0,38
KANADA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Shopify, Inc. Class A	2.750	442.668	0,89
IMMOBILIEN			
FirstService Corp.	2.798	435.173	0,88
KANADA GESAMT		877.841	1,77
DÄNEMARK			
GESUNDHEITSWESEN			
Ascendis Pharma A/S ADR	885	188.717	0,38
DÄNEMARK GESAMT		188.717	0,38
FRANKREICH			
GESUNDHEITSWESEN			
Abivax SA ADR	3.143	423.849	0,85
FRANKREICH GESAMT		423.849	0,85
ISRAEL			
GESUNDHEITSWESEN			
Inmode, Ltd.	2.145	31.510	0,06
ISRAEL GESAMT		31.510	0,06
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	652	378.623	0,76
LUXEMBURG GESAMT		378.623	0,76
NIEDERLANDE			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Nebius Group NV Class A	10.863	909.288	1,83
NIEDERLANDE GESAMT		909.288	1,83
SINGAPUR			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Sea, Ltd. Class A ADR	9.036	1.152.723	2,32
SINGAPUR GESAMT		1.152.723	2,32

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	2.625	797.711	1,60
TAIWAN GESAMT		797.711	1,60
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
GESUNDHEITSWESEN			
AstraZeneca PLC ADR	3.682	338.486	0,68
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		338.486	0,68
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Meta Platforms, Inc. Class A	588	388.133	0,78
Roku, Inc. Class A	5.553	602.445	1,21
Sphere Entertainment Co. Class A	941	89.470	0,18
Take-Two Interactive Software, Inc.	1.584	405.552	0,82
		1.485.600	2,99
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Capri Holdings, Ltd.	7.307	178.291	0,36
DoorDash, Inc. Class A	1.261	285.591	0,57
First Watch Restaurant Group, Inc.	3.216	48.497	0,10
Gap, Inc.	11.197	286.643	0,57
lululemon athletica inc.	6.146	1.277.200	2,57
National Vision Holdings, Inc.	9.800	253.036	0,51
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	772	84.619	0,17
Planet Fitness, Inc. Class A	1.094	118.666	0,24
Shake Shack, Inc. Class A	3.286	266.725	0,53
SharkNinja, Inc.	2.391	267.553	0,54
Somnigroup International, Inc.	2.994	267.305	0,54
Wingstop, Inc.	210	50.083	0,10
		3.384.209	6,80
BASISKONSUMGÜTER			
Celsius Holdings, Inc.	12.646	578.428	1,16
The Estee Lauder Cos., Inc. Class A	5.818	609.261	1,23
		1.187.689	2,39
ENERGIE			
Expand Energy Corp.	4.562	503.462	1,01
FINANZSEKTOR			
Accelerant Holdings Class A	2.507	40.990	0,08
Bank of America Corp.	3.550	195.250	0,39
Blackstone, Inc.	1.161	178.957	0,36
Chubb, Ltd.	302	94.260	0,19
Goldman Sachs Group, Inc.	347	305.013	0,61
Hamilton Lane, Inc. Class A	533	71.587	0,14
KKR & Co., Inc.	1.347	171.716	0,35
M&T Bank Corp.	456	91.875	0,19
Miami International Holdings, Inc.	130	5.769	0,01
Neptune Insurance Holdings, Inc. Class A	213	6.211	0,01
Palomar Holdings, Inc.	932	125.596	0,25
Piper Sandler Cos.	171	58.090	0,12
StepStone Group, Inc. Class A	4.887	313.599	0,63

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
T. Rowe Price Group, Inc.	1.465	149.987	0,30
Upstart Holdings, Inc.	4.603	201.289	0,41
		2.010.189	4,04
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	8.456	225.860	0,45
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	4.361	289.527	0,58
Artivion, Inc.	5.210	237.628	0,48
Biogen, Inc.	468	82.363	0,17
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	88	5.230	0,01
Bio-Techne Corp.	1.630	95.860	0,19
Cidara Therapeutics, Inc.	785	173.399	0,35
Eli Lilly & Co.	735	789.890	1,59
Forte Biosciences, Inc.	7.539	205.588	0,41
Glaukos Corp.	945	106.700	0,22
Guardant Health, Inc.	1.970	201.216	0,40
Intuitive Surgical, Inc.	671	380.028	0,76
Johnson & Johnson	1.715	354.919	0,71
McKesson Corp.	197	161.597	0,33
Natera, Inc.	4.118	943.393	1,90
Neogen Corp.	4.514	31.553	0,06
Palvella Therapeutics, Inc.	2.721	284.807	0,57
Progyny, Inc.	8.745	224.572	0,45
RadNet, Inc.	2.223	158.611	0,32
Repligen Corp.	269	44.078	0,09
Schrodinger, Inc.	27.981	500.300	1,01
Tenet Healthcare Corp.	3.782	751.559	1,51
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.874	43.102	0,09
Veracyte, Inc.	1.210	50.941	0,10
Waystar Holding Corp.	343	11.233	0,02
		6.353.954	12,77
INDUSTRIESEKTOR			
AAR Corp.	1.753	145.131	0,29
Cadre Holdings, Inc.	3.134	127.993	0,26
Cardinal Infrastructure Group, Inc. Class A	1.659	40.115	0,08
Casella Waste Systems, Inc. Class A	386	37.805	0,08
Enovix Corp.	117.114	856.103	1,72
Everus Construction Group, Inc.	588	50.309	0,10
First Advantage Corp.	4.297	62.435	0,12
GE Vernova, Inc.	1.287	841.145	1,69
HEICO Corp.	622	201.273	0,40
HEICO Corp. Class A	1.266	319.576	0,64
Joby Aviation, Inc.	9.303	122.800	0,25
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	241	18.294	0,04
Legence Corp. Class A	2.539	109.279	0,22
Loar Holdings, Inc.	674	45.832	0,09
Montrose Environmental Group, Inc.	2.901	72.032	0,14
Paylocity Holding Corp.	939	143.197	0,29
QXO, Inc.	43.052	830.473	1,67
RXO, Inc.	2.189	27.669	0,06
SiteOne Landscape Supply, Inc.	459	57.173	0,11
StandardAero, Inc.	59	1.692	0
Sterling Infrastructure, Inc.	231	70.739	0,14
TransDigm Group, Inc.	482	640.988	1,29
Tutor Perini Corp.	2.198	147.310	0,30
Verra Mobility Corp.	858	19.228	0,04

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
VSE Corp.	314	54.250	0,11
Waste Connections, Inc.	143	25.076	0,05
Xometry, Inc. Class A	386	22.955	0,05
XPO, Inc.	393	53.413	0,11
		5.144.285	10,34
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	239	28.403	0,06
AppLovin Corp. Class A	975	656.974	1,32
Astera Labs, Inc.	886	147.395	0,30
Cloudflare, Inc. Class A	2.299	453.248	0,91
Confluent, Inc. Class A	8.692	262.846	0,53
HubSpot, Inc.	39	15.651	0,03
Impinj, Inc.	61	10.615	0,02
Keysight Technologies, Inc.	231	46.937	0,09
MongoDB, Inc. Class A	913	383.177	0,77
nCino, Inc.	4.879	125.098	0,25
Novanta, Inc.	658	78.295	0,16
NVIDIA Corp.	8.402	1.566.973	3,15
Okta, Inc. Class A	1.682	145.442	0,29
Semtech Corp.	3.627	267.274	0,54
SPS Commerce, Inc.	47	4.189	0,01
Twilio, Inc. Class A	3.033	431.414	0,87
Unity Software, Inc.	12.608	556.895	1,12
Vertex, Inc. Class A	1.251	24.982	0,05
Western Digital Corp.	1.253	215.854	0,43
		5.421.662	10,90
WERKSTOFFE			
DuPont de Nemours, Inc.	700	28.140	0,06
MP Materials Corp. Class A	9.008	455.084	0,91
		483.224	0,97
IMMOBILIEN			
Compass, Inc. Class A	4.020	42.491	0,08
VERSORGER			
Talen Energy Corp.	2.462	922.856	1,85
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		26.939.621	54,14
STAMMAKTIEN GESAMT		32.227.710	64,77
Beschreibung	Anlagebetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
STAATSANLEIHEN			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
FINANZSEKTOR			
United States Treasury Bill 0% 02/01/2026	5.000.000	4.999.489	10,05
United States Treasury Bill 0% 27/01/2026	4.000.000	3.989.817	8,02
United States Treasury Bill 0% 29/01/2026	700.000	698.154	1,40
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		9.687.460	19,47
STAATSANLEIHEN GESAMT		9.687.460	19,47
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		41.915.170	84,24

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Series A *	1.122.339	42.649	0,08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		42.649	0,08
STAMMAKTIEN GESAMT		42.649	0,08
VORZUGSAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
SB Technology, Inc. Series E *	32.075	552.010	1,11
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		552.010	1,11
VORZUGSAKTIEN GESAMT		552.010	1,11
BEZUGSRECHTE			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
GESUNDHEITSWESEN			
Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR *	34.419	0	0
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		-	-
BEZUGSRECHTE GESAMT		-	-
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		594.659	1,19
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN			
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN			
IRLAND			
FINANZSEKTOR			
BlackRock ICS US Treasury Fund	2.117.956	2.117.957	4,26
IRLAND GESAMT		2.117.957	4,26
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		2.117.957	4,26
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN GESAMT		2.117.957	4,26
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		44.627.786	89,69

