

ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Investmentgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht

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

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021

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

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

ALGER

Inhalt

Organisation der Gesellschaft	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre	6
Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre	11
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	24
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	26
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	27
Statistische Angaben zur Gesellschaft (ungeprüft)	28
Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)	29
Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)	33
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	35
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)	37
Statistische Angaben zur Gesellschaft für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume	40
Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	41
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	45
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	54
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	57
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	60
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	63
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)	66

Organisation der Gesellschaft**VERWALTUNGSRAT DER GESELLSCHAFT**

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

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

La Française Asset Management
128, Boulevard Raspail
F-75006 Paris
Frankreich

PORTFOLIOVERWALTER

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

PORTFOLIOUNTERVERWALTER

Fred Alger Management, LLC
360 Park Avenue South
New York, NY 10010
USA

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

Organisation der Gesellschaft (Fortsetzung)**ZAHLSTELLE, VERWAHRSTELLE, DOMIZIL- UND
ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE**

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

PRÜFUNGSGESELLSCHAFT

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

RECHTSBERATER

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

VERTRIEBSGESELLSCHAFT

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

Allgemeine Informationen

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

Folgende Unterlagen können am Geschäftssitz der Alger SICAV (die Gesellschaft) in 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, angefordert werden: eine Aufstellung aller Bewegungen im Anlagebestand für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021, eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 30. Juni 2021, der Prospekt, die Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Jahresberichte samt geprüftem Jahresabschluss sowie die ungeprüften Halbjahresberichte.

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

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 der Gesellschaft 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 der Gesellschaft beabsichtigt zurzeit nicht, eine Bardividendenausschüttung vorzuschlagen. In der Regel werden die Nettoanlageerträge sowie alle realisierten und unrealisierten Nettoveräußerungsgewinne durch die Gesellschaft thesauriert und zur Erhöhung des Nettoinventarwerts je Aktie verwendet. Die Aktionäre der Gesellschaft 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 der Gesellschaft festgelegten Medien veröffentlicht.

Die Gesellschaft 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 Fonds steht auf einfache schriftliche Anfrage am eingetragenen Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

Eine detaillierte Aufstellung der Portfolioanlagen, aus der die Bewegungen in jedem Teilfonds hervorgehen, kann kostenlos am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft und am Sitz der jeweiligen Vertretungen angefordert werden.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre

Einführung

Der Verwaltungsrat („Verwaltungsrat“) der Alger SICAV (die „Gesellschaft“) legt seinen Halbjahresbericht und den ungeprüften Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (der „Berichtszeitraum“) vor.

Über die Gesellschaft

Die Gesellschaft 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 die Gesellschaft als ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung qualifiziert.

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats

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

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

<u>Name</u>	<u>Hauptbeschäftigung und Geschäftsadresse</u>
Roger P. Cheever*	Associate Vice President von Development Strategy 2020-2021 und Associate Vice President von Principal Gifts 2008-2020, Harvard University, 124 Mt. Auburn Street, Cambridge MA 02138, USA
Daniel C. Chung	Chairman, President und Chief Executive Officer von Fred Alger Management, LLC, 360 Park Avenue South, New York, NY 10010, USA
Hal Liebes	Chief Operating Officer, Secretary und Executive Vice President von Fred Alger Management, LLC, 360 Park Avenue South, New York, NY 10010, USA

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Teilnahme an Sitzungen

An der einzigen Sitzung des Verwaltungsrats, die im Berichtszeitraum stattfand, nahmen alle Verwaltungsratsmitglieder gemäß der luxemburgischen großherzoglichen Verordnung – erlassen als Reaktion auf die weltweite COVID-19-Pandemie – per Telefon teil.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Vergütung des Verwaltungsrats

Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine feste jährliche Vergütung von 20.000 USD. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds dessen Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt und angesichts der Größe und Komplexität der Gesellschaft angemessen ist. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder wird jährlich von den Aktionären auf der Jahreshauptversammlung der Aktionäre genehmigt. Auf der Jahreshauptversammlung 2021 wurde keine Änderung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder vorgeschlagen.

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

Offenlegung von Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

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 der Gesellschaft jährlich eine Selbstevaluierung durchführt. Die Gesellschaft 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. Der Verwaltungsrat war mit der gemäß dem ALFI Code of Conduct durchgeführten Selbstbeurteilung zufrieden.

Finanzinformationen

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

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass der Halbjahresbericht und Halbjahresabschluss 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 der Gesellschaft bewerten zu können.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Hauptversammlungen der Aktionäre

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre für 2021 fand am 30. April 2021 in Luxemburg ausschließlich durch Bevollmächtigte in Übereinstimmung mit den regulatorischen Maßnahmen statt, die als Reaktion auf die globale COVID-19-Pandemie eingeführt wurden. Auf der Versammlung:

- genehmigten die Aktionäre den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 und den Vortrag des Nettoergebnisses des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020;
- wurde dem Verwaltungsrat für die Erfüllung seiner Aufgaben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 die Entlastung erteilt;
- wurden die Herren Hal Liebes, Daniel C. Chung und Roger P. Cheever bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2022 oder bis ihre Rechtsnachfolger ernannt werden als Verwaltungsratsmitglieder wiedergewählt;
- ernannten die Aktionäre Deloitte Audit S.à r.l. erneut als unabhängigen Abschlussprüfer (réviseur d'entreprises agréé) der Gesellschaft bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2022 oder bis sein Rechtsnachfolger ernannt wird; und
- bestätigten die Aktionäre das Honorar von Roger P. Cheever für sein Mandat bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2022.

Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Aktionärsversammlungen abgehalten.

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

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

Kommunikation mit Aktionären während des Berichtszeitraums

Die Gesellschaft hat während des Berichtszeitraums keine Mitteilungen an Aktionäre erteilt.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Aktivitäten und Ausblick

Eine Erörterung der Wertentwicklung der Gesellschaft und der allgemeinen Marktbedingungen ist dem ungeprüften Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021, beginnend auf Seite 24, zu entnehmen.

Auflegung von Aktien der Klasse A EUH und der Klasse I EUH des Alger Dynamic Opportunities Fund

Während des Berichtszeitraums wurden am 20. Januar 2021 Aktien der Klasse A EUH und der Klasse I EUH des Alger Dynamic Opportunities Fund zu den gleichen Bedingungen wie die bestehenden Aktien der Klasse A EUH und der Klasse I EUH aufgelegt.

Prospektaktualisierung zu nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Im Berichtszeitraum genehmigte der Verwaltungsrat den Beschluss, dass die Gesellschaft 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. Der Verwaltungsrat genehmigte Überarbeitungen am Prospekt der Gesellschaft zur Aufnahme entsprechender Offenlegungen, um Konformität mit den harmonisierten Vorschriften über Transparenz in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken und bei der Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen sowie der Bereitstellung von Informationen über die Nachhaltigkeit (die „SFDR-Offenlegungspflichten“) sicherzustellen.

Der überarbeitete Prospekt mit den SFDR-Offenlegungen vom März 2021 wurde der CSSF erfolgreich im Rahmen des „beschleunigten Verfahrens“ für Genehmigung und Sichtvermerk eingereicht.

Genehmigung des Alger Mid Cap Focus Fund

Während des Berichtszeitraums genehmigte der Verwaltungsrat die Auflage des Alger Mid Cap Focus Fund. Das Anlageziel des Alger Mid Cap Focus Fund besteht in langfristigem Kapitalwachstum, indem er im Allgemeinen mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktienwerte von Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung (Mid-Caps) investiert. In diesem Sinne sind „Mid-Cap-Unternehmen“ Unternehmen, die zum Kaufzeitpunkt über eine Gesamtmarktkapitalisierung im Bereich (i) der im Russell MidCap Growth Index enthaltenen Unternehmen, wie zum Ende des jüngsten Quartals ausgewiesen, oder (ii) von 1 Mrd. USD bis 30 Mrd. USD aufweisen. Der Verwaltungsrat genehmigte die Auflage der Aktien der Klassen A, I, I-5 und G des Alger Mid Cap Focus Funds, wobei das Auflagedatum der einzelnen Aktienklassen anschließend noch vom Verwaltungsrat zu bestimmen ist. Der Verwaltungsrat genehmigte zudem einen reduzierten Mindestzeichnungsbetrag und Mindestbestand in Höhe von 100.000 (Euro oder US-Dollar, abhängig von der Basiswährung der Aktienklasse) für die Aktien der Klasse I-5 des Alger Mid Cap Focus Fund bis zum 28. Februar 2022. Im Anschluss an den Berichtszeitraum wurden am 18. August 2021 Aktien der Klassen A und I-5 des Alger Mid Cap Focus Fund aufgelegt.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Die jüngste Marktentwicklung verschleiert die Attraktivität branchenspezifischer Störelemente

Unserer Meinung nach haben die beispiellosen fiskalischen und monetären Stimuli, die Erwartung einer grandiosen Wiedereröffnung der US-Wirtschaft und die weit verbreitete Digitalisierung von Geschäftsmodellen dazu geführt, dass die Anleger zwei Anlageansätze verfolgen, die potenziell von einer wachsenden Wirtschaft profitieren können. Ein Ansatz besteht darin, ein gründliches Fundamentalresearch durchzuführen, um ertragsstarke Unternehmen zu identifizieren, die zur Schaffung eines langfristigen Wachstums Innovationen nutzen, u. a. in Branchen wie Freizeit und Gastronomie, die im Allgemeinen von einer wirtschaftlichen Expansion profitieren. Der andere Ansatz stützt sich auf ein in unseren Augen fehlerhaftes Anlageverhalten, indem zum einen in Unternehmen investiert wird, die als Value-Unternehmen eingestuft werden, um zyklische Chancen zu nutzen, oder zum anderen in Unternehmen, die zwar schwache Fundamentaldaten aufweisen, aber potenziell kurzfristig vom Wirtschaftswachstum profitieren.

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 profitierten Anleger mit einer Präferenz für Substanzwerte, da der Russell 3000 Value Index um 17,67 % zulegte, verglichen mit der Rendite von 12,71 % seines wachstumsorientierten Index-Pendants. Mitte Juni schichteten die Anleger dann jedoch zu Wachstumswerten um, und der Russell 3000 Growth Index legte in den letzten beiden Wochen des Berichtszeitraums um 3,63 % zu. Der Russell 3000 Value Index kam hingegen lediglich auf -1,11 %. Während die Marktrotation Ende Juni ermutigend war und die Debatte über die besten Anlagestile für die nahe Zukunft anfeuerte, glauben wir, dass es wichtig ist, sich auf das Potenzial für langfristiges Wachstum innovativer Produkte zu konzentrieren, um auf lange Sicht Outperformance zu erzielen. Zu diesem Zweck sind wir weiterhin auf der Suche nach Unternehmen mit starken Fundamentaldaten, die unseres Erachtens von der Entwicklung innovativer Produkte und Dienstleistungen profitieren.

Optimismus stützt die Märkte

Im oben erwähnten sechsmonatigen Berichtszeitraum erzielte der S&P 500 Index in den USA eine Rendite von 15,25 %. Während besagten Berichtszeitraums stützten die Fortschritte bei den Impfungen mit COVID-19-Impfstoffen den Optimismus, dass Wirtschaftsstillstände und andere Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie eingeschränkt oder beseitigt werden würden. Gleichzeitig haben die Analysten ihre Prognosen für das Gewinnwachstum im Jahr 2021 nach oben korrigiert, da die Verabschiedung des Konjunkturprogramms von Präsident Biden im März (mit einem Volumen von 1,9 Bn. USD), das unter anderem Schecks über 1400 US-Dollar für anspruchsberechtigte Personen vorsah, für zusätzlichen Rückenwind sorgte. Präsident Biden signalisierte außerdem seine Bereitschaft, mit einem von ihm vorgeschlagenen, umfangreichen Infrastrukturprogramm zusätzliche Anreize zu schaffen.

Inflation und Bewertungen sorgen für Volatilität

Der Optimismus wurde gelegentlich durch die Befürchtung gedämpft, dass das starke Wirtschaftswachstum und die Konjunkturausgaben die Inflation anheizen könnten. Die US-Notenbank hatte allerdings zu Beginn des Jahres 2021 weiter an ihrer Überzeugung festgehalten, dass der Inflationsdruck möglicherweise nur vorübergehend sei, und signalisierte, dass eine vorzeitige Einschränkung der geldpolitischen Anreize unwahrscheinlich wäre. Die Inflationssorgen in den USA nahmen schließlich zu, nachdem der Verbraucherpreisindex im Mai einen Anstieg von 5 % gegenüber dem Vorjahr verzeichnete – der höchste Stand seit August 2008. Des Weiteren schien die US-Notenbank auf ihrer Juni-Sitzung ihre Inflationshaltung zu ändern: Sie signalisierte, dass sie die Zinssätze eher 2023 als 2024 anheben könnte, und diskutierte eine eventuelle Drosselung ihres Anleihekaufprogramms. Dies führte zu Unsicherheit über die potenzielle Dauer der wirtschaftlichen Erholung.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Diese Ungewissheit führte in den letzten Wochen des Berichtszeitraums zu einer starken Rotation in Wachstumswerte, da die Anleger nach Unternehmen Ausschau hielten (z. B. Technologieunternehmen), die potenziell ein langfristiges Gewinnwachstum erzielen können, wenn die wirtschaftliche Erholung nach COVID-19 nachlässt.

Die Bewertungen lösten bei einigen Anlegern ebenfalls Besorgnis aus, da das erwartete Kurs-Gewinn-Verhältnis des S&P 500 Index immer noch über dem 21-fachen der Gewinne liegt, verglichen mit dem 20-jährigen Durchschnitt von 15,4. Wir sind jedoch der Ansicht, dass andere Kennzahlen, z. B. der freie Cashflow und die Aktienrisikoprämie, ermutigend sind. Aufgrund der in unseren Augen veralteten Rechnungslegungsstandards werden die wachsenden Investitionen der Unternehmen in immaterielle Vermögenswerte wie Software, Marketingalgorithmen, Research und Patente als Aufwand verbucht und nicht kapitalisiert. In der Folge gehen die Gewinne im Verhältnis zum freien Cashflow zurück, d. h. dem Betrag, der nach den Ausgaben für den Betrieb und die Instandhaltung von Kapitalanlagen verbleibt. Der freie Cashflow als Prozentsatz der Nettoerträge lag in den letzten drei Jahren bei über 100 % und ist seit den 1990er Jahren, als er in der Regel unter 80 % lag, erheblich gestiegen. Dies lässt die Aktien im Vergleich zum Kurs-Gewinn-Verhältnis als attraktiver bewertet erscheinen. Die Aktienrisikoprämie, eine Maßzahl für die von den Anlegern geforderte Rendite über dem vorherrschenden risikofreien Zinssatz, betrug zum 30. Juni 2021 für den S&P 500 Index nur 5,3 %. Wir halten dies aus historischer Sicht für attraktiv.

Internationale Märkte gleichermaßen im Aufwind

Die internationalen Aktienmärkte legten im Berichtszeitraum ebenfalls zu. Der MSCI ACWI ex USA Index, der MSCI ACWI Index und der MSCI Emerging Markets Index erzielten mit 9,45 %, 12,56 % und 7,58 % positive Ergebnisse. Der Optimismus über eine weltweite wirtschaftliche Erholung in Verbindung mit der Einführung der COVID-19-Impfstoffe stützte die Märkte, während bestimmte Schwellenländer durch steigende Rohstoffpreise zusätzlichen Rückenwind erhielten.

Welcher Weg soll in Zukunft eingeschlagen werden

Wir sind der Ansicht, dass die wirtschaftliche Erholung im Anschluss an die Pandemie nicht nur von der Verringerung oder Abschaffung der sozialen Distanzierungsmaßnahmen profitieren wird, sondern auch von der Stärke des US-Verbrauchers. Die starke Performance der Aktien und die steigenden Immobilienwerte im vergangenen Jahr waren dem Nettovermögen der privaten Haushalte förderlich. Es war bis zum Ende des ersten Quartals 2021 gegenüber dem Vorjahr um rund 23 % auf etwa 139 Billionen US-Dollar gestiegen, was einem Zuwachs von mehr als 25 Billionen US-Dollar entspricht. Wenn die Amerikaner 2 % dieses gestiegenen Wohlstands ausgeben, würden etwa 500 Milliarden US-Dollar in die Wirtschaft strömen und das BIP um etwa 2 % steigern. Gleichzeitig hinterlassen die Konjunkturpakete weiterhin ihren Fußabdruck in der Wirtschaft.

Angesichts steigender Schätzungen für das BIP-Wachstum und den wachsenden privaten Ersparnissen in den USA mag es verlockend sein, in Erwartung eines starken Wirtschaftswachstums zyklische Aktien zu kaufen, die typischerweise als Value-Aktien eingestuft werden. Bei Alger verfolgen wir allerdings weiterhin einen langfristigen Ansatz, der die Suche nach Wachstumsunternehmen mit starken Fundamentaldaten beinhaltet, die sich mit Hilfe von Innovationen in ihren spezifischen Branchen durchsetzen.

Erstens waren die Erholungen an den Value-Märkten in der Vergangenheit nur von kurzer Dauer, was das schwierige Timing für erfolgreiche Value-Handel verdeutlicht.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

- Die Wahl von Donald Trumps im Herbst 2016 führte dazu, dass der Russell 3000 Value Index gegenüber dem Russell 3000 Growth Index um 6 % anstieg, weil die Anleger niedrigere Unternehmenssteuersätze einpreisten. Von diesen profitieren eher inländisch orientierte Unternehmen wie Banken und Einzelhändler. Ungefähr die Hälfte der Rally konzentrierte sich auf die zwei Wochen nach der Wahl.
- Als die Sorgen um den Fortbestand der Europäischen Union im Frühjahr 2012 nachließen, legte der Russell 3000 Value Index bis Mitte 2013 um über 8 % gegenüber dem Russell 3000 Growth Index zu. Mehr als die Hälfte dieser Zugewinne materialisierten sich Ende 2012 und Anfang 2013.
- Nach der globalen Finanzkrise stieg der Russell 3000 Value Index im Sommer 2009 um mehr als 4 % gegenüber dem Russell 3000 Growth Index, doch fiel der Großteil der Rally in nur einen Monat.

Zweitens fanden diese Erholungen von Substanzwerten innerhalb eines langen strukturellen Abwärtstrends statt, in dem Value-Aktien unterdurchschnittlich abschnitten: Der Russell 3000 Value Index erzielte im Zehnjahreszeitraum bis zum 30. Juni 2021 eine annualisierte Rendite von 11,64 %, verglichen mit der annualisierten Rendite des Russell 3000 Growth Index von 17,66 %. Des Weiteren denken wir, dass weiter allgemein strukturelle Probleme, einschließlich der veralteten Praxis, immaterielle Vermögenswerte nicht vollständig zu bewerten, die gängige Methode der Verwendung von Kurs-/Buchverhältnissen bei der Klassifizierung von Aktien als Value-Aktien obsolet gemacht haben.

Schließlich sind Wachstumsunternehmen in Hinsicht auf Innovationen oft führend und können potenziell von der zunehmenden Digitalisierung, die im Laufe der Jahre zu einer wettbewerbsrelevanten Notwendigkeit geworden ist, der unternehmerischen Geschäftsmodelle profitieren. In der Tat betonen die Unternehmen in ihren Gewinnmitteilungen die Priorität einer notwendigen Digitalisierung über der Erhöhung des Engagements in diskretionären Dienstleistungen oder Produkten innerhalb ihrer jeweiligen Branchen. Wir denken, dass die Überschneidung von digitaler Innovation und bestimmten, vom Wirtschaftswachstum profitierender Endmärkten für Anleger attraktiv sein könnte. Dazu können Reise- und Freizeitaktien, Restauranttitel, Einzelhändler oder sogar bestimmte Gewerbeimmobilien und Energieunternehmen gehören.

Angaben zum Portfolio

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – The Alger American Asset Growth Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2021 eine Rendite von 12,24 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 12,99 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie, die größte Untergewichtung bei Finanzwerten.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen lieferten die wichtigsten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Regarding individual positions, Microsoft Corp.; Alphabet, Inc., Cl. C; Applied Materials, Inc.; Facebook, Inc., Cl. A und NVIDIA Corp. gehörten zu den besten Beitragsleistern der absoluten Performance.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Microsoft ist ein Nutznießer von positiven dynamischen Veränderungen (Positive Dynamic Change), welche die Digitalisierung der amerikanischen Unternehmen mit sich bringen. Azure, Microsofts Cloud-Produkt für Unternehmen, wächst schnell und gewinnt Marktanteile hinzu. Kürzlich meldete Microsoft, dass der Azure-Umsatz in den ersten drei Monaten des Jahres 2021 um 50 % gestiegen ist. Dieses hohe Volumenwachstum ist eine der Hauptantriebskräfte hinter dem höheren Aktienkurs des Unternehmens, doch hat Microsofts starke operative Umsetzung auch eine bemerkenswerte Margenausweitung ermöglicht, die ebenfalls zu einer Erhöhung der Gewinnschätzungen beigetragen hat. Wir denken, dass das Abonnement-Softwareangebote und die Cloud-Computing-Services von Microsoft ein dauerhaftes Wachstumsprofil haben, da sie die Wachstumsinitiativen der Kunden verbessern und ihnen dabei helfen, die Kosten zu senken. Darüber hinaus schätzen die Anleger Microsofts starken freien Cashflow und die Rückführung von Kapital in Form von Dividenden und Aktienrückkäufen an die Aktionäre. Der Chief Executive Officer von Microsoft wiederholte außerdem seine Kommentare von vor einigen Monaten: Er erwartet, dass die Technologieausgaben als Prozentsatz des BIP von heute etwa 5 % auf 10 % in einigen Jahren ansteigen werden und ist der Ansicht, dass Microsoft gut positioniert ist, um Marktanteile zu gewinnen.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Finanzwerte und Energie gehörten zu den Sektoren, die die relative Wertentwicklung belasteten. Unter den Einzelpositionen kamen die größten Negativbeiträge von RingCentral, Inc., Cl. A; Qualcomm, Inc.; Advanced Micro Devices, Inc.; Discovery, Inc., Cl. A, und Tesla, Inc. zu den größten Verlustbringern. Qualcomm ist ein führendes Halbleiterunternehmen mit einer starken Position auf den Endmärkten für Telekommunikation. Damit ist das Unternehmen gut aufgestellt, um besonders stark von der Einführung des innovativen 5G-Netzwerks zu profitieren. Qualcomm gilt als das Unternehmen mit den besten technologischen Spezifikationen für 5G-Chipsätze. Dies wird deutlich angesichts der Tatsache, dass alle 75 großen die OEM-Produzenten („Original Equipment Manufacturer“) von Originalherstellern), einschließlich Apple, unter Vertrag genommen wurden. Über Mobiltelefone hinaus verfügt Qualcomm über bedeutende Wachstumstreiber, darunter das Internet der Dinge, Kraftfahrzeuge, die Industrie und die Spielebranche, was dem Unternehmen das Potenzial für höhere Gewinne verleiht. Die Marktnachfrage nach Chips war stark, doch konnte Qualcomm die Nachfrage aufgrund seiner Kapazitätsgrenzen nicht voll ausschöpfen. Die Erwartungen an Qualcomm waren hoch, und obwohl das Quartal im Allgemeinen die Konsensschätzungen übertraf und die Prognosen nach oben korrigiert wurden, erwarteten die Anleger an der Wall Street eine größere positive Überraschung. Wir erwarten, dass die Beschränkungen der Produktionskapazität in der zweiten Jahreshälfte behoben werden.

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

Der Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund erzielte während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2021 auf der Grundlage der Aktien der Klasse I-3 US eine Rendite von 13,96 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 12,99 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich der Kommunikationsdienstleistungen und die größte Sektoruntergewichtung im Gesundheitswesen.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren IT und Finanzen lieferten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Was einzelne Positionen betrifft, so leisteten Applied Materials, Inc, Microsoft Corp, Alphabet, Inc, Cl. C, PayPal Holdings, Inc. und NVIDIA Corp. die größten Wertbeiträge zur absoluten Performance. Die Aktien von Microsoft entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im Kommentar zum Alger SICAV – The Alger American Asset Growth Fund genannt wurden, überdurchschnittlich.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Gesundheitsfürsorge und Immobilien beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Was die einzelnen Positionen betrifft, so gehörten Magnite, Inc, Advanced Micro Devices, Inc, RingCentral, Inc, Cl. A, Qualcomm, Inc. und Las Vegas Sands Corp. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Die Aktien von Qualcomm entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im obigen Kommentar zum Alger SICAV – The Alger American Asset Growth Fund genannt wurden, unterdurchschnittlich.

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

Aktien der Klasse I-3 US des Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2021 eine Rendite von 8,67 %, was der Wertentwicklung des Russell 2500 Growth Index entspricht.

Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Finanzen. Das Portfolio war in den Bereichen Versorger, Grundstoffe, Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen gar nicht engagiert und im Sektor Energie nur minimal.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Der Finanzsektor leistete den größten Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Was die einzelnen Positionen betrifft, so gehörten Upstart Holdings, Inc. Signature Bank, Progyny, Inc., Core Laboratories NV und FirstService Corp. zu den Positionen, die für die absolute Wertentwicklung am einträglichsten waren. Progyny ist ein führendes Unternehmen für das Management von Sozialleistungen mit Spezialisierung auf Lösungen für Fruchtbarkeit und Familiengründung. Progyny operiert in einem bedeutenden, unterversorgten Nischenmarkt mit einzigartigen Leistungsplänen, koordinierter klinischer Versorgung und einem Netzwerk sorgfältig ausgewählter Anbieter. Dadurch werden überlegene klinische Ergebnissen sowie erhebliche Kosteneinsparungen und andere Vorteilen für die Versicherten erzielt. Die Verbreitung von Unfruchtbarkeit ist hoch: Nach Angaben der Centers for Disease Control and Prevention ist in den USA eines von acht Paaren betroffen. Der Markt für Fruchtbarkeitsbehandlungen wuchs zwischen 2013 und 2017 mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von 10,5 %.

Die Aktien von Progyny erzielten Outperformance nachdem das Unternehmen einen Umsatzanstieg von 51 % im Jahresvergleich berichtet hatte (mehr als von der Wall Street erwartet). Der Umsatz im Bereich der Fertilitätsleistungen von Progyny wuchs um mehr als 50 %, während der Umsatz der Arzneimittelberatungsdienste um mehr als 54 % stieg. Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) war ebenfalls stark und lag über den Schätzungen. Es ist noch früh in der Verkaufssaison, doch verzeichnet Progyny bei seinen Verkaufszusagen ein normales Tempo. Das Unternehmen geht davon aus, dass die Mehrzahl der Kundenentscheidungen – für eine Implementierung im nächsten Jahr – im Spätsommer und Frühherbst dieses Jahres getroffen werden.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Der Sektor Informationstechnologie hat die relative Performance am meisten nach unten gezogen. Was einzelnen Positionen betrifft, so wurden ACADIA Pharmaceuticals, Inc., Vertex, Inc, Cl. A, NeoGenomics, Inc, Chegg, Inc, und Paylocity Holding Corp. zu den Positionen, die die Performance am stärksten beeinträchtigten. Chegg bietet einen Online-Lehrbuchverleih und andere internetbasierte Dienstleistungen wie Hausaufgabenhilfe, Nachhilfe und Unterstützung bei der Beantragung von Stipendien und der Suche nach Praktikumsstellen. Das Unternehmen gewinnt Kunden zu niedrigen Kosten – zum Teil, weil es ein führender Anbieter zusätzlicher Bildungsservices für Studenten ist. Sein Chegg Services-Angebot hilft Studenten dabei, Lerninhalte zu beherrschen, bessere Noten zu erreichen, ihren Abschluss zu machen und eine Karriere zu verfolgen.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Nach einem sehr starken Jahr 2020 erlebte der Titel eine allgemeine Korrektur, die auf der Marktwahrnehmung beruhte, dass Chegg lediglich ein „Nutznießer“ der COVID-19-Pandemie war und nun aufgrund der Wiedereröffnung durch eine Schwächephase gehen wird. Wir sehen das anders. Wir sind vielmehr der Ansicht, dass die jüngsten Vorstöße des Unternehmens in bisher unerschlossene internationale Märkte und die neuen Kontrollen für den gemeinsamen Zugang zu Passwörtern und Konten positive Entwicklungen für Chegg darstellen.

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2021 eine Rendite von 1,34 %. Demgegenüber steht der Ertrag des Referenzindex Russell 2000 Growth in Höhe von 8,98 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheit. Während des Berichtszeitraums war der Teilfonds in den Sektoren Versorger, Immobilien, Basiskonsumgüter, Energie, Grundstoffe sowie bei Finanzwerten gar nicht engagiert.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Der Gesundheitssektor leistete den größten Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Was die einzelnen Positionen betrifft, so erbrachten Shockwave Medical, Inc, CryoPort, Inc, Heska Corp, Bio-Techne Corp. und CareDx, Inc mit die besten Performancebeiträge. Heska vertreibt Diagnoseinstrumente und Spezialprodukte einschließlich Bluttests und Zubehör, digitale Bildgebungstechnologie, Software und Einwegartikel hauptsächlich für Katzen und Hunde. Darüber hinaus bietet Heska Eigenmarken-Impfstoffe und -Arzneimittel, vor allem für Rinder und andere kleine Säugetiere. Das Unternehmen verfügt über eine einzigartige Vermarktungsstrategie, die es den Kunden ermöglicht, die Instrumente im Laufe der Zeit zu bezahlen. Dies hat Heska unseres Erachtens geholfen, einen starken wiederkehrenden Einnahmestrom aufzubauen und weiterhin Marktanteile auf dem attraktiven Markt für Veterinärmedizin zu erobern.

Die Aktien von Heska verzeichneten aufgrund der beeindruckenden Finanzergebnisse für das erste Quartal und der starken Nutzung durch die Kunden des Unternehmens aus der Tiermedizin eine Outperformance. Des Weiteren verfügt Heska über mehrere potenzielle kurzfristige Wachstumstreiber, u. a. die Einführung seines Fäkal- und Urinanalysegeräts Element AIM, der Einstieg in das Angebot digitaler Zytologiedienstleistungen, ein verstärktes Wachstum der europäischen Kundenbasis und eine höhere Nutzung seiner Produkte durch Kunden.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Der Sektor Informationstechnologie zeichnet für die größten Wertabzüge von der relativen Performance verantwortlich. Was die einzelnen Positionen betrifft, so gehörten Berkeley Lights, Inc.; Appian Corp., Cl. A; Datadog, Inc., Cl. A; Quidel Corp. und Viant Technology, Inc., Cl. A. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Viant bietet Software an, die mit ihren programmatischen Lösungen den Einkauf von Werbeplätzen ermöglicht. Das Hauptprodukt von Viant ist die Demand-Side-Plattform (DSP) Adelpic, eine Unternehmenssoftware, die von Vermarktern und Werbeagenturen zur Zentralisierung der Planung, des Kaufs und der Messung ihrer Werbung über die meisten Kanäle genutzt wird. Die Kunden von Viant können Werbung über verschiedene Plattformen wie Desktops, Mobiltelefone, Connected TV, lineares Fernsehen, Audio-Streaming und digitale Plakatwände kaufen. Die Aktie verzeichnete sich in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums eine Underperformance, was vor allem auf die Ankündigung von Big-Tech-Unternehmen zurückzuführen ist, Cookies von Drittanbietern und den Identifier für Werbetreibende – eine zufallsbedingte Identifizierung, die den Geräten der Nutzer zugewiesen wird – zu entfernen. Im Gegensatz zu anderen DSP-Anbietern verwendet Viant eine „personenbasierte Identifizierungslösung“, die auf identitätsbasierten

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Daten beruht und nicht auf Cookies oder einer anonymen Geräteerkennung. Dies gibt den Verbrauchern mehr Transparenz und Kontrolle über ihre Daten, einschließlich der Möglichkeit eines Opt-out. In Anbetracht der anhaltenden Herausforderungen für das individuelle Tracking und des wachsenden Zuspruchs für das vernetzte Fernsehen glauben wir, dass dieser personenbezogene Ansatz bei den Vermarktern weiter an Zugkraft gewinnen könnte.

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2021 eine Rendite von 8,31 %. Dem gegenüber steht die Rendite des S&P 500 Index in Höhe von 15,25 %.

Im Berichtszeitraum betrug das durchschnittliche Engagement des Teilfonds in Long-Positionen 93,66 %. Die positiven Erträge durch Long-Positionen entwickelten sich insgesamt schlechter als die Benchmark des Teilfonds. Sie lieferten einen positiven Beitrag zur absoluten Performance, schmälerten aber die relative Performance im Vergleich zum Index.