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 31. Dezember 2025(Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				
(518)	Allegion PLC	Goldman Sachs	(82.476)	3.477
(10.572)	Aurora Innovation Inc.	Goldman Sachs	(40.596)	8.296
(1.580)	Block Inc.	Goldman Sachs	(102.842)	15.414
(2.252)	CF Industries Holdings Inc.	Goldman Sachs	(174.170)	13.844
(1.250)	Chrome Holding Co.*	BNP Paribas	-	49.283
(3.170)	Church & Dwight Co Inc.	Goldman Sachs	(265.804)	179
(47.977)	Clover Health Investments Corp.	Goldman Sachs	(112.746)	10.881
(1.671)	Datadog Inc.	Goldman Sachs	(227.239)	5.214
(1.115)	DaVita Inc.	Goldman Sachs	(126.675)	4.198
(1.133)	DocGo Inc.	BNP Paribas	(995)	9.104
(415)	Duolingo Inc.	Goldman Sachs	(72.832)	38.141
(3.684)	Dynatrace Inc.	Goldman Sachs	(159.665)	22.240
(1.884)	Easterly Government Properties Inc.	BNP Paribas	(39.922)	1.762
(1.321)	Empire State Realty Trust Inc.	BNP Paribas	(8.613)	866
(20.531)	Fermi Inc.	Goldman Sachs	(164.248)	28.739
(12.946)	Fisker Inc.*	BNP Paribas	-	72.530
(1.729)	Floor & Decor Holdings Inc.	Goldman Sachs	(105.279)	1.015
(1.206)	Generac Holdings Inc.	Goldman Sachs	(164.462)	40.813
(4.117)	Grid Dynamics Holdings Inc.	BNP Paribas	(37.176)	20.278
(15.292)	HP Inc.	Goldman Sachs	(340.706)	45.561
(4.912)	indie Semiconductor Inc.	BNP Paribas	(17.339)	3.995
(129)	Intuit Inc.	Goldman Sachs	(85.452)	5.390
(3.741)	IPG Photonics Corp.	Goldman Sachs	(267.856)	32.887
(310)	Kadant Inc.	Goldman Sachs	(88.356)	852
(904)	Lucid Group Inc.	BNP Paribas	(9.555)	15.305
(1.478)	Masimo Corp.	Goldman Sachs	(192.229)	20.442
(1.300)	PAR Technology Corp.	BNP Paribas	(47.164)	983
(2.799)	Paychex Inc.	Goldman Sachs	(313.992)	21.577
(1.045)	Paycom Software Inc.	Goldman Sachs	(166.531)	28.712
(2.358)	Power Integrations Inc.	Goldman Sachs	(83.803)	21.937
(3.264)	QUALCOMM Inc.	Goldman Sachs	(558.307)	15.058
(1.181)	Quest Diagnostics Inc.	Goldman Sachs	(204.939)	10.632
(1.407)	ResMed Inc.	Goldman Sachs	(338.904)	46.947
(10.352)	Rumble Inc.	BNP Paribas	(65.425)	24.719
(6.334)	Seritage Growth Properties	BNP Paribas	(20.585)	27.933
(703)	Simulations Plus Inc.	BNP Paribas	(12.816)	9.966
(3.084)	SmartRent Inc.	BNP Paribas	(6.230)	1.295
(4.973)	Soleno Therapeutics Inc.	BNP Paribas	(230.250)	57.429
(8.712)	Starbucks Corp.	Goldman Sachs	(733.637)	655
(468)	T-Mobile US Inc.	Goldman Sachs	(95.023)	4.394
(579)	Trump Media & Technology Group Corp.	BNP Paribas	(7.666)	9.368
(184)	Tyler Technologies Inc.	Goldman Sachs	(83.527)	7.676
(3.224)	Uber Technologies Inc.	Goldman Sachs	(263.433)	5.960
(4.443)	US Marquee Momentum	Goldman Sachs	(1.716.686)	74.295
(3.473)	US Physical Therapy Inc.	Goldman Sachs	(271.207)	926
(1)	Velo3D Inc.	BNP Paribas	(14)	1.012
(1.305)	Vital Farms Inc.	BNP Paribas	(41.682)	2.380
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT			(8.149.054)	844.560
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				
(1.126)	A.O. Smith Corp.	Goldman Sachs	(75.307)	(1.334)
4.556	Alphabet Inc. Class A	Goldman Sachs	1.426.028	(31.344)
6.602	Amazon.com Inc.	Goldman Sachs	1.523.874	(65.286)
(847)	Ameresco Inc.	BNP Paribas	(24.809)	(4.021)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angaben in US-Dollar)**

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
(1.247)	Atlantic Union Bankshares Corp.	BNP Paribas	(44.019)	(9.300)
(484)	Bank OZK	BNP Paribas	(22.274)	(3.407)
(2.057)	Beta Bionics Inc.	BNP Paribas	(62.677)	(1.162)
(1.680)	Blackbaud Inc.	Goldman Sachs	(106.378)	(3.970)
(2.945)	Cava Group Inc.	Goldman Sachs	(172.842)	(12.181)
(820)	Costco Wholesale Corp.	Goldman Sachs	(707.119)	(4.014)
(7.678)	Eagle BanCorp. Inc.	BNP Paribas	(164.463)	(28.398)
(784)	Elevance Health Inc.	Goldman Sachs	(274.831)	(17.985)
(1.228)	Klaviyo Inc.	Goldman Sachs	(39.873)	(4.286)
(203)	Lemonade Inc.	BNP Paribas	(14.450)	(6.066)
(13.168)	Lyft Inc.	Goldman Sachs	(255.064)	(638)
(5.661)	Maplebear Inc.	Goldman Sachs	(254.632)	(34.750)
(115)	Medpace Holdings Inc.	BNP Paribas	(64.590)	(29.632)
2.670	Microsoft Corp.	Goldman Sachs	1.291.265	(51.675)
623	Netflix Inc.	Goldman Sachs	58.413	(6.704)
(2.131)	Omnicom Group Inc.	Goldman Sachs	(172.078)	(8.499)
(378)	Opendoor Technologies Inc.	BNP Paribas	(2.204)	(1.001)
(2.289)	Porch Group Inc.	BNP Paribas	(20.899)	(626)
(1.456)	Procore Technologies Inc.	Goldman Sachs	(105.909)	(2.418)
(1.726)	QuantumScape Corp.	BNP Paribas	(17.985)	(8.385)
(869)	Rivian Automotive Inc.	BNP Paribas	(17.128)	(8.540)
(1.574)	SES AI Corp.	BNP Paribas	(2.833)	(574)
(662)	SoundHound AI Inc.	BNP Paribas	(6.600)	(470)
(811)	Symbotic Inc.	BNP Paribas	(48.254)	(6.235)
(3.841)	Target Corp.	Goldman Sachs	(375.458)	(15.747)
(1.172)	Texas Roadhouse Inc.	Goldman Sachs	(194.552)	(943)
(1.672)	The Walt Disney Co.	Goldman Sachs	(190.223)	(818)
(30)	Ulta Beauty Inc.	BNP Paribas	(18.150)	(18)
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT			843.979	(370.427)
ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT			(7.305.075)	474.133

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

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind Goldman Sachs und BNP Paribas.

Zum 31. Dezember 2025 hatte der Fonds Barsicherheiten in Höhe von 4.578.909 USD in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2025****(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
14.01.2026	663.248	EUR	774.222	USD	5.753
14.01.2026	97.246	USD	82.687	EUR	-

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

Devisenterminkontrakte werden zusammen auf der Grundlage derselben Fälligkeitstermine und Käufe oder Verkäufe derselben Währung aufgerechnet.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Optionskontrakte zum 31. Dezember 2025****(Angaben in US-Dollar)****AN EINER AMTLICHEN BÖRSE NOTIERT****OPTIONSKONTRAKTE**

<u>Anzahl</u>	<u>Call/Put</u>	<u>Beschreibung</u>	<u>Erwerbskosten</u>	<u>Marktwert</u>
2	Put	NASDAQ 100 Index USD 25,000 20/02/2026	123.085	92.400
5	Put	S&P 500 Index USD 6,700 20/02/2026	59.861	37.360
35	Put	Trump Media & Technology Group Corp. USD 30 15/01/2027	49.002	61.600
OPTIONSKONTRAKTE GESAMT			<u>231.948</u>	<u>191.360</u>

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
INDUSTRIESEKTOR			
Corp. America Airports SA	6.008	156.208	1,82
ARGENTINIEN GESAMT		156.208	1,82
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	66	132.941	1,55
FINANZSEKTOR			
NU Holdings, Ltd. Class A	14.215	237.959	2,77
INDUSTRIESEKTOR			
Embraer SA ADR	2.742	176.503	2,06
Orizon Valorizacao de Residuos SA	9.662	123.284	1,44
		299.787	3,50
BRASILIEN GESAMT		670.687	7,82
CHINA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Tencent Holdings, Ltd.	8.795	674.960	7,87
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Trip.com Group, Ltd. ADR	2.076	149.285	1,74
GESUNDHEITSWESEN			
BeOne Medicines, Ltd. Class H	7.436	171.149	1,99
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd. Class H	11.305	103.496	1,21
		274.645	3,20
INDUSTRIESEKTOR			
Weichai Power Co., Ltd. Class H	109.204	265.018	3,09
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Cambricon Technologies Corp., Ltd. Class A	407	79.049	0,92
NAURA Technology Group Co., Ltd. Class A	4.777	313.781	3,66
Xiaomi Corp. Class B	29.847	150.633	1,76
		543.463	6,34
CHINA GESAMT		1.907.371	22,24
GRIECHENLAND			
FINANZSEKTOR			
National Bank of Greece SA	14.611	222.854	2,60
INDUSTRIESEKTOR			
Metlen Energy & Metals PLC	3.420	175.653	2,05
GRIECHENLAND GESAMT		398.507	4,65

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
UNGARN			
FINANZSEKTOR			
OTP Bank Nyrt	2.241	240.289	2,80
UNGARN GESAMT		240.289	2,80
INDIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
TVS Motor Co., Ltd.	4.571	189.414	2,21
FINANZSEKTOR			
Bajaj Finance, Ltd.	14.080	154.838	1,80
ICICI Bank, Ltd. ADR	6.414	191.137	2,23
		345.975	4,03
GESUNDHEITSWESEN			
Max Healthcare Institute, Ltd.	13.482	156.815	1,83
INDUSTRIESEKTOR			
Bharat Electronics, Ltd.	53.002	235.923	2,75
IMMOBILIEN			
Godrej Properties, Ltd.	6.254	139.524	1,63
INDIEN GESAMT		1.067.651	12,45
INDONESIEN			
FINANZSEKTOR			
Bank Central Asia Tbk PT	328.887	158.818	1,85
INDONESIEN GESAMT		158.818	1,85
MEXIKO			
BASISKONSUMGÜTER			
Arca Continental SAB de CV	15.700	169.577	1,98
FINANZSEKTOR			
Genera SAB de CV	76.210	194.508	2,27
MEXIKO GESAMT		364.085	4,25
PERU			
FINANZSEKTOR			
Credicorp, Ltd.	663	190.281	2,22
PERU GESAMT		190.281	2,22
PHILIPPINEN			
INDUSTRIESEKTOR			
International Container Terminal Services, Inc.	21.273	204.141	2,38
PHILIPPINEN GESAMT		204.141	2,38
SINGAPUR			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Sea, Ltd. Class A ADR	1.003	127.953	1,49
SINGAPUR GESAMT		127.953	1,49