Das durchschnittliche Short-Engagement des Teilfonds lag im sechsmonatigen Berichtszeitraum bei -35,64 %. Das Short-Engagement blieb insgesamt hinter der Performance der Benchmark des Teilfonds zurück und führte sowohl zu absoluten als auch relativen Wertabzügen. Das Nettoengagement, d. h. die Differenz zwischen Long- und Short-Positionen, lag bei 58,02 %. Nach Nettoengagement waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheit im Berichtszeitraum am höchsten gewichtet. Die einzigen Sektorübergewichtungen bestanden im Gesundheitswesen, bei Nicht-Basiskonsumgütern und im Industriesektor.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Finanzen und Gesundheit leisteten die größten Positivbeiträge zur absoluten wie auch relativen Wertentwicklung. Was die einzelnen Long-Positionen betrifft, so gehörten Upstart Holdings, Inc., Signature Bank, Progyny, Inc., Wayfair, Inc., Cl. A und Core Laboratories NV zu den Positionen, die für die absolute Wertentwicklung am einträglichsten waren. Core Laboratories N.V. ist ein einzigartiges Öldienstleistungsunternehmen, das der Öl- und Gasindustrie Serviceleistungen und Produkte zur Beschreibung von Lagerstätten und zur Produktionsverbesserung anbietet. Diese Dienstleistungen und Produkte ermöglichen es den Kunden von Core Laboratories, ihre Performance zu verbessern und die Ressourcenausbeute der Öl- und Gasfelder zu erhöhen. Wie für die meisten Öldienstleister war 2020 auch für Core Laboratories ein schwieriges Jahr. Die Gesamtaktivität hat sich jedoch stabilisiert, und wir glauben, dass Core Laboratories sich erholen wird. Das Unternehmen meldete ordentliche Ergebnisse für das erste Quartal mit einem bereinigten Gewinn pro Aktie von 0,15 US-Dollar, der die Erwartungen der Wall Street übertraf. Noch wichtiger ist, dass die Geschäftsleitung eine positive Zukunftsprognose gab, die in unseren Augen durch die steigenden Ölpreise und die allgemeine Wirtschaftsaktivität noch untermauert wird.

Ein Short-Engagement in einem großen Unternehmen für Haushaltsprodukte mit einem hohen Marktanteil bei Desinfektionsmitteln war ebenfalls positiv für die Performance. Die Nachfrage nach Desinfektionsmitteln war während der Coronavirus-Pandemie extrem hoch, und wir haben Aktien des Unternehmens geshortet, da wir mit dem Abklingen der Pandemie mit einer Abschwächung der Nachfrage nach Reinigungsprodukten rechneten. Das Short-Engagement trug zur Wertentwicklung bei, da die Aktien negativ auf den Umsatzrückgang reagierten. Der Rückgang wurde auf die Normalisierung der Nachfrage aufgrund der erfolgreichen Impfstoffeinführung zurückgeführt. Da der Aktienkurs des Unternehmens fiel, trug das Short-Engagement zur Performance bei.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Der Grundstoffsektor beeinträchtigte die absolute Performance nur unwesentlich, während Informationstechnologie die relative Performance am stärksten belastete. Was die einzelnen Long-Positionen betrifft, so gehörten ACADIA Pharmaceuticals Inc., BigCommerce Holdings, Inc., Discovery, Inc., Cl. A, NeoGenomics, Inc. und Chegg, Inc. zu den größten Verlustbringern für die absolute Performance. Discovery ist ein diversifiziertes globales Medienunternehmen, das in 220 Ländern und 50 Sprachen Inhalte anbietet. Discoverys geistiges Eigentum umfasst die Bereiche Sport, Wohnen, Essen, Natur und Reality mit Marken wie u. a. Discovery Channel, TLC, Food Network, Animal Planet, HGTV. Das Unternehmen gilt seit langem als Opfer eines säkularen Niedergangs, eine Folge der schrumpfenden Zahl von Kabelabonnenten in den USA, wo das Unternehmen den Großteil seiner Gewinne erwirtschaftet. Discovery konnte diesen Volumendruck jedoch durch eine Preisgestaltung ausgleichen, die zu einem geringen Wachstum im digitalen Bereich führte. Ende 2020 startete das Unternehmen Discovery+, seine Direct-to-Consumer-Streaming-Plattform. Obwohl das Margenprofil des Streaming-Geschäfts strukturell niedriger ist, sind wir der Auffassung, dass die wiederbelebten Wachstumsaussichten zusammen mit der Fähigkeit, auf neue internationale Märkte zu expandieren, wertsteigernd sein dürften. Dementsprechend haben wir in Discovery investiert, denn das Streaming-Geschäft schlägt sich im Aktienkurs nicht richtig nieder.

Wir glaubten, dass eine beschleunigte Zunahme der Streaming-Abonnenten bei Discovery+ infolge der Einführung von Diensten mit Partnern wie Amazon.com und vor allem mit Vodafone in Europa (wo Discovery die Streaming-Rechte für die Olympischen Sommerspiele besitzt) ein positiver Katalysator sein würde. Stattdessen kündigte Discovery jedoch an, dass es erhebliche Schulden machen würde de facto das Inhaltsportfolio von Time Warner Media zu erwerben. Während wir glauben, dass das Geschäft mit Time Warner Media langfristig für Discovery eine Hilfe sein wird, war die Aktienperformance schwach, denn der Abschluss der Transaktion nicht für die nächsten 12 Monaten erwartet wird und die Abonnentenzahlen nun durch das Gesamtportfolio verwässert werden (Time Warners HBO Max hat bereits mehr als 30 Millionen Abonnenten, verglichen mit den 12 Millionen von Discovery). Diese Akquisition bringt zudem mehr strukturelle Kostenängste mit sich. Dies liegt daran, dass Discovery in der Vergangenheit in der Lage war, kostengünstige Inhalte mit sehr hohen Gewinnspannen zu produzieren, das Time Warner-Portfolio jedoch deutlich kostenintensivere Inhalte beinhaltet. Wir glauben, dass Discovery als Großanbieter seine Ausgaben für Inhalte deutlich erhöhen muss, um wettbewerbsfähiger zu werden.

Ein Short-Engagement in einem Unternehmen, das Management-, Verwaltungs- und Betriebsdienstleistungen für die Abteilungen Hauswirtschaft, Wäscherei, Wäsche, Gebäudewartung und Diätetik in Pflegeheimen, Altersheimen, Rehabilitationszentren und Krankenhäusern in den USA anbietet, belastete die Wertentwicklung gleichermaßen. Die Besorgnis über neue Vorschriften im Fahrwasser der Häufung von COVID-19-Infektionen in Pflegeheimen führte zu Jahresbeginn zu einer negativen Performance der Aktien des Unternehmens. In den letzten Monaten des Berichtszeitraums wurde die Performance der Aktien jedoch aufgrund des amerikanischen Rettungsplan vom März, der finanzielle Hilfen für medizinische Einrichtungen beinhaltet, gestützt. In der Folge beeinträchtigte die Short-Positionierung die Performance.

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2021 eine Rendite von 9,47 %. Demgegenüber steht die Rendite des MSCI Emerging Markets Index in Höhe von 7,58 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter im Portfolio am stärksten gewichtet.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich zyklische Konsumgüter, die größte Sektoruntergewichtung bei den Finanztiteln.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Aus Länderperspektive zählten China, Südkorea, Taiwan, Indien und die USA zu den Ländern, die am stärksten zur relativen Wertentwicklung beitrugen. Was die einzelnen Positionen betrifft, so kamen die besten Wertbeiträge unter anderem von Momo.com Inc., Kakao Corp., LONGi Green Energy Technology Co., Ltd, Cl. A, KWG Living Group Holdings Ltd. und Li Ning Company Ltd. Kakao ist unserer Meinung nach einer der südkoreanischen Spitzenreiter im Bereich der sozialen Medien. Das Unternehmen befindet sich an der Schnittstelle und in der Führungsposition mehrerer Digitaldienste, darunter soziales Engagement, Unterhaltung, Finanzdienstleistungen und E-Commerce/Geschenkartikel. Die Aktien des Unternehmens verzeichneten im Berichtszeitraum eine starke Wertentwicklung, da das Unternehmen positive Gewinnrevisionen veröffentlichte und die Anleger den Börsengang der Kakao Bank und Kakao Pay-Einheiten erwarteten.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Finanzwerte und Basiskonsumgüter gehörten zu den Sektoren, die die Wertentwicklung belasteten. Aus Länderperspektive zählten Saudi-Arabien, die Niederlande, die Türkei und Brasilien zu den Ländern, die am stärksten die Wertentwicklung beeinträchtigten. Was die einzelnen Positionen betrifft, so zeichneten u. a. Yatsen Holding Ltd., New Oriental Education & Technology Group, Inc., JD.com, Inc., Akbank TAS und iClick Interactive Asia Group Ltd. für die meisten Wertabzüge verantwortlich. JD.com ist einer der führenden Anbieter von E-Commerce in China und die chinesische Antwort auf Amazon.com. Die Aktien des Unternehmens verzeichneten eine Underperformance, was teilweise auf die laufenden Antimonopoluntersuchungen im Land zurückzuführen ist. JD.com hat, ähnlich wie seine Wettbewerber, die Investitionen erhöht und die laufenden Gewinne reduziert, während es auf die endgültigen Ergebnisse der laufenden Untersuchungen und mögliche Leitlinien oder neue Regeln für die Geschäftstätigkeit und -praktiken wartet.

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

Mit freundlichen Grüßen

Daniel C. Chung, CFA

Chief Executive Officer, Fred Alger Management, LLC

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

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

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Die durchschnittlichen Wertentwicklungen können auf den folgenden Seiten eingesehen werden. Da Rendite und Wert des Kapitals einer Anlage in der Gesellschaft Schwankungen unterworfen sind, liegen die Aktien eines Anlegers bei Rücknahme möglicherweise über oder unter deren ursprünglichem Wert. Die aktuelle Wertentwicklung kann von der angegebenen Wertentwicklung abweichen. 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 der Gesellschaft geben den Standpunkt zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats an die Aktionäre wieder und können sich im Anschluss daran jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Annahmen, die die Grundlage für die hierin geäußerten Meinungen bilden, richtig sind bzw. tatsächlich eintreten. Ferner stammen die Informationen, die die Grundlage für diese Annahmen darstellen, aus Quellen, die wir für verlässlich halten. Eine Garantie dafür, dass diese Informationen richtig sind, gibt es jedoch nicht. Angegebene Wertpapiere sind im Zusammenhang mit der Struktur eines Gesamtportfolios von Wertpapieren zu sehen. Dementsprechend sind Hinweise auf derartige Wertpapiere nicht als Erwerbs- oder Veräußerungsempfehlung bzw. -angebot für diese Wertpapiere auszulegen. Die Aufnahme solcher Wertpapiere in ein Portfolio sowie etwaige Transaktionen mit solchen Wertpapieren können aus zahlreichen Gründen erfolgen, beispielsweise als Reaktion auf den Cashflow, auf die Aufnahme in eine Benchmark und als Mittel der Risikokontrolle. Der Hinweis auf ein spezielles Wertpapier ist in diesem Zusammenhang zu sehen und dient nicht als Beleg für die besondere Relevanz dieses Wertpapiers in einem Portfolio. Eine vollständige Auflistung der Portfoliobestände zum 30. Juni 2021 für jeden Teilfonds finden Sie in der Vermögensaufstellung in diesem Bericht. Im Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre aufgeführte Wertpapiere, die nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind, könnten sich während des sechsmonatigen Berichtszeitraums der Gesellschaft in deren Eigentum befunden haben.

Angaben zu den Risiken

Alger SICAV - The Alger American Asset Growth Fund

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

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

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

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)**Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund**

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten wie COVID-19 oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf Anlagen haben. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Die Anlage in Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken in Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ausländische Wertpapiere und Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Eine Absicherung kann den Anleger vor einem Wertverlust der Währung schützen. Umgekehrt kann sie ihn auch daran hindern, von einem Wertanstieg der Währung zu profitieren. Die Absicherung kann die Wertentwicklung einer abgesicherten gegenüber einer nicht abgesicherten Aktienklasse erheblich beeinflussen.

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten wie COVID-19 oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf Anlagen haben. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Die Anlage in Unternehmen mit geringen Marktkapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken in Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Eine Absicherung kann den Anleger vor einem Wertverlust der Währung schützen. Umgekehrt kann sie ihn auch daran hindern, von einem Wertanstieg der Währung zu profitieren. Die Absicherung kann die Wertentwicklung einer abgesicherten gegenüber einer nicht abgesicherten Aktienklasse erheblich beeinflussen.

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten wie COVID-19 oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf Anlagen haben. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Barpositionen können im Vergleich zu Aktien und festverzinslichen Papiere eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufweisen. Optionen und Short-Positionen (durch Total Return Swaps (TRS) erworben) können das Marktrisiko erhöhen, indem sie Verluste vergrößern und die Volatilität erhöhen. Emittenten von wandelbaren Papieren können sensibler auf wirtschaftliche Veränderungen reagieren. Die Anlage in Unternehmen mit geringen Marktkapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Fremdkapital erhöht die Volatilität sowohl an steigenden als auch fallenden Märkten und seine Kosten können die Renditen der geliehenen Wertpapiere überschreiten. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten wie COVID-19 oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf Anlagen haben. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Ausländische Wertpapiere, Frontier Markets und Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken in Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Die Anlage in Unternehmen mit geringen Marktkapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

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

Begriffsfestlegungen:

- Der S&P 500 Index: Ein Large-Cap-Index, der als repräsentativ für den US-Aktienmarkt gilt.
- Der MSCI ACWI ex USA Index (gross) erfasst Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus 22 von 24 Industrieländern (DM) (ohne die USA) und 26 Schwellenländern (EM). Der Index deckt rund 85 % des globalen Aktienuniversums außerhalb der USA ab. Die Performance des MSCI ACWI ex USA Index (gross) spiegelt keine Abzüge für Kosten oder Gebühren wider. Der MSCI ACWI ex USA Index (gross) erfasst Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus 22 von 23 Industrieländern (DM) (ohne die USA) und 26 Schwellenländern (EM). Der Index deckt rund 85 % des globalen Aktienuniversums außerhalb der USA ab.
- Der Russell 3000 Growth Index beinhaltet den Russell 1000 Growth des Large-Cap-Segments, den Russell 2000 Growth des Small-Cap-Segments und den Russell Microcap Growth Index. Er enthält Unternehmen, die im Vergleich zum Gesamtmarkt im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell eine stärkere Wachstumsorientierung aufweisen. Der Russell 3000 Growth Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer der Wachstumschancen innerhalb des breiten Marktes bietet.
- Der Russell 3000 Value Index misst die Wertentwicklung des breiten Value-Segments des US-Value-Aktienmarkts. Er umfasst die Russell 3000-Unternehmen mit niedrigerem Kurs-/Buchverhältnis und niedrigeren Wachstumsprognosen. Der Russell 3000 Value Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer der Wachstumschancen innerhalb des breiten Value-Marktes bietet. Der Index wird auf jährlicher Basis komplett neu zusammengestellt. So wird sichergestellt, dass zum einen neue und wachsende Aktien aufgenommen werden und zum anderen, dass die vertretenen Unternehmen weiterhin Value-Charakteristika widerspiegeln.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

- Der Russell 1000 Growth Index misst die Wertentwicklung des Large-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell 1000 mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell. Der Russell 1000 Growth Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer für das Large-Cap-Wachstumssegment bietet.
- Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (gross) ist ein um den Streubesitz angepasster Marktkapitalisierungsindex, der die Wertentwicklung des Aktienmarktes in den weltweiten Schwellenmärkten messen soll.
- Russell 2500 Growth Index: Ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 2.500 kleinsten Unternehmen im Russell 3000 Index mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Russell 2000 Growth Index misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell 2000 mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell. Der Russell 2000 Growth Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer des Small-Cap-Wachstumssegments bietet.