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
SÜDAFRIKA			
BASISKONSUMGÜTER			
Shoprite Holdings, Ltd.	7.026	114.634	1,34
SÜDAFRIKA GESAMT		114.634	1,34
SÜDKOREA			
FINANZSEKTOR			
Samsung Securities Co., Ltd.	4.791	250.826	2,92
GESUNDHEITSWESEN			
Samsung Biologics Co., Ltd.	71	83.241	0,97
Samsung Epis Holdings Co., Ltd.	38	19.655	0,23
		102.896	1,20
INDUSTRIESEKTOR			
HD Hyundai Electric Co., Ltd.	555	298.062	3,47
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
SK hynix, Inc.	1.607	727.775	8,49
SÜDKOREA GESAMT		1.379.559	16,08
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	16.392	805.786	9,39
TAIWAN GESAMT		805.786	9,39
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE			
IMMOBILIEN			
Aldar Properties PJSC	73.102	173.014	2,02
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE GESAMT		173.014	2,02
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Baltic Classifieds Group PLC	21.643	59.223	0,69
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		59.223	0,69
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Laureate Education, Inc.	6.444	216.970	2,53
BASISKONSUMGÜTER			
PriceSmart, Inc.	1.821	223.382	2,60
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		440.352	5,13
STAMMAKTIE GESAMT		8.458.559	98,62
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		8.458.559	98,62

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
VORZUGSAKTIEN			
INDIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
TVS Motor Co., Ltd.*	18.284	2.034	0,02
INDIEN GESAMT		2.034	0,02
VORZUGSAKTIEN GESAMT		2.034	0,02
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		2.034	0,02
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN			
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN			
IRLAND			
FINANZSEKTOR			
BlackRock ICS US Treasury Fund	272.275	272.275	3,18
IRLAND GESAMT		272.275	3,18
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		272.275	3,18
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN GESAMT		272.275	3,18
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		8.732.868	101,82

ADR American Depositary Receipt

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
CHINA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Credo Technology Group Holding, Ltd.	7.099	1.021.475	1,99
GDS Holdings, Ltd. ADR	18.637	650.431	1,26
		<u>1.671.906</u>	<u>3,25</u>
CHINA GESAMT		1.671.906	3,25
FRANKREICH			
GESUNDHEITSWESEN			
Abivax SA ADR	11.281	1.521.299	2,95
FRANKREICH GESAMT		1.521.299	2,95
ITALIEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Stevanato Group SpA	52.315	1.052.578	2,04
ITALIEN GESAMT		1.052.578	2,04
NIEDERLANDE			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Nebius Group NV Class A	11.063	926.029	1,80
NIEDERLANDE GESAMT		926.029	1,80
TAIWAN			
GESUNDHEITSWESEN			
Belite Bio, Inc. ADR	2.332	373.027	0,72
TAIWAN GESAMT		373.027	0,72
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Kura Sushi USA, Inc. Class A	6.862	359.088	0,70
Modine Manufacturing Co.	6.456	861.941	1,67
Wingstop, Inc.	4.484	1.069.389	2,07
		<u>2.290.418</u>	<u>4,44</u>
FINANZSEKTOR			
Galaxy Digital, Inc. Class A	56.560	1.264.681	2,45
Upstart Holdings, Inc.	16.131	705.409	1,37
		<u>1.970.090</u>	<u>3,82</u>
GESUNDHEITSWESEN			
Adaptive Biotechnologies Corp.	78.359	1.272.550	2,47
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	25.813	1.713.725	3,33
Artivion, Inc.	7.190	327.936	0,64
BioLife Solutions, Inc.	56.916	1.376.229	2,67
Bridgebio Pharma, Inc.	9.392	718.394	1,39
CryoPort, Inc.	80.237	770.275	1,49
Forte Biosciences, Inc.	29.715	810.328	1,57
GeneDx Holdings Corp.	8.750	1.138.025	2,21

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
Glaukos Corp.	3.874	437.413	0,85
Guardant Health, Inc.	19.347	1.976.103	3,83
HeartFlow, Inc.	12.854	374.694	0,73
Integer Holdings Corp.	4.795	376.072	0,73
iRhythm Technologies, Inc.	6.380	1.132.067	2,20
Natera, Inc.	9.044	2.071.890	4,02
Palvella Therapeutics, Inc.	4.743	496.450	0,96
Repligen Corp.	11.479	1.880.949	3,65
uniQure NV	7.034	168.324	0,33
		17.041.424	33,07
INDUSTRIESEKTOR			
AeroVironment, Inc.	3.337	807.187	1,57
Astronics Corp.	6.917	375.178	0,73
Bloom Energy Corp. Class A	3.627	315.150	0,61
Construction Partners, Inc. Class A	10.269	1.114.700	2,16
Federal Signal Corp.	9.061	983.934	1,91
FTAI Aviation, Ltd.	7.409	1.458.462	2,83
Karman Holdings, Inc.	6.787	496.605	0,96
Loar Holdings, Inc.	16.264	1.105.952	2,15
RBC Bearings, Inc.	3.117	1.397.756	2,71
SPX Technologies, Inc.	7.675	1.535.460	2,98
Sterling Infrastructure, Inc.	2.404	736.177	1,43
Tutor Perini Corp.	27.482	1.841.844	3,58
VSE Corp.	7.817	1.350.543	2,62
Xometry, Inc. Class A	18.964	1.127.789	2,19
		14.646.737	28,43
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	10.783	1.281.452	2,49
Fabrinet	1.396	635.571	1,23
Guidewire Software, Inc.	8.404	1.689.288	3,28
IonQ, Inc.	14.662	657.884	1,28
nCino, Inc.	25.416	651.666	1,26
Semtech Corp.	11.870	874.700	1,70
		5.790.561	11,24
VERSORGER			
Talen Energy Corp.	3.499	1.311.565	2,55
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		43.050.795	83,55
STAMMAKTIEEN GESAMT		48.595.634	94,31
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		48.595.634	94,31
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
VORZUGSAKTIEEN			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Series F-3*	32.919.792	1.876.428	3,64
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		1.876.428	3,64
VORZUGSAKTIEEN GESAMT		1.876.428	3,64
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		1.876.428	3,64

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND****Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN			
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN			
IRLAND			
FINANZSEKTOR			
BlackRock ICS US Treasury Fund	991.228	991.228	1,93
IRLAND GESAMT		991.228	1,93
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		991.228	1,93
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN GESAMT		991.228	1,93
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		51.463.290	99,88

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 31. Dezember 2025****(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
14.01.2026	15.009.753	EUR	17.508.345	USD	143.502
14.01.2026	1.955.130	USD	1.666.382	EUR	(5.184)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

Devisenterminkontrakte werden zusammen auf der Grundlage derselben Fälligkeitstermine und Käufe oder Verkäufe derselben Währung aufgerechnet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA			
IMMOBILIEN			
FirstService Corp.	1.239	192.702	5,09
KANADA GESAMT		192.702	5,09
ISRAEL			
GESUNDHEITSWESEN			
Inmode, Ltd.	1.242	18.245	0,48
ISRAEL GESAMT		18.245	0,48
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
First Watch Restaurant Group, Inc.	3.477	52.433	1,39
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	724	79.358	2,10
Planet Fitness, Inc. Class A	1.135	123.113	3,25
Wingstop, Inc.	237	56.522	1,49
		311.426	8,23
FINANZSEKTOR			
Accelerant Holdings Class A	1.460	23.871	0,63
Hamilton Lane, Inc. Class A	678	91.062	2,40
Palomar Holdings, Inc.	586	78.970	2,09
Piper Sandler Cos.	155	52.655	1,39
StepStone Group, Inc. Class A	2.554	163.890	4,33
Upstart Holdings, Inc.	2.259	98.786	2,61
		509.234	13,45
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	5.038	134.565	3,55
Artivion, Inc.	3.742	170.673	4,51
Glaukos Corp.	665	75.085	1,98
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	29	2.294	0,06
iRhythm Technologies, Inc.	473	83.929	2,22
Natera, Inc.	723	165.632	4,38
Neogen Corp.	2.189	15.301	0,40
Progyny, Inc.	4.649	119.386	3,15
RadNet, Inc.	1.605	114.517	3,03
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.389	31.947	0,84
Veracyte, Inc.	1.942	81.758	2,16
		995.087	26,28
INDUSTRIESEKTOR			
AAR Corp.	1.946	161.109	4,25
Cadre Holdings, Inc.	2.042	83.395	2,20
Cardinal Infrastructure Group, Inc. Class A	807	19.513	0,51
Casella Waste Systems, Inc. Class A	1.271	124.482	3,29
Everus Construction Group, Inc.	432	36.962	0,98
First Advantage Corp.	5.116	74.336	1,96
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	812	61.639	1,63
Legence Corp. Class A	1.425	61.332	1,62

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
Loar Holdings, Inc.	983	66.844	1,77
Montrose Environmental Group, Inc.	3.211	79.729	2,11
RXO, Inc.	2.842	35.923	0,95
SiteOne Landscape Supply, Inc.	674	83.953	2,22
Sterling Infrastructure, Inc.	186	56.959	1,50
Tutor Perini Corp.	1.356	90.879	2,40
Verra Mobility Corp.	1.404	31.464	0,83
VSE Corp.	664	114.719	3,03
Xometry, Inc. Class A	628	37.347	0,99
		1.220.585	32,24
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	430	51.101	1,35
Impinj, Inc.	144	25.058	0,66
nCino, Inc.	3.150	80.766	2,13
Novanta, Inc.	559	66.515	1,76
Semtech Corp.	1.886	138.979	3,67
SiTime Corp.	47	16.600	0,44
SPS Commerce, Inc.	168	14.974	0,39
Vertex, Inc. Class A	1.116	22.287	0,59
		416.280	10,99
IMMOBILIEN			
Compass, Inc. Class A	4.131	43.665	1,15
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		3.496.277	92,34
STAMMAKTIEEN GESAMT		3.707.224	97,91
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		3.707.224	97,91
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEEN			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Series A *	13.790	524	0,02
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		524	0,02
STAMMAKTIEEN GESAMT		524	0,02
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		524	0,02
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN			
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN			
IRLAND			
FINANZSEKTOR			
BlackRock ICS US Treasury Fund	118.153	118.153	3,12
IRLAND GESAMT		118.153	3,12
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		118.153	3,12
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN GESAMT		118.153	3,12
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		3.825.901	101,05

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

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND****Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2025****(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
14.01.2026	124.667	EUR	145.310	USD	1.296