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)

	2018	2019	2020	2021
ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND				
Aktien der Klasse A EU	3,42 %	34,74 %	28,64 %	15,64 %
Aktien der Klasse A EUH	(3,99) %	27,85 %	37,38 %	11,96 %
Aktien der Klasse A US	(1,23) %	31,90 %	40,12 %	12,24 %
Aktien der Klasse G ****	- %	- %	12,78 %	11,70 %
Aktien der Klasse I EU	4,47 %	36,07 %	29,93 %	16,17 %
Aktien der Klasse I EUH	(2,84) %	29,21 %	39,15 %	12,50 %
Aktien der Klasse I US	(0,26) %	33,23 %	41,48 %	12,76 %
Aktien der Klasse I-2EU	4,76 %	36,46 %	30,32 %	16,32 %
Aktien der Klasse I-2US	0,04 %	33,59 %	41,94 %	12,90 %
Aktien der Klasse I-3US	(0,31) %	33,14 %	41,43 %	12,74 %
Russell 1000 Growth Index	(1,51) %	36,39 %	38,49 %	12,99 %
Russell 3000 Growth Index	(2,12) %	- %	- %	- %
Russell 1000 Growth (EUR)	3,45 %	38,90 %	27,06 %	16,58 %
Russell 3000 Growth (EUR)	2,82 %	- %	- %	- %
S&P 500 Index	(4,38) %	31,49 %	18,40 %	15,25 %
S&P 500 Index (EUR)	0,44 %	33,91 %	8,62 %	18,91 %
ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND				
Aktien der Klasse A EU	1,73 %	12,99 %	33,78 %	10,58 %
Aktien der Klasse A EUH *****	- %	- %	- %	1,93 %
Aktien der Klasse A US	(2,87) %	10,69 %	45,68 %	7,27 %
Aktien der Klasse G ****	- %	- %	9,90 %	6,64 %
Aktien der Klasse I EUH *****	- %	- %	- %	2,47 %
Aktien der Klasse I-3EU	3,12 %	14,74 %	35,58 %	11,06 %
Aktien der Klasse I-3US	(1,46) %	12,32 %	47,66 %	7,82 %
Gemischter Index S&P 500 EUR/LIBOR EUR	- %	- %	4,67 %	9,03 %
S&P 500 Index	(4,38) %	31,49 %	18,40 %	15,25 %
Gemischter Index S&P 500 / LIBOR	- %	- %	10,28 %	7,50 %
S&P 500 Index (EUR)	0,44 %	33,91 %	8,62 %	18,91 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index	- %	- %	17,49 %	12,72 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index - EUR	- %	- %	15,09 %	12,27 %
ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND				
Aktien der Klasse A EU	(19,49) %	21,89 %	24,58 %	11,31 %
Aktien der Klasse A US	(23,09) %	19,34 %	35,61 %	8,08 %
Aktien der Klasse G ****	- %	- %	22,70 %	7,82 %
Aktien der Klasse I EU	(18,14) %	23,76 %	26,57 %	12,26 %
Aktien der Klasse I US	(21,84) %	21,13 %	37,81 %	8,99 %
Aktien der Klasse I-3US	(21,87) %	21,10 %	37,72 %	8,94 %
MSCI Emerging Markets Index	(14,25) %	18,88 %	18,69 %	7,58 %
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	(9,92) %	21,07 %	8,89 %	11,00 %
ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND				
Aktien der Klasse A EUH	8,61 %	22,16 %	47,69 %	1,07 %
Aktien der Klasse A US	11,93 %	25,80 %	49,53 %	1,34 %
Aktien der Klasse I EUH	9,92 %	23,61 %	49,25 %	1,60 %
Aktien der Klasse I US	13,04 %	27,09 %	50,94 %	1,81 %
Aktien der Klasse I-3EUH *	0,64 %	23,50 %	49,14 %	1,50 %
Aktien der Klasse I-3US *	2,73 %	27,03 %	50,87 %	1,78 %
Aktien der Klasse I-5US	13,28 %	27,34 %	51,21 %	1,88 %
Russell 2000 Growth Index	(9,31) %	28,48 %	34,63 %	8,98 %
Russell 2500 Growth Index	- %	- %	40,47 %	8,67 %

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	2018	2019	2020	2021
ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND				
Aktien der Klasse G ****	- %	- %	23,00 %	7,56 %
Aktien der Klasse I-3EU **	- %	9,00 %	44,04 %	11,97 %
Aktien der Klasse I-3EUH **	- %	5,60 %	53,60 %	8,32 %
Aktien der Klasse I-3US **	- %	8,00 %	56,94 %	8,67 %
Russell 2500 Growth Index ***	- %	11,59 %	40,47 %	8,67 %
Russell 2500 Growth Index Total Return (EUR) ***	- %	12,60 %	28,87 %	12,12 %
ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND				
Aktien der Klasse I-3EU **	- %	17,70 %	33,05 %	17,43 %
Aktien der Klasse I-3EUH **	- %	14,10 %	41,98 %	13,77 %
Aktien der Klasse I-3US **	- %	16,60 %	44,94 %	13,96 %
Russell 1000 Growth Index ***	- %	18,84 %	38,49 %	12,99 %
Russell 1000 Growth (EUR) ***	- %	19,91 %	27,06 %	16,58 %

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 21. März 2018.

**Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 15. März 2019.

***Seit dem 15. März 2019.

****Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. Juli 2020.

*****Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

Die Ermittlung der Wertentwicklung der Gesellschaft entspricht der am 16. Mai 2008 von der Swiss Funds & Asset Management Association („SFAMA“) veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ in ihrer aktualisierten Fassung vom 1. Juli 2013.

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

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

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

Für die Gesellschaft waren zum 30. Juni 2021 die folgenden Instrumententypen relevant:

Differenzkontrakte

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 30. Juni 2021:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	(1.101.086)	(0,45)
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	USA	(2.380.593)	(0,98)

- Differenzkontrakte unterliegen keinen Abwicklungs- und Clearing-Standards. (z. B. Triparty, zentraler Kontrahent, bilateral).
- Das Fälligkeitsprofil kann nicht nach Differenzkontrakten aufgeschlüsselt werden.

- **Sicherheiten für Differenzkontrakte**

Zum 30. Juni 2021 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	Goldman Sachs	USD	19.662.638
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	BNP Paribas SA	USD	5.740.000

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

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

* Per 30. Juni 2021 wurden 25.402.638 USD in Sammelkonten gehalten.

* Per 30. Juni 2021 fungierten BNP Paribas SA und Goldman Sachs als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Die folgenden Zahlen zeigen die Gesamtbelastungen der Aktienklassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren und Aufwandsentschädigungen zum 30. Juni 2021 auf. Die Berechnung erfolgte frei von Gebührenverzichten, und die Zahlen werden in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für den Berichtszeitraum angegeben. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) der Gesellschaft erfolgte gemäß der am 20. April 2015 von der SFAMA veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“.

<u>Name des Teilfonds und Aktienklasse</u>	<u>Gesamtkostenquote</u>
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	2,02 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	2,08 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,02 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse G	0,65 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	1,08 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	1,09 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	1,08 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2EU	0,80 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2US	0,80 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-3US	1,12 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,24 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,26 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse G	1,15 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH *	0,03 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3EU	1,16 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH *	0,04 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3US	1,16 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	3,32 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	3,23 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse G	1,35 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	1,09 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	1,56 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I-3US	1,61 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,02 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	1,98 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,06 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	1,04 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	1,12 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	1,08 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-5US	0,90 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse G	0,89 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	1,15 %

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

ALGER SICAV

Statistische Angaben zur Gesellschaft (ungeprüft)

	Währung der Aktienklasse	Niedrigster Nettoinventarwert je Aktie	Datum	Höchster Nettoinventarwert je Aktie	Datum
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund					
Aktien der Klasse A US	USD	114,79	8-Mär-21	133,10	29-Jun-21
Aktien der Klasse I US	USD	132,54	8-Mär-21	154,13	29-Jun-21
Aktien der Klasse G	GBP	108,56	8-Mär-21	126,10	29-Jun-21
Aktien der Klasse I-2US	USD	134,15	8-Mär-21	156,11	29-Jun-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	130,82	8-Mär-21	152,11	29-Jun-21
Aktien der Klasse A EU	EUR	94,12	1-Jun-21	111,36	30-Jun-21
Aktien der Klasse A EUH	EUR	93,22	8-Mär-21	108,07	29-Jun-21
Aktien der Klasse I EU	EUR	108,72	1-Jun-21	129,19	30-Jun-21
Aktien der Klasse I EUH	EUR	108,54	8-Mär-21	126,21	29-Jun-21
Aktien der Klasse I-2EU	EUR	110,19	1-Jun-21	131,11	30-Jun-21
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund					
Aktien der Klasse A US	USD	18,38	8-Mär-21	20,30	27-Apr-21
Aktien der Klasse G	GBP	10,65	12-Mai-21	11,87	12-Feb-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	20,04	4-Jan-21	22,17	27-Apr-21
Aktien der Klasse A EU	EUR	14,91	1-Jun-21	16,85	24-Jun-21
Aktien der Klasse A EUH *	EUR	14,91	1-Jun-21	16,68	19-Feb-21
Aktien der Klasse I EUH *	EUR	10,98	6-Jan-21	18,18	27-Apr-21
Aktien der Klasse I-3EU	EUR	16,22	6-Jan-21	18,41	24-Jun-21
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund					
Aktien der Klasse A US	USD	20,79	12-Mai-21	24,99	17-Feb-21
Aktien der Klasse I US	USD	23,19	12-Mai-21	27,76	17-Feb-21
Aktien der Klasse G	GBP	11,53	12-Mai-21	13,99	17-Feb-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	23,11	12-Mai-21	27,67	17-Feb-21
Aktien der Klasse A EU	EUR	17,17	12-Mai-21	20,70	17-Feb-21
Aktien der Klasse I EU	EUR	19,11	12-Mai-21	22,95	17-Feb-21
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund					
Aktien der Klasse A US	USD	29,36	12-Mai-21	39,18	12-Feb-21
Aktien der Klasse I US	USD	31,10	12-Mai-21	41,41	12-Feb-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	31,07	12-Mai-21	41,37	12-Feb-21
Aktien der Klasse I-5US	USD	31,32	12-Mai-21	41,69	12-Feb-21
Aktien der Klasse A EUH	EUR	26,25	12-Mai-21	35,07	12-Feb-21
Aktien der Klasse I EUH	EUR	27,95	12-Mai-21	37,26	12-Feb-21
Aktien der Klasse I-3EUH	EUR	27,97	12-Mai-21	37,28	12-Feb-21
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund					
Aktien der Klasse G	GBP	11,44	22-Jun-21	14,01	12-Feb-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	16,19	12-Mai-21	19,56	12-Feb-21
Aktien der Klasse I-3EU	EUR	15,17	12-Mai-21	18,27	12-Feb-21
Aktien der Klasse I-3EUH	EUR	15,46	12-Mai-21	18,70	12-Feb-21
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund					
Aktien der Klasse I-3US	USD	16,49	8-Mär-21	19,27	29-Jun-21
Aktien der Klasse I-3EU	EUR	15,30	6-Jan-21	18,39	30-Jun-21
Aktien der Klasse I-3EUH	EUR	15,78	8-Mär-21	18,43	30-Jun-21

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	1.529.746.033	494.019.380	183.768.226	10.654.212
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	551.449.680	246.405.715	24.764.486	3.231.035
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	2.081.195.713	740.425.095	208.532.712	13.885.247
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	94.089.025	396.344	37.948.510	246.361
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	1.480	—	1.480	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	106.660	5.876	230	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	2.396.275	—	2.396.275	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	3.339.777	1.784.256	87.528	—
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	3.205.817	557.226	1.232.507	119
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	88.447	17.294	6.632	12.711
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	177.333	110.921	19.022	11.564
Forderungen aus Differenzkontrakten	3.636	—	3.636	—
Sonstige Forderungen	82.182	—	6.086	227
Summe Aktiva	2.184.686.345	743.297.012	250.234.618	14.156.229
PASSIVA				
Rückstellungen	3.539.665	1.366.134	491.763	167.868
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	4.552.568	874.388	147.563	—
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	5.877.953	—	5.877.953	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	4.041.771	2.362.621	49.537	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	1.944.106	784.137	77.101	—
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	49.847	—	—	49.847
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	941.432	280.015	71.983	65.984
Dividenden auf Differenzkontrakte	40.084	—	40.084	—
Summe Passiva	20.987.426	5.667.295	6.755.984	283.699
Summe Nettovermögen	\$ 2.163.698.919	\$ 737.629.717	\$ 243.478.634	\$ 13.872.530
(a) Einschließlich verfügungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	\$ 25.402.638	\$ —	\$ 25.402.638	\$ —

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angaben in US-Dollar)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund
AKTIVA			
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	831.462.136	6.249.513	3.592.566
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	273.704.851	1.982.314	1.361.279
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	1.105.166.987	8.231.827	4.953.845
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	55.444.305	53.352	153
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	—	—	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	100.554	—	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	1.436.737	6.920	24.336
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	1.415.965	—	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	2.052	34.828	14.930
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	33.450	1.215	1.161
Forderungen aus Differenzkontrakten	—	—	—
Sonstige Forderungen	—	70.871	4.998
Summe Aktiva	1.163.600.050	8.399.013	4.999.423
PASSIVA			
Rückstellungen	1.411.863	82.386	19.651
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	3.521.634	4.436	4.547
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	1.629.613	—	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	1.056.318	4.594	21.956
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	—	—	—
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	354.279	82.731	86.440
Dividenden auf Differenzkontrakte	—	—	—
Summe Passiva	7.973.707	174.147	132.594
Summe Nettovermögen	\$ 1.155.626.343	\$ 8.224.866	\$ 4.866.829
(a) Einschließlich verfügbarsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	\$ —	\$ —	\$ —

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:			
Aktien der Klasse A US	2.192.352	3.209.824	567.202
Aktien der Klasse I US	560.796	—	6.570
Aktien der Klasse I-2US	1.308.968	—	—
Aktien der Klasse I-3US	483.730	6.203.104	6.570
Aktien der Klasse I-5US	—	—	—
Aktien der Klasse A EU	77.884	733.099	2.223
Aktien der Klasse A EUH	96.032	152.067*	—
Aktien der Klasse I EU	6.948	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH	199.631	260.146*	—
Aktien der Klasse I-2EU	189.453	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	983.272	—
Aktien der Klasse I-3EUH	—	—	—
Aktien der Klasse G	810	8.100	8.100

Nettoinventarwert je Aktie:

Aktien der Klasse A US	\$ 132,78	\$ 19,91	\$ 23,42
Aktien der Klasse I US	\$ 153,76	\$ —	\$ 26,18
Aktien der Klasse I-2US	\$ 155,75	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-3US	\$ 151,75	\$ 21,78	\$ 26,09
Aktien der Klasse I-5US	\$ —	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse A EU	€ 111,36	€ 16,73	€ 19,69
Aktien der Klasse A EUH	€ 107,81	€ 16,34*	€ —
Aktien der Klasse I EU	€ 129,19	€ —	€ 21,98
Aktien der Klasse I EUH	€ 125,91	€ 17,87*	€ —
Aktien der Klasse I-2EU	€ 131,11	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 18,28	€ —
Aktien der Klasse I-3EUH	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse G	£ 125,97	£ 11,72	£ 13,23

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angaben in US-Dollar)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:			
Aktien der Klasse A US	5.225.322	—	—
Aktien der Klasse I US	11.906.583	—	—
Aktien der Klasse I-2US	—	—	—
Aktien der Klasse I-3US	1.041.670	414.727	230.000
Aktien der Klasse I-5US	9.736.134	—	—
Aktien der Klasse A EU	—	—	—
Aktien der Klasse A EUH	1.708.743	—	—
Aktien der Klasse I EU	—	—	—
Aktien der Klasse I EUH	2.024.496	—	—
Aktien der Klasse I-2EU	—	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	10.000	10.000
Aktien der Klasse I-3EUH	480.495	10.000	10.000
Aktien der Klasse G	—	9.308	—

Nettoinventarwert je Aktie:

Aktien der Klasse A US	\$ 33,99	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I US	\$ 36,05	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-2US	\$ —	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-3US	\$ 36,01	\$ 18,42	\$ 19,26
Aktien der Klasse I-5US	\$ 36,31	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse A EU	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse A EUH	€ 30,36	€ —	€ —
Aktien der Klasse I EU	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I EUH	€ 32,39	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2EU	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 17,58	€ 18,39
Aktien der Klasse I-3EUH	€ 32,38	€ 17,57	€ 18,43
Aktien der Klasse G	£ —	£ 13,23	£ —

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	\$ 2.076.166	\$ 1.439.049	\$ 120.305	\$ 94.675
Zinserträge (Erläuterung 2d)	(233.900)	(5.274)	(228.217)	(378)
Dividendenerträge auf Differenzkontrakte	13.667	—	13.667	—
Sonstige Erträge	225.682	210.952	13.887	—
Summe Erträge	2.081.615	1.644.727	(80.358)	94.297
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	229.354	89.790	18.590	2.725
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	11.029.606	4.094.363	959.828	149.143
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	705.798	201.433	56.594	49.904
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	352.109	177.899	23.474	8.770
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	277.626	110.233	44.774	3.322
Honorare	230.432	79.334	34.876	1.867
Registrierungsgebühren	37.516	2.911	5.224	2.609
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	9.917	3.412	707	103
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	133.355	7.352	57.497	45.482
Sonstige Gebühren und Honorare	538.587	127.901	37.391	65.216
Dividendenaufwendungen auf Differenzkontrakte	226.150	—	226.150	—
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	13.770.450	4.894.628	1.465.105	329.141
Summe Aufwendungen	(347.356)	(57.332)	(25.883)	(46.171)
Nettoanlage(verlust)	13.423.094	4.837.296	1.439.222	282.970
	(11.341.479)	(3.192.569)	(1.519.580)	(188.673)
Realisierter Nettogewinn aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	176.772.080	68.461.255	12.749.433	7.938.360
Realisierter Netto(verlust) aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2d)	(3.731.299)	—	(3.731.299)	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungs transaktionen (Erläuterung 2d)	(1.204.765)	(158.971)	(1.563)	247.273
Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	338.436	—	338.436	—
Realisierter Nettogewinn für den Berichtszeitraum gesamt	172.174.452	68.302.284	9.355.007	8.185.633
Nettoveränderung der unrealisierten (Erläuterung 2b)				
Wertsteigerung/(-minderung) von Anlagen	(62.449.202)	19.208.648	5.324.139	(6.228.471)
Wertminderung aus Differenzkontrakten	(1.469.125)	—	(1.469.125)	—
Wertminderung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(5.811.329)	(1.202.862)	(147.289)	(1.121)
Wertminderung aus Optionskontrakten	(1.640)	—	(1.640)	—
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) gesamt Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(69.731.296)	18.005.786	3.706.085	(6.229.592)
	\$ 91.101.677	\$ 83.115.501	\$ 11.541.512	\$ 1.767.368

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	\$ 407.933	\$ 4.648	\$ 9.556
Zinserträge (Erläuterung 2d)	—	(31)	—
Dividendenerträge auf Differenzkontrakte	—	—	—
Sonstige Erträge	843	—	—
Summe Erträge	408.776	4.617	9.556
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	116.702	979	568
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	5.774.830	32.519	18.923
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	295.339	50.854	51.674
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	135.497	3.204	3.265
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	116.183	1.963	1.151
Honorare	101.962	10.919	1.474
Registrierungsgebühren	9.075	17.530	167
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	5.636	37	22
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	2.876	16.395	3.753
Sonstige Gebühren und Honorare	263.707	41.167	3.205
Dividendenaufwendungen auf Differenzkontrakte	—	—	—
	6.821.807	175.567	84.202
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(27.754)	(131.615)	(58.601)
Summe Aufwendungen	6.794.053	43.952	25.601
Nettoanlage(verlust)	(6.385.277)	(39.335)	(16.045)
Realisierter Nettogewinn aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	86.599.916	624.655	398.461
Realisierter Netto(verlust) aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2d)	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2d)	(1.289.166)	(1.574)	(764)
Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—
Realisierter Nettogewinn für den Berichtszeitraum gesamt	85.310.750	623.081	397.697
Nettoveränderung der unrealisierten (Erläuterung 2b)			
Wertsteigerung/(-minderung) von Anlagen	(80.984.018)	15.846	214.654
Wertminderung aus Differenzkontrakten	—	—	—
Wertminderung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(4.448.415)	(5.732)	(5.910)
Wertminderung aus Optionskontrakten	—	—	—
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) gesamt	(85.432.433)	10.114	208.744
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	\$ (6.506.960)	\$ 593.860	\$ 590.396

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für den am 30. Juni 2021 beendeten Berichtszeitraum (ungeprüft)
(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.929.649.609	713.759.498	96.376.052	31.866.663
Nettoanlage(verlust)	(11.341.479)	(3.192.569)	(1.519.580)	(188.673)
Realisierter Nettogewinn für den Berichtszeitraum gesamt	172.174.452	68.302.284	9.355.007	8.185.633
Veränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) von Anlagen, Optionen, Fremdwährungstransaktionen und Terminkontrakten	(69.731.296)	18.005.786	3.706.085	(6.229.592)
Erhöhung/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	91.101.677	83.115.501	11.541.512	1.767.368
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	682.826.057	59.786.957	152.835.525	119.055
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(539.878.424)	(119.032.239)	(17.274.455)	(19.880.556)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	142.947.633	(59.245.282)	135.561.070	(19.761.501)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	2.163.698.919	737.629.717	243.478.634	13.872.530

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für den am 30. Juni 2021 beendeten Berichtszeitraum (ungeprüft)
(Fortsetzung)

(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.076.944.442	6.426.521	4.276.433
Nettoanlage(verlust)	(6.385.277)	(39.335)	(16.045)
Realisierter Nettogewinn für den Berichtszeitraum gesamt	85.310.750	623.081	397.697
Veränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) von Anlagen, Optionen, Fremdwährungstransaktionen und Terminkontrakten	(85.432.433)	10.114	208.744
Erhöhung/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(6.506.960)	593.860	590.396
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	468.764.070	1.320.450	—
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(383.575.209)	(115.965)	—
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	85.188.861	1.204.485	—
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.155.626.343	8.224.866	4.866.829

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse A US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	2.241.960	3.075.284	591.627
Anzahl der gezeichneten Aktien	69.707	360.946	4.936
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(119.315)	(226.406)	(29.361)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	2.192.352	3.209.824	567.202
Aktien der Klasse I US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	805.778	—	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	28.016	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(272.998)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	560.796	—	6.570
Aktien der Klasse I-2US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.283.328	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	256.423	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(230.783)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.308.968	—	—
Aktien der Klasse I-3US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	595.877	656.529	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	11.253	5.688.769	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(123.400)	(142.194)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	483.730	6.203.104	6.570
Aktien der Klasse A EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	63.751	518.461	1.980
Anzahl der gezeichneten Aktien	29.783	464.265	427
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(15.650)	(249.627)	(184)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	77.884	733.099	2.223
Aktien der Klasse A EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	125.951	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	14.057	153.369	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(43.976)	(1.302)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	96.032	152.067*	—
Aktien der Klasse I EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	15.622	—	775.705
Anzahl der gezeichneten Aktien	4.228	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(12.902)	—	(774.000)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	6.948	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	225.089	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	20.799	346.786	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(46.257)	(86.640)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	199.631	260.146*	—
Aktien der Klasse I-2EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	189.453	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	189.453	—	—

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)**(Fortsetzung)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse I-3EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	811.485	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	332.372	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	(160.585)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	—	983.272	—
Aktien der Klasse G			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	810	8.100	8.100
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	810	8.100	8.100

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)**(Fortsetzung)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund
Aktien der Klasse A US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	3.036.361	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	3.198.844	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.009.883)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	5.225.322	—	—
Aktien der Klasse I US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	12.166.461	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	4.921.410	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5.181.288)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	11.906.583	—	—
Aktien der Klasse I-3US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	686.659	348.200	230.000
Anzahl der gezeichneten Aktien	832.926	73.027	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(477.915)	(6.500)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.041.670	414.727	230.000
Aktien der Klasse I-5US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	10.142.962	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.146.012	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.552.840)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	9.736.134	—	—
Aktien der Klasse A EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.507.346	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	794.056	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(592.659)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.708.743	—	—
Aktien der Klasse I EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	2.030.367	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.749.068	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.754.939)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	2.024.496	—	—
Aktien der Klasse I-3EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	10.000	10.000
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	—	10.000	10.000
Aktien der Klasse I-3EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	618.384	10.000	10.000
Anzahl der gezeichneten Aktien	232.931	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(370.820)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	480.495	10.000	10.000
Aktien der Klasse G			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	8.100	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	1.208	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	—	9.308	—

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Statistische Angaben zur Gesellschaft für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume (ungeprüft)

Währung des Teilfonds	30. Juni 2021		31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
		Netto- inventarwert je Aktie		Netto- inventarwert je Aktie		Netto- inventarwert je Aktie
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund						
		132,78 \$		118,30 \$		84,43 \$
		153,76 \$		136,36 \$		96,38 \$
		155,75 \$		137,95 \$		97,19 \$
		151,75 \$		134,60 \$		95,17 \$
		€ 111,36		€ 96,30		€ 74,86
		€ 107,81		€ 96,29		€ 70,09
		€ 129,19		€ 111,21		€ 85,59
		€ 125,91		€ 111,92		€ 80,43
		€ 131,11		€ 112,71		€ 86,49
		125,97 £		112,78 £		£ -
Summe Nettovermögen	USD	737.629.716		713.759.498		465.649.472
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund						
		\$ 19,91		\$ 18,56		12,74 \$
		\$ 21,78		\$ 20,20		13,68 \$
		€ 16,73		€ 15,13		€ 11,31
		€ 16,34		€ -		€ -
		€ 17,87		€ -		€ -
		€ 18,28		€ 16,46		€ 12,14
		£ 11,72		£ 10,99		£ -
Summe Nettovermögen	USD	243.478.634		96.376.052		38.764.738
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund						
		\$ 23,42		\$ 21,67		15,98 \$
		\$ 26,18		\$ 24,02		17,43 \$
		\$ 26,09		\$ 23,95		17,39 \$
		€ 19,69		€ 17,69		€ 14,20
		€ 21,98		€ 19,58		€ 15,47
		£ 13,23		£ 12,27		£ -
Summe Nettovermögen	USD	13.872.530		31.866.663		34.598.834
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund						
		\$ 33,99		\$ 33,54		22,43 \$
		\$ 36,05		\$ 35,41		23,46 \$
		\$ 36,01		\$ 35,38		23,45 \$
		\$ 36,31		\$ 35,64		23,57 \$
		€ 30,36		€ 30,04		€ 20,34
		€ 32,39		€ 31,88		€ 21,36
		€ 32,38		€ 31,90		€ 21,39
Summe Nettovermögen	USD	1.155.626.343		1.076.944.442		394.464.436
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund						
		\$ 18,42		\$ 16,95		10,80 \$
		€ 17,58		€ 15,70		€ 10,90
		€ 17,57		€ 16,22		€ 10,56
		£ 13,23		£ 12,30		£ -
Summe Nettovermögen	USD	8.224.865		6.426.521		3.859.904
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund						
		\$ 19,26		\$ 16,90		11,66 \$
		€ 18,39		€ 15,66		€ 11,77
		€ 18,43		€ 16,20		€ 11,41
Summe Nettovermögen	USD	4.866.829		4.276.433		2.941.725

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 15. März 2019.

** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. Juli 2020.

*** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Shopify, Inc. -A-	7.543	11.020.172	1,50
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KANADA)		11.020.172	1,50
FRANKREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	8.808	6.928.873	0,94
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (FRANKREICH)		6.928.873	0,94
IRLAND			
GESUNDHEITSWESEN			
Medtronic Plc.	48.136	5.975.122	0,81
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (IRLAND)		5.975.122	0,81
NIEDERLANDE			
ROHSTOFFE			
NXP Semiconductors NV	35.169	7.234.967	0,98
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		7.234.967	0,98
TAIWAN			
COMPUTER UND IT			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. -ADR-	62.122	7.464.579	1,01
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (TAIWAN)		7.464.579	1,01
GROSSBRITANNIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Michael Kors Holdings Ltd.	47.504	2.716.754	0,37
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GROSSBRITANNIEN)		2.716.754	0,37
USA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
NIKE, Inc. -B-	53.392	8.248.530	1,12
Sysco Corp.	51.964	4.040.201	0,55
		12.288.731	1,67
COMPUTER UND IT			
Adobe, Inc.	49.796	29.162.529	3,95
Advanced Micro Devices, Inc.	13.397	1.258.380	0,17
Alphabet, Inc. -C-	15.887	39.817.906	5,40
Apple, Inc.	213.693	29.267.393	3,97
Applied Materials, Inc.	104.845	14.929.928	2,02
Autodesk, Inc.	10.505	3.066.410	0,42
Cadence Design Systems, Inc.	32.184	4.403.415	0,60
Coupa Software, Inc.	11.609	3.042.835	0,41
CrowdStrike Holdings, Inc. -A-	28.141	7.072.115	0,96
Fiserv, Inc.	32.907	3.517.429	0,48
Five9, Inc.	13.778	2.526.747	0,34
Intuit, Inc.	21.995	10.781.289	1,46

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)**

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
Microchip Technology, Inc.	16.771	2.511.290	0,34
Micron Technology, Inc.	52.236	4.439.015	0,60
Microsoft Corp.	256.023	69.356.631	9,40
NVIDIA Corp.	21.882	17.507.788	2,37
Pinterest, Inc. -A-	98.501	7.776.654	1,06
QUALCOMM, Inc.	45.422	6.492.166	0,88
RingCentral, Inc.	17.800	5.172.324	0,70
Roku, Inc.	19.925	9.150.556	1,24
Salesforce.com, Inc.	52.122	12.731.841	1,73
ServiceNow, Inc.	9.954	5.470.221	0,74
Snowflake, Inc.	12.888	3.116.318	0,42
Square, Inc. -A-	28.367	6.915.875	0,94
Twilio, Inc.	20.580	8.111.813	1,10
Unity Software, Inc.	3.425	376.168	0,05
		307.975.036	41,75
EINZELHANDEL - KONSUM			
Amazon.com, Inc.	16.295	56.057.407	7,60
Carvana Co.	11.993	3.619.727	0,49
Chipotle Mexican Grill, Inc.	4.876	7.559.458	1,02
CoStar Group, Inc.	26.750	2.215.435	0,30
DraftKings, Inc.	58.387	3.046.050	0,41
Expedia Group, Inc.	48.607	7.957.452	1,08
Facebook, Inc. -A-	77.712	27.021.239	3,66
General Motors Co.	92.542	5.475.710	0,74
Lithia Motors, Inc.	24.992	8.588.251	1,16
Lowe's Cos, Inc.	946	183.496	0,02
Lyft, Inc. -A-	14.725	890.568	0,12
MARQETA, Inc. -A-	4.253	119.382	0,02
MGM Resorts International	222.316	9.481.777	1,29
Netflix, Inc.	2.493	1.316.828	0,18
PayPal Holdings, Inc.	80.096	23.346.382	3,17
Snap, Inc.	119.796	8.162.899	1,11
Starbucks Corp.	82.869	9.265.583	1,26
Target Corp.	18.158	4.389.515	0,60
Tesla, Inc.	11.134	7.567.780	1,03
Uber Technologies, Inc.	75.654	3.791.778	0,51
		190.056.717	25,77
ENERGIE			
Enphase Energy, Inc.	22.220	4.080.259	0,55
Pioneer Natural Resources Co.	12.164	1.976.893	0,27
Schlumberger Ltd.	32.131	1.028.513	0,14
		7.085.665	0,96
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Bank of America Corp.	35.699	1.471.870	0,20
CME Group, Inc.	23.455	4.988.409	0,68
Morgan Stanley	61.237	5.614.820	0,76
S&P Global, Inc.	16.806	6.898.023	0,93
Signature Bank	24.077	5.914.515	0,80
Simon Property Group, Inc.	16.221	2.116.516	0,29
Visa, Inc. -S-	149.717	35.006.829	4,75
		62.010.982	8,41
GESUNDHEITSWESEN			
Align Technology, Inc.	8.190	5.004.090	0,68
Biogen, Inc.	4.677	1.619.505	0,22
Danaher Corp.	55.798	14.973.951	2,03
DexCom, Inc.	5.025	2.145.675	0,29
Eli Lilly & Co.	8.527	1.957.117	0,27

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)**

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
Estee Lauder Cos, Inc.	11.554	3.675.097	0,50
Guardant Health, Inc.	19.759	2.453.870	0,33
Horizon Therapeutics Plc.	33.286	3.116.901	0,42
Intuitive Surgical, Inc.	11.186	10.287.093	1,40
UnitedHealth Group, Inc.	24.579	9.842.415	1,33
Zoetis, Inc.	27.414	5.108.873	0,69
		60.184.587	8,16
INDUSTRIE			
AMETEK, Inc.	25.646	3.423.741	0,46
Cintas Corp.	11.724	4.478.568	0,61
Eaton Corp. Plc.	25.772	3.818.895	0,52
Live Nation Entertainment, Inc.	77.651	6.801.451	0,92
Raytheon Technologies Corp.	38.126	3.252.529	0,44
TransDigm Group, Inc.	15.457	10.005.162	1,36
Union Pacific Corp.	29.569	6.503.110	0,88
XPO Logistics, Inc.	30.727	4.298.400	0,58
		42.581.856	5,77
ROHSTOFFE			
Air Products & Chemicals, Inc.	10.074	2.898.088	0,39
Freeport-McMoRan, Inc.	38.029	1.411.256	0,19
Sherwin-Williams Co.	15.435	4.205.266	0,57
		8.514.610	1,15
TELEKOMMUNIKATION			
Booking Holdings, Inc.	790	1.728.591	0,23
T-Mobile US, Inc.	45.833	6.637.994	0,90
		8.366.585	1,13
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		699.064.769	94,77
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT			
		740.405.236	100,38
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
VORZUGSAKTIEN			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. *	132.392	19.859	0,00
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		19.859	0,00
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		19.859	-
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		740.425.095	100,38