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

Devisenterminkontrakte werden zusammen auf der Grundlage derselben Fälligkeitstermine und Käufe oder Verkäufe derselben Währung aufgerechnet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	251	505.579	1,05
BRASILIEN GESAMT		505.579	1,05
FRANKREICH			
GESUNDHEITSWESEN			
Abivax SA ADR	3.161	426.277	0,89
FRANKREICH GESAMT		426.277	0,89
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	1.215	705.563	1,47
LUXEMBURG GESAMT		705.563	1,47
NIEDERLANDE			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Nebius Group NV Class A	15.839	1.325.803	2,75
NIEDERLANDE GESAMT		1.325.803	2,75
SINGAPUR			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Sea, Ltd. Class A ADR	6.620	844.513	1,75
SINGAPUR GESAMT		844.513	1,75
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	7.114	2.161.873	4,49
TAIWAN GESAMT		2.161.873	4,49
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
GESUNDHEITSWESEN			
AstraZeneca PLC ADR	4.376	402.286	0,84
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		402.286	0,84
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Alphabet, Inc. Class C	6.568	2.061.038	4,28
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	3.177	312.966	0,65
Meta Platforms, Inc. Class A	3.956	2.611.316	5,43
Netflix, Inc.	6.122	573.999	1,19
Roku, Inc. Class A	5.359	581.398	1,21
TKO Group Holdings, Inc.	884	184.756	0,38
		6.325.473	13,14
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	15.887	3.667.037	7,62

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
Somnigroup International, Inc.	2.698	240.878	0,50
Tesla, Inc.	3.647	1.640.129	3,40
		5.548.044	11,52
FINANZSEKTOR			
Figure Technology Solutions, Inc. Class A	7.740	316.101	0,66
Robinhood Markets, Inc. Class A	1.198	135.494	0,28
Rocket Cos., Inc. Class A	27.858	539.331	1,12
S&P Global, Inc.	537	280.631	0,58
		1.271.557	2,64
GESUNDHEITSWESEN			
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	3.423	227.253	0,47
Biogen, Inc.	1.820	320.302	0,67
Boston Scientific Corp.	3.739	356.513	0,74
Cardinal Health, Inc.	1.089	223.789	0,46
Cogent Biosciences, Inc.	3.863	137.214	0,29
Intuitive Surgical, Inc.	630	356.807	0,74
Natera, Inc.	2.043	468.031	0,97
		2.089.909	4,34
INDUSTRIESEKTOR			
Caterpillar, Inc.	248	142.072	0,29
GE Vernova, Inc.	1.153	753.566	1,57
HEICO Corp. Class A	2.133	538.433	1,12
QXO, Inc.	45.641	880.415	1,83
		2.314.486	4,81
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Apple, Inc.	7.473	2.031.610	4,22
AppLovin Corp. Class A	3.021	2.035.610	4,23
Astera Labs, Inc.	5.528	919.638	1,91
Broadcom, Inc.	5.672	1.963.079	4,08
Microsoft Corp.	8.982	4.343.875	9,02
MongoDB, Inc. Class A	1.096	459.980	0,96
NVIDIA Corp.	24.488	4.567.012	9,49
Snowflake, Inc. Class A	326	71.511	0,15
Twilio, Inc. Class A	2.167	308.234	0,64
Unity Software, Inc.	4.320	190.815	0,40
Western Digital Corp.	6.329	1.090.297	2,26
		17.981.661	37,36
WERKSTOFFE			
DuPont de Nemours, Inc.	6.111	245.663	0,51
Martin Marietta Materials, Inc.	376	234.120	0,49
		479.783	1,00
VERSORGER			
Constellation Energy Corp.	1.164	411.206	0,86
Talen Energy Corp.	4.518	1.693.527	3,52
Vistra Corp.	2.726	439.786	0,91
		2.544.519	5,29
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		38.555.432	80,10
STAMMAKTIEEN GESAMT		44.927.326	93,34
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		44.927.326	93,34

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
VORZUGSAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Databricks, Inc. Series J*	9.367	1.779.730	3,70
SB Technology, Inc. Series E*	45.431	781.868	1,62
		<u>2.561.598</u>	<u>5,32</u>
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		2.561.598	5,32
VORZUGSAKTIEN GESAMT		2.561.598	5,32
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		2.561.598	5,32
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN			
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN			
IRLAND			
FINANZSEKTOR			
BlackRock ICS US Treasury Fund	517.619	517.619	1,08
IRLAND GESAMT		517.619	1,08
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		517.619	1,08
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN GESAMT		517.619	1,08
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		48.006.543	99,74

ADR American Depositary Receipt

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

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND****Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2025****(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
14.01.2026	4.209.505	EUR	4.909.588	USD	40.704
14.01.2026	200.988	USD	171.278	EUR	(431)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

Devisenterminkontrakte werden zusammen auf der Grundlage derselben Fälligkeitstermine und Käufe oder Verkäufe derselben Währung aufgerechnet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
DÄNEMARK			
GESUNDHEITSWESEN			
Ascendis Pharma A/S ADR	259	55.229	2,12
DÄNEMARK GESAMT		55.229	2,12
FRANKREICH			
GESUNDHEITSWESEN			
Abivax SA ADR	562	75.789	2,91
FRANKREICH GESAMT		75.789	2,91
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	114	66.201	2,54
LUXEMBURG GESAMT		66.201	2,54
NIEDERLANDE			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Nebius Group NV Class A	613	51.311	1,97
NIEDERLANDE GESAMT		51.311	1,97
SINGAPUR			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Sea, Ltd. Class A ADR	497	63.402	2,44
SINGAPUR GESAMT		63.402	2,44
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
TKO Group Holdings, Inc.	222	46.398	1,78
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Carvana Co.	209	88.202	3,39
Wingstop, Inc.	236	56.284	2,16
		144.486	5,55
BASISKONSUMGÜTER			
Celsius Holdings, Inc.	1.041	47.615	1,83
e.l.f. Beauty, Inc.	419	31.861	1,22
		79.476	3,05
FINANZSEKTOR			
Ares Management Corp. Class A	242	39.114	1,50
Oscar Health, Inc. Class A	751	10.792	0,42
Robinhood Markets, Inc. Class A	877	99.189	3,81
		149.095	5,73
GESUNDHEITSWESEN			
Biogen, Inc.	400	70.396	2,71
Cardinal Health, Inc.	206	42.333	1,63
Guardant Health, Inc.	668	68.230	2,62

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
IDEXX Laboratories, Inc.	71	48.034	1,85
Insmed, Inc.	144	25.062	0,96
Natera, Inc.	464	106.298	4,08
Repligen Corp.	582	95.366	3,66
Waters Corp.	63	23.929	0,92
West Pharmaceutical Services, Inc.	123	33.842	1,30
		513.490	19,73
INDUSTRIESEKTOR			
Axon Enterprise, Inc.	81	46.002	1,77
Comfort Systems USA, Inc.	103	96.129	3,69
FTAI Aviation, Ltd.	597	117.519	4,51
HEICO Corp.	69	22.328	0,86
Howmet Aerospace, Inc.	209	42.849	1,64
QXO, Inc.	1.875	36.169	1,39
RBC Bearings, Inc.	113	50.673	1,95
Rocket Lab Corp.	355	24.765	0,95
United Rentals, Inc.	54	43.703	1,68
Vertiv Holdings Co. Class A	411	66.586	2,56
		546.723	21,00
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Amphenol Corp. Class A	646	87.300	3,35
AppLovin Corp. Class A	34	22.910	0,88
Astera Labs, Inc.	213	35.435	1,36
Cloudflare, Inc. Class A	300	59.145	2,27
Fair Isaac Corp.	18	30.431	1,17
Guidewire Software, Inc.	159	31.960	1,23
MongoDB, Inc. Class A	113	47.425	1,82
Monolithic Power Systems, Inc.	38	34.442	1,32
Procore Technologies, Inc.	354	25.750	0,99
Rubrik, Inc. Class A	145	11.090	0,43
Synopsys, Inc.	39	18.319	0,70
Twilio, Inc. Class A	243	34.564	1,33
Unity Software, Inc.	292	12.898	0,50
		451.669	17,35
WERKSTOFFE			
Martin Marietta Materials, Inc.	21	13.076	0,50
VERSORGER			
Talen Energy Corp.	118	44.231	1,70
Vistra Corp.	232	37.428	1,44
		81.659	3,14
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		2.026.072	77,83
STAMMAKTEN GESAMT		2.338.004	89,81
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		2.338.004	89,81
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
VORZUGSAKTIE			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Databricks, Inc. Series J*	424	80.560	3,10

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
Databricks, Inc. Series K*	143	27.170	1,04
Databricks, Inc. Series L*	42	7.980	0,31
		115.710	4,45
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		115.710	4,45
VORZUGSAKTIEEN GESAMT		115.710	4,45
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		115.710	4,45
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN			
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN			
IRLAND			
FINANZSEKTOR			
BlackRock ICS US Treasury Fund	152.888	152.888	5,87
IRLAND GESAMT		152.888	5,87
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		152.888	5,87
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN GESAMT		152.888	5,87
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		2.606.602	100,13

ADR American Depositary Receipt

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

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND****Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2025****(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
14.01.2026	1.677.256	EUR	1.954.984	USD	17.434

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

Devisenterminkontrakte werden zusammen auf der Grundlage derselben Fälligkeitstermine und Käufe oder Verkäufe derselben Währung aufgerechnet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER GLOBAL EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	12	24.171	1,21
FINANZSEKTOR			
NU Holdings, Ltd. Class A	2.963	49.601	2,47
BRASILIEN GESAMT		73.772	3,68
KANADA			
INDUSTRIESEKTOR			
Element Fleet Management Corp.	902	23.691	1,18
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Shopify, Inc. Class A	478	76.965	3,83
The Descartes Systems Group, Inc.	228	19.986	1,00
		<u>96.951</u>	<u>4,83</u>
KANADA GESAMT		120.642	6,01
CHINA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Xiaomi Corp. Class B	3.691	18.628	0,93
CHINA GESAMT		18.628	0,93
DÄNEMARK			
GESUNDHEITSWESEN			
Ascendis Pharma A/S ADR	205	43.714	2,18
DÄNEMARK GESAMT		43.714	2,18
DEUTSCHLAND			
INDUSTRIESEKTOR			
MTU Aero Engines AG	84	34.821	1,74
Rheinmetall AG	16	29.190	1,45
		<u>64.011</u>	<u>3,19</u>
DEUTSCHLAND GESAMT		64.011	3,19
ITALIEN			
FINANZSEKTOR			
FinecoBank SpA	2.147	55.628	2,77
ITALIEN GESAMT		55.628	2,77
JAPAN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Nintendo Co., Ltd.	666	44.965	2,24
FINANZSEKTOR			
Mizuho Financial Group, Inc.	1.528	55.763	2,78
Rakuten Bank, Ltd.	731	32.273	1,61
		<u>88.036</u>	<u>4,39</u>