-ADR- American Depositary Receipt
Plc. Public Limited Company

*Dieses Wertpapier wurde vom Verwaltungsrat zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2021	35.440.757	EUR	42.909.786	USD	(874.388)
15.07.2021	536.957	USD	447.764	EUR	5.876

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIE			
KANADA			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Shopify, Inc. -A-	1.407	2.055.599	0,84
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
FirstService Corp.	32.718	5.603.284	2,30
GESUNDHEITSWESEN			
Green Thumb Industries, Inc.	40.279	1.329.636	0,55
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KANADA)		8.988.519	3,69
KAIMANINSELN			
TELEKOMMUNIKATION			
Farfotech Limited	5.593	281.663	0,12
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KAIMANINSELN)		281.663	0,12
GEORGIEN			
COMPUTER UND IT			
Genius Sports Ltd.	69.571	1.305.848	0,54
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GEORGIEN)		1.305.848	0,54
DEUTSCHLAND			
EINZELHANDEL - KONSUM			
MYT Netherlands Parent BV -ADR-	70.418	2.142.820	0,88
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (DEUTSCHLAND)		2.142.820	0,88
IRLAND			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Flutter Entertainment Plc.	2.827	512.609	0,21
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (IRLAND)		512.609	0,21
ISRAEL			
TELEKOMMUNIKATION			
SolarEdge Technologies, Inc.	4.423	1.222.385	0,50
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ISRAEL)		1.222.385	0,50
LUXEMBURG			
COMPUTER UND IT			
Globant SA	1.016	222.687	0,09
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (LUXEMBURG)		222.687	0,09
NIEDERLANDE			
ENERGIE			
Core Laboratories NV	91.230	3.553.409	1,46
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		3.553.409	1,46

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)**

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettovermögens
GROSSBRITANNIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Michael Kors Holdings Ltd.	10.667	610.046	0,25
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GROSSBRITANNIEN)		610.046	0,25
USA			
COMPUTER UND IT			
10X Genomics, Inc.	1.585	310.375	0,13
Adobe, Inc.	209	122.399	0,05
Advanced Micro Devices, Inc.	6.995	657.040	0,27
Alphabet, Inc. -C-	341	854.655	0,35
Altair Engineering, Inc. -A-	842	58.073	0,02
Apple, Inc.	1.237	169.420	0,07
Applied Materials, Inc.	15.126	2.153.942	0,88
Avalara, Inc.	6.298	1.019.016	0,42
BigCommerce Holdings, Inc.	16.607	1.078.126	0,44
Bill.com Holdings, Inc.	6.347	1.162.644	0,48
Cerence, Inc.	18.127	1.934.332	0,79
ContextLogic, Inc.	40.356	531.489	0,22
Coupa Software, Inc.	3.667	961.157	0,40
CrowdStrike Holdings, Inc. -A-	5.471	1.374.917	0,57
Datadog, Inc.	997	103.768	0,04
Dynatrace, Inc.	2.172	126.888	0,05
Ebix, Inc.	15.601	528.874	0,22
EPAM Systems, Inc.	2.111	1.078.637	0,44
Everbridge, Inc.	6.320	860.026	0,35
Five9, Inc.	5.460	1.001.309	0,41
HubSpot, Inc.	2.424	1.412.513	0,58
Impinj, Inc.	25.120	1.295.941	0,53
Lam Research Corp.	403	262.232	0,11
LivePerson, Inc.	8.159	515.975	0,21
Magnite, Inc.	48.595	1.644.455	0,68
Microsoft Corp.	731	198.028	0,08
MKS Instruments, Inc.	7.691	1.368.613	0,56
Olo, Inc.	57	2.131	0,00
Paylocity Holding Corp.	29.196	5.570.597	2,29
Pinterest, Inc. -A-	31.203	2.463.477	1,01
PTC, Inc.	4.326	611.091	0,25
Rapid7, Inc.	2.220	210.079	0,09
Roku, Inc.	4.399	2.020.241	0,83
SEMrush Holdings, Inc. -A-	18.952	436.275	0,18
Sprout Social, Inc. -A-	19.119	1.709.621	0,70
SPS Commerce, Inc.	7.104	709.334	0,29
Square, Inc. -A-	7.829	1.908.710	0,78
Take-Two Interactive Software, Inc.	2.964	524.687	0,22
Trade Desk, Inc.	1.840	142.342	0,06
Trimble, Inc.	5.570	455.793	0,19
Upstart Holdings, Inc.	54.544	6.812.546	2,80
Upwork, Inc.	40.022	2.332.882	0,96
Vertex Inc -A-	44.834	983.658	0,40
		49.678.308	20,40
EINZELHANDEL - KONSUM			
Advance Auto Parts, Inc.	2.562	525.569	0,22
Amazon.com, Inc.	594	2.043.455	0,84
Carvana Co.	2.849	859.885	0,35
Cheesecake Factory, Inc.	30.499	1.652.436	0,68
Chegg, Inc.	127.140	10.566.605	4,34

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)**

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
Chewy, Inc.	6.404	510.463	0,21
CoStar Group, Inc.	13.030	1.079.145	0,44
Discovery, Inc. -A-	36.737	1.127.091	0,46
DraftKings, Inc.	17.782	927.687	0,38
Etsy, Inc.	1.683	346.429	0,14
Expedia Group, Inc.	181	29.631	0,01
General Motors Co.	7.568	447.799	0,19
Lions Gate Entertainment Corp.	34.973	640.006	0,26
Lithia Motors, Inc.	2.662	914.770	0,38
Lyft, Inc. -A-	14.725	890.568	0,37
MARQETA, Inc. -A-	37.868	1.062.955	0,44
MGM Resorts International	4.777	203.739	0,08
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	58.094	4.887.448	2,01
PayPal Holdings, Inc.	62	18.072	0,01
Penn National Gaming, Inc.	11.902	910.384	0,37
PetIQ, Inc.	45.948	1.773.593	0,73
Planet Fitness, Inc. -A-	7.136	536.984	0,22
Progyny, Inc.	97.780	5.769.020	2,37
Shake Shack, Inc. -A-	21.911	2.344.915	0,96
Snap, Inc.	9.047	616.463	0,25
Tesla, Inc.	173	117.588	0,05
Travel & Leisure Co.	8.943	531.661	0,22
UniFirst Corp.	3.879	910.168	0,37
US Foods Holding Corp.	14.898	571.487	0,24
Waste Connections, Inc.	16.838	2.010.962	0,83
Wayfair, Inc. -A-	6.426	2.028.752	0,83
Wingstop, Inc.	3.255	513.086	0,21
		47.368.816	19,46
ENERGIE			
Baker Hughes Co.	21.067	481.802	0,20
Diamondback Energy, Inc.	4.672	438.654	0,18
Enphase Energy, Inc.	5.965	1.095.353	0,45
EOG Resources, Inc.	9.731	811.955	0,33
Helmerich & Payne, Inc.	9.444	308.158	0,13
NOV, Inc.	18.126	277.690	0,11
		3.413.612	1,40
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Axos Financial, Inc.	5.919	274.583	0,11
Coinbase Global, Inc. -A-	7.394	1.872.900	0,77
Goldman Sachs Group, Inc.	6.004	2.278.698	0,94
Goosehead Insurance, Inc. -A-	2.206	280.824	0,11
Hamilton Lane, Inc. -A-	22.990	2.094.849	0,86
LendingTree, Inc.	4.670	989.480	0,41
Signature Bank	26.657	6.548.292	2,69
Simon Property Group, Inc.	6.834	891.700	0,37
StepStone Group, Inc. -A-	59.958	2.062.555	0,85
Tanger Factory Outlet Centers, Inc.	47.292	891.454	0,37
Visa, Inc. -S-	1.516	354.471	0,14
Wells Fargo & Co.	25.973	1.176.317	0,48
		19.716.123	8,10
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	94.230	2.298.270	0,94
Aerie Pharmaceuticals, Inc.	39.514	632.619	0,26
Align Technology, Inc.	1.467	896.337	0,37
Apria, Inc.	99.987	2.799.636	1,15
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	8.189	683.290	0,28
Bio-Techne Corp.	2.917	1.313.408	0,54

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)**

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
Catalent, Inc.	8.263	893.396	0,37
CryoPort, Inc.	20.468	1.291.531	0,53
Eargo, Inc.	24.400	973.804	0,40
Forte Biosciences, Inc.	56.553	1.901.312	0,78
Glaukos Corp.	21.546	1.827.747	0,75
Guardant Health, Inc.	9.668	1.200.669	0,49
Inspire Medical Systems, Inc.	7.063	1.364.995	0,56
Insulet Corp.	8.310	2.281.178	0,94
Intuitive Surgical, Inc.	132	121.393	0,05
Joint Corp.	13.389	1.123.605	0,46
Natera, Inc.	76.661	8.703.323	3,58
NeoGenomics, Inc.	30.735	1.388.300	0,57
Nevro Corp.	39.942	6.621.984	2,72
Puma Biotechnology, Inc.	96.341	884.410	0,36
Royalty Pharma Plc.	13.396	549.102	0,23
SmileDirectClub, Inc.	97.180	843.522	0,35
Tabula Rasa HealthCare, Inc.	24.814	1.240.700	0,51
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	4.693	447.478	0,18
Veeva Systems, Inc. -A-	6.507	2.023.352	0,83
		44.305.361	18,20
INDUSTRIE			
AMETEK, Inc.	4.393	586.465	0,24
Casella Waste Systems, Inc. -A-	16.869	1.070.001	0,44
Colfax Corp.	18.328	839.606	0,35
Generac Holdings, Inc.	202	83.860	0,04
HEICO Corp.	19.380	2.701.960	1,11
HEICO Corp. -A-	19.241	2.389.347	0,98
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	21.557	614.159	0,25
Latham Group, Inc.	17.633	563.551	0,23
Live Nation Entertainment, Inc.	6.453	565.218	0,23
Magnolia Oil & Gas Corp. -A-	13.792	215.569	0,09
Montrose Environmental Group, Inc.	46.013	2.469.058	1,01
SiteOne Landscape Supply, Inc.	8.241	1.394.872	0,57
Textron, Inc.	12.396	852.473	0,35
TransDigm Group, Inc.	8.769	5.676.086	2,33
Universal Display Corp.	2.747	610.740	0,25
XPO Logistics, Inc.	10.238	1.432.194	0,59
		22.065.159	9,06
MULTIVERSORGER			
Ameresco, Inc.	17.970	1.127.078	0,46
ROHSTOFFE			
Ball Corp.	14.684	1.189.698	0,49
Freeport-McMoRan, Inc.	14.722	546.333	0,22
		1.736.031	0,71
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		189.410.488	77,79
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		208.250.474	85,53

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
USA			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Crosslink Ventures Capital LLC, Cl. A *	7	175.000	0,08
Crosslink Ventures Capital LLC, Cl. B *	3	75.000	0,03
		250.000	0,11
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		250.000	0,11
VORZUGSAKTIEN			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. *	23.691	3.553	0,00
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		3.553	0,00
BEZUGSRECHTE			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Tolero Pharmaceutical, Inc.	34.419	28.685	0,01
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		28.685	0,01
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		282.238	0,12
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		208.532.712	85,65

-ADR- American Depositary Receipt
 LLC Limited Liability Corporation
 Plc. Public Limited Company

*Dieses Wertpapier wurde vom Verwaltungsrat zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

(Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo USD	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung) USD
3.158	Adobe, Inc.	1.227.501	233.587
610	Alphabet, Inc. -C-	1.528.855	120.167
405	Amazon.com, Inc.	1.393.265	91.416
(2.104)	Amgen, Inc.	(293.231)	10.042
14.213	Apple, Inc.	776.700	58.405
(513)	Boston Beer Company, Inc. -A-	(523.670)	16.412
(2.172)	C3.Ai, Inc.	(135.815)	14.024
(4.706)	Check Point Software Technologies, Inc.	(546.508)	2.259
(10.908)	Church & Dwight Co., Inc.	(614.351)	9.426
(8.074)	Cognizant Technology Solutions Corp.	(559.205)	13.719
(35.714)	Diebold Nixdorf, Inc.	(458.568)	23.176
(99.800)	Flexion Therapeutics, Inc.	(821.354)	134.581
(10.978)	General Mills, Inc.	(580.846)	10.034
22.083	General Motors Co.	1.306.651	100.124
(10.343)	Grocery Outlets Holding Corp.	(337.623)	11.448
2.216	Intuitive Surgical, Inc.	2.037.922	219.415
(17.636)	iRhythm Technologies, Inc.	(1.170.149)	183.654
(4.115)	Kinsale Capital Group, Inc.	(678.028)	64.774
2.797	Lam Research Corp.	1.820.008	184.417
(1.035)	MAXIMUS, Inc.	(91.049)	2.973
56.788	Mgm Resorts International	1.542.352	186.022
3.930	Microsoft Corp.	1.064.637	90.872
(8.696)	Omnicom Group, Inc.	(561.770)	16.626
6.654	Paypal Holdings, Inc.	1.939.508	336.985
(6.314)	Proto Labs, Inc.	(579.625)	189.526
(30.249)	Rackspace Technology, Inc.	(581.574)	10.458
(6.888)	UiPath -A-	(467.902)	22.106
(818)	Universal Insurance Holdings, Inc.	(11.354)	441
12.836	Visa, Inc. -A-	841.986	36.168
(3.854)	Vornado Realty Trust	(117.422)	955
(285)	Washington Prime Group, Inc.	(618)	2.063
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		6.348.723	2.396.275
(9.091)	2U, Inc.	(347.278)	(23.361)
(2.274)	Akamai Technologies, Inc.	(233.200)	(16.785)
(10.522)	Amc Entertainment Holdings, Inc. -A-	(596.387)	(33.485)
(1.932)	Boston Properties, Inc.	(112.642)	(4.864)
(13.246)	Castlight Health, Inc. -B-	(34.837)	(13.697)
(4.790)	CBL & Associates Properties, Inc.	(579)	(96)
(5.337)	Elastic NV	(710.580)	(110.293)
(82.417)	Empire State Realty Trust, Inc. -A-	(989.004)	(54.536)
6.853	Expedia, Inc.	1.121.905	(27.727)
(14.082)	Great Western Bancorp, Inc.	(461.749)	(123.630)
(27.243)	GTT Communications, Inc.	(66.200)	(3.107)
(31.633)	Healthcare Services Group, Inc.	(998.654)	(113.749)
(65.427)	Hims & Hers Health, Inc.	(712.500)	(52.453)
(13.285)	Hudson Pacific Properties, Inc.	(369.589)	(31.741)
(1.373)	illumina, Inc.	(462.799)	(81.057)
(9.043)	JD.com, Inc.	(300.724)	(23.496)
(7.479)	Kroger Co.	(281.157)	(16.568)
(4.825)	Leggett & Platt, Inc.	(249.983)	(16.753)
(14.232)	Lemonade, Inc.	(1.557.123)	(294.225)
(5.592)	Lemonade, Inc.	(611.821)	(74.496)
(1.031)	Lennox International, Inc.	(112.256)	(5.580)
(4.375)	Main Street Capital Corp.	(179.769)	(12.397)
(415)	Nasdaq 100 Stock Index	(3.624.146)	(347.088)
(100.277)	Omega Healthcare Investors, Inc.	(3.639.052)	(152.360)
(27.910)	Omega Healthcare Investors, Inc.	(535.785)	(3.642)
(47.591)	Opendoor Technologies, Inc.	(843.788)	(110.144)
(33.682)	Opendoor Technologies, Inc.	(597.182)	(43.073)
(12.228)	Palomar Holdings, Inc.	(922.725)	(88.029)
(107.569)	Paramount Group, Inc.	(1.083.220)	(72.716)
(3.270)	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	(8.142)	(2.398)
(30.790)	Porch Group, Inc.	(595.478)	(4.926)
(31.928)	Poshmark Inc -A-	(1.524.243)	(24.731)
(1.989)	Ringcentral, Inc.	(577.964)	(77.807)
(4.157)	Russell 2000 Growth Index	(5.971.371)	(211.890)
(11.785)	Russell 2000 Growth Index	(18.656.576)	(1.048.161)
(6.354)	Russell Mid Cap Growth Index	(11.595.493)	(1.175.419)
(56.948)	Seritage Growth Properties -A-	(1.047.843)	(108.459)
(12.231)	ShotSpotter, Inc.	(596.506)	(146.639)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

(Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo USD	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung) USD
(19.812)	Sirius Xm Holdings, Inc.	(121.121)	(11.122)
(8.658)	SL Green Realty Corp.	(692.640)	(133.312)
(11.081)	Snowflake, Inc.	(2.679.386)	(34.386)
(4.833)	Spotify Technology SA	(1.244.013)	(226.398)
(143.390)	Transocean Ltd.	(648.123)	(111.690)
(20.795)	Twitter, Inc.	(1.430.904)	(323.633)
(981)	Viad Corp.	(48.903)	(9.662)
(14.182)	Vornado Realty Trust	(661.874)	(74.952)
(1.912)	Wix.Com Ltd.	(555.015)	(93.233)
(10.588)	Zoominfo Technologies, Inc.	(552.376)	(107.987)
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(68.720.795)	(5.877.953)
ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(62.372.072)	(3.481.678)

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind UBS, Goldman Sachs und BNP Paribas.

Zum 30. Juni 2021 hatte die Gesellschaft eine Marge von 25.402.638 USD in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angaben in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufsverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2021	7.030.296	EUR	8.486.022	USD	(147.563)
15.07.2021	13.227	USD	10.957	EUR	230

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Optionskontrakte zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Anzahl	Call/Put	Beschreibung	Währung	Erwerbskosten	Marktwert	Obligo (USD)	Makler
AN EINER AMTLICHEN BÖRSE NOTIERT							
1	Put	Lemonade, Inc. 100,00 17/12/21	USD	5.832	1.480	1.480	BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE, INC.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BARBADOS			
GESUNDHEITSWESEN			
Diagnosticos da America SA	28.500	354.001	2,55
INDUSTRIE			
Boa Vista Servicos SA	114.688	253.412	1,83
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (BARBADOS)		607.413	4,38
BRASILIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Afya Ltd. -A-	11.100	286.158	2,06
ENERGIE			
Aeris Industria E Comercio De Equipamentos Para Geracao De Energia SA	116.000	231.356	1,67
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Vinci Partners Investments Ltd -A-	16.631	241.150	1,74
INDUSTRIE			
StoneCo Ltd -A-	4.200	281.652	2,03
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (BRASILIEN)		1.040.316	7,50
KAIMANINSELN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Geely Automobile Holdings Ltd.	130.000	408.299	2,94
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KAIMANINSELN)		408.299	2,94
CHINA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
China Feihe Ltd.	79.698	171.831	1,24
COMPUTER UND IT			
Glodon Co. Ltd.	24.000	252.756	1,82
Tencent Holdings Ltd.	6.775	510.106	3,68
		762.862	5,50
EINZELHANDEL - KONSUM			
Alibaba Group Holding Ltd. -ADR-	586	132.893	0,96
BYD Co. Ltd.	13.000	390.212	2,81
JD.com, Inc. -ADR-	5.010	399.848	2,88
Li Ning, Co. Ltd.	10.000	121.983	0,88
Meituan Dianping -B-	5.767	237.895	1,72
Trip.com Group Ltd.	11.900	421.974	3,04
Yatsen Holding Ltd.	13.500	126.495	0,91
		1.831.300	13,20
ENERGIE			
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	42.121	577.892	4,17
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
KWG Living Group Holdings Ltd.	306.000	391.558	2,82
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (CHINA)		3.735.443	26,93

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)**

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettovermögens
GRIECHENLAND			
EINZELHANDEL - KONSUM			
JUMBO SA	13.000	218.961	1,58
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GRIECHENLAND)		218.961	1,58
HONGKONG			
COMPUTER UND IT			
iClick Interactive Asia Group Ltd. -ADR-	18.600	205.344	1,48
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2.757	164.123	1,18
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (HONGKONG)		369.467	2,66
INDIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Barbeque Nation Hospitality Ltd.	15.000	179.393	1,29
Titan Co. Ltd.	7.000	163.376	1,18
		342.769	2,47
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Indiabulls Housing Finance Ltd.	40.000	140.812	1,02
Manappuram Finance Ltd.	150.000	341.168	2,46
Paisalo Digital Ltd.	15.000	123.758	0,89
		605.738	4,37
GESUNDHEITSWESEN			
Metropolis Healthcare Ltd.	6.500	248.145	1,79
INDUSTRIE			
Amber Enterprises India Ltd.	7.000	276.068	1,99
Polycab India Ltd.	12.000	319.151	2,30
		595.219	4,29
TELEKOMMUNIKATION			
Route Mobile Ltd.	10.000	232.159	1,67
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (INDIEN)		2.024.030	14,59
INDONESIEN			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Bank BTPN Syariah Tbk PT	850.000	169.065	1,22
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (INDONESIEN)		169.065	1,22
JERSEY			
INDUSTRIE			
Wizz Air Holdings Plc.	5.014	324.172	2,34
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (JERSEY)		324.172	2,34
KOREA			
COMPUTER UND IT			
Chunbo Co Ltd.	2.227	361.350	2,60
Kakao Corp.	2.660	385.281	2,77
LEENO Industrial, Inc.	2.439	379.810	2,74
Samsung Electronics Co. Ltd.	11.390	815.366	5,88
		1.941.807	13,99

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)**

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
GESUNDHEITSWESEN			
Ray Co. Ltd.	12.000	321.522	2,32
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KOREA)		2.263.329	16,31
SINGAPUR			
COMPUTER UND IT			
Sea Ltd.	500	137.300	0,99
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (SINGAPUR)		137.300	0,99
SÜDAFRIKA			
EINZELHANDEL - KONSUM			
MR PRICE Group, Ltd.	24.000	352.436	2,54
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (SÜDAFRIKA)		352.436	2,54
TAIWAN			
COMPUTER UND IT			
Chroma ATE, Inc.	45.000	309.101	2,23
Realtek Semiconductor Corp.	23.000	416.642	3,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	32.000	689.217	4,97
		1.414.960	10,20
TELEKOMMUNIKATION			
momo.com, Inc.	5.500	371.304	2,68
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (TAIWAN)		1.786.264	12,88
GROSSBRITANNIEN			
ROHSTOFFE			
Endeavour Mining Plc.	9.000	193.272	1,39
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GROSSBRITANNIEN)		193.272	1,39
USA			
COMPUTER UND IT			
EPAM Systems, Inc.	500	255.480	1,84
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		255.480	1,84
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		13.885.247	100,09
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		13.885.247	100,09

-ADR- American Depositary Receipt
Plc. Public Limited Company

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
GEORGIEN			
COMPUTER UND IT			
Genius Sports Ltd.	814.642	15.290.831	1,32
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GEORGIEN)		15.290.831	1,32
NIEDERLANDE			
ENERGIE			
Core Laboratories NV	253.238	9.863.620	0,85
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		9.863.620	0,85
GROSSBRITANNIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Michael Kors Holdings Ltd.	402.190	23.001.246	1,99
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GROSSBRITANNIEN)		23.001.246	1,99
USA			
COMPUTER UND IT			
Avalara, Inc.	146.532	23.708.878	2,05
Bandwidth, Inc.	115.943	15.990.858	1,38
BigCommerce Holdings, Inc.	383.115	24.871.826	2,15
Blackline, Inc.	213.791	23.788.525	2,06
Cognex Corp.	369.561	31.061.602	2,69
Everbridge, Inc.	153.165	20.842.693	1,80
Guidewire Software, Inc.	157.323	17.733.448	1,54
Monolithic Power Systems, Inc.	79.642	29.742.305	2,57
Paycom Software, Inc.	55.054	20.010.477	1,73
PROS Holdings, Inc.	427.018	19.459.210	1,68
Q2 Holdings, Inc.	136.584	14.010.787	1,21
Signify Health, Inc. -A-	381.501	11.609.075	1,01
Smartsheet, Inc. -A-	242.827	17.561.249	1,52
Sprout Social, Inc. -A-	144.130	12.888.105	1,12
Viant Technology, Inc. -A-	146.391	4.359.524	0,38
WM Technology, Inc.	569.435	10.170.109	0,88
		297.808.671	25,77
EINZELHANDEL - KONSUM			
Chegg, Inc.	296.252	24.621.504	2,13
Freshpet, Inc.	102.018	16.624.853	1,44
PetIQ, Inc.	374.131	14.441.457	1,25
Shake Shack, Inc. -A-	330.174	35.335.222	3,06
Wingstop, Inc.	172.942	27.260.847	2,36
		118.283.883	10,24
ENERGIE			
Apergy Corp.	839.434	21.531.482	1,86
GESUNDHEITSWESSEN			
AtriCure, Inc.	378.751	30.046.317	2,60
Berkeley Lights, Inc.	368.669	16.520.058	1,43
Bio-Techne Corp.	75.211	33.864.505	2,93
CareDx, Inc.	343.424	31.430.164	2,72
CryoPort, Inc.	625.308	39.456.935	3,41

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)**

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
Eargo, Inc.	356,403	14,224,044	1.23
Guardant Health, Inc.	177,613	22,057,758	1.91
HealthEquity, Inc.	348,656	28,059,835	2.43
Heska Corp.	137,856	31,669,659	2.74
Inspire Medical Systems, Inc.	99,203	19,171,972	1.66
Insulet Corp.	65,883	18,085,542	1.56
Joint Corp.	123,518	10,365,631	0.90
NanoString Technologies, Inc.	336,469	21,799,826	1.89
Natera, Inc.	327,316	37,160,185	3.22
Neogen Corp.	418,010	19,245,180	1.66
Nevro Corp.	137,421	22,783,028	1.97
Quidel Corp.	171,382	21,957,462	1.90
Shockwave Medical, Inc.	152,155	28,868,368	2.50
Tactile Systems Technology, Inc.	206,074	10,715,848	0.93
Veeva Systems, Inc. -A-	89,309	27,770,634	2.40
Vericel Corp.	393,708	20,669,670	1.79
		505.922.621	43.78
INDUSTRIE			
Herc Holdings, Inc.	186.384	20.888.055	1,81
Repligen Corp.	150.570	30.056.783	2,60
Trex Co., Inc.	289.051	29.543.903	2,56
		80.488.741	6,97
ROHSTOFFE			
RBC Bearings, Inc.	165.359	32.975.892	2,85
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		1.057.011.290	91,47
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		1.105.166.987	95,63
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		1.105.166.987	95,63

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2021	143.083.056	EUR	173.228.880	USD	(3.521.634)
15.07.2021	12.062.359	USD	10.085.201	EUR	100.554

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA COMPUTER			
UND IT			
Novanta, Inc.	164	22.101	0,27
EINZELHANDEL - KONSUM			
Canada Goose Holdings, Inc.	1.136	49.688	0,60
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
FirstService Corp.	2.880	493.229	6,00
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KANADA)		565.018	6,87
DEUTSCHLAND			
EINZELHANDEL - KONSUM			
MYT Netherlands Parent BV -ADR-	5.271	160.397	1,95
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (DEUTSCHLAND)		160.397	1,95
LUXEMBURG			
COMPUTER UND IT			
Globant SA	967	211.947	2,57
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (LUXEMBURG)		211.947	2,57
NIEDERLANDE			
ENERGIE			
Core Laboratories NV	6.377	248.384	3,02
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		248.384	3,02
USA			
COMPUTER UND IT			
Altair Engineering, Inc. -A-	192	13.242	0,16
BTRS Holdings, Inc.	1.369	17.277	0,21
Cerence, Inc.	2.785	297.187	3,61
Ebix, Inc.	666	22.577	0,28
Everbridge, Inc.	1.056	143.701	1,75
Impinj, Inc.	2.221	114.581	1,39
LivePerson, Inc.	867	54.829	0,67
Paylocity Holding Corp.	2.002	381.982	4,64
Rapid7, Inc.	634	59.995	0,73
SEMrush Holdings, Inc. -A-	1.649	37.960	0,46
SPS Commerce, Inc.	523	52.222	0,64
Upstart Holdings, Inc.	3.624	452.638	5,50
Vertex Inc -A-	4.361	95.680	1,16
		1.743.871	21,20
EINZELHANDEL - KONSUM			
Chegg, Inc.	5.627	467.660	5,69
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	4.389	369.246	4,49
PetIQ, Inc.	2.717	104.876	1,27
Planet Fitness, Inc. -A-	1.444	108.661	1,32
Progyny, Inc.	7.318	431.762	5,25
Wingstop, Inc.	355	55.959	0,68
		1.538.164	18,70

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Axos Financial, Inc.	2.301	106.743	1,30
Goosehead Insurance, Inc. -A-	673	85.673	1,04
Hamilton Lane, Inc. -A-	2.220	202.287	2,46
LendingTree, Inc.	369	78.184	0,95
Signature Bank	1.529	375.599	4,56
StepStone Group, Inc. -A-	5.641	194.050	2,36
		1.042.536	12,67
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	5.687	138.706	1,69
Aerie Pharmaceuticals, Inc.	1.782	28.530	0,35
Apria, Inc.	5.340	149.520	1,82
Eargo, Inc.	2.092	83.492	1,02
Glaukos Corp.	1.367	115.963	1,41
Inspire Medical Systems, Inc.	360	69.573	0,85
Natera, Inc.	4.343	493.061	5,99
NeoGenomics, Inc.	3.351	151.365	1,84
Nevro Corp.	2.567	425.583	5,17
Puma Biotechnology, Inc.	5.935	54.483	0,66
Silk Road Medical, Inc.	222	10.625	0,13
Tabula Rasa HealthCare, Inc.	2.600	130.000	1,58
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	407	38.807	0,47
		1.889.708	22,98
INDUSTRIE			
Casella Waste Systems, Inc. -A-	2.498	158.448	1,93
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.298	36.980	0,45
Latham Group, Inc.	3.361	107.417	1,31
Montrose Environmental Group, Inc.	4.065	218.128	2,65
SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.411	238.826	2,90
		759.799	9,24
MULTIVERSORGER			
Ameresco, Inc.	1.148	72.003	0,88
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		7.046.081	85,67
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT			
		8.231.827	100,08
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		8.231.827	100,08

-ADR-

American Depositary Receipt

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufsverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2021	179.492	EUR	217.327	USD	(4.436)
State Street Bank and Trust Company ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.					

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
GEORGIEN			
COMPUTER UND IT			
Genius Sports Ltd.	4.515	84.746	1,74
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GEORGIEN)		84.746	1,74
IRLAND			
GESUNDHEITSWESEN			
Medtronic Plc.	599	74.354	1,53
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (IRLAND)		74.354	1,53
ITALIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Moncler SpA	600	40.673	0,84
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ITALIEN)		40.673	0,84
NIEDERLANDE			
ROHSTOFFE			
NXP Semiconductors NV	236	48.550	1,00
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		48.550	1,00
TAIWAN			
COMPUTER UND IT			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. -ADR-	386	46.382	0,95
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (TAIWAN)		46.382	0,95
USA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
NIKE, Inc. -B-	427	65.967	1,35
COMPUTER UND IT			
Adobe, Inc.	396	231.913	4,76
Alphabet, Inc. -C-	118	295.746	6,08
Apple, Inc.	1.448	198.318	4,07
Applied Materials, Inc.	1.459	207.762	4,27
CrowdStrike Holdings, Inc. -A-	189	47.498	0,98
Fiserv, Inc.	191	20.416	0,42
Five9, Inc.	237	43.463	0,89
Intuit, Inc.	164	80.388	1,65
Microsoft Corp.	1.773	480.306	9,87
NVIDIA Corp.	167	133.617	2,75
Pinterest, Inc. -A-	962	75.950	1,56
QUALCOMM, Inc.	224	32.016	0,66
RingCentral, Inc.	102	29.639	0,61
Roku, Inc.	193	88.635	1,82
Salesforce.com, Inc.	442	107.967	2,22
Twilio, Inc.	94	37.051	0,76
		2.110.685	43,37
EINZELHANDEL - KONSUM			
Amazon.com, Inc.	109	374.977	7,70

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Fortsetzung)**

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover- mögens
Carvana Co.	101	30.484	0,63
DraftKings, Inc.	219	11.425	0,23
Expedia Group, Inc.	535	87.585	1,80
Facebook, Inc. -A-	544	189.154	3,89
Lithia Motors, Inc.	172	59.106	1,21
MGM Resorts International	2.466	105.175	2,16
PayPal Holdings, Inc.	775	225.897	4,64
Snap, Inc.	1.026	69.912	1,44
Starbucks Corp.	1.086	121.426	2,50
Uber Technologies, Inc.	637	31.926	0,66
US Foods Holding Corp.	2.080	79.789	1,64
		1.386.856	28,50
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
CME Group, Inc.	188	39.984	0,82
Morgan Stanley	449	41.169	0,84
S&P Global, Inc.	159	65.262	1,34
Signature Bank	176	43.234	0,89
Visa, Inc. -S-	1.013	236.860	4,87
		426.509	8,76
GESUNDHEITSWESEN			
Align Technology, Inc.	65	39.715	0,82
Danaher Corp.	392	105.197	2,16
Guardant Health, Inc.	146	18.132	0,37
UnitedHealth Group, Inc.	237	94.904	1,95
		257.948	5,30
INDUSTRIE			
Cintas Corp.	140	53.480	1,10
Eaton Corp. Plc.	443	65.644	1,35
Live Nation Entertainment, Inc.	690	60.437	1,24
Textron, Inc.	704	48.414	0,99
TransDigm Group, Inc.	149	96.446	1,98
Union Pacific Corp.	216	47.505	0,98
		371.926	7,64
TELEKOMMUNIKATION			
T-Mobile US, Inc.	271	39.249	0,81
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		4.659.140	95,73
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		4.953.845	101,79
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		4.953.845	101,79

-ADR-
Plc.American Depositary Receipt
Public Limited Company

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

Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2021	177.628	EUR	215.227	USD	(4.547)
State Street Bank and Trust Company ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.					

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)

Erläuterung 1: Allgemeines

Alger SICAV (die „Gesellschaft“) 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. Die Gesellschaft 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).

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

Die Gesellschaft bietet in erster Linie Anlegern in Europa die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Portfolioverwalters, der Portfoliounterverwalter und ihrer verbundenen Unternehmen zu nutzen.

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

Gegenwärtig werden in den Teilfonds der Gesellschaft folgende Aktienklassen angeboten:

Teilfonds	Erstmalige Berechnung des Nettoinventarwerts
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	19. August 1996
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	18. Mai 2007
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2US	31. Oktober 2012
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-3US	13. Dezember 2013
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	29. Februar 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	29. Februar 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2EU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	12. August 2014
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3US	12. August 2014
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	20. Januar 2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH	20. Januar 2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3EU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	3. April 2006
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	12. August 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse I-3US	12. August 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	1. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	1. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	21. März 2018
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-5US	1. Dezember 2017
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	29. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	29. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	21. März 2018
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EUH	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse G	1. Juli 2020

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)**Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)**

Teilfonds	Erstmalige Berechnung des Nettoinventarwerts
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	15. März 2019

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

Die Gesellschaft führt für jeden ihrer 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 Aktienklasse 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 der Gesellschaft, die der jeweiligen Klasse des jeweiligen Teilfonds zuzuordnen sind, am letzten Handelstag unmittelbar vor dem relevanten Bewertungstag gehandelt werden bzw. notiert sind, geltenden Wertpapierpreise von der Zentralverwaltungsstelle ermittelt durch Division:

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

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

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

Der Wert der Vermögenswerte der Gesellschaft wird wie folgt ermittelt:

- (1) Der Wert von Barmitteln aus Kassenbeständen oder aus Guthaben, Wechseln, Sichtwechseln und Forderungen, aktivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und festgesetzten oder wie vorstehend beschrieben aufgelaufenen, aber noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als vollwertig angenommen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass ein entsprechender Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird; in diesem Fall wird der Wert des betreffenden Postens unter Abzug einer Wertberichtigung in einer dem Verwaltungsrat angemessen erscheinenden Höhe errechnet.
- (2) Der Wert aller Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente („DFI“), die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, wird auf Basis des letzten gemeldeten Verkaufspreises an der Börse bzw. dem Markt, an dem diese Wertpapiere und/oder DFI gehandelt werden, am letzten Handelstag unmittelbar vor dem Bewertungstag ermittelt oder, wenn keine Verkäufe gemeldet werden, auf Basis von Marktnotierungen, die jeweils von einem vom Verwaltungsrat der Gesellschaft zugelassenen Bewertungsdienst gestellt werden.
- (3) Falls Wertpapiere und/oder DFI, die am maßgeblichen Tag im Portfolio der Gesellschaft 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 der Gesellschaft ermittelten angemessenen voraussichtlichen Verkaufspreises bewertet.
- (4) Anteile an zugrunde liegenden offenen Investmentfonds werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.
- (5) Liquide Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente können zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder anhand der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Alle übrigen Vermögenswerte können, soweit es die Praxis erlaubt, in gleicher Weise bewertet werden; kurzfristige Anlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr können (i) zum Marktwert oder (ii) wenn kein Marktwert verfügbar oder dieser nicht repräsentativ ist, zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.
- (6) Wertpapiere und/oder DFI, die nicht entsprechend notiert sind, werden anhand ihres letzten verfügbaren Schlusskurses bewertet. Falls der letzte verfügbare Schlusskurs für ein Wertpapier und/oder ein derivatives Finanzinstrument nicht den angemessenen Marktwert widerspiegelt,

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

werden das Wertpapier und/oder das derivative Finanzinstrument durch den Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft anhand des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, den der Verwaltungsrat bzw. die Verwaltungsgesellschaft für angemessen erachtet. In der untenstehenden Tabelle sind vom Verwaltungsrat bewertete Wertpapiere aufgeführt:

Fondsname	Wertpapiername	% des Gesamt- nettovermögens
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc.	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures Capital LLC, Cl. A	0,08 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures Capital LLC, Cl. B	0,03 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceutical, Inc.	0,01 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Prosetta Biosciences, Inc.	0,00 %

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

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

(9) Wenn die Interessen der Gesellschaft oder ihrer 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 der Gesellschaft 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 oder der Verwaltungsgesellschaft 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 der Gesellschaft vor Market-Timing-Praktiken zu schützen. Demgemäß kann der Verwaltungsrat, wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds für den Handel geschlossen sind, abweichend von den vorstehenden Bestimmungen unter „Bewertung von Vermögenswerten“ zulassen, dass der Wert der in einem bestimmten Portfolio enthaltenen Wertpapiere angepasst wird, sodass er den Marktwert der Anlagen des Teilfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerspiegelt. Zum 30. Juni 2021 war kein Teilfonds von diesen Richtlinien zu Marktwertberichtigungen wesentlich betroffen.

(10) Devisenterminkontrakte werden zu den Terminmarktkursen für den verbleibenden Zeitraum vom Bewertungstag bis zur Fälligkeit des Kontrakts bewertet. 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. Die unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten wird in den Aufstellungen des Nettovermögens ausgewiesen.

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

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

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

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

c) **Schätzungen**

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

d) **Verkäufe von Anlagen und Kapitalerträge**

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)**Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)**e) Aktienklassen

Aktien der Gesellschaft werden in dreizehn Klassen angeboten. Die Erlöse jeder Aktienklasse werden in ein gemeinsames, zugrunde liegendes Anlageportfolio investiert. Der Nettoinventarwert der einzelnen Aktienklassen fällt jedoch aufgrund unterschiedlicher Kosten- und Währungsabsicherungsstrukturen unterschiedlich aus.

Erläuterung 3: Wechselkurse

Innerhalb des Berichtszeitraums anfallende Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren und weitere Aufwands- und Ertragsposten im Berichtszeitraum werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Transaktionszeitpunkt umgerechnet, Barguthaben und sonstige Vermögensgegenstände oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die auf eine andere Währung als den US-Dollar lauten, werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts je Aktie bewertet. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, wurden vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 unter Berücksichtigung des Marktkurses oder Wechselkurses zum Stichtag und Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts in die relevante Währung umgerechnet.

Es folgen die Wechselkurse zum 30. Juni 2021:

Währung	Wechselkurse
USD/BRL	4,974
USD/CAD	1,240
USD/CHF	0,925
USD/CNY	6,462
USD/EUR	0,843
USD/GBP	0,723
USD/HKD	7,764
USD/IDR	14.500,000
USD/INR	74,330
USD/KRW	1.126,150
USD/SEK	8,558
USD/TWD	27,863
USD/ZAR	14,280

Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters

Die Gesellschaft zahlte der Verwaltungsgesellschaft eine Staffelfebühr, die monatlich zu einem jährlichen Satz von bis zu 0,04 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds gezahlt wird.

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

Fondsname	Klassenname	Jahressatz
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse G	0,45 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2EU	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2US	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %

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

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

Erläuterung 5: Steuern

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

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

Erläuterung 6: Maklerprovisionen

Während des am 30. Juni 2021 beendeten Berichtszeitraums zahlte die Gesellschaft der Fred Alger & Company, LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 128.545 USD für Wertpapiertransaktionen auf der Grundlage eines durchschnittlichen Vergütungssatzes von 0,04 % je Transaktion. Der Gesamtwert dieser Transaktionen betrug ca. 304.204.970 USD und machte damit 10,14 % des Gesamtwertes aller Wertpapiertransaktionen während des am 30. Juni 2021 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraums aus.

Die Transaktionen der Gesellschaft gegen „Soft Commission“ beliefen sich in dem am 30. Juni 2021 beendeten Berichtszeitraum auf 825.240 USD.

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

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

Sollten die Jahresaufwendungen zum Ende des Zeitraums unter diesen Prozentsätzen liegen, so können die Teilfonds die vom Portfolioverwalter geleisteten Erstattungen zurückzahlen.

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

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

Die an die Verwahrstelle und Verwaltungsstelle zahlbaren Gebühren belaufen sich auf Sätze und/oder Beträge, wie sie bisweilen mit der Gesellschaft gemäß den in Luxemburg üblichen Praktiken im Bankgeschäft vereinbart werden. Die maximalen, an die Verwahrstelle und die Verwaltungsstelle zahlbaren Gebühren belaufen sich auf 0,55 % p. a. bzw. 0,045 % p. a. (ausschließlich etwaiger Gebühren für die Bearbeitung mehrerer Aktienklassen), die jeweils auf den Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds anfallen. Die feste Gebühr findet sich in der mit der SICAV festgelegten Gebührenaufstellung der Verwahrstelle, die pro Teilfonds auf 6.000 USD pro Monat festgelegt ist.

Außerdem haben die Verwahrstelle und die Verwaltungsstelle ggf. jeweils Anspruch auf eine Gebühr je Transaktion, eine Pauschalgebühr für bestimmte Dienstleistungen oder Produkte, die Rückerstattung von Spesen und Auslagen durch die Gesellschaft und Erstattung etwaiger Gebühren von Korrespondenzbanken. Der Register- und Transferstelle steht eine Gebühr zu, die monatlich als fester Betrag für jeden Teilfonds und jede Klasse gezahlt wurde, sowie eine Pauschale für Kapitaltransaktionen der Aktionäre und eine feste Gebühr für jeden Aktionär.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

Erläuterung 9: Anlagen in Derivate-Transaktionen

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

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

Erläuterung 10: Transaktionskosten

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 entstanden der Gesellschaft Transaktionskosten (bestehend aus Maklergebühren und Stempelsteuern) im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagepapieren. Die Maklergebühren sind im Kauf- bzw. Verkaufspreis der betreffenden Vermögenswerte enthalten und waren im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 (in USD) wie folgt:

Teilfonds	Verwahrstelle transaktions- gebühren	Maklergebühren	Transaktions- kosten insgesamt
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	7.352	184.921	192.273
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	57.496	340.826	398.322
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	45.482	135.395	180.877
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	2.876	343.872	346.748
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	16.395	2.638	19.033
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	3.753	1.710	5.463

Erläuterung 11: Ereignisse während des Berichtszeitraums

Der Ausbruch der durch ein neuartiges Coronavirus verursachten Atemwegserkrankung COVID-19 wurde erstmals im Dezember 2019 in China bemerkt und hat sich seitdem weltweit ausgebreitet. Die Übertragung von COVID-19 und die Bemühungen zur Eindämmung seiner Ausbreitung haben unter anderem zu Grenzschließungen und anderen erheblichen Reisebeschränkungen und -unterbrechungen, erheblichen Unterbrechungen von Geschäftsabläufen, Lieferketten und Kundenaktivitäten, einer geringerer Verbrauchernachfrage nach Gütern und Dienstleistungen, erheblichen Arbeitsplatzverlusten und steigender Arbeitslosigkeit, Veranstaltungsabsagen und -beschränkungen, Dienstleistungsabsagen, -kürzungen und anderen Änderungen, erheblichen Herausforderungen bei der Vorbereitung und Erbringung von Gesundheitsdienstleistungen, längere Quarantänen sowie zu allgemeiner Besorgnis und Unsicherheit geführt. All dies hat sich negativ auf das wirtschaftliche Umfeld ausgewirkt. Die Auswirkungen dieses Ausbruchs und jeder anderen potenziellen Epidemie oder Pandemie in der Zukunft, könnten die Volkswirtschaften vieler Nationen oder die gesamte Weltwirtschaft sowie die finanzielle Performance einzelner Emittenten, Sektoren, Branchen, Anlageklassen und Märkte in erheblicher und unvorhersehbarer Weise beeinträchtigen. Obwohl die US-Notenbank eine Reihe von Maßnahmen ergriffen hat, um die Auswirkungen von COVID-19 auf die US-Märkte und -Institutionen abzumildern, einschließlich der Senkung der Zinssätze und der Umsetzung einer Reihe von konjunkturfördernden Notfallmaßnahmen, könnten diese Maßnahmen unter Umständen erfolglos bleiben oder nicht die beabsichtigte Wirkung haben. Diese Krise oder andere Gesundheitskrisen können zudem andere bereits bestehende politische, soziale, wirtschaftliche, Markt- und Finanzrisiken verschärfen. Die Dauer des COVID-19-Ausbruchs und seine Auswirkungen können nicht mit Sicherheit bestimmt werden. Das Vorstehende könnte zu erheblicher Marktvolatilität, Aussetzungen und Schließungen des Börsenhandels, Rückgängen an den globalen Finanzmärkten, höheren Ausfallquoten und einem erheblichen wirtschaftlichen Abschwung oder einer Rezession führen. Solche Auswirkungen könnten die Fähigkeit der Gesellschaft beeinträchtigen, betriebliche Standards aufrechtzuerhalten (z. B. in Bezug auf die Erfüllung von Rücknahmeanträgen), den Betrieb der Dienstleister der Gesellschaft stören, den Wert und die Liquidität der Anlagen der Gesellschaft nachteilig beeinflussen und sich negativ auf die Wertentwicklung der Gesellschaft und Ihrer Anlage in der Gesellschaft auswirken.

Die folgenden Klassen wurden am 20. Januar 2021 aufgelegt:

Teilfonds	Indexbenchmark	Auflagedatum	Klassenwährung	Klassenname
Alger Dynamic Opportunities Fund	S&P 500 Index	20. Januar 2021	EUR	A EUH
Alger Dynamic Opportunities Fund	S&P 500 Index	20. Januar 2021	EUR	I EUH

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)**Erläuterung 12: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Nach dem Berichtszeitraum wurde der Alger Mid Cap Focus Fund aufgelegt, dessen Anlageziel in langfristigem Kapitalwachstum besteht, indem er im Allgemeinen mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktienwerte von Unternehmen mittlerer Marktkapitalisierung (Mid-Caps) investiert. In diesem Sinne sind „Mid-Cap-Unternehmen“ Unternehmen, die zum Kaufzeitpunkt über eine Gesamtkapitalisierung im Bereich (i) der im Russell MidCap Growth Index enthaltenen Unternehmen, wie zum Ende des jüngsten Quartals ausgewiesen, oder (ii) von 1 Mrd. USD bis 30 Mrd. USD aufweisen. Die folgenden Klassen wurden am 18. August 2021 aufgelegt:

Teilfonds	Klassenname	Index	Klassenwährung
Alger Mid Cap Focus Fund	Klasse A US	Russell MidCap Growth Index	USD
Alger Mid Cap Focus Fund	Klasse A EUH	Russell MidCap Growth Index	EUR
Alger Mid Cap Focus Fund	Klasse I-5US	Russell MidCap Growth Index	USD
Alger Mid Cap Focus Fund	Klasse I-5EUH	Russell MidCap Growth Index	EUR