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER GLOBAL EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
INDUSTRIESEKTOR			
Hitachi, Ltd.	2.266	71.065	3,54
JAPAN GESAMT		204.066	10,17
NIEDERLANDE			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Prosus NV	858	53.126	2,64
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Nebius Group NV Class A	479	40.095	2,00
NIEDERLANDE GESAMT		93.221	4,64
NORWEGEN			
INDUSTRIESEKTOR			
Kongsberg Gruppen ASA	1.594	40.847	2,04
NORWEGEN GESAMT		40.847	2,04
SCHWEIZ			
GESUNDHEITSWESEN			
Lonza Group AG	80	53.938	2,69
SCHWEIZ GESAMT		53.938	2,69
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	208	63.209	3,15
TAIWAN GESAMT		63.209	3,15
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
BASISKONSUMGÜTER			
Coca-Cola HBC AG	1.032	53.389	2,66
FINANZSEKTOR			
HSBC Holdings PLC	3.626	57.058	2,84
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		110.447	5,50
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Meta Platforms, Inc. Class A	132	87.132	4,34
Take-Two Interactive Software, Inc.	142	36.356	1,81
		123.488	6,15
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	504	116.333	5,80
BASISKONSUMGÜTER			
Walmart, Inc.	327	36.431	1,82
FINANZSEKTOR			
Axos Financial, Inc.	643	55.401	2,76
GESUNDHEITSWESEN			
Ensign Group, Inc./The	214	37.279	1,86
Intuitive Surgical, Inc.	71	40.212	2,00
Stryker Corp.	99	34.795	1,74
		112.286	5,60

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER GLOBAL EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Netto- vermögens
INDUSTRIESEKTOR			
BWX Technologies, Inc.	228	39.408	1,96
FTAI Aviation, Ltd.	311	61.220	3,05
GE Vernova, Inc.	100	65.357	3,26
		165.985	8,27
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Astera Labs, Inc.	111	18.466	0,92
Broadcom, Inc.	329	113.867	5,67
NVIDIA Corp.	504	93.996	4,68
Roper Technologies, Inc.	53	23.592	1,18
		249.921	12,45
WERKSTOFFE			
CRH PLC	581	72.509	3,61
VERSORGER			
Vistra Corp.	203	32.750	1,63
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA GESAMT		965.104	48,09
STAMMAKTIEEN GESAMT		1.907.227	95,04
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		1.907.227	95,04
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN			
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN			
IRLAND			
FINANZSEKTOR			
BlackRock ICS US Treasury Fund	52.481	52.481	2,61
IRLAND GESAMT		52.481	2,61
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		52.481	2,61
ANTEILE ZUGELASSENER OGAW ODER ANDERER ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN GESAMT		52.481	2,61
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		1.959.708	97,65
ADR	American Depositary Receipt		

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (die „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 31. Dezember 2025 von den folgenden Instrumententypen beeinflusst:

- **Differenzkontrakte**

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 31. Dezember 2025:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Gesamtnennwert brutto	Absoluter beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	1.076.767	416.043	0,84
Alger SICAV -Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs & Co. LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	14.827.468	798.944	1,61

* 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 31. Dezember 2025 beläuft sich der Nennwert der für Differenzkontrakte erhaltenen/(verpfändeten) Sicherheiten auf:

Teilfonds	Qualität der Sicherheit	Kontrahent	Währung	Erhaltene/ (verpfändete) Sicherheiten, gesamt
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	BNP Paribas SA	USD	(608.929)
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	Goldman Sachs & Co. LLC	USD	(3.969.980)

* 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 31. Dezember 2025 wurden 4.578.909 USD an die BNP Paribas SA und Goldman Sachs & Co. LLC verpfändet.

* Per 31. Dezember 2025 fungierten BNP Paribas SA und Goldman Sachs & Co. LLC als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 Portfoliounterverwalter und ihrer verbundenen Unternehmen zu nutzen.

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

Gegenwärtig werden in den Teilfonds des Fonds folgende Aktienklassen angeboten:

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)**Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)**

Teilfonds	Auflegungsdatum
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 GBP	31. Mai 2022
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US	29. November 2017
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EUH	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z-2 GBP	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-2 GBP	26. September 2024
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EUH	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse Z US	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. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Global Equity Fund — Klasse I US	8. Juli 2025

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze**a) Vorlage der Abschlüsse**

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

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

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

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

- (i) des Nettoinventarwerts pro Klasse, d. h. des Werts 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 je 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 Jahresbericht (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, Sichtwechseln 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 angemessenen 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.

Die Bewertungstechniken des Fonds in diesen Fällen entsprechen in der Regel entweder dem Markt oder dem Einkommensansatz für die Bewertung. Beim Marktansatz werden Kurse und andere relevante Informationen, die durch Markttransaktionen, an denen identische oder vergleichbare Vermögenswerte beteiligt sind, zur Ermittlung des Marktwerts herangezogen. Beim Einkommensansatz werden künftige Beträge in einen einzigen aktuellen oder diskontierten Betrag umgewandelt. Diese Ermittlung der Bewertung wird auf der Grundlage des Werts durchgeführt, der auf den aktuellen Markterwartungen hinsichtlich dieser künftigen Ereignisse beruht.

Zu den Bewertungsparametern des Fonds für Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden, gehören insbesondere Umsatz-Kennzahlen, Kennzahlen für den Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen („EBITDA“), Transaktions-Pricing, die Wertentwicklung vergleichbarer öffentlich gehandelter Wertpapiere, Abzinsungssätze, Ausstiegszeitpunkt und die Eintrittswahrscheinlichkeiten bestimmter Ergebnisse. Solche nicht beobachtbaren Marktinformationen können dem Abschluss eines Unternehmens sowie aus Branchenstudien, Marktdaten und Marktindikatoren wie Benchmarks und Indizes entnommen werden.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die gemäß der vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Bewertungspolitik zum 31. Dezember 2025 zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden:

Fondsname	Wertpapiername	% des Nettoteilfondsvermögens
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Databricks, Inc. Series J	1,02 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Databricks, Inc. Series L	0,36 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	SB Technology, Inc. Series E	1,11 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Impulse Dynamics PLC Series A	0,08 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Fisker Inc.	0,15 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Chrome Holding Co.	0,10 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	TVS Motor Co., Ltd. - Preference Shares	0,02 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Impulse Dynamics PLC Series F-3	3,64 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Impulse Dynamics PLC Series A	0,02 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Databricks, Inc. Series J	3,70 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	SB Technology, Inc. Series E	1,62 %

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

Fondsname	Wertpapiername	% des Nettoteilfondsvermögens
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Databricks, Inc. Series J	3,10 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Databricks, Inc. Series K	1,04 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Databricks, Inc. Series L	0,31 %

(6) Wenn die vorstehend genannten Bewertungsgrundsätze nicht der an den einzelnen Märkten üblichen Bewertungsmethode entsprechen oder nicht genau genug für die Ermittlung des Werts 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.

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.

(9) 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.

(10) 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.

(11) 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 Nettofinanzierungskosten. 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 Jahresbericht genannten Zahlen auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse weichen möglicherweise von diesen Schätzungen und Annahmen ab.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Verkäufe von Anlagen und Kapitalerträge

Wertpapiertransaktionen werden auf Handelstagsbasis erfasst. 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) Organisationskosten

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

g) Zinsaufwendungen und Finanzierungskosten

In den Zinsaufwendungen und Finanzierungskosten sind Zinsaufwendungen für von Banken geliehene Barmittel und Finanzierungskosten für Differenzkontrakte enthalten.

Erläuterung 3: Wechselkurse

Innerhalb des Geschäftsjahres anfallende Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren und weitere Aufwands- und Ertragsposten im Geschäftsjahr 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 je Aktie bewertet. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, wurden vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 unter Berücksichtigung des Marktkurses oder Wechselkurses zum Stichtag und Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts in die relevante Währung umgerechnet.

Es folgen die Wechselkurse zum 31. Dezember 2025:

Währung	Wechselkurse
USD/AED	3,673
USD/BRL	5,480
USD/CAD	1,373
USD/CHF	0,792
USD/CNH	6,976
USD/CNY	6,988
USD/EUR	0,851
USD/GBP	0,742
USD/HKD	7,783
USD/HUF	327,029
USD/IDR	16.675,000
USD/INR	89,879
USD/JPY	156,640
USD/KRW	1.440,550
USD/MXN	18,008
USD/NOK	10,080
USD/PHP	58,833
USD/TWD	31,421
USD/ZAR	16,560

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

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Staffelngebühr, 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 den ersten sieben Teilfonds, für die die Verwaltungsgesellschaft vom Fonds bestellt wurde, und 40.000 EUR multipliziert mit jedem weiteren Teilfonds, für den die Verwaltungsgesellschaft vom Fonds bestellt wurde. Die Gesamtgebühr wird auf die Teilfonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettoinventarwert aufgeteilt.

Der Fonds zahlt dem Portfolioverwalter eine täglich berechnete und monatlich rückwirkend zahlbare Gebühr in Höhe eines Jahressatzes des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens eines jeden Teilfonds im entsprechenden Kalendermonat. In der nachstehend und auf der Folgeseite angegebenen Tabelle sind die aktuellen Jahressätze aufgeführt:

Fondsname	Klassenname	Jahressatz
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse 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 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	0,70 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse 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 %
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 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,70 %
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 I-2 GBP	0,50 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,60 %

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

Fondsname	Klassenname	Jahressatz
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,60 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z US	0,60 %
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 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 EUH	0,70 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,70 %
Alger SICAV - Alger Global Equity Fund	Aktien der Klasse I US ¹	0,85 %

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 8. Juli 2025.

Der Portfolioverwalter zahlt die Gebühren der Portfoliounterverwalter. Vorbehaltlich der Zustimmung des Portfolioverwalters kann der Fonds die Gebühren eines Portfoliounterverwalters 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 der luxemburgischen Zeichnungsabgabe („Taxe d’abonnement“) (Gesetz von 2010, in der jeweils gültigen Fassung, Artikel 174) in Höhe von 0,05 % p. a. 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 31. Dezember 2025 beendeten Jahres zahlte der Fonds der Fred Alger & Company LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 94.166 USD für Wertpapiertransaktionen auf der Grundlage eines durchschnittlichen Vergütungssatzes von 0,03 USD je Aktie. Der Gesamtwert dieser Transaktionen betrug für das am 31. Dezember 2025 abgelaufene Geschäftsjahr ca. 112.666.146 USD und machte damit 7,36 % des Gesamtwerts aller Wertpapiertransaktionen während des Geschäftsjahres aus.

Die Transaktionen des Fonds gegen „Soft Commission“ beliefen sich während des am 31. Dezember 2025 abgelaufenen Geschäftsjahres auf 256.080 USD.

Erläuterung 7: Aufwandsentschädigung

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	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 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,05 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 %
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 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	1,00 %

ALGER SICAV

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)**Erläuterung 7: Aufwandsentschädigung (Fortsetzung)**

Fondsname	Klassenname	Ausgabenobergrenze
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 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z EU	1,05 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 %
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 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 %
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 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z EUH	1,05 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 %
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 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EUH	1,05 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,89 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-2 GBP	0,70 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,80 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,80 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z US	0,80 %
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 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 %
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 %
Alger SICAV - Alger Global Equity Fund	Aktien der Klasse I US ¹	1,05 %

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 8. Juli 2025.

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

Die Aufgaben der Verwahrstelle, der zentralen Verwaltungsstelle, der Hauptzahlstelle, des Listing Agent und der Register- und Transferstelle sind an BNY delegiert. BNY hat gemäß den entsprechenden Verträgen zwischen BNY und dem Fonds und im Einklang mit der üblichen Bankenpraxis 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 Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 9: Einsatz von DFI und effizientes Portfoliomanagement

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.

Für OGAW, die Techniken des effizienten Portfoliomanagements anwenden, sind Offenlegungen gemäß den OGAW-Vorschriften erforderlich. Ein OGAW muss die Erträge aus Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum zusammen mit den angefallenen direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren offenlegen. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 haben die Teilfonds keine Pensionsgeschäfte und keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Einzelheiten zu den am Ende des Geschäftsjahres offenen derivativen Instrumenten und Differenzkontrakten sind in der Aufstellung des Nettovermögens und in den Erläuterungen zu diesem Jahresabschluss aufgeführt. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Erläuterung 10: Transaktionskosten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 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 Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (in USD) wie folgt:

Teilfonds	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle	Maklergebühren	Transaktionskosten insgesamt
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	18.918	391.531	410.449
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	16.761	144.037	160.798
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	6.763	18.282	25.045
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	7.748	118.261	126.009
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	6.714	4.453	11.167
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	26.376	55.358	81.734
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	7.490	4.773	12.263
Alger SICAV - Alger Global Equity Fund	994	2.436	3.430

Erläuterung 11: Allgemeine Risiken

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. 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: Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Mit Wirkung zum 30. Juni 2025 wurde der Alger Emerging Markets Fund als Artikel-8-Fonds ausgewiesen. Ebenfalls im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 wurde die aufsichtsrechtliche Genehmigung für die Einrichtung dreier weiterer Teilfonds erteilt: den Alger Global Equity Fund, den Alger AI Enablers & Adopters Fund und den Alger Concentrated Equity Fund. Der Alger Global Equity Fund wurde als Artikel-8-Fonds ausgewiesen. FAM beabsichtigt, den Alger AI Enablers & Adopters Fund und den Alger Concentrated Equity Fund für Investitionen aufzulegen, sobald ein Anlegerinteresse besteht.

Im Juni 2025 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Die folgende Klasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 aufgelegt:

Teilfonds	Auflegungsdatum	Klassenwährung	Klassenname
Alger Global Equity Fund	8. Juli 2025	USD	I US

Im Laufe des Jahres sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse eingetreten.

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

Mit Wirkung vom 16. Februar 2026 wurde der Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund von einem Artikel-6-Fonds in einen Artikel-8-Fonds umklassifiziert.

Des Weiteren wurden mit Wirkung vom 27. Februar 2026 die folgenden neuen Aktienklassen im Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund aufgelegt:

Teilfonds	Auflegungsdatum	Klassenwährung	Klassenname
Alger Focus Equity Fund	27. Februar 2026	USD	A US
Alger Focus Equity Fund	27. Februar 2026	EUR	A EU
Alger Focus Equity Fund	27. Februar 2026	EUR	A EUH
Alger Focus Equity Fund	27. Februar 2026	CHF	Z CHF
Alger Focus Equity Fund	27. Februar 2026	GBP	Z GBP

Nach dem 31. Dezember 2025 ist bis zur Veröffentlichung dieses Jahresberichts und des geprüften Abschlusses kein wesentliches Ereignis eingetreten, das erfasst und/oder angegeben werden müsste.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat des Fonds genehmigte den Beschluss, dass jeder Teilfonds vor Veröffentlichung des Prospekts vom Juni 2025 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. Vor den im Prospekt vom Juni 2025 beschriebenen Änderungen berücksichtigten die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Mit Wirkung vom 30. Juni 2025 wurde sowohl der Alger Emerging Markets Fund als auch der Alger Global Equity Fund – Auflegung am 8. Juli 2025 – als Artikel-8-Fonds gemäß der SFDR ausgewiesen.

Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, die mit den Artikel-8-SFDR-Fonds beworben werden, und dazu, wie sie in ökologisch nachhaltige Investitionen anlegen wollen, die zu den Umweltzielen der Taxonomie-Verordnung beitragen, sind auf den folgenden Seiten enthalten.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5493000LK0ARG0M8RD38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von _ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des Berichtszeitraums strebte das Produkt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Investitionen in Aktienwerte an, darunter Stammaktien, American Depositary Receipts und Global Depositary Receipts von Emittenten aus Schwellenländern, und es wurden damit drei wesentliche ökologische Merkmale in Bezug auf 80 % der Vermögenswerte des Teilfonds beworben: CO2-Effizienz, Abfalleffizienz und Wassereffizienz (die „Nachhaltigkeitsmerkmale“).



Zusätzlich zu den Nachhaltigkeitsmerkmalen wurden für das Produkt auch Anlagebeschränkungen festgelegt. Diesen zufolge müssen mindestens 90 % des Portfolios in Unternehmen investiert werden, die (zum Zeitpunkt des Kaufs) die Prinzipien des UN Global Compact (die „UNGC-Grundsätze“) einhalten, und mindestens 95 % des Portfolios müssen in Unternehmen investiert werden, die nicht mehr als 5 % ihrer Einnahmen aus (i) Kraftwerkskohle, (ii) Kohlebergbau oder (iii) Ölsandgewinnung („Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe“) erzielen. Das Produkt schloss außerdem Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind, sowie Unternehmen, die über 5 % ihres Jahresumsatzes aus Erotiksendern und -videoproduktion und einschlägigen Nachtclubs erwirtschaften aus seinem Anlageuniversum aus („Ausschlussliste“).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um zu messen, wie die Nachhaltigkeitsmerkmale abgeschnitten haben, verglich der Portfoliounterverwalter die Performance der oberen 80 % des Portfolios in Bezug auf jedes Nachhaltigkeitsmerkmal mit dem MSCI Emerging Markets Index (der „Referenzindex“) gemäß Beurteilung durch eine unabhängige externe Datenquelle.

Am Ende des Berichtszeitraums (31. Dezember 2025) hatte der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wie nachstehend ausführlicher beschrieben erreicht:

- bessere CO₂-Effizienz (Tonnen Scope-1- und -2-CO₂-Emissionen pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt;

- 80 % des Teilfonds – gewichtetes Ranking: 33,09
- Referenzindex – gewichtetes Ranking: 285,96

- bessere Abfalleffizienz (Tonnen anfallende Abfälle pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt;

- 80 % des Teilfonds – gewichtetes Ranking: 3,24
- Referenzindex – gewichtetes Ranking: 2.233,04

- bessere Wassereffizienz (Verbrauch von Tsd. Kubikmetern Frischwasser pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt.

- 80 % des Teilfonds – gewichtetes Ranking: 0,36
- Referenzindex – gewichtetes Ranking: 2,80

Ferner berücksichtigte der Portfolioverwalter im Berichtszeitraum auch die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAIs“) auf der Grundlage von Daten, die von einer unabhängigen externen Datenquelle bereitgestellt wurden:

- Engagement in fossilen Brennstoffen (berücksichtigt, überwacht): 0,80 %
- Verstöße gegen UNGC-Prinzipien/OECD-Leitsätze (hinsichtlich ESG-Risiko überwacht): 0 %
- Umstrittene Waffen (vollständig ausgeschlossen): 0 %

- Wassernutzungsintensität (berücksichtigt, sofern relevant): 968,09

Der Teilfonds investierte mindestens 90 % des Portfolios in Unternehmen, die die UNGC-Grundsätze einhalten, und mindestens 95 % des Portfolios in Unternehmen, die zu keinem Zeitpunkt während des Berichtszeitraums 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe erzielten. Das Produkt investierte während des Berichtszeitraums in keine Unternehmen, die auf der Ausschlussliste stehen.

● ***...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Nicht zutreffend.

● ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Nicht zutreffend.

● ***Inwiefern hatten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht zutreffend

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend.



In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die „PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren:

- Tabelle 1:
 - o Indikator 4 – Engagement in fossilen Brennstoffen (berücksichtigt, überwacht): Mindestens 95 % des Portfolios ist in Unternehmen investiert, die weniger als 5 % ihres Umsatzes aus (i) Kraftwerkskohle, (ii) Kohlebergbau oder (iii) Ölsandgewinnung erwirtschaften.
 - o Indikator 10 – Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze (hinsichtlich ESG-Risiko überwacht): Mindestens 90 % des Portfolios sind in Unternehmen investiert, die (zum Kaufzeitpunkt) die UNGC-Grundsätze einhalten.
 - o Indikator 14 – Umstrittene Waffen (vollständig ausgeschlossen): Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind, sind vollständig von Investitionen ausgeschlossen.
- Tabelle 2:
 - o Indikator 6 – Wassernutzungsintensität (berücksichtigt, sofern relevant): Mindestens 80 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in Anlagen investiert, deren Wassereffizienz (Verbrauch von Tsd. Kubikmetern Frischwasser pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) besser ist als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt.

Die Berücksichtigung der PAIs zusammen mit zusätzlichen Daten erlaubt es dem Portfoliounterverwalter, sich ein umfassenderes Bild von den Nachhaltigkeitsrisiken zu machen, die sich wesentlich auf die risikobereinigte Rendite der Investitionen auswirken können, und die realen negativen Auswirkungen von Investitionen besser zu verstehen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Informationstechnologie	9,08 %	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikationsdienste	8,02 %	China
SK HYNIX INC	Informationstechnologie	6,21 %	Südkorea
MEITUAN	Nicht-Basiskonsumgüter	3,82 %	China
MEDIATEK INC	Informationstechnologie	3,56 %	Taiwan
XIAOMI CORP	Informationstechnologie	3,55 %	China
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	Informationstechnologie	3,25 %	China
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	Finanzsektor	2,91 %	Südafrika
BHARAT ELECTRONICS LTD	Industriesektor	2,90 %	Indien
WEICHAI POWER CO LTD	Industriesektor	2,89 %	China
ICICI BANK LTD	Finanzsektor	2,83 %	Indien
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Nicht-Basiskonsumgüter	2,78 %	China

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: Juli 2025 – Dezember 2025

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

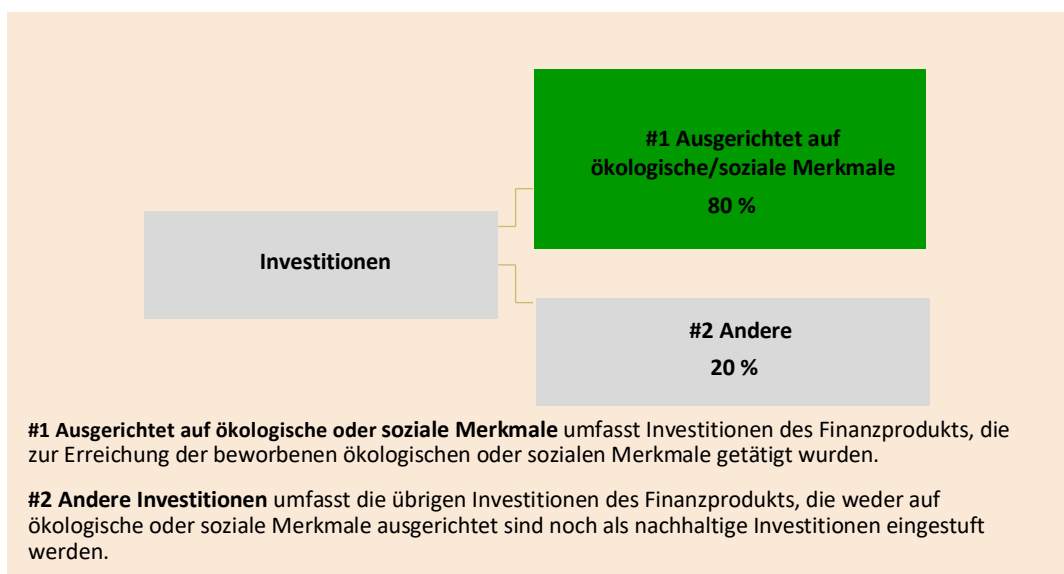
Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Zu jedem Zeitpunkt des am 31. Dezember 2025 endenden Jahres hat der Fonds die damit beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, u. a. auch in Bezug auf mindestens 80 % des Nettovermögens des Teilfonds:

- bessere CO₂-Effizienz (Tonnen Scope-1- und -2-CO₂-Emissionen pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt;
- bessere Abfalleffizienz (Tonnen anfallende Abfälle pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt;
- bessere Wassereffizienz (Verbrauch von Tsd. Kubikmetern Frischwasser pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt.

Das Produkt investierte außerdem mindestens 90 % des Portfolios in Unternehmen, die die UNGC-Grundsätze einhalten, und mindestens 95 % des Portfolios in Unternehmen, die zu keinem Zeitpunkt während des Berichtszeitraums 5 % oder mehr ihrer Einnahmen aus Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe erzielten. Das Produkt investierte während des Berichtszeitraums in keine Unternehmen, die auf der Ausschlussliste stehen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Zum 31. Dezember 2025 investierte der Teilfonds in die folgenden Wirtschaftssektoren (wie vom Portfoliounterverwalter festgelegt):

Sektor	Prozentsatz
Informationstechnologie	24,22
Finanzsektor	21,46
Industriesektor	19,06
Nicht-Basiskonsumgüter	9,54
Kommunikationsdienste	8,56
Gesundheitswesen	6,23
Basiskonsumgüter	5,92
Immobilien	3,65

Im Berichtszeitraum investierte der Teilfonds 0,80 % seines Vermögens in Sektoren und Teilspektoren der Wirtschaft, die Umsätze aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb – einschließlich Transport, Lagerung und Handel – fossiler Brennstoffe erzielen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

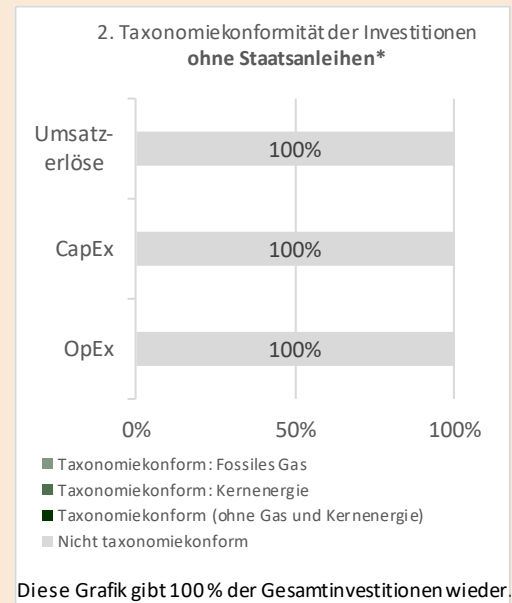
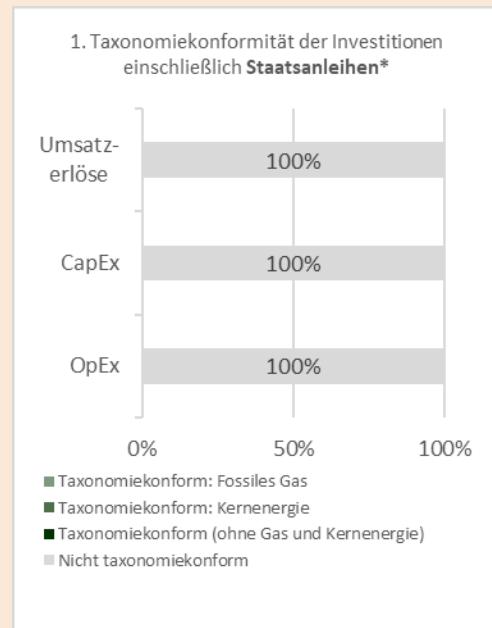
Während des Berichtszeitraums nahm der Teilfonds keine taxonomiekonformen Investitionen vor, sodass die Taxonomiekonformität 0 % betrug. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Unternehmen, die in den Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind, oder die ansonsten nicht der EU-Taxonomie-Verordnung unterliegen und daher keine Angaben zur Taxonomiekonformität machen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zum 31. Dezember 2025 umfassen die Investitionen unter „Andere Investitionen“ Zahlungsmittel und die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die zu Anlagezwecken eingegangen wurden, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Portfoliounterverwalter analysiert die ESG-Eigenschaften eines Unternehmens auf grundlegender Ebene – wesentliche Faktoren, die sich nach Ansicht des Portfoliounterverwalters auf eine Investmentthese auswirken und die risikobereinigten Erträge für Kundenportfolios steigern können. Der Portfoliounterverwalter berücksichtigt die Zusammensetzung der Geschäftsführung und des Verwaltungsrats eines Unternehmens einschließlich des prozentualen Anteils weiblicher Führungskräfte und Verwaltungsratsmitglieder sowie des prozentualen Anteils unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder am Verwaltungsrat. Im Zuge der fundamentalen Analysen und der Überwachung der Unternehmen, in die investiert wird, wirkt der Portfoliounterverwalter in den Unternehmen, die investiert wird, auf verschiedenen Wegen mit, unter anderem durch die direkte Kommunikation mit dem Management des Unternehmens und durch die Ausübung von Stimmrechten in der Absicht, Einblick in den Ansatz des Unternehmens zu Risiken und Chancen zu gewinnen, auch solchen im Zusammenhang mit umweltgerechten Verfahrensweisen und der Unternehmensführung, die sich auf die Argumente für eine Anlage auswirken könnten.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Alger SICAV - Alger Global Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493000R8VYGCU6Y1832

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	● ● Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Taxonomy or not.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des Berichtszeitraums strebte das Produkt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Investitionen in Aktienwerte an, darunter Stammaktien, American Depositary Receipts und Global Depositary Receipts von Emittenten aus Schwellenländern, und es wurden damit drei wesentliche ökologische Merkmale in Bezug auf 80 % der Vermögenswerte des Teilfonds beworben: CO2-Effizienz, Abfalleffizienz und Wassereffizienz (die „Nachhaltigkeitsmerkmale“).

Zusätzlich zu den Nachhaltigkeitsmerkmalen wurden für das Produkt auch Anlagebeschränkungen festgelegt. Diesen zufolge müssen mindestens 90 % des Portfolios in Unternehmen investiert werden, die (zum Zeitpunkt des Kaufs) die Prinzipien des UN Global Compact (die „UNGC-Grundsätze“) einhalten, und mindestens 95 % des Portfolios müssen in Unternehmen investiert werden, die nicht mehr als 5 % ihrer Einnahmen aus (i) Kraftwerkskohle, (ii) Kohlebergbau oder (iii) Ölsandgewinnung („Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe“) erzielen. Das Produkt schloss außerdem Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind, sowie Unternehmen, die über 5 % ihres Jahresumsatzes aus Erotiksendern und -videoproduktion und einschlägigen Nachtclubs erwirtschaften aus seinem Anlageuniversum aus („Ausschlussliste“).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um zu messen, wie die Nachhaltigkeitsmerkmale abgeschnitten haben, verglich der Portfoliounterverwalter die Performance der oberen 80 % des Portfolios in Bezug auf jedes Nachhaltigkeitsmerkmal mit dem MSCI Emerging Markets Index (der „Referenzindex“) gemäß Beurteilung durch eine unabhängige externe Datenquelle.

Am Ende des Berichtszeitraums (31. Dezember 2025) hatte der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wie nachstehend ausführlicher beschrieben erreicht:

- bessere CO₂-Effizienz (Tonnen Scope-1- und -2-CO₂-Emissionen pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt;

- 80 % des Teilfonds – gewichtetes Ranking: 12,52
- Referenzindex – gewichtetes Ranking: 285,96

- bessere Abfalleffizienz (Tonnen anfallende Abfälle pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt;

- 80 % des Teilfonds – gewichtetes Ranking: 1,21
- Referenzindex – gewichtetes Ranking: 2.233,04

- bessere Wassereffizienz (Verbrauch von Tsd. Kubikmetern Frischwasser pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt.

- 80 % des Teilfonds – gewichtetes Ranking: 0,09
- Referenzindex – gewichtetes Ranking: 2,80

Ferner berücksichtigte der Portfolioverwalter im Berichtszeitraum auch die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAIs“) auf der Grundlage von Daten, die von einer unabhängigen externen Datenquelle bereitgestellt wurden:

- Engagement in fossilen Brennstoffen (berücksichtigt, überwacht): 2,87 %
- Verstöße gegen UNGC-Prinzipien/OECD-Leitsätze (hinsichtlich ESG-Risiko überwacht): 1,79 %
- Umstrittene Waffen (vollständig ausgeschlossen): 0 %

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- Wassernutzungsintensität (berücksichtigt, sofern relevant): 899,97

Der Teilfonds investierte mindestens 90 % des Portfolios in Unternehmen, die die UNGC-Grundsätze einhalten, und mindestens 95 % des Portfolios in Unternehmen, die zu keinem Zeitpunkt während des Berichtszeitraums 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe erzielten. Das Produkt investierte während des Berichtszeitraums in keine Unternehmen, die auf der Ausschlussliste stehen.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend.

● **Inwiefern hatten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend.



In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die „PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren:

- Tabelle 1:
 - o Indikator 4 – Engagement in fossilen Brennstoffen (berücksichtigt, überwacht): Mindestens 95 % des Portfolios ist in Unternehmen investiert, die weniger als 5 % ihres Umsatzes aus (i) Kraftwerkskohle, (ii) Kohlebergbau oder (iii) Ölsandgewinnung erwirtschaften.
 - o Indikator 10 – Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze (hinsichtlich ESG-Risiko überwacht): Mindestens 90 % des Portfolios sind in Unternehmen investiert, die (zum Kaufzeitpunkt) die UNGC-Grundsätze einhalten.
 - o Indikator 14 – Umstrittene Waffen (vollständig ausgeschlossen): Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind, sind vollständig von Investitionen ausgeschlossen.
- Tabelle 2:
 - o Indikator 6 – Wassernutzungsintensität (berücksichtigt, sofern relevant): Mindestens 80 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in Anlagen investiert, deren Wassereffizienz (Verbrauch von Tsd. Kubikmetern Frischwasser pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) besser ist als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt.



Die Berücksichtigung der PAIs zusammen mit zusätzlichen Daten erlaubt es dem Portfoliounterverwalter, sich ein umfassenderes Bild von den Nachhaltigkeitsrisiken zu machen, die sich wesentlich auf die risikobereinigte Rendite der Investitionen auswirken können, und die realen negativen Auswirkungen von Investitionen besser zu verstehen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	5,58 %	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	5,00 %	Vereinigte Staaten von Amerika
BROADCOM INC	Informationstechnologie	4,97 %	Vereinigte Staaten von Amerika
META PLATFORMS INC	Kommunikationsdienste	4,52 %	Vereinigte Staaten von Amerika
CRH PLC	Werkstoffe	3,50 %	Vereinigte Staaten von Amerika
HITACHI LTD	Industriesektor	3,23 %	Japan
SHOPIFY INC	Informationstechnologie	3,20 %	Kanada
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Informationstechnologie	2,98 %	Taiwan
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzsektor	2,84 %	Vereinigtes Königreich
FTAI AVIATION LTD	Industriesektor	2,78 %	Vereinigte Staaten von Amerika
NEBIUS GROUP NV	Informationstechnologie	2,71 %	Niederlande
AXOS FINANCIAL INC	Finanzsektor	2,70 %	Vereinigte Staaten von Amerika
PROSUS NV	Nicht-Basiskonsumgüter	2,65 %	Niederlande
LONZA GROUP AG	Gesundheitswesen	2,64 %	Schweiz
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Finanzsektor	2,64 %	Japan

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: Juli 2025 – Dezember 2025

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

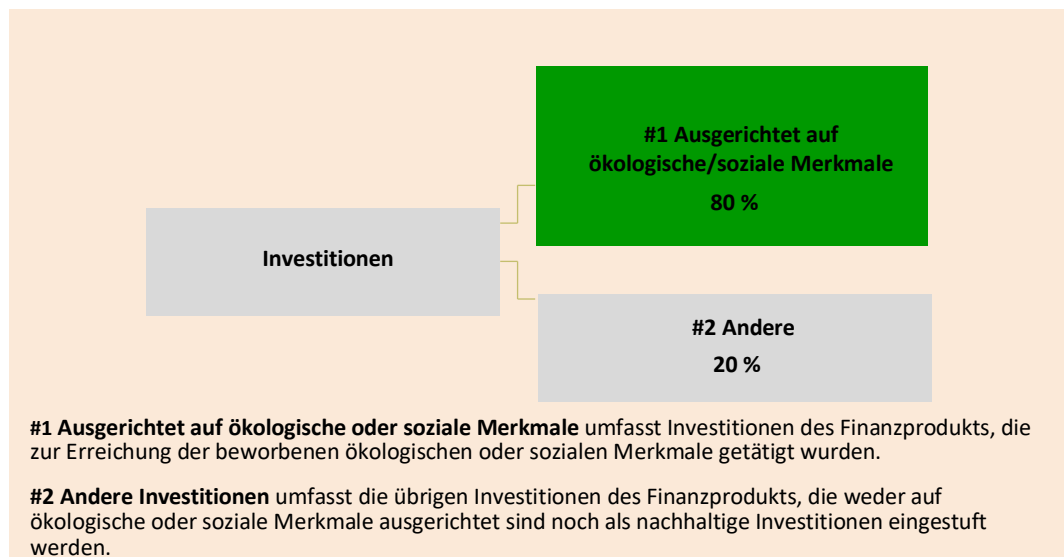
Zu jedem Zeitpunkt des am 31. Dezember 2025 endenden Jahres hat der Fonds die damit beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, u. a. auch in Bezug auf mindestens 80 % des Nettovermögens des Teilfonds:

- bessere CO₂-Effizienz (Tonnen Scope-1- und -2-CO₂-Emissionen pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt;
- bessere Abfalleffizienz (Tonnen anfallende Abfälle pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt;
- bessere Wassereffizienz (Verbrauch von Tsd. Kubikmetern Frischwasser pro USD 1 Million Jahresumsatz (auf rollierender Quartalsbasis)) als die Investitionen, aus denen sich der MSCI Emerging Markets Index zusammensetzt.

Das Produkt investierte außerdem mindestens 90 % des Portfolios in Unternehmen, die die UNGC-Grundsätze einhalten, und mindestens 95 % des Portfolios in Unternehmen, die zu keinem Zeitpunkt während des Berichtszeitraums 5 % oder mehr ihrer Einnahmen aus Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe erzielten. Das Produkt investierte während des Berichtszeitraums in keine Unternehmen, die auf der Ausschlussliste stehen.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Zum 31. Dezember 2025 investierte der Teilfonds in die folgenden Wirtschaftssektoren (wie vom Portfoliounterverwalter festgelegt):

Sektor	Prozentsatz
Informationstechnologie	23,36
Industriesektor	18,22
Finanzsektor	15,23
Gesundheitswesen	10,47
Nicht-Basiskonsumgüter	9,65
Kommunikationsdienste	8,39
Basiskonsumgüter	4,48
Werkstoffe	3,61
Versorger	1,63

Im Berichtszeitraum investierte der Teilfonds 2,87 % seines Vermögens in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Umsätze aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb – einschließlich Transport, Lagerung und Handel – fossiler Brennstoffe erzielen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

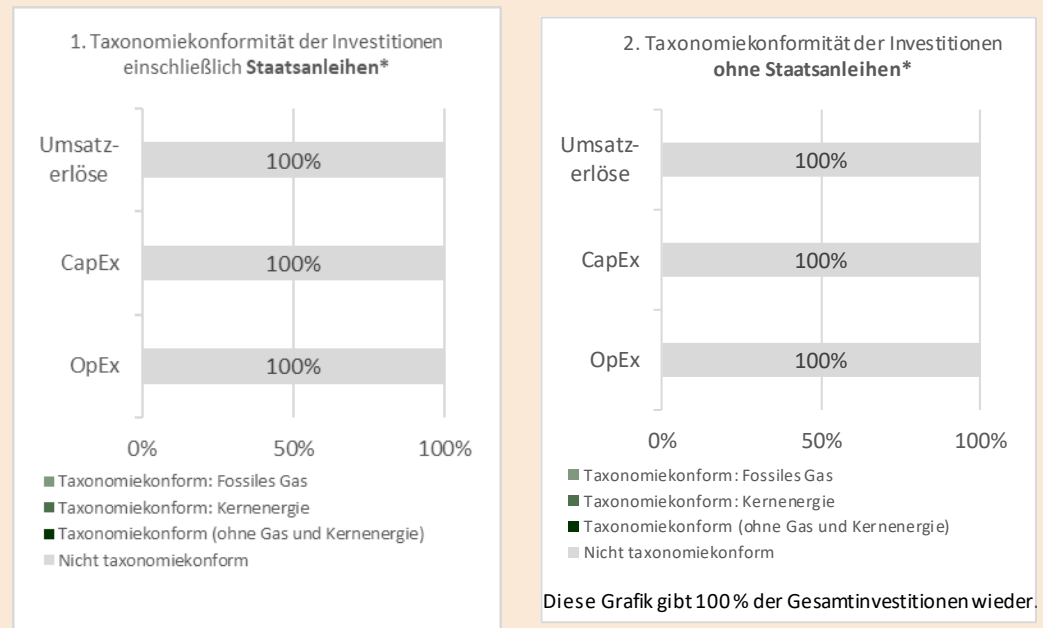
Während des Berichtszeitraums nahm der Teilfonds keine taxonomiekonformen Investitionen vor, sodass die Taxonomiekonformität 0 % betrug. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Unternehmen, die in den Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind, nicht der EU-Taxonomie-Verordnung unterliegen und daher keine Angaben zur Taxonomiekonformität machen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht zutreffend.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht zutreffend.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zum 31. Dezember 2025 umfassen die Investitionen unter „Andere Investitionen“ Zahlungsmittel und die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die zu Anlagezwecken eingegangen wurden, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Portfoliounterverwalter analysiert die ESG-Eigenschaften eines Unternehmens auf fundamentaler Ebene

– wesentliche Faktoren, die sich nach Ansicht des Portfoliounterverwalters auf eine Investmentthese auswirken und die risikobereinigten Erträge für Kundenportfolios steigern können. Der Portfoliounterverwalter berücksichtigt die Zusammensetzung der Geschäftsführung und des Verwaltungsrats eines Unternehmens einschließlich des prozentualen Anteils weiblicher Führungskräfte und Verwaltungsratsmitglieder sowie des prozentualen Anteils unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder am Verwaltungsrat. Im Zuge der fundamentalen Analysen und der Überwachung der Unternehmen, in die investiert wird, wirkt der Portfoliounterverwalter in den Unternehmen, die investiert wird, auf verschiedenen Wegen mit, unter anderem durch die direkte Kommunikation mit dem Management des Unternehmens und durch die Ausübung von Stimmrechten in der Absicht, Einblick in den Ansatz des Unternehmens zu Risiken und Chancen zu gewinnen, auch solchen im Zusammenhang mit umweltgerechten Verfahrensweisen und der Unternehmensführung, die sich auf die Argumente für eine Anlage auswirken könnten.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend.