ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Investmentgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht

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

Bei Abweichungen zwischen der englischen und der deutschen Fassung ist die englische Fassung maßgeblich.

JAHRESBERICHT EINSCHLIESSLICH DES GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSSES ZUM 31. DEZEMBER 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 des Fonds und, sofern dieser danach veröffentlicht wurde, den letzten ungeprüften Halbjahresbericht.

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

ALGER

Alger ist Unterzeichner der PRI und CO2-neutral.

Inhalt

Organisation des Fonds	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre	8
Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre	13
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	31
Vergütung (ungeprüft)	33
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	36
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	37
Anlagerisiken (ungeprüft)	38
Statistische Angaben zum Fonds (ungeprüft)	39
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	40
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2021	43
Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2021	47
Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021	49
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021	51
Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume	55
Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2021:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	57
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	62
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	69
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	72
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	75
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	78
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	81
Erläuterungen zum Jahresabschluss	84

Organisation des Fonds

VERWALTUNGSRAT DES FONDS

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

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

La Française Asset Management
128, Boulevard Raspail
75006 Paris
Frankreich

PORTFOLIOVERWALTER

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

PORTFOLIOUNTERVERWALTER

Fred Alger Management, LLC
360 Park Avenue South
New York, NY 10010
USA
(bis 22. November 2021)

Fred Alger Management, LLC
100 Pearl Street
New York, NY 10004
USA
(seit dem 22. November 2021)

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

Organisation des Fonds (Fortsetzung)

ZAHLSTELLE, VERWAHRSTELLE, DOMIZIL- UND ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

PRÜFUNGSGESELLSCHAFT

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

RECHTSBERATER

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

VERTRIEBSGESELLSCHAFT

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

Allgemeine Informationen

Die in diesem Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses verwendeten Begriffe haben, sofern sie nicht abweichend definiert werden, dieselbe Bedeutung wie im aktuellen Prospekt der Alger SICAV.

Folgende Unterlagen können am Geschäftssitz der Alger SICAV (der Fonds) in 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, angefordert werden: eine Aufstellung aller Bewegungen im Anlagebestand für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 31. Dezember 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 lokalen Vertretungen in Ländern erhältlich, in denen der Fonds eingetragen ist (die lokalen Vertretungen). Alle weiteren Informationen und Dokumente, auf die Anleger in Luxemburg ein Anrecht haben, sind kostenfrei bei den lokalen Vertretungen erhältlich.

in Deutschland:

Informationsstelle:
NORAMCO Asset Management SA
53, rue de la Gare
L-6440 Echternach

in Frankreich:

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris

in Luxemburg:

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

in Österreich:

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

in der Schweiz:

Vertretung:
Acolin Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH 8050 Zürich

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

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

in Spanien:

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

in Belgien:

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

in den Niederlanden:

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

im Vereinigten Königreich:

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

in Dänemark:

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bernstorffsgade 50
DK-1577 Copenhagen

in Schweden:

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

in Italien:

BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi 3
Milan

in Portugal:

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

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

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

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

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre

Einführung

Der Verwaltungsrat („Verwaltungsrat“) der Alger SICAV (der „Fonds“) legt seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (der „Berichtszeitraum“) vor.

Über den Fonds

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

Die Anlagetätigkeit des Fonds wird vom Verwaltungsrat und über La Française Asset Management (die „Verwaltungsgesellschaft“) kontrolliert. Die Verwaltungsgesellschaft, handelnd im Namen des Fonds, hat Alger Management, Ltd. zum Portfolioverwalter bestellt. Der Portfolioverwalter hat diese Funktionen an Fred Alger Management, LLC und Weatherbie Capital, LLC weiterverlagert (jeweils ein „Unterportfolioverwalter”).
Der Fonds bietet Anlegern die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Portfolioverwalters, der Unterportfolioverwalter und ihrer verbundenen Unternehmen zu nutzen. Der Fonds umfasst derzeit sieben Teilfonds, den Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund („Alger American Asset Growth Fund“), den Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund („Alger Small Cap Focus Fund“), den Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund („Alger Dynamic Opportunities Fund“), Alger SICAV Alger Emerging Markets Fund („Alger Emerging Markets Fund“), den Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund („Alger Weatherbie Specialized Growth Fund“), den Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund („Alger Focus Equity Fund“) und den Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund („Alger Mid Cap Focus Fund“) (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“).

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

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats

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

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

unter dem Vorbehalt, dass jedes Verwaltungsratsmitglied jederzeit und ohne Nennung von Gründen durch Aktionärsbeschluss abberufen und/oder ersetzt werden kann.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

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

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Teilnahme an Sitzungen

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

Vergütung des Verwaltungsrats

Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine feste jährliche Vergütung von 20.000 USD. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Vergütung des Verwaltungsratsmitglieds dessen Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt und angesichts der Größe und Komplexität des Fonds angemessen ist. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder des Fonds 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 des Fonds; an die Verwaltungsratsmitglieder zahlbare Gebühren und sonstige Vergütungen müssen von den Aktionären des Fondss auf einer Hauptversammlung der Aktionäre genehmigt werden.

Offenlegung von Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Evaluierung des Verwaltungsrats

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

Finanzinformationen

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

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

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 des Fonds 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 Roger P. Cheever, Daniel C. Chung und Hal Liebes bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2022 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 und
- bestätigen 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 des Fonds werden jährlich am letzten Freitag im April (oder, falls dieser Tag in Luxemburg kein Geschäftstag ist, am nächsten darauf folgenden Geschäftstag in Luxemburg) in Luxemburg am eingetragenen Sitz des Fonds abgehalten. Weitere Hauptversammlungen der Aktionäre können an den Orten und zu den Zeitpunkten,

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

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 Geschäftsjahres

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

Am 25. Mai 2021 informierte State Street bestimmte in Luxemburg ansässige Anleger, dass die Daten dieser Anleger nunmehr von Unternehmen außerhalb von Luxemburg durch Unternehmen oder Partner von State Street Bank & Trust („SSBT“) verarbeitet werden würden. Anleger, die der Weitergabe von Daten außerhalb von Luxemburg nicht zustimmen wollten, erhielten die Gelegenheit zum Widerspruch. Eine diesbezügliche Unterlassung bis zum 31. Juli 2021 wurde als Zustimmungsbestätigung darstellend aufgefasst.

Aktivitäten und Ausblick

Eine Erörterung der Wertentwicklung des Fonds und der allgemeinen Marktbedingungen ist dem Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2021, beginnend auf Seite 31, zu entnehmen.

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

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

Nachhaltigkeitsbezogene Prospektangaben

Im Berichtszeitraum genehmigte der Verwaltungsrat den Beschluss, dass der Fonds unter Artikel 6 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) in ihrer jeweils gültigen Fassung fällt. Ein Prospekt vom März 2021 (der „Prospekt vom März 2021“) einschließlich 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 sicherzustellen, wurde herausgegeben. Der Prospekt vom März 2021 wurde bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier im Rahmen des „beschleunigten Verfahrens“, das sie für diesen Zweck eingeführt hat, eingereicht und von dieser zugelassen.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Auflegung des Alger Mid Cap Focus Fund

Der Fonds gab einen überarbeiteten Prospekt vom Juli 2021 heraus, der den neu aufgelegten Alger Mid Cap Focus Fund enthielt. 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 mittlerer Marktkapitalisierung (Mid-Caps) investiert.

In diesem Sinne sind „Mid-Cap-Unternehmen“ Unternehmen, die zum Kaufzeitpunkt eine Gesamtmarktkapitalisierung im Bereich (i) der im Russell Mid Cap Growth Index enthaltenen Unternehmen, wie zum Ende des jüngsten Quartals ausgewiesen, oder (ii) von 1 Mrd. USD bis 30 Mrd. USD aufweisen. Der Alger Mid Cap Focus Fund bietet derzeit Aktien der Klassen A US, A EUH, I-5 US und I-5 EUH. Aktien der Klassen I US, I EUH und G des Alger Mid Cap Focus Fund wurden nach Ablauf des Berichtszeitraums am 1. März 2022 aufgelegt.

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

Nach Ablauf des Berichtszeitraums wird der Fonds voraussichtlich überarbeitete Zeitvorgaben für die Zeichnung von und Zahlung für Aktien und die Rücknahme von Aktien einführen. Mit Wirkung vom 1. April 2022 ist die Zahlung für gezeichnete Aktien im Allgemeinen am Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag fällig und nicht wie bisher drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag. Mit Wirkung vom 1. April 2022 werden telegrafische Zahlungen auf Anfrage eines Aktionärs jeweils in US-Dollar, Euro oder Pfund Sterling am Geschäftstag nach dem Bewertungstag, zu dem die Aktien zurückzunehmen sind, veranlasst und nicht wie bisher innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Bewertungstag, es sei denn, die Zahlung des Angebotspreises für diese Aktien durch den Aktionär ist nicht erfolgt, das Recht auf Widerruf in Bezug auf Lastschriften ist nicht erloschen oder die Rücknahme ist ausgesetzt oder die Zahlung ist unter den in der Satzung des Fonds genannten Umständen verzögert.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Die Anziehungskraft langfristiger Fundamentaldaten

Aktien von Unternehmen mit attraktiven langfristigen Fundamentaldaten fielen in dem zum 31. Dezember 2021 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraum bei den Anlegern in Ungnade. Wir sind jedoch der Meinung, dass diese Aktienkategorie im Jahr 2022 ein großes Potenzial für Outperformance aufweist. Für das Verständnis der Ereignisse des Jahres 2021 und um zu verstehen, warum sich die Marktbedingungen ändern könnten, ist ein Blick auf die spezifischen Marktrotationen in den beiden Jahreshälften hilfreich.

Konjunkturausblick spricht für Zykliker

Konjunktursensible Aktien wie Energie- und Finanzwerte gehörten in der ersten Jahreshälfte 2021 zu den Aktien mit der besten Wertentwicklung, da sich die Anleger lautstark in einer sich beschleunigenden Wirtschaft engagierten. Die Weichen für diese geänderte Anlegerpräferenz wurden Ende 2020 gestellt. Damals weckten vielversprechende klinische Studien über COVID-19-Impfstoffe die Zuversicht, die Pandemie könnte abklingen, und die Hoffnung, Maßnahmen zur Eindämmung der öffentlichen Gesundheitskrise könnten zurückgefahren oder ganz eingestellt werden. Dieser Optimismus führte in Kombination mit rekordhohen Konjunkturanreizen zu einer Belebung der Wirtschaft, nachdem die Lockdowns zuvor eine scharfe Rezession ausgelöst hatten. Der Optimismus verstärkte sich, als die US-Arzneimittelbehörde schließlich die Notfallzulassung für die COVID-19-Impfstoffe erteilte. Anfang 2021 hatten ungefähr 2,8 Millionen Amerikaner ihre erste Dosis erhalten – ein langsamer, aber doch erfolgreicher Start. Die aggressive Impfkampagne in den Folgemonaten und das anhaltende Wirtschaftswachstum stützten die Zuversicht der Anleger. Dies trug zu einem Ausverkauf als sicher geltender Staatsanleihen bei, so dass die 10-jährige Rendite in der ersten Jahreshälfte 2021 um 53 Basispunkte (Bp) auf 1,47 % stieg.

Mehrere Punkte verdeutlichen die dramatische Stärke der Wirtschaft:

- Anfang 2021 lag die Konsensprognose für das BIP-Wachstum bei 4,0 %, eine Schätzung, die sich laut FactSet in der ersten Hälfte des Jahres 2021 um 250 Bo auf 6,5 % erhöhte.
- Die Arbeitslosigkeit fiel bis zum Jahresende deutlich: von 6,7 % auf 3,9 %.

Viele Aktienanleger reagierten auf den wirtschaftlichen Optimismus und die höheren langfristigen Zinssätze, indem sie in zyklische Werte oder Unternehmen mit eng oder direkt an das Wirtschaftswachstum gebundenen Gewinnsteigerungen umschichteten. Unserer Ansicht nach weisen diese Unternehmen in der Regel ein schwaches langfristiges Wachstumspotenzial auf, stammen gewöhnlich aus der Kategorie Substanzwerte und sind von minderer Qualität als langfristige Wachstumsträger, die ihre jeweiligen Branchen durch Innovationen aufmischen und künftiges Gewinnwachstum generieren. Die Präferenz der Anleger für diese Unternehmen offenbarte sich in der ersten Jahreshälfte 2021: Faktoren wie eine hohe Verschuldung, niedrige Bruttomargen, ein hohes Beta, langsames langfristiges Wachstum und niedrige gängige Bewertungskennzahlen

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

wie das Kurs-Buchwert-Verhältnis erzielten bessere Ergebnisse als Unternehmen mit solideren Bilanzen, höheren Bruttomargen und einem stärkerem prognostizierten Gewinnwachstum [1].

Angst vor Zinserhöhungen führt zu defensivem Anlageverhalten

In der zweiten Jahreshälfte 2021 fiel die Inflation mit über 6 % unerwartet hoch aus, und die US-Notenbank Federal Reserve (die „Fed") signalisierte, sie wolle die Zinsen früher anheben als erwartet. In der Folge stiegen die Renditen kürzerfristiger Schuldtitel rasch an. Im Verlauf dieses Berichtszeitraums legte die 2-jährige US-Staatsanleihe fast 50 Bp zu, von 25 Bp auf 73 Bp, nachdem sie in der ersten Jahreshälfte lediglich von 14 Bp auf 25 Bp geklettert war. Die Anleger reagierten darauf, indem sie Aktien abstießen, die als risikoreicher eingestuft wurden. Dies spiegelte sich darin wider, dass der Faktor Marktsensitivität oder das Beta um 7 % hinter dem sektorneutralen S&P 1500 Index zurückblieb, nachdem er in der ersten Jahreshälfte noch überdurchschnittlich abgeschnitten hatte.

Die Anleger suchten auch Sicherheit bei Large-Cap-Unternehmen, und der Russell 2000 Index aus Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung hinkte in der zweiten Jahreshälfte um fast 1.400 Bp hinter dem S&P 500 Index her. Dies gilt insbesondere für den Marktbereich der Large-Cap-Wachstumswerte, der sich stark konzentriert hat – die zehn größten Unternehmen machten Ende 2021 fast die Hälfte (48 %) des Russell 1000 Growth Index aus. Nach unserer Schätzung entfielen im Kalenderjahr 2021 62 % der Performance des Russell 1000 Growth Index auf die zehn größten Indexkomponenten. Damit übertrafen sie die übrigen im Russell 1000 Growth Index abgebildeten Titel um rund 2.000 Bp. Dementsprechend schnitt der durchschnittliche Wachstumswert nicht annähernd so gut ab wie der Russell 1000 Growth Index.

Internationale Märkte im Aufwind

Während die Schwellenmärkte (EM) gemessen am MSCI Emerging Markets Index im Jahr 2021 um 2,22 % nachgaben, legte der MSCI ACWI ex USA Index, der sowohl Schwellen- als auch Industrieländer erfasst, um 8,29 % zu. Innerhalb der Schwellenländer verzeichnete China die schlechteste Performance, da die Anleger u. a. Probleme bewerteten wie die kritische Überprüfung großer Technologieunternehmen durch die Aufsichtsbehörden des Landes sowie die Verschuldung von Immobilienunternehmen. Während viele Entwicklungsländer erst mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen, hat China die Zinsen bereits angehoben und in jüngster Zeit wieder gesenkt, was das zukünftige Wirtschaftswachstum unterstützen könnte.

[1] Quelle: Cornerstone Macro. Faktor-Performance im Verhältnis zum S&P 1500 Index, der sektorneutral ist und berechnet wird, indem die relative Performance des obersten Quintils dem untersten Quintil der Aktien für jeden Faktor gegenübergestellt wird. Die Komponenten der Quintile werden monatlich neu gewichtet. Die hohe Verschuldung basiert auf dem Verhältnis von Nettoverschuldung (Schulden minus Barmittel) und Gewinn. Die Bruttomarge basiert auf dem Umsatz und den Umsatzkosten. Das Beta basiert auf der monatlichen Aktienrendite und der monatlichen Marktrendite der letzten 5 Jahre. Das Kurs-Buchwert-Verhältnis ist das Verhältnis zwischen der Marktbewertung eines Unternehmens und seinem Buchwert. Weitere Einzelheiten finden Sie im Alger-Papier „The Growing Appeal of Long-Term Fundamentals".

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Überblick über 2021

Kurz gesagt: Ein großer Teil der Aktienperformance im vergangenen Jahr ist auf die Duration zurückzuführen. Unserer Meinung nach waren die Anleger in der ersten Jahreshälfte auf sofortige Bedürfnisbefriedigung durch ein einmaliges Wiederhochfahren der Wirtschaft bedacht, um dann in der zweiten Jahreshälfte in defensiven Unternehmen in Deckung zu gehen. Cashflow-Aktien mit einer kurzen Duration (also Aktien von Unternehmen, die nur begrenzte Möglichkeiten haben, ihre Gewinne zu investieren, und stattdessen ihre Barmittel an die Aktionäre ausschütten) schnitten sehr gut ab – allerdings auf Kosten von Cashflow-Aktien mit langer Duration, bei denen wahrscheinlicher ist, dass Mittel in langfristiges Wachstum reinvestiert werden.

Ob es sich nun um steigende risikofreie Zinssätze oder schlichtweg um höhere Risikoprämien handelte, viele Anleger passten ihre Cashflow-Modelle an, indem sie den Abzinsungssatz für künftige Cashflows erhöhten. Dieser Prozess senkte den Wert von Vermögenswerten mit langer Duration am stärksten, ebenso wie langfristige Anleihen stärker von steigenden Zinsen betroffen sind als kurzfristige Papiere.

Diese Dynamik zeigte sich im größten Performanceunterschied zwischen dem Russell 2000 Growth Index für Small-Caps und dem S&P 500 Index seit mehr als 20 Jahren (über 2.700 Bp). Auf einer detaillierteren Basis gab es innerhalb des S&P 1500 Index eine sehr große Performancespanne zwischen kurzfristigen Merkmalen wie der Aktionärsrendite, welche die Wertentwicklung von Unternehmen mit den höchsten Dividenden- und Aktienrückkaufrenditen misst, und langfristigen Merkmalen wie dem langfristigen Wachstumsfaktor, der die Wertentwicklung der Unternehmen mit dem höchsten prognostizierten langfristigen Wachstum misst. [2].

Diese Rotation hin zu Unternehmen mit hohen laufenden Aktionärsrenditen war nicht nur auf dem breiten Markt zu beobachten, sondern auch *im Bereicht* der Wachstumswerte, wie der S&P 1500 Growth Index [3], zeigt. Dies ist eine Erklärung dafür, warum Large-Cap-Wachstumswerte – zu denen tendenziell mehr Unternehmen mit hohen laufenden Erträgen gehören – im Jahr 2021 relativ stark waren. Der Russell 1000 Growth Index erzielte eine Rendite von 27,6 % im Vergleich zu den 25,2 % des Russell 1000 Value Index. Im Gegensatz dazu umfasst das Small-Cap-Wachstumssegment eher jüngere Unternehmen, die aggressiv in Innovationen investieren, statt Gewinne zu erwirtschaften oder Dividenden zu zahlen.

[2] Quelle: Cornerstone Macro. Faktor-Performance im Verhältnis zum S&P 1500 Index, der sektorneutral ist und berechnet wird, indem die relative Performance des obersten Quintils dem untersten Quintil der Aktien für jeden Faktor gegenübergestellt wird. Die Komponenten der Quintile werden monatlich neu gewichtet. Die Aktionärsrendite ist der Gesamtwert der Aktienrückkäufe eines Unternehmens abzüglich der von dem Unternehmen verkauften Aktien. Anschließend werden die Dividenden zu diesem Ergebnis dazugerechnet. Das Ergebnis wird im Anschluss durch den Gesamtmarktwert eines Unternehmens geteilt. Der langfristige Wachstumsfaktor basiert auf dem Wachstum des Gewinns pro Aktie über fünf Jahre. Weitere Einzelheiten finden Sie im Alger-Papier „The Growing Appeal of Long-Term Fundamentals".

[3] Quelle: Cornerstone Macro. Faktor-Performance im Verhältnis zum S&P 1500 Growth Index, der sektorneutral ist und berechnet wird, indem die relative Performance des obersten Quintils gegenüber dem untersten Quintil der Aktien für jeden Faktor berücksichtigt wird. Die Komponenten der Quintile werden monatlich neu gewichtet. Die laufende Aktionärsrendite ist der Gesamtwert der Aktienrückkäufe eines Unternehmens abzüglich der von dem Unternehmen verkauften Aktien. Anschließend werden die Dividenden zu diesem Ergebnis dazugerechnet. Das Ergebnis wird im Anschluss durch den Gesamtmarktwert eines Unternehmens geteilt. Weitere Einzelheiten finden Sie im Alger-Papier „The Growing Appeal of Long-Term Fundamentals".

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Licht am Horizont

Während die Aktienkurse vieler kleinerer Wachstumsunternehmen unterdurchschnittlich abschnitten, galt das nicht für ihre Fundamentaldaten. Im Jahr 2021 stiegen die Schätzungen des Gewinns pro Aktie (EPS) für die nächsten 12 Monate (NTM) für den S&P SmallCap 600 Growth Index laut den Daten von FactSet um 63 % und übertrafen damit den dennoch recht starken Anstieg der NTM-EPS-Schätzungen für den S&P 500 Index von36 %.

Was aber passiert, wenn eine unterdurchschnittliche Kursentwicklung auf eine überdurchschnittlich gute Fundamentalentwicklung trifft? Die Bewertungen können unter Druck geraten. Die Abkehr von kleineren Wachstumsaktien mit starkem fundamentalem Wachstum hat zu historisch attraktiven Bewertungen dieser Art von Unternehmen geführt. Der S&P SmallCap 600 Growth Index ist 20 % niedriger bewertet als der S&P 500 Index, die größte Differenz seit zwei Jahrzehnten. Small-Cap-Wachstumsaktien werden normalerweise aufgrund ihrer besseren prognostizierten fundamentalen Entwicklung mit einem Aufschlag auf Large-Cap-Aktien gehandelt.

Als dies zuletzt der Fall war, im Februar 2001, übertrafen Small-Cap-Wachstumswerte den breiten Markt in den darauf folgenden fünf Jahren um über 50 %. Wir bleiben bei unserer Ansicht, dass die potenzielle Normalisierung des Kurs-Eigenkapital-Verhältnisses von Small-Cap-Wachstumswerten im Vergleich zum S&P 500 Index der Wertentwicklung von Small Caps starken Rückenwind verleihen kann. Wir sind ebenfalls der Auffassung, dass die langfristigen Fundamentaldaten für Small-Cap-Wachstumswerte überzeugen. Auf der Grundlage der Konsensschätzungen von FactSet dürfte der Gewinn pro Aktie bei Small-Cap-Wachstumswerten in den nächsten zwei Jahren um 17,4 % steigen, verglichen mit nur 6,9 % für den S&P 500.

Wir sind der Meinung, dass Small-Cap-Wachstumswerte auch von einer Erholung im Gesundheitswesen und insbesondere in der Biotechnologie profitieren könnten, da der S&P Biotechnology Select Industry Index im Jahr 2021 24 % nachgab und damit drastisch hinter dem breiten Markt und der Small-Cap-Kategorie zurückblieb. Diese Underperformance hat dazu geführt, dass das Verhältnis zwischen der Marktkapitalisierung und dem Nettobarwert der Biotech-Gruppe auf 3 gesunken ist: den niedrigsten Stand seit 20 Jahren.

Potenzial für einen Stimmungsumschwung

Unserer Ansicht sind die Bewertungen zwar attraktiv, aber womöglich nicht ausreichend, um einen Stimmungswandel herbeizuführen. In diesem Zusammenhang ist in unseren Augen unbedingt zu bedenken, dass die Wirtschaft nur einmal wieder hochfahren kann. Die starken Konjunkturimpulse nach der Pandemie dürften daher ein einmaliges Ereignis sein. Letztendlich gehen wir davon aus, dass sich das BIP-Wachstum infolge der Wiederöffnung der Wirtschaft mit der Zeit abschwächen dürfte oder eine COVID-19-Variante wie Omikron das Wirtschaftswachstum belasten könnte. In beiden Fällen könnten sich die Anleger bereit zeigen, einen Aufschlag für Unternehmen zu zahlen, die ihre Erträge eher durch innovative Produkte als durch zyklisches Wachstum steigern können. Darüber hinaus könnten die Verkürzung der Fed-Bilanz und die Erhöhung des US-Leitzinses zu niedrigeren langfristigen Zinsen führen, was die Aktienperformance von Unternehmen mit langfristigen Charakteristika unterstützen würde. Wir denken, dass letztendlich unabhängig von den Bewertungsänderungen das Potenzial hochwertiger Wachstumsunternehmen zur Erzielung von Ertrags- und Umsatzsteigerungen unserer Ansicht nach langfristig für hohe Renditen sorgen sollte.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Wie es weitergeht

Abschließend sei gesagt, dass wir seit unserer Gründung vor mehr als 55 Jahren davon überzeugt sind, dass Unternehmen mit starken langfristigen Fundamentaldaten geduldigen Anlegern das beste Potenzial für attraktive Renditen für geduldige Anleger bieten. Die spürbare Rotation, die wir im Jahr 2021 gesehen haben, hat nichts an unserer festen Überzeugung davon geändert, durch gründliche Fundamentalanalyse langfristig führende Wachstumswerte zu ermitteln, die in der Lage sind, auf lange Sicht Ertragssteigerungen zu erzielen. Wir halten unsere Investmentphilosophie nach wie vor für überaus angemessen, da das historisch hohe Innovationsniveau, einschließlich der alle Branchen umwälzenden digitalen Revolution, den führenden Unternehmen gute Möglichkeiten bietet, langfristiges Wachstum zu generieren. Ein breites Spektrum an medizinischen Fortschritten, wie z. B. in der Genetik, sorgt ebenfalls für langfristiges Wachstum. Wir glauben, dass dort, wo sich die Fundamentaldaten verbessern, auch solide Renditen zu erwarten sind. In der Aufholjagd ist jetzt der Aktienmarkt an der Reihe.

Angaben zum Portfolio

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2021 eine Rendite von 17,47 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 27,60 %. 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. Unter den Einzelpositionen leisteten Microsoft Corp., Alphabet, Inc., Cl. C; NVIDIA Corp.; Applied Materials, Inc.; und Tesla, Inc. die größten Wertbeiträge zur absoluten Performance. Wir denken, dass Microsoft ein Nutznießer von positiven dynamischen Veränderungen (Positive Dynamic Change) ist, welche die Digitalisierung der amerikanischen Unternehmen mit sich bringen. Azure, Microsofts Cloud-Produkt für Unternehmen, wächst schnell und gewinnt Marktanteile. Unlängst meldete Microsoft für Azure ein Wachstum von 50 % in den ersten drei Monaten des Jahres 2021. Dieses hohe Volumenwachstum ist einer der Haupttreiber des höheren Aktienkurses des Unternehmens, doch hat Microsofts starke operative Umsetzung auch sichtliches Margenwachstum ermöglicht, was ebenfalls zu einer Erhöhung der Gewinnprognosen beigetragen hat. Wir denken, dass die 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 sind wir der Ansicht, dass die Anleger Microsofts starken freien Cashflow und die Rückführung von Kapital an die Aktionäre (in Form von Dividenden und Aktienrückkäufen) zu schätzen wissen.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Finanzen und Gesundheit gehörten zu den Sektoren, die das Ergebnis belasteten. Auf Einzeltitelebene zählten Block Inc., Cl. A, RingCentral, Inc., Cl. A, Snap, Inc., Cl. A, Roku, Inc., Cl. A und Coinbase Global, Inc., Cl. A. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Roku ist ein führender Anbieter vernetzter TV-Streaming-Plattformen. Die Technologie des Unternehmens hat dazu beigetragen, die Art und Weise zu verändern, wie Verbraucher Unterhaltung konsumieren. Die Coronavirus-Pandemie beschleunigte die Akzeptanz des Streaming von Inhalten, und wir glauben, dass das Unternehmen dadurch dauerhaft Marktanteile gewinnt. Die Werbe-Auftraggeber schichten ihre Ausgaben in Richtung Roku um, denn sie wollen das wachsende Kundensegment erreichen, das nicht mehr über traditionelle Kabel- oder Rundfunkdienste fernsieht. Das hohe Volumenwachstum von Roku wird durch Vertriebsvereinbarungen mit großen Medienunternehmen unterstützt, die ihre Strategien für den Vertrieb von Inhalten auf Streaming ausrichten. Unserer Ansicht nach sind die Vereinbarungen ein deutlicher Beleg dafür, dass Roku nun als ein zunehmend wichtiger Teil des Connected-TV-Ökosystems gilt. Gegen Ende des Jahres 2021 reagierten die Aktien von Roku jedoch negativ darauf, dass die Neuzugänge an aktiven Konten und das Volumen an gestreamten Inhalten geringer ausgefallen waren als erwartet, da das Unternehmen nicht wie im Vorjahr von COVID-19-Lockdowns profitierte. Mit der breiten Verabreichung von COVID-19-Impfstoffen und dem Ende der Lockdowns haben viele Menschen ihre Reise- und Outdoor-Aktivitäten verstärkt, was für den häuslichen Konsum von Connected-TV-Angeboten zu Problemen geführt hat.

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

Der Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2021 auf der Grundlage der Aktien der Klasse I-3 US eine Rendite von 19,59 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 27,60 %. 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 Finanzen und Versorger lieferten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten Microsoft Corp., Alphabet, Inc., Cl. C; Applied Materials, Inc.; NVIDIA Corp.; und Tesla, Inc. die größten Wertbeiträge zur absoluten Performance. Die Aktien von Microsoft entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im Kommentar zum Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund genannt wurden, überdurchschnittlich.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am meisten. Was die einzelnen Positionen betrifft, so gehörten Genius Sports Limited, Snap, Inc., Cl. A, Magnite, Inc., RingCentral, Inc., Cl. A und Twilio, Inc., Cl. A. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Snap bietet Snapchat an, eine Social-Media-Plattform,

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

die die Kamera nutzt, um ihrer beträchtlichen durchschnittlichen täglichen Nutzerbasis kurzlebige Foto- und Videokommunikation zu ermöglichen. Es handelt sich um eine Plattform, die von ihren Nutzern ein hohes Engagement erfordert. Sie wird in der Regel von einem intimen Freundeskreis für die Erstellung von Inhalten genutzt wird, die „standardmäßig gelöscht“ werden. Snap war der Wertentwicklung abträglich, da die Umsatzzahlen für das dritte Quartal enttäuschten und die Prognose für das vierte Quartal nach unten korrigiert wurde und unter den Umsatzerwartungen lag. Die Umsatzschwäche von Snap ist auf Änderungen der iOS-Werbetracking-Funktionen von Apple zurückzuführen. Besagte Änderungen verschlechterten die Targeting-Attribution und führten zu einer geringeren Werbenachfrage, was für viele digitale Werbeplattformen eine Herausforderung darstellt. Die Unterbrechungen in der Lieferkette verringerten zudem die Anzeigennachfrage in Fällen, in denen ein Produkt nur begrenzt verfügbar ist.

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund

Von seinem Auflegungsdatum am 18. August 2021 bis zum 31. Dezember 2021 erzielte der Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund eine Rendite von -2,50 % auf Basis von Anteilen der Klasse A US im Vergleich zur Rendite von -1,90 % des Russell Mid Cap Growth Index. Die Sektoren Industrie und Finanzen waren am stärksten übergewichtet. Das Portfolio war in den Sektoren Versorger oder Grundstoffe gar nicht engagiert und im Immobiliensektor nur minimal.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Industrie und Finanzen leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Zu den einzelnen Positionen, die am meisten zur absoluten Performance beigetragen haben, gehörten Signature Bank, Herc Holdings, Inc., Cloudflare, Inc. Cl. A, Upstart Holdings, Inc. und InMode Ltd. Cloudflare verfolgt das ehrgeizige Ziel, ein besseres Internet zu schaffen. Cloudfare bietet Unternehmen aller Größenordnungen eine breite Palette von Netzwerkdiensten an, um ihre Netzwerke sicherer, zuverlässiger und kostengünstiger zu machen. Die Cloudflare-Plattform wurde von Grund auf auf einem einzigen Softwarestack mit einer „serverlosen“ Netzwerkarchitektur aufgebaut. Das Unternehmen wurde dadurch in die Lage versetzt, sein Produktangebot und sein Netzwerk mit handelsüblicher Netzwerkhardware zügig auszubauen. Auf diese Weise bietet das Unternehmen seinen Kunden eine flexible, skalierbare und erschwingliche Netzwerkplattform. Die Aktie erzielte Outperformance, nachdem das Unternehmen ein robustes drittes Quartal meldete, das die Erwartungen bei allen wichtigen Kennzahlen übertraf. Cloudflare korrigierte außerdem seine Prognose für das Geschäftsjahr 2021 um 3 % nach oben. Die Outperformance war das Ergebnis eines starken Kundenwachstums, insbesondere bei Großkunden, sowie der Akzeptanz neuer Produkte bei Bestandskunden. Das Unternehmen gewann 170 Großkunden hinzu, verglichen mit 143 im zweiten Quartal. Des Weiteren gab Cloudflare bekannt, dass das vierte Quartal gut angelaufen sei, einschließlich eines neuen Jahresvertrags über 1 Mio. US-Dollar mit einem großen Social-Networking-Unternehmen und eines Vertrags mit einem Volumen von 8 Mio. US-Dollar mit einem großen Videokonferenzdienst.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am meisten. Unter den Einzeltiteln sind Joint Corp, Bentley Systems, Inc, Cl. B, Bill.com Holdings, Inc, Five9, Inc und Renalytix Plc für die größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlich. Bentley Systems ist ein von den Gründern geführtes Unternehmen, das seit 36 Jahren mit Software und Serviceleistungen für das Design, den Bau und den Betrieb von Infrastruktur, wie z. B. Verkehr, Energieerzeugung, große gewerbliche Gebäude und andere Sachanlagen, Wertschöpfung realisiert. Die Softwarelösungen des Unternehmens tragen dazu bei, Projekte schneller und effizienter auf den Markt zu bringen. Das Angebot von Bentley Systems umfasst Simulationen, die den Eigentümern der genannten Sachanlagen wertvolle Informationen zur Verlängerung und Verbesserung der Lebensdauer ihrer Anlagen liefern. Im Infrastrukturbau sind digitale Arbeitsabläufe noch längst nicht so verbreitet wie in der Projektierung, und sowohl die Projekt- als auch die Asset-Management-Märkte führen weiterhin digitale Lösungen ein, wodurch das Wachstum seit mehreren Jahren zweistellig ist. Das Wachstum könnte sich zudem aufgrund eines im November 2021 unterzeichneten US-Infrastrukturgesetzes weiter beschleunigen. Die Aktien von Bentley Systems entwickelten sich im Rahmen eines breiten Ausverkaufs im Bereich der Software-Aktien unterdurchschnittlich. Zum Jahresende hielten wir das Unternehmen weiterhin für fundamental stark. Ferner verweisen wir darauf, dass der CEO und der CFO des Unternehmens im Dezember Aktien gekauft haben, ein unserer Meinung nach ermutigendes Zeichen.

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

Aktien der Klasse I-3 US des Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2021 eine Rendite von 5,55 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2500 Growth Index in Höhe von 5,04 %.

Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Finanzsektor. 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 die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene gehörten Upstart Holdings, Inc., Signature Bank, FirstService Corp., SiteOne Landscape Supply, Inc. und Progyny, Inc. zu den Positionen, die für die absolute Wertentwicklung am einträglichsten waren. Progyny ist ein führendes Unternehmen für das Leistungsmanagement mit Spezialisierung auf Lösungen für Fruchtbarkeit und Familienplanung. Progyny ist in einem bedeutenden, unterversorgten Nischenmarkt mit einzigartigen Leistungsplänen, koordinierter klinischer Versorgung und einem Netzwerk sorgfältig ausgewählter Anbieter tätig. Dadurch werden überdurchschnittliche klinische Ergebnisse sowie erhebliche Kosteneinsparungen und andere Vorteile für die Versicherten erzielt. Unfruchtbarkeit ist sehr verbreitet: Nach Angaben der Centers for Disease Control and Prevention ist in den USA jedes achte Paar betroffen.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Der Markt für Fruchtbarkeitsbehandlungen wuchs zwischen 2013 und 2017 mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von 10,5 %. Progyny meldete für das erste Quartal 2021 starke Ergebnisse. Der Umsatz stieg im Jahresvergleich um 51 % und übertraf die Schätzungen der Wall Street um 400.000 US-Dollar. Der Umsatz im Bereich der Fertilitätsleistungen von Progyny wuchs um mehr als 50 %, während der Umsatz in der Arzneimittelsparte um mehr als 54 % stieg. Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) war ebenfalls stark und lag um 2,5 Mio. US-Dollar über den Schätzungen. Es ist noch früh in der Vertriebssaison, doch verzeichnet Progyny eine normale Auftragslage. Das Unternehmen geht davon aus, dass die Mehrzahl der Kundenentscheidungen – zur Umsetzung im nächsten Jahr – im Spätsommer und Frühherbst dieses Jahres getroffen werden.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Der Sektor Nicht-Basiskonsumgüter hat die relative Performance am meisten nach unten gezogen. Was die einzelnen Positionen betrifft, so gehörten Chegg, Inc, Nevro Corp, ACADIA Pharmaceuticals, Inc, Vertex, Inc, Cl. A und Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. 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 sich beruflich zu orientieren. 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 sei und nun aufgrund der Wiedereröffnung der Wirtschaft durch eine Schwächephase gehen werde.

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Funds erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2021 eine Rendite von -14,25 %. Demgegenüber steht der Ertrag des Referenzindex Russell 2000 Growth in Höhe von 2,83 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheit, die größte Sektoruntergewichtung in Nicht-Basiskonsumwerten. Während des Berichtszeitraums war der Teilfonds in den Sektoren Versorger, Immobilien, Basiskonsumgüter, Energie, Grundstoffe sowie Finanzen gar nicht engagiert.

.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Der Gesundheitssektor und das fehlende Engagement des Portfolios bei Versorgern leisteten den größten Positivbeitrag zur relativen Performance. Auf Einzeltitelebene trugen Bio-Techne Corp., Trex Company, Inc., Shockwave Medical, Inc., CryoPort, Inc. und Repligen Corp. am meisten zur absoluten Performance bei. Bio-Techne entwickelt, produziert und vertreibt biotechnologische Reagenzien, klinische Diagnoseprodukte und Instrumente für die medizinische Forschung und klinische Diagnoseanwendungen. Mit seinem umfassenden Produktportfolio und seiner Anwendungsexpertise bietet Bio-Techne seinen Kunden aus dem Bereich der Biowissenschaften innovative und qualitativ hochwertige wissenschaftliche Werkzeuge, die das Verständnis biologischer Prozesse fördern und die Entwicklung von diagnostischen und therapeutischen Produkten vorantreiben. Bio-Techne vertreibt auch ein Portfolio von Assays bzw. klinischen molekulardiagnostischen Onkologieprodukten, darunter einen Test für die Diagnose von Prostatakrebs. Die Aktien von Bio-Techne verbuchten aufgrund des starken organischen Kernwachstums des Unternehmens eine Outperformance. Zu Beginn des Jahres 2021 verzeichnete das Unternehmen nach eigenen Angaben eine unerwartet schnelle Erholung der Nachfrage seitens seiner Kunden aus der Wissenschaft, während die Nachfrage von Kunden aus der Biopharmazie robust blieb.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am meisten. Auf Einzeltitelebene gehörten Everbridge, Inc., Chegg, Inc., Berkeley Lights, Inc., Genius Sports Limited und Health Equity, Inc. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Die Aktien von Chegg entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im Kommentar zum Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund genannt wurden, unterdurchschnittlich.

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Aktien der Klasse A U.S. des Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Funds erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2021 eine Rendite von 2,53 %. Demgegenüber steht die Rendite des S&P 500 Index in Höhe von 28,71 %.

Im Berichtszeitraum betrug das durchschnittliche Engagement des Teilfonds in Long-Positionen 94,16 %. 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 zwölfmonatigen Berichtszeitraum bei -35,64 %. Das Short-Engagement übertraf insgesamt die Performance der Benchmark des Teilfonds und trug sowohl zur absoluten als auch relativen Performance bei. Das Nettoengagement, d. h. die Differenz zwischen Long- und Short-Positionen, lag bei 57,44 %. 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.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Finanzen und Industrie leisteten die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung, während die Sektoren Finanzen und Immobilien als einzige einen positiven Beitrag zur relativen Performance leisteten. Auf Einzeltitelebene gehörten Upstart Holdings, Inc., Signature Bank. FirstService Corp., Wayfair, Inc., Cl. A, und Microsoft Corp. zu den Positionen, die für die absolute Wertentwicklung am einträglichsten waren. Die Aktien von Microsoft entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im Kommentar zum Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund genannt wurden, überdurchschnittlich. Eine Short-Position in einem Technologieunternehmen, das Sicherheitssysteme entwickelt und Softwaredienstleistungen anbietet, trug ebenfalls zur Performance bei. Zu den Produkten des Unternehmens gehören intelligente Türschlösser und Haussensoren, Konnektivitätslösungen sowie Tools für das Management der praktischen Erfahrungen von Bewohnern. Das Unternehmen bietet zudem Technologien für Anlieferungsfunktionen und für das Management von Hotelgästen. Unserer Meinung nach sind die Angebote des Unternehmens nur wenig oder gar nicht geschützt. Darüber hinaus ist das Unternehmen einem starken Wettbewerb ausgesetzt. Der Aktienkurs des Unternehmens gab deutlich nach, nachdem es bekannt gegeben hatte, dass seine Fundamentaldaten für das dritte Quartal schwächer ausfielen als erwartet. Ausschlaggebend waren dafür verschiedene Faktoren einschließlich Logistik. Bauverzögerungen, Preisinflation und Lieferkettenprobleme sorgten im Quartalsverlauf für Gegenwind.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitsfürsorge zeichneten für die größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlich, während die Sektoren Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter die relative Performance am stärksten beeinträchtigten. Was einzelne Long-Positionen betrifft, so gehörten Chegg, Inc, Nevro Corp, ACADIA Pharmaceuticals, Inc, Marqeta, Inc., Cl. A und Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc. zu den Engagements, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Die Aktien von Chegg entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im Kommentar zum Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund genannt wurden, unterdurchschnittlich. Die Ergebnisse wurden ferner durch ein Short-Engagement im Anbieter cloud-basierter Datenlager beeinträchtigt, der es Geschäftskunden ermöglicht, große Datenmengen an einem Ort zu konsolidieren und zu analysieren. Die Plattform des Unternehmens zielt darauf ab, die Skalierbarkeit und die wettbewerbsfähigen Speicherpreise der öffentlichen Cloud zu nutzen und gleichzeitig eine eigene Software bereitzustellen, mit der Kunden komplexe Abfragen schnell ausführen können. Wir haben die Short-Position aufgebaut, da das Unternehmen unserer Meinung nach einem harten Wettbewerb ausgesetzt ist. Die Aktien des Unternehmens legten in den letzten Monaten des Jahres 2021 zu, nachdem die Unternehmensleitung mitgeteilt hatte, dass das Unternehmen seinen Erfolgskurs mit robustem Wachstum und höheren Margen im dritten Quartal fortgesetzt hatte. Die positive Überraschung bei den Produktumsätzen des Unternehmens war größer als üblich, und die operative Non-GAAP-Marge drehte im Quartalsverlauf ebenfalls ins Plus.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Aktien der Klasse A U.S. des Alger SICAV – Alger Emerging Markets Funds erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2021 eine Rendite von -4,89 %. Demgegenüber steht der Ertrag des MSCI Emerging Markets Index in Höhe von -2,22 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter im Portfolio am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter, die größte Sektoruntergewichtung bei den Finanztiteln.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Aus Länderperspektive leisteten China, Südkorea, Indien und Taiwan Spitzenbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Was die einzelnen Positionen betrifft, so trugen Momo.com, Inc, CHUNBO CO, LTD, EPAM Systems, Inc, Realtek Semiconductor Corp. und Kakao Corp. am meisten zur absoluten Performance bei. CHUNBO ist ein Hersteller von Spezialchemikalien und -materialien mit Sitz in Korea. Das Unternehmen hat als Hersteller von Elektrolyten, die zur Verbesserung der Leistung und Sicherheit von Batterien für Elektrofahrzeuge (EV) verwendet werden, eine starke Marktposition. Wir denken, dass sich CHUNBO neben der schnellen Kapazitätserweiterung des Unternehmens als Reaktion auf die starke Nachfrage nach Elektrofahrzeugen in China und Europa auch durch die Kosteneffizienz in der Produktion und die fortlaufende Forschung und Entwicklung neuer Produkte und Derivate von seinen Mitbewerbern unterscheidet.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Finanzwerte und Basiskonsumgüter gehörten zu den Sektoren, die die relative Wertentwicklung belasteten. Aus Länderperspektive kamen die größten Wertabzüge bei der relativen Wertentwicklung unter anderem aus Brasilien, Hongkong, Saudi-Arabien, den Niederlanden und der Türkei. Was die einzelnen Positionen betrifft, so gehörtenYatsen Holding Ltd. ADR, Cl. A, iClick Interactive Asia Group Ltd. Sponsored ADR, JD.com, Inc. Sponsored ADR, Cl. B und Samsung Electronics Co., Ltd. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften. Meituan bietet einen internetbasierten Lieferdienst für Lebensmittel in China an. Wie andere große Internetplattformen geriet Meituan ins Fadenkreuz der chinesischen Regierung, die neue Anforderungen zur Verbesserung der Sicherheit und der Arbeitsbedingungen der Fahrer/Ausliferer stellte. Die Auswirkungen anderer Vorschriften auf Teile des Geschäfts von Meituan – beispielsweise Offline-Buchungen, Online-Ticketverkauf und Online-Hotelreservierungen – sind unklar.

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

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

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 dem Fonds ist nur zulässig, wenn vorab oder gemeinsam mit diesem Bericht ein gültiger Prospekt ausgehändigt wird.

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

Die durchschnittlichen Wertentwicklungen können auf den folgenden Seiten eingesehen werden. Da Rendite und Wert des Kapitals einer Anlage in einem Fonds Schwankungen unterworfen sind, liegen die Aktien eines Anlegers bei Rücknahme möglicherweise über oder unter deren ursprünglichem Wert. Die aktuelle Wertentwicklung kann von der angegebenen Wertentwicklung abweichen. Die derzeitige Wertentwicklung zum Ende des jeweiligen Vormonats finden Sie online unter www.alger.com. Eine telefonische Abfrage unter +1-800-992-3863 ist ebenfalls möglich.

Die in diesem Bericht dargelegten Ansichten und Auffassungen des Portfolioverwalters des Fonds geben den Standpunkt zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats an die Aktionäre wieder und können sich im Anschluss daran jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Annahmen, die die Grundlage für die hierin geäußerten Meinungen bilden, richtig sind bzw. tatsächlich eintreten. Ferner stammen die Informationen, die die Grundlage für diese Annahmen darstellen, aus Quellen, die wir für verlässlich halten. Eine Garantie dafür, dass diese Informationen richtig sind, gibt es jedoch nicht. Angegebene Wertpapiere sind im Zusammenhang mit der Struktur eines Gesamtportfolios von Wertpapieren zu sehen. Dementsprechend sind Hinweise auf derartige Wertpapiere nicht als Erwerbs- oder Veräußerungsempfehlung bzw. -angebot für diese Wertpapiere auszulegen. Die Aufnahme solcher Wertpapiere in ein Portfolio sowie etwaige Transaktionen mit solchen Wertpapieren können aus zahlreichen Gründen erfolgen, beispielsweise als Reaktion auf den Cashflow, auf die Aufnahme in eine Benchmark und als Mittel der Risikokontrolle. Der Hinweis auf ein spezielles Wertpapier ist in diesem Zusammenhang zu sehen und dient nicht als Beleg für die besondere Relevanz dieses Wertpapiers in einem Portfolio. Eine vollständige Auflistung der Portfoliobestände zum 31. Dezember 2021 für jeden Teilfonds finden Sie in der Vermögensaufstellung in diesem Jahresbericht. Im Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre aufgeführte Wertpapiere, die nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind, könnten sich während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums des Fonds in dessen Eigentum befunden haben.

Angaben zu den Risiken

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

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

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

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.

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund

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

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

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

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

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 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. Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken 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 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.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

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 geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Fremdkapital erhöht die Volatilität sowohl an steigenden als auch fallenden Märkten und seine Kosten können die Renditen der geliehenen Wertpapiere überschreiten. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie 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 geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.
Eine ausführlichere Beschreibung der mit einem Fonds verbundenen Risiken finden Sie im entsprechenden Fondsprospekt.
Begriffsfestlegungen:

- Der Gewinn pro Aktie (EPS) wird als der Gewinn eines Unternehmens geteilt durch die im Umlauf befindlichen Stammaktien berechnet.
- Das Kurs-Buchwert-Verhältnis ist das Verhältnis zwischen dem Marktpreis eines Unternehmens und seinem Buchwert.
- Das Kurs-Gewinn-Verhältnis ist die Kennzahl für die Bewertung eines Unternehmens, die den aktuellen Aktienkurs im Verhältnis zum Gewinn pro Aktie (EPS) misst.
- Der freie Cashflow sind die Mittel, die ein Unternehmen erwirtschaftet, nachdem es die Mittelabflüsse berücksichtigt hat, welche die Geschäftstätigkeit unterstützen und das Kapitalvermögen des Unternehmens erhalten.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

- EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) ist ein übliches buchhalterisches Maß für die finanzielle Gesamtperformance eines Unternehmens. COGS (Umsatzkosten, Cost Of Goods Sold) sind allgemein als die direkten Kosten definiert, die der Herstellung der von einem Unternehmen verkauften Waren zuzuordnen sind.
- FactSet bietet Software und Marktdaten für Finanzfachleute an. FactSet ist eine unabhängige Quelle, die von Alger für zuverlässig erachtet wird. Alger übernimmt allerdings keine Gewähr für die Vollständigkeit oder Richtigkeit der Daten.
- Beta misst die Empfindlichkeit eines Portfolios gegenüber Marktbewegungen im Verhältnis zu einem bestimmten Index. So würde man bei einem Portfolio mit einem Beta von 1,00 erwarten, dass die Rendite dem Index entspricht.
- Der S&P 1500 Index ist ein nicht verwalteter Index, der etwa 90 % der US-Marktkapitalisierung abdeckt.
- Der S&P 1500 Growth Index misst die Performance von Wachstumsaktien, definiert über Umsatzwachstum, Veränderungen im Kurs-Gewinn-Verhältnis sowie Momentum.
- Der Russell 2000 Index ist ein Index für Aktien mit geringer Marktkapitalisierung, der die untersten 2.000 Aktien des Russell 3000 Index umfasst.
- Der S&P 500 bildet die Performance von 500 großen Unternehmen ab, die an Börsen in den USA notiert sind.
- Der Russell 1000 Growth Index ist ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 1000 größten Unternehmen des Russell 3000 Index mit höherem Kurs-Buchwert-Verhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Russell 2000 Growth Index misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell 2000 mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell.
- Der Russell 1000 Value Index misst die Wertentwicklung der Unternehmen im Russell 1000 Index mit niedrigerem Kurs-Buchwert-Verhältnis und niedrigeren Wachstumsprognosen.
- Der S&P SmallCap 600 Growth Index misst Wachstumstitel anhand von drei Faktoren: Umsatzwachstum, die Veränderung im Kurs-Gewinn-Verhältnis sowie Momentum. Die Komponenten stammen aus dem S&P 600.
- Die S&P Select Industry Indizes sind so konzipiert, dass sie die Wertentwicklung von eng gefassten GICS®-Subbranchen messen. Der S&P Biotechnology Select Industry Index besteht aus Aktien des S&P Total Market Index, die der GICS-Subbranche Biotechnologie zuzuordnen sind.
- Der Russell 3000 Growth Index beinhaltet den Russell 1000 Growth des Large-Cap-Segments, den Russell 2000 Growth des Small-Cap-Segments und den Russell Microcap Growth Index. 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.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

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

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)

	2019	2020	2021
ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND			
Aktien der Klasse A EU	34,74 %	28,64 %	26,05 %
Aktien der Klasse A EUH	27,85 %	37,38 %	16,61 %
Aktien der Klasse A US	31,90 %	40,12 %	17,47 %
Aktien der Klasse G ***	-%	12,78 %	20,30 %
Aktien der Klasse I EU	36,07 %	29,93 %	27,25 %
Aktien der Klasse I EUH	29,21 %	39,15 %	17,75 %
Aktien der Klasse I US	33,23 %	41,48 %	18,59 %
Aktien der Klasse I-2EU	36,46 %	30,32 %	27,58 %
Aktien der Klasse I-2US	33,59 %	41,94 %	18,88 %
Aktien der Klasse I-3US	33,14 %	41,43 %	18,54 %
S&P 500 Index	31,49 %	18,40 %	28,71 %
S&P 500 Index (EUR)	33,91 %	8,62 %	38,48 %
Russell 1000 Growth Index	36,39 %	38,49 %	27,60 %
Russell 1000 Growth (EUR)	38,90 %	27,06 %	37,29 %
ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND			
Aktien der Klasse A EU	12,99 %	33,78 %	9,98 %
Aktien der Klasse A EUH ****	-%	-%	-3,37 %
Aktien der Klasse A US	10,69 %	45,68 %	2,53 %
Aktien der Klasse G ***	-%	9,90 %	4,55 %
Aktien der Klasse I EUH ****	-%	-%	-2,29 %
Aktien der Klasse I-3EU	14,74 %	35,58 %	11,00 %
Aktien der Klasse I-3US	12,32 %	47,66 %	3,47 %
S&P 500 Index	31,49 %	18,40 %	28,71 %
S&P 500 Index (EUR)	33,91 %	8,62 %	38,48 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index	-%	17,49 %	11,96 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index - EUR	-%	15,09 %	10,91 %
ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND			
Aktien der Klasse A EU	21,89 %	24,58 %	2,04 %
Aktien der Klasse A US	19,34 %	35,61 %	-4,89 %
Aktien der Klasse G ***	-%	22,70 %	-2,04 %
Aktien der Klasse I EU	23,76 %	26,57 %	3,83 %
Aktien der Klasse I US	21,13 %	37,81 %	-3,21 %
Aktien der Klasse I-3US	21,10 %	37,72 %	-3,26 %
MSCI Emerging Markets Index	18,88 %	18,69 %	-2,22 %
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	21,07 %	8,89 %	5,20 %
ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND			
Aktien der Klasse A EUH	22,16 %	47,69 %	-15,35 %
Aktien der Klasse A US	25,80 %	49,53 %	-14,25 %
Aktien der Klasse I EUH	23,61 %	49,25 %	-14,55 %
Aktien der Klasse I US	27,09 %	50,94 %	-13,47 %
Aktien der Klasse I-3EUH	23,50 %	49,14 %	-14,70 %
Aktien der Klasse I-3US	27,03 %	50,87 %	-13,51 %
Aktien der Klasse I-5US	27,34 %	51,21 %	-13,36 %
Russell 2000 Growth Index	28,48 %	34,63 %	2,83 %
ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND			
Aktien der Klasse G ***	-%	23,00 %	6,91 %
Aktien der Klasse I-3EU *	9,00 %	44,04 %	13,31 %
Aktien der Klasse I-3EUH *	5,60 %	53,60 %	4,38 %
Aktien der Klasse I-3US *	8,00 %	56,94 %	5,55 %
Russell 2500 Growth Index **	11,59 %	40,47 %	5,04 %
Russell 2500 Growth Index Total Return (EUR) **	12,60 %	28,87 %	13,02 %

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	2019	2020	2021
ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND			
Aktien der Klasse I-3EU *	17,70 %	33,05 %	28,35 %
Aktien der Klasse I-3EUH *	14,10 %	41,98 %	18,95 %
Aktien der Klasse I-3US *	16,60 %	44,94 %	19,59 %
Russell 1000 Growth Index **	18,84 %	38,49 %	27,60 %
Russell 1000 Growth (EUR) **	19,91 %	27,06 %	37,29 %
ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND			
Aktien der Klasse A EUH *****	-%	-%	-3,30 %
Aktien der Klasse A US *****	-%	-%	-2,50 %
Aktien der Klasse I-5EUH *****	-%	-%	-2,50 %
Aktien der Klasse I-5US *****	-%	-%	-1,90 %
Russell Midcap Growth Index ******	-%	-%	12,73 %

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

Die Ermittlung der Wertentwicklung des Fonds 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 der Fonds zugelassen ist, erforderlich sein kann, die Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder, die Kosten für Versicherung, Notierung und Maklerdienste sowie die Steuern und Kosten im Zusammenhang mit der Übertragung und Verwahrung des Fondsvermögens. Der Fonds kann auch bestimmte Finanzintermediäre für zum Betrieb des Fonds notwendige administrative Dienstleistungen und Aktionärsdienste bezahlen.

Vergütung (ungeprüft)

- **Präambel**

Gemäß den Bestimmungen der Richtlinien 2011/61/EU und 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (nachstehend die „**AIFM-Richtlinie**“) und über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachstehend die „**OGAW-V-Richtlinie**“) verpflichtet sich die Verwaltungsgesellschaft Vergütungsvorschriften, -verfahren und -praktiken festzulegen, umzusetzen und anzuwenden, die einem soliden und wirksamen Risikomanagement förderlich sind, was eine der Säulen ihrer Strategie darstellt.

Die Vergütungspolitik (nachstehend die „**Politik**“) berücksichtigt die allgemeinen organisatorischen Anforderungen der Verwaltungsgesellschaft sowie die Bedingungen für die Ausübung ihrer Tätigkeit ebenso wie die Art, den Umfang und die Komplexität ihrer Geschäftstätigkeiten.

Die Politik ist einem soliden und wirksamen Risikomanagement förderlich und ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Bestimmungen oder Gründungsurkunden der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten alternativen Investmentfonds oder Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nicht vereinbar sind. Sie wird ferner so festgelegt, dass Interessenkonflikte sowie die Übernahme übermäßiger oder solcher Risiken, die mit den Interessen der Kunden der Verwaltungsgesellschaft nicht vereinbar sind, vermieden werden.

- **Überwachung der Vergütung**

Die Politik wird von der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft in Ausübung ihrer Aufsichtsfunktionen und nach Konsultierung des Vergütungsausschusses der La Française Group (nachstehend der „**Vergütungsausschuss**“) vereinbart und beschlossen.

Der Vergütungsausschuss wurde von der La Française Group eingerichtet, um ihre Kompetenz und Unabhängigkeit in der Beurteilung der Politik, der Vergütungspraxis und der für das Risikomanagement geschaffenen Anreize zu nachzuweisen.

Der Vergütungsausschuss wird gemäß interner Vorschriften konzipiert und richtet sich nach den in der AIFM- bzw. der OGAW-V-Richtlinie dargelegten Grundsätzen. Die OGAW-V-Richtlinie liefert einen Rahmen für seine Zusammensetzung und Funktionen, Aufgaben, Zuständigkeiten und Arbeitsmethoden.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie die Abteilungen für innere Revision, Compliance und Überwachung von Finanzrisiken der La Française Group sind ebenfalls in den Überprüfungsprozess der variablen Vergütung innerhalb des Fonds einbezogen, insbesondere für sogenannte „identifizierte“ Mitarbeiter (nachstehend „**identifizierte Mitarbeiter**“).

Zu den identifizierten Mitarbeitern zählen Beschäftigte der Verwaltungsgesellschaft einschließlich Mitglieder der Geschäftsleitung des Fonds, „Risikoträger“, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und alle Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft und die „Risikoträger“ und deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder die Risikoprofile der von ihr verwalteten AIFs oder OGAW haben.

- **Grundsätze für die Festlegung und Zahlung der Vergütung für alle Mitarbeiter**

Im Sinne der Vergütungspolitik setzt sich die für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft geltende Vergütung aus zumindest einem festen Bestandteil zusammen, der honoriert, dass der Mitarbeiter seine Funktion zufriedenstellend ausüben kann.

Bei manchen Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft können diese Vergütungsbestandteile aber durch variable Komponenten ergänzt werden, die die individuelle Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seine Beiträge und sein Verhalten, die Leistung der Geschäftsbereiche, denen er angehört, sowie das Gesamtergebnis der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigen sollen.

In diesem Fall wird ein angemessenes Verhältnis der festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung für den Mitarbeiter festgelegt. Dabei muss der feste Bestandteil der Gesamtvergütung stets hoch genug sein, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

- **Grundsätze für die Festlegung und Zahlung der Vergütung für identifizierte Mitarbeiter**

Alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft sind in den im vorstehenden Absatz beschriebenen Vergütungsprozess einbezogen. Abgesehen davon wird hiermit darauf verwiesen, dass die Verwaltungsgesellschaft gemäß den Bestimmungen der AIFM- und der OGAW-V-Richtlinie in ihrer Eigenschaft als AIF- oder OGAW-Verwaltungsgesellschaft einen konkreten Maßstab für die variable Vergütungskomponente für identifizierte Mitarbeiter eingeführt hat.

Für identifizierte Mitarbeiter ist an ihre variable Vergütungskomponenten folgender Maßstab anzulegen:

- Mindestens 50 % der variablen Vergütungskomponente werden so lange zurückbehalten, bis die festgelegte Schwelle für die maximale Barauszahlung überschritten ist oder einem Prozentsatz entspricht, der über dem für die festgelegte Vergütung definierten liegt.

- Der festgelegte Mindestzeitraum für die zurückbehaltene Zahlung der variablen Vergütungskomponente beträgt drei Jahre.

- Der zurückbehaltene Anteil der variablen Vergütungskomponente gilt erst ab dem effektiven Auszahlungsdatum als vom Mitarbeiter definitiv erworben und darf vom Mitarbeiter vor besagter Auszahlung nicht vereinnahmt werden; und

- für identifizierte Mitarbeiter, die für Risikomanagement- und Compliance-Funktionen zuständig sind, wird ein bestimmter Maßstab auf der Grundlage positionsspezifischer Kriterien angewandt.

Beachten Sie jedoch bitte, dass der oben genannte Maßstab nicht anwendbar ist, wenn der Gesamtbetrag dieser variablen Vergütung für den betreffenden Mitarbeiter unter der jährlich vom Vergütungsausschuss der La Française Group festgelegten Schwelle liegt.

- **Änderungen an der Politik**

Der Vergütungsausschuss hat die verschiedenen Elemente der Politik jedes Jahr erneut zu prüfen und zu beurteilen.

Die zusammengefasste Vergütungspolitik der La Française Group ist unverändert. Im Einzelnen hat sich die Vergütungspolitik verändert, weil anstelle der Schwelle für die zurückbehaltene Vergütung von 100.000 Euro eine neue Schwelle von 200.000 Euro festgelegt wurde.

Nichtumgehung der Politik

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass ihre Mitarbeiter keine persönlichen Hedging-Strategien oder vergütungs- und haftungsbezogene Versicherungen einsetzen, um die in ihren Vergütungsregelungen verankerte risikoorientierte Ausrichtung auf Anteilinhaber und Verwaltungsgesellschaft zu unterlaufen.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt die variablen Vergütungskomponenten an die betreffenden Mitarbeiter nicht in Form von Instrumenten oder Verfahren, die eine Umgehung der Anforderungen der AIFM- bzw. der OGAW-V-Richtlinie erleichtern.

Eine Aufschlüsselung der Vergütungspolitik ist auf schriftlichen Antrag bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Auf einen solchen Antrag wird kostenlos ein Ausdruck zur Verfügung gestellt.

Die unten aufgeführten Zahlen sind in EUR pro Jahr ausgedrückt, anteilsmäßig gemäß dem AUM des Alger Fund im Vergleich zum von LFI verwalteten AUM.

Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die aktuellen Vergütungsvorschriften von La Française Asset Management, darunter auch eine Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und Nebenleistungen und die Identität der für die Festlegung der Vergütungen und der Nebenleistungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, können unter: www.la-francaise.com aufgerufen werden. Ein schriftliches Exemplar kann kostenlos am eingetragenen Sitz von La Française Asset Management angefordert werden.

Verwaltetes Vermögen:	14.577.837.410,00 €
Mitarbeiter insgesamt (*):	95 Mitarbeiter
Gesamtvergütung	7.185.395,90 €
Feste Vergütung	5.598.919,15 €
Variable Vergütung	1.586.476,75 €
Leitende Angestellte	385.006,30 €
Risikoträger	4.787.218,44 €
* Kein Anteil angewendet	

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

Der folgende Teilfonds des Fonds wurde zum 31. Dezember 2021 von den folgenden Instrumententypen beeinflusst:

- **Differenzkontrakte**

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 31. Dezember 2021:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Differenz-kontrakte	% des Netto-vermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	7.665.437	2,84 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	USA	1.361.605	0,51 %

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

* Das Fälligkeitsprofil kann nicht nach Differenzkontrakten aufgeschlüsselt werden.

- **Sicherheiten für Differenzkontrakte**

Zum 31. Dezember 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	BNP Paribas SA	USD	650.000
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	Goldman Sachs	USD	17.175.777

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

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

* Per 31. Dezember 2021 wurden 17.825.777 USD in Sammelkonten gehalten.

* Per 31. Dezember 2021 fungierten BNP Paribas SA und Goldman Sachs als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Die folgenden Kennzahlen drücken die Gesamtbelastungen der Aktienklassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren und Aufwandsentschädigungen zum 31. Dezember 2021 aus. Die Berechnung erfolgte frei von Gebührenverzichten, und die Kennzahlen werden in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für das Jahr angegeben. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER") des Fonds erfolgte gemäß der am 20. April 2015 von der SFAMA veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen".

Name des Teilfonds und Aktienklasse	Gesamtkostenquote
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	2,00 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	2,06 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,00 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse G	0,65 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	1,06 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	1,09 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	1,06 %
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	1,09 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,07 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH*	2,28 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,08 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse G	1,15 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH*	1,10 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3US	1,14 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	2,85 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	2,85 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse G	0,89 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	1,10 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	1,10 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	1,98 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	1,96 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,04 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	1,01 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	1,10 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	1,05 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-5US	0,90 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse G	0,89 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH**	2,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US**	2,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5EUH**	0,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5US**	0,90 %

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 18. August 2021.

Anlagerisiken (ungeprüft)

Der Alger American Asset Growth Fund, der Alger Emerging Markets Fund, der Alger Small Cap Focus Fund, der Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, der Alger Focus Equity Fund und der Alger Mid Cap Focus Fund bestimmen das globale Exposure, das gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 berechnet wird, anhand des Commitment-Ansatzes. Am 31. Dezember 2021 hält der Alger Dynamic Opportunities Fund Differenzkontrakte. Differenzkontrakte sind eine Art derivativer Finanzinstrumente, die von dem Fonds eingesetzt werden, um Short- oder Long-Engagements in einzelnen Wertpapieren oder Indizes einzugehen. Der Alger Dynamic Opportunities Fund bestimmt das globale Engagement anhand des absoluten Value-at-Risk („VaR"-) Ansatzes. Der VaR wird anhand des historischen Simulationsmodells bestimmt und wird jeden Tag mit einem 99%-igen Konfidenzintervall und der Haltedauer berechnet. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 bewegte sich der VaR zwischen einem Hoch von -25,94 %, einem Tief von -11,16 % und einem Durchschnitt von -15,42 %. Der Alger Dynamic Opportunities Fund berechnet alle zwei Monate das Engagement in Derivaten der Finanzinstrumente in seinem Portfolio (die „Leverage Ratio") anhand der Summe der Nominalbeträge. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 betrug die Leverage Ratio im Durchschnitt 36,62 % und maximal 53,07 %.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

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

Statistische Angaben zum Fonds (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 EU	EUR	94,12	6-Jan-21	129,47	19-Nov-21
Aktien der Klasse A EUH	EUR	93,22	8-Mär-21	119,19	16-Nov-21
Aktien der Klasse A US	USD	114,79	8-Mär-21	147,20	16-Nov-21
Aktien der Klasse G	GBP	108,56	8-Mär-21	144,66	16-Nov-21
Aktien der Klasse I EU	EUR	108,72	6-Jan-21	150,76	19-Nov-21
Aktien der Klasse I EUH	EUR	108,54	8-Mär-21	139,75	16-Nov-21
Aktien der Klasse I US	USD	132,54	8-Mär-21	171,08	16-Nov-21
Aktien der Klasse I-2EU	EUR	110,19	6-Jan-21	153,15	19-Nov-21
Aktien der Klasse I-2US	USD	134,15	8-Mär-21	173,43	16-Nov-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	130,82	8-Mär-21	168,81	16-Nov-21
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund					
Aktien der Klasse A EU	EUR	14,91	6-Jan-21	18,30	29-Okt-21
Aktien der Klasse A EUH	EUR	14,96	16-Dez-21	17,38	23-Sept-21
Aktien der Klasse A US	USD	18,37	16-Dez-21	21,24	29-Okt-21
Aktien der Klasse G	GBP	10,65	12-Mai-21	12,67	29-Okt-21
Aktien der Klasse I EUH	EUR	16,45	16-Dez-21	19,07	29-Okt-21
Aktien der Klasse I-3EU	EUR	16,22	6-Jan-21	20,06	29-Okt-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	20,04	4-Jan-21	23,30	29-Okt-21
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund					
Aktien der Klasse A EU	EUR	17,17	12-Mai-21	20,70	17-Feb-21
Aktien der Klasse A US	USD	19,70	20-Dez-21	24,99	17-Feb-21
Aktien der Klasse G	GBP	11,53	12-Mai-21	13,99	17-Feb-21
Aktien der Klasse I EU	EUR	19,11	12-Mai-21	22,95	17-Feb-21
Aktien der Klasse I US	USD	22,21	20-Dez-21	27,76	17-Feb-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	22,13	20-Dez-21	27,67	17-Feb-21
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund					
Aktien der Klasse A EUH	EUR	24,33	16-Dez-21	35,07	12-Feb-21
Aktien der Klasse A US	USD	27,49	16-Dez-21	39,18	12-Feb-21
Aktien der Klasse I EUH	EUR	26,06	16-Dez-21	37,26	12-Feb-21
Aktien der Klasse I US	USD	29,29	16-Dez-21	41,41	12-Feb-21
Aktien der Klasse I-3EUH	EUR	26,03	16-Dez-21	37,28	12-Feb-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	29,25	16-Dez-21	41,37	12-Feb-21
Aktien der Klasse I-5US	USD	29,51	16-Dez-21	41,69	12-Feb-21
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund					
Aktien der Klasse G	GBP	11,44	12-Mai-21	14,83	8-Nov-21
Aktien der Klasse I-3EU	EUR	15,17	12-Mai-21	19,91	16-Nov-21
Aktien der Klasse I-3EUH	EUR	15,46	12-Mai-21	19,21	8-Nov-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	16,19	12-Mai-21	20,22	8-Nov-21
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund					
Aktien der Klasse I-3EU	EUR	15,30	6-Jan-21	21,16	19-Nov-21
Aktien der Klasse I-3EUH	EUR	15,78	8-Mär-21	20,26	8-Nov-21
Aktien der Klasse I-3US	USD	16,49	8-Mär-21	21,22	8-Nov-21
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund					
Aktien der Klasse A EUH	EUR	9,18	20-Dez-21	11,24	8-Nov-21
Aktien der Klasse A US	USD	9,25	20-Dez-21	11,27	8-Nov-21
Aktien der Klasse I-5EUH	EUR	9,25	20-Dez-21	11,29	8-Nov-21
Aktien der Klasse I-5US	USD	9,30	20-Dez-21	11,31	8-Nov-21

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

Telefon: +352 451 451
www.deloitte.lu

An die Aktionäre der
Alger SICAV
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Alger SICAV (der „Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Aufstellung des Nettovermögens, des Verzeichnisses der Vermögensanlagen zum 31. Dezember 2021, der Gewinn- und Verlustrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr/den an diesem Datum endenden Berichtszeitraum sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie seiner Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

Telefon: +352 451 451
www.deloitte.lu

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (Fortsetzung)

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Stellen wir auf der Grundlage unserer durchgeführten Arbeiten fest, dass diese sonstigen Angaben wesentliche unzutreffende Angaben enthalten, müssen wir dies im Bericht erwähnen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Telefon: +352 451 451
www.deloitte.lu

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (Fortsetzung)

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen;

- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sofern wir zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinweisen oder, falls solche Angaben unzulänglich sind, unser Prüfungsurteil modifizieren. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts des *Réviseur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfnachweisen. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen wir, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Prüfungsgesellschaft*

Yann Mérillou, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

4. März 2022

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2021
(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	1.250.684.409	380.431.225	213.714.833	10.079.684
Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen in Wertpapieren	283.921.094	147.761.602	(461.007)	1.737.226
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	1.534.605.503	528.192.827	213.253.826	11.816.910
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	71.075.971	337.658	47.787.701	424.080
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	1.329.921	318.797	117.727	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	11.936.125	—	11.936.125	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	12.950.035	2.829.006	29.141	—
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	994.481	524.779	265.440	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	1.034.520	46.270	156.765	—
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	136.067	61.450	45.104	4.607
Sonstige Forderungen	71.634	—	6.086	227
Summe Aktiva	1.634.134.257	532.310.787	273.597.915	12.245.824
PASSIVA				
Rückstellungen	3.256.752	1.112.468	538.888	116.347
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	177.597	21.049	19.136	—
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	2.909.083	—	2.909.083	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	10.113.157	288.709	81.441	7.026
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	7.043.883	2.902.270	373.753	26.836
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	36.819	—	—	36.819
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	520.130	144.502	60.471	34.011
Dividenden auf Differenzkontrakte	54.532	—	54.532	—
Summe Passiva	24.111.953	4.468.998	4.037.304	221.039
Summe Nettovermögen	1.610.022.304	527.841.789	269.560.611	12.024.785
(a) Einschließlich verfügungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	17.825.777	—	17.825.777	—

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund*
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	625.485.693	6.494.217	3.991.093	10.487.664
Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen in Wertpapieren	132.919.962	683.268	1.119.561	160.482
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	758.405.655	7.177.485	5.110.654	10.648.146
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	21.867.425	257.522	40.989	360.596
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	845.368	1.578	1.825	44.626
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	9.967.530	2.564	13.308	108.486
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	204.262	—	—	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	746.517	—	35.081	49.887
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	19.743	1.312	284	3.567
Sonstige Forderungen	—	61.057	4.264	—
Summe Aktiva	792.056.500	7.501.518	5.206.405	11.215.308
PASSIVA				
Rückstellungen	1.350.724	71.803	32.176	34.346
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	133.018	97	88	4.209
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	9.735.981	—	—	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	3.691.434	2.857	24.004	22.729
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	—	—	—	—
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	173.040	49.857	53.568	4.681
Dividenden auf Differenzkontrakte	—	—	—	—
Summe Passiva	15.084.197	124.614	109.836	65.965
Summe Nettovermögen	776.972.303	7.376.904	5.096.569	11.149.343
(a) Einschließlich verfügungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	—	—	—	—

* Der Teilfonds nahm am 18. August 2021 die Geschäftstätigkeit auf.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2021 (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 EU	81.218	851.970	2.034
Aktien der Klasse A EUH	93.713	130.263	—
Aktien der Klasse A US	2.168.508	3.788.816	558.279
Aktien der Klasse G	810	8.670	8.100
Aktien der Klasse I EU	30.172	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH	170.329	538.382	—
Aktien der Klasse I US	537.454	—	6.570
Aktien der Klasse I-2EU	165.462	—	—
Aktien der Klasse I-2US	48.975	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	727.265	—
Aktien der Klasse I-3EUH	—	—	—
Aktien der Klasse I-3US	317.583	7.335.255	6.570
Aktien der Klasse I-5EUH	—	—	—
Aktien der Klasse I-5US	—	—	—
Nettoinventarwert je Aktie:			
Aktien der Klasse A EU	€ 121,39	€ 16,64	€ 18,05
Aktien der Klasse A EUH	€ 112,28	€ 15,49	€ —
Aktien der Klasse A US	$ 138,97	$ 19,03	$ 20,61
Aktien der Klasse G	£ 135,67	£ 11,49	£ 12,02
Aktien der Klasse I EU	€ 141,51	€ —	€ 20,33
Aktien der Klasse I EUH	€ 131,79	€ 17,04	€ —
Aktien der Klasse I US	$ 161,71	$ —	$ 23,25
Aktien der Klasse I-2EU	€ 143,80	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2US	$ 163,99	$ —	$ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 18,27	€ —
Aktien der Klasse I-3EUH	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-3US	$ 159,56	$ 20,90	$ 23,17
Aktien der Klasse I-5EUH	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-5US	$ —	$ —	$ —

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund*
Anzahl der umlaufenden Aktien:				
Aktien der Klasse A EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse A EUH	1.091.519	—	—	193.923
Aktien der Klasse A US	4.453.566	—	—	21.402
Aktien der Klasse G	—	10.029	—	—
Aktien der Klasse I EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse I EUH	1.728.620	—	—	—
Aktien der Klasse I US	8.255.972	—	—	—
Aktien der Klasse I-2EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse I-2US	—	—	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3EUH	104.151	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3US	691.795	380.287	230.000	—
Aktien der Klasse I-5EUH	—	—	—	276.713
Aktien der Klasse I-5US	9.270.711	—	—	584.494
Nettoinventarwert je Aktie:				
Aktien der Klasse A EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse A EUH	€ 25,43	€ —	€ —	€ 9,67
Aktien der Klasse A US	$ 28,76	$ —	$ —	$ 9,75
Aktien der Klasse G	£ —	£ 13,15	£ —	£ —
Aktien der Klasse I EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I EUH	€ 27,24	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I US	$ 30,64	$ —	$ —	$ —
Aktien der Klasse I-2EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2US	$ —	$ —	$ —	$ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 17,79	€ 20,10	€ —
Aktien der Klasse I-3EUH	€ 27,21	€ 16,93	€ 19,27	€ —
Aktien der Klasse I-3US	$ 30,60	$ 17,89	$ 20,21	$ —
Aktien der Klasse I-5EUH	€ —	€ —	€ —	€ 9,75
Aktien der Klasse I-5US	$ 30,88	$ —	$ —	$ 9,81

* Der Teilfonds nahm am 18. August 2021 die Geschäftstätigkeit auf.

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021 (Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	3.431.230	2.268.756	350.672	146.440
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	46.641	—	46.641	—
Sonstige Erträge	371.528	211.237	60.217	488
Summe Erträge	**3.849.399**	**2.479.993**	**457.530**	**146.928**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	489.625	169.668	53.606	4.456
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	22.041.321	8.037.797	2.491.981	261.557
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	1.388.548	380.177	140.889	98.403
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	1.368.291	355.861	138.859	25.127
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	548.710	213.174	110.991	6.429
Honorare	653.346	164.677	89.350	13.348
Registrierungsgebühren	106.360	15.583	20.432	9.545
Verwaltungsratshonorar (Erläuterung 8)	20.000	6.543	3.363	151
Zinsaufwendungen	652.716	7.180	643.773	378
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	215.639	15.666	157.655	8.362
Sonstige Gebühren und Honorare	946.147	243.826	98.905	78.479
Dividendenaufwendungen auf Differenzkontrakte	724.936	—	724.936	—
	29.155.639	**9.610.152**	**4.674.740**	**506.235**
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(1.460.301)	(122.058)	(182.824)	(37.282)
Summe Aufwendungen	**27.695.338**	**9.488.094**	**4.491.916**	**468.953**
Nettoanlage(verlust)	**(23.845.939)**	**(7.008.101)**	**(4.034.386)**	**(322.025)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	305.504.716	204.922.496	16.790.178	7.976.464
Realisierter Netto(verlust) aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2d)	(5.318.658)	—	(5.318.658)	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2d)	(16.498.133)	(3.514.539)	(941.433)	181.954
Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	338.418	—	338.418	—
Summe realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum Nettoveränderung der unrealisierten (Erläuterung 2b)	**284.026.343**	**201.407.957**	**10.868.505**	**8.158.418**
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen				
Wertsteigerung aus Differenzkontrakten	(329.977.788)	(79.435.465)	(19.901.354)	(7.722.280)
Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	11.039.595	—	11.039.595	—
Wertsteigerung aus Optionskontrakten	(212.643)	(35.718)	98.228	(1.144)
	2.712	—	2.712	—
Summe Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung)	**(319.148.124)**	**(79.471.183)**	**(8.760.819)**	**(7.723.424)**
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	**(58.967.720)**	**114.928.673**	**(1.926.700)**	**112.969**

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung) (Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund*
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	631.952	9.973	17.145	6.292
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	—	—	—	—
Sonstige Erträge	99.586	—	—	—
Summe Erträge	**731.538**	**9.973**	**17.145**	**6.292**
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	257.779	2.064	1.239	813
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	11.111.221	67.359	40.499	30.907
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	580.414	91.489	92.156	5.020
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	823.706	11.276	8.746	4.716
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	211.049	3.975	2.422	670
Honorare	319.710	35.504	16.382	14.375
Registrierungsgebühren	43.252	8.483	936	8.129
Verwaltungsratshonorar (Erläuterung 8)	9.736	92	64	51
Zinsaufwendungen	954	31	—	400
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	6.801	9.544	14.198	3.413
Sonstige Gebühren und Honorare	472.879	12.236	5.506	34.316
Dividendenaufwendungen auf Differenzkontrakte	—	—	—	—
	13.837.501	**242.053**	**182.148**	**102.810**
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(782.821)	(150.744)	(127.117)	(57.455)
Summe Aufwendungen	**13.054.680**	**91.309**	**55.031**	**45.355**
Nettoanlage(verlust)	**(12.323.142)**	**(81.336)**	**(37.886)**	**(39.063)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	73.948.590	1.768.944	904.529	(806.485)
Realisierter Netto(verlust) aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2d)	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2d)	(11.943.789)	(17.330)	(19.817)	(243.179)
Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Summe realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum Nettoveränderung der unrealisierten (Erläuterung 2b)	**62.004.801**	**1.751.614**	**884.712**	**(1.049.664)**
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen	(221.768.907)	(1.283.200)	(27.064)	160.482
Wertsteigerung aus Differenzkontrakten	—	—	—	—
Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(314.985)	185	374	40.417
Wertsteigerung aus Optionskontrakten	—	—	—	—
Summe Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung)	**(222.083.892)**	**(1.283.015)**	**(26.690)**	**200.899**
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	**(172.402.233)**	**387.263**	**820.136**	**(887.828)**

* Der Teilfonds nahm am 18. August 2021 die Geschäftstätigkeit auf.

Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021 (Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.929.649.609	713.759.498	96.376.052	31.866.663
Nettoanlage(verlust)	(23.845.939)	(7.008.101)	(4.034.386)	(322.025)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum gesamt	284.026.343	201.407.957	10.868.505	8.158.418
Veränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) von Anlagen, Optionen, Fremdwährungstransaktionen und Terminkontrakten	(319.148.124)	(79.471.183)	(8.760.819)	(7.723.424)
Erhöhung/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(58.967.720)	114.928.673	(1.926.700)	112.969
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	966.345.736	90.020.365	221.744.063	150.275
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(1.227.005.321)	(390.866.747)	(46.632.804)	(20.105.122)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(260.659.585)	(300.846.382)	175.111.259	(19.954.847)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.610.022.304	527.841.789	269.560.611	12.024.785

Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund*
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.076.944.442	6.426.521	4.276.433	—
Nettoanlage(verlust)	(12.323.142)	(81.336)	(37.886)	(39.063)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum gesamt	62.004.801	1.751.614	884.712	(1.049.664)
Veränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) von Anlagen, Optionen, Fremdwährungstransaktionen und Terminkontrakten	(222.083.892)	(1.283.015)	(26.690)	200.899
Erhöhung/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(172.402.233)	387.263	820.136	(887.828)
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	639.629.915	1.334.037	—	13.467.081
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(767.199.821)	(770.917)	—	(1.429.910)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(127.569.906)	563.120	—	12.037.171
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	776.972.303	7.376.904	5.096.569	11.149.343

* Der Teilfonds nahm am 18. August 2021 die Geschäftstätigkeit auf.

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse A EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	63.751	518.461	1.980
Anzahl der gezeichneten Aktien	61.346	859.595	587
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(43.879)	(526.086)	(533)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	81.218	851.970	2.034
Aktien der Klasse A EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	125.951	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	24.132	170.531	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(56.370)	(40.268)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	93.713	130.263	—
Aktien der Klasse A US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.241.960	3.075.284	591.627
Anzahl der gezeichneten Aktien	143.794	1.109.839	6.193
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(217.246)	(396.307)	(39.541)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.168.508	3.788.816	558.279
Aktien der Klasse G			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	810	8.100	8.100
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	570	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	810	8.670	8.100
Aktien der Klasse I EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	15.622	—	775.705
Anzahl der gezeichneten Aktien	30.152	—	2.258.650
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(15.602)	—	(3.032.650)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	30.172	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	225.089	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	37.826	901.950	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(92.586)	(363.568)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	170.329	538.382	—
Aktien der Klasse I US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	805.778	—	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	56.477	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(324.801)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	537.454	—	6.570
Aktien der Klasse I-2EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	189.453	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	20	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(24.011)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	165.462	—	—
Aktien der Klasse I-2US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.283.328	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	271.469	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.505.822)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	48.975	—	—

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021 (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 Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	—	811.485	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	527.506	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	(611.726)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	—	727.265	—
Aktien der Klasse I-3US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	595.877	656.529	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	15.716	7.010.587	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(294.010)	(331.861)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	317.583	7.335.255	6.570

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund*
Aktien der Klasse A EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.507.346	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	939.633	—	—	198.622
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.355.460)	—	—	(4.699)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.091.519	—	—	193.923
Aktien der Klasse A US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.036.361	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	3.731.301	—	—	21.402
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.314.096)	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	4.453.566	—	—	21.402
Aktien der Klasse G				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	—	8.100	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	1.929	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	—	10.029	—	—
Aktien der Klasse I EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.030.367	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	2.233.420	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.535.167)	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.728.620	—	—	—
Aktien der Klasse I US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	12.166.461	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	6.908.794	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(10.819.283)	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	8.255.972	—	—	—
Aktien der Klasse I-3EU				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	—	10.000	10.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	—	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	618.384	10.000	10.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	304.660	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(818.893)	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	104.151	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	686.659	348.200	230.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.120.998	73.027	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.115.862)	(40.940)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	691.795	380.287	230.000	—
Aktien der Klasse I-5EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	—	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	291.657
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	(14.944)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	—	—	—	276.713

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund*
Aktien der Klasse I-5US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	10.142.962	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	2.537.800	—	—	696.994
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.410.051)	—	—	(112.500)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	9.270.711	—	—	584.494

* Der Teilfonds nahm am 18. August 2021 die Geschäftstätigkeit auf.

Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume

	Währung des Teilfonds	31. Dezember 2021 Nettoinventarwert je Aktie	31. Dezember 2020 Nettoinventarwert je Aktie	31. Dezember 2019 Nettoinventarwert je Aktie
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund				
Aktien der Klasse A EU		€ 121,39	€ 96,30	€ 74,86
Aktien der Klasse A EUH		€ 112,28	€ 96,29	€ 70,09
Aktien der Klasse A US		$ 138,97	$ 118,30	$ 84,43
Aktien der Klasse G**		£ 135,67	£ 112,78	£ -
Aktien der Klasse I EU		€ 141,51	€ 111,21	€ 85,59
Aktien der Klasse I EUH		€ 131,79	€ 111,92	€ 80,43
Aktien der Klasse I US		$ 161,71	$ 136,36	$ 96,38
Aktien der Klasse I-2EU		€ 143,80	€ 112,71	€ 86,49
Aktien der Klasse I-2US		$ 163,99	$ 137,95	$ 97,19
Aktien der Klasse I-3US		$ 159,56	$ 134,60	$ 95,17
Nettoteilfondsvermögen	USD	527.841.789	713.759.498	465.649.472
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund				
Aktien der Klasse A EU		€ 16,64	€ 15,13	€ 11,31
Aktien der Klasse A EUH***		€ 15,49	€ -	€ -
Aktien der Klasse A US		$ 19,03	$ 18,56	$ 12,74
Aktien der Klasse G~~		£ 11,49	£ 10,99	£ -
Aktien der Klasse I EUH***		€ 17,04	€ -	€ -
Aktien der Klasse I-3EU		€ 18,27	€ 16,46	€ 12,14
Aktien der Klasse I-3US		$ 20,90	$ 20,20	$ 13,68
Nettoteilfondsvermögen	USD	269.560.611	96.376.052	38.764.738
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund				
Aktien der Klasse A EU		€ 18,05	€ 17,69	€ 14,20
Aktien der Klasse A US		$ 20,61	$ 21,67	$ 15,98
Aktien der Klasse G**		£ 12,02	£ 12,27	£ -
Aktien der Klasse I EU		€ 20,33	€ 19,58	€ 15,47
Aktien der Klasse I US		$ 23,25	$ 24,02	$ 17,43
Aktien der Klasse I-3US		$ 23,17	$ 23,95	$ 17,39
Nettoteilfondsvermögen	USD	12.024.785	31.866.663	34.598.834
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund				
Aktien der Klasse A EUH		€ 25,43	€ 30,04	€ 20,34
Aktien der Klasse A US		$ 28,76	$ 33,54	$ 22,43
Aktien der Klasse I EUH		€ 27,24	€ 31,88	€ 21,36
Aktien der Klasse I US		$ 30,64	$ 35,41	$ 23,46
Aktien der Klasse I-3EUH		€ 27,21	€ 31,90	€ 21,39
Aktien der Klasse I-3US		$ 30,60	$ 35,38	$ 23,45
Aktien der Klasse I-5US		$ 30,88	$ 35,64	$ 23,57
Nettoteilfondsvermögen	USD	776.972.303	1.076.944.442	394.464.436
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund				
Aktien der Klasse G~~		£ 13,15	£ 12,30	£ -
Aktien der Klasse I-3EU ~		€ 17,79	€ 15,70	€ 10,90
Aktien der Klasse I-3EUH ~		€ 16,93	€ 16,22	€ 10,56
Aktien der Klasse I-3US*		$ 17,89	$ 16,95	$ 10,80
Nettoteilfondsvermögen	USD	7.376.904	6.426.521	3.859.904
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund				
Aktien der Klasse I-3EU~		€ 20,10	€ 15,66	€ 11,77
Aktien der Klasse I-3EUH*		€ 19,27	€ 16,20	€ 11,41
Aktien der Klasse I-3US*		$ 20,21	$ 16,90	$ 11,66
Nettoteilfondsvermögen	USD	5.096.569	4.276.433	2.941.725

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

	Währung des Teilfonds	31. Dezember 2021 Nettoinventarwert je Aktie	31. Dezember 2020 Nettoinventarwert je Aktie	31. Dezember 2019 Nettoinventarwert je Aktie
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund				
Aktien der Klasse A EUH****		€ 9,67	€ -	€ -
Aktien der Klasse A US****		$ 9,75	$ -	$ -
Aktien der Klasse I-5EUH****		€ 9,75	€ -	€ -
Aktien der Klasse I-5US****		$ 9,81	$ -	$ -
Nettoteilfondsvermögen	USD	11.148.192	-	-

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 15. März 2019.

**Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. Juli 2020.

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

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

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021
(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			
ARGENTINIEN			
COMPUTER UND IT			
MercadoLibre, Inc.	239	322.268	0,06
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ARGENTINIEN)		**322.268**	**0,06**
AUSTRALIEN			
COMPUTER UND IT			
Atlassian Corp. Plc. -A-	2.843	1.084.007	0,20
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (AUSTRALIEN)		**1.084.007**	**0,20**
KANADA			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Shopify, Inc. -A-	6.001	8.265.717	1,57
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KANADA)		**8.265.717**	**1,57**
FRANKREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3.781	3.124.746	0,59
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (FRANKREICH)		**3.124.746**	**0,59**
IRLAND			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Flutter Entertainment Plc.	3.945	624.547	0,12
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (IRLAND)		**624.547**	**0,12**
ISRAEL			
TELEKOMMUNIKATION			
SolarEdge Technologies, Inc.	8.973	2.517.555	0,48
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ISRAEL)		**2.517.555**	**0,48**
NIEDERLANDE			
ROHSTOFFE			
NXP Semiconductors NV	3.649	831.169	0,16
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		**831.169**	**0,16**
SINGAPUR			
COMPUTER UND IT			
Sea Ltd. -ADR-	5.701	1.275.371	0,24
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (SINGAPUR)		**1.275.371**	**0,24**
TAIWAN			
COMPUTER UND IT			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. -ADR-	23.499	2.827.165	0,53
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (TAIWAN)		**2.827.165**	**0,53**

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Capri Holdings Ltd.	90.585	5.879.872	1,11
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (VEREINIGTES KÖNIGREICH)		**5.879.872**	**1,11**
USA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
NIKE, Inc. -B-	11.477	1.912.872	0,36
COMPUTER UND IT			
Adobe, Inc.	22.797	12.927.267	2,45
Advanced Micro Devices, Inc.	82.908	11.930.461	2,26
Alphabet, Inc. -C-	9.819	28.412.160	5,38
Amplitude, Inc. -A-	3.776	199.901	0,04
Apple, Inc.	174.894	31.055.928	5,88
Applied Materials, Inc.	79.291	12.477.232	2,36
Avalara, Inc.	7.546	974.264	0,19
Bill.com Holdings, Inc.	19.713	4.911.494	0,93
Block, Inc. -A-	29.853	4.821.558	0,91
Cadence Design Systems, Inc.	19.726	3.675.940	0,70
Confluent, Inc. -A-	57.498	4.383.648	0,83
Crowdstrike Holdings, Inc. -A-	8.107	1.659.908	0,32
Doximity, Inc. -A-	2.880	144.374	0,03
Intuit, Inc.	21.529	13.847.883	2,62
Micron Technology, Inc.	104.092	9.696.170	1,84
Microsoft Corp.	156.151	52.516.704	9,95
MongoDB, Inc.	3.750	1.985.063	0,38
NVIDIA Corp.	68.221	20.064.478	3,80
QUALCOMM, Inc.	75.275	13.765.539	2,61
ROBLOX Corp. -A-	33.314	3.436.672	0,65
Roku, Inc.	12.772	2.914.570	0,55
salesforce.com, Inc.	33.950	8.627.714	1,64
ServiceNow, Inc.	4.087	2.652.913	0,50
SiTime Corp.	3.075	899.561	0,17
Snowflake, Inc. -A-	1.852	627.365	0,12
Take-Two Interactive Software, Inc.	23.575	4.189.749	0,79
Twilio, Inc. -A-	24.542	6.462.890	1,22
Unity Software, Inc.	37.887	5.417.462	1,03
Upstart Holdings, Inc.	3.644	551.337	0,10
Workday, Inc. -A-	1.926	526.145	0,10
		265.756.350	**50,35**
EINZELHANDEL - KONSUM			
Amazon.com, Inc.	11.133	37.121.207	7,03
Carvana Co.	10.186	2.361.013	0,45
Chipotle Mexican Grill, Inc.	2.333	4.078.667	0,77
DraftKings, Inc. -A-	20.408	560.608	0,11
General Motors Co.	105.132	6.163.889	1,17
GXO Logistics, Inc.	12.769	1.159.808	0,22
Lithia Motors, Inc.	10.427	3.096.298	0,59
Lululemon Athletica, Inc.	6.543	2.561.257	0,48
Marqeta, Inc. -A-	189.956	3.261.545	0,62
MGM Resorts International	193.795	8.697.520	1,65
Netflix, Inc.	5.551	3.344.145	0,63
PayPal Holdings, Inc.	48.710	9.185.732	1,74
Shake Shack, Inc. -A-	37.002	2.670.064	0,50
Snap, Inc. -A-	78.176	3.676.617	0,70
Tesla, Inc.	15.199	16.061.999	3,04

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktien-anzahl/ Nominal Betrag	Marktwert	% des Netto-vermögens
Uber Technologies, Inc.	127.426	5.342.972	1,01
Vail Resorts, Inc.	17.970	5.892.363	1,12
		115.235.704	**21,83**
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Coinbase Global, Inc. -A-	16.537	4.173.443	0,79
Morgan Stanley	11.145	1.093.993	0,20
S&P Global, Inc.	15.659	7.389.952	1,40
Signature Bank	19.291	6.240.060	1,18
Simon Property Group, Inc.	13.787	2.202.749	0,42
Visa, Inc. -A-	49.389	10.703.090	2,03
		31.803.287	**6,02**
GESUNDHEITSWESEN			
Abbott Laboratories	3.740	526.368	0,10
AbbVie, Inc.	37.333	5.054.888	0,96
Align Technology, Inc.	2.880	1.892.678	0,36
Danaher Corp.	32.922	10.831.667	2,05
DexCom, Inc.	3.796	2.038.262	0,39
Edwards Lifesciences Corp.	14.555	1.885.600	0,36
Eli Lilly & Co.	6.422	1.773.885	0,34
Estée Lauder Cos, Inc. -A-	6.326	2.341.885	0,44
Horizon Therapeutics Plc.	23.034	2.482.144	0,47
Intuitive Surgical, Inc.	17.701	6.359.969	1,20
Natera, Inc.	21.322	1.991.262	0,38
Tenet Healthcare Corp.	15.376	1.256.066	0,24
UnitedHealth Group, Inc.	19.672	9.878.098	1,87
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	8.254	1.812.578	0,34
		50.125.350	**9,50**
INDUSTRIE			
AMETEK, Inc.	39.879	5.863.808	1,11
Eaton Corp Plc.	56.838	9.822.743	1,86
Live Nation Entertainment, Inc.	46.342	5.546.674	1,05
TransDigm Group, Inc.	10.854	6.906.183	1,31
Union Pacific Corp.	8.702	2.192.295	0,42
XPO Logistics, Inc.	35.557	2.753.179	0,52
		33.084.882	**6,27**
TELEKOMMUNIKATION			
Airbnb, Inc. -A-	10.453	1.740.320	0,33
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**499.658.765**	**94,66**
URUGUAY			
INDUSTRIE			
DLocal Ltd.	49.920	1.781.645	0,34
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (URUGUAY)		**1.781.645**	**0,34**
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		**528.192.827**	**100,06**

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
VORZUGSAKTIEN			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. -D- *	132.392	-	-
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**-**	**-**
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		**-**	**-**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		**528.192.827**	**100,06**

-ADR- American Depositary Receipt

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

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2021

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufsverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
14.01.2022	35.939.778	EUR	40.606.676	USD	318.797
14.01.2022	3.584.971	USD	3.166.722	EUR	(21.049)

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

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021

(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.	6.886	1.214.209	0,45
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
FirstService Corp.	32.241	6.334.389	2,35
GESUNDHEITSWESEN			
Green Thumb Industries, Inc.	15.812	352.503	0,13
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KANADA)		**7.901.101**	**2,93**
GUERNSEY			
COMPUTER UND IT			
Genius Sports Ltd.	51.807	393.733	0,15
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GUERNSEY)		**393.733**	**0,15**
ISRAEL			
GESUNDHEITSWESEN			
Inmode Ltd.	6.917	488.202	0,18
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ISRAEL)		**488.202**	**0,18**
LUXEMBURG			
COMPUTER UND IT			
Globant SA	2.061	647.340	0,24
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (LUXEMBURG)		**647.340**	**0,24**
NIEDERLANDE			
EINZELHANDEL - KONSUM			
MYT Netherlands Parent -ADR-	77.108	1.635.460	0,61
ENERGIE			
Core Laboratories NV	105.196	2.346.923	0,87
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		**3.982.383**	**1,48**
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Capri Holdings Ltd.	19.325	1.254.386	0,46
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (VEREINIGTES KÖNIGREICH)		**1.254.386**	**0,46**
USA			
COMPUTER UND IT			
Advanced Micro Devices, Inc.	6.625	953.338	0,35
Altair Engineering, Inc. -A-	842	65.103	0,02
Applied Materials, Inc.	264	41.543	0,02
Avalara, Inc.	6.896	890.343	0,33
Azenta, Inc.	9.404	969.646	0,36
BigCommerce Holdings, Inc.	16.049	567.653	0,21
Bill.com Holdings, Inc.	7.633	1.901.762	0,71
Block, Inc. -A-	3.212	518.770	0,19
Cerence, Inc.	21.777	1.668.989	0,62

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
Confluent, Inc. -A-	28.147	2.145.927	0,80
Crowdstrike Holdings, Inc. -A-	5.332	1.091.727	0,41
Definitive Healthcare Corp.	109	2.979	0,00
Duolingo, Inc.	56	5.942	0,00
Ebix, Inc.	18.492	562.157	0,21
EPAM Systems, Inc.	2.008	1.342.248	0,50
Everbridge, Inc.	5.508	370.854	0,14
HubSpot, Inc.	2.722	1.794.206	0,67
Impinj, Inc.	14.470	1.283.489	0,48
LivePerson, Inc.	9.671	345.448	0,13
Manhattan Associates, Inc.	6.848	1.064.796	0,40
Micron Technology, Inc.	41.750	3.889.012	1,44
MongoDB, Inc.	1.046	553.700	0,21
Paylocity Holding Corp.	33.435	7.896.010	2,93
Rapid7, Inc.	1.770	208.311	0,08
ROBLOX Corp. -A-	4.555	469.894	0,17
Roku, Inc.	5.610	1.280.202	0,47
SEMrush Holdings, Inc. -A-	12.261	255.642	0,09
Sprout Social, Inc. -A-	6.471	586.855	0,22
SPS Commerce, Inc.	26.595	3.785.798	1,40
Take-Two Interactive Software, Inc.	12.956	2.302.540	0,85
Thoughtworks Holding, Inc.	19.669	527.326	0,20
Trade Desk, Inc. -A-	1.840	168.618	0,06
Upstart Holdings, Inc.	33.760	5.107.888	1,89
Vertex, Inc. -A-	133.121	2.112.630	0,78
		46.731.346	**17,34**
EINZELHANDEL - KONSUM			
Cheesecake Factory, Inc.	41.774	1.635.452	0,61
Chegg, Inc.	198.928	6.107.089	2,27
Etsy, Inc.	259	56.705	0,02
Gray Television, Inc.	33.342	672.175	0,25
Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	57.118	891.041	0,33
Marqeta, Inc. -A-	126.471	2.171.507	0,81
MGM Resorts International	45.616	2.047.246	0,76
Netflix, Inc.	7.741	4.663.488	1,73
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	32.796	1.678.827	0,62
PayPal Holdings, Inc.	13.605	2.565.631	0,95
PetIQ, Inc.	19.073	433.148	0,16
Progyny, Inc.	113.191	5.699.167	2,11
Shake Shack, Inc. -A-	24.789	1.788.774	0,66
Tesla, Inc.	1.838	1.942.362	0,72
Uber Technologies, Inc.	39.633	1.661.812	0,62
Vail Resorts, Inc.	9.303	3.050.454	1,13
Victoria's Secret & Co.	24.935	1.384.890	0,51
Waste Connections, Inc.	19.382	2.641.185	0,98
Wingstop, Inc.	3.683	636.422	0,24
		41.727.375	**15,48**
ENERGIE			
Diamondback Energy, Inc.	35.162	3.792.222	1,40
EOG Resources, Inc.	42.760	3.798.371	1,41
		7.590.593	**2,81**
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Axos Financial, Inc.	6.468	361.626	0,13
Goosehead Insurance, Inc. -A-	2.411	313.623	0,12
Hamilton Lane, Inc. -A-	33.385	3.459.354	1,28
LendingTree, Inc.	5.289	648.431	0,24
Prologis, Inc.	7.829	1.318.090	0,49

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
Signature Bank	28.876	9.340.520	3,47
Simon Property Group, Inc.	14.323	2.288.386	0,85
StepStone Group, Inc. -A-	101.428	4.216.362	1,56
		21.946.392	**8,14**
GESUNDHEITSWESEN			
AbbVie, Inc.	18.828	2.549.311	0,95
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	88.234	2.059.382	0,76
Aerie Pharmaceuticals, Inc.	29.058	203.987	0,08
Apria, Inc.	115.520	3.765.952	1,40
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	19.400	1.713.990	0,64
Bio-Techne Corp.	2.348	1.214.714	0,45
Catalent, Inc.	10.033	1.284.525	0,48
Celldex Therapeutics, Inc.	32.393	1.251.666	0,46
CryoPort, Inc.	7.669	453.775	0,17
CVS Health Corp.	12.201	1.258.655	0,47
Eargo, Inc.	39.749	202.720	0,07
Edwards Lifesciences Corp.	25.545	3.309.355	1,23
Glaukos Corp.	34.875	1.549.845	0,57
Guardant Health, Inc.	37.457	3.746.449	1,39
Inspire Medical Systems, Inc.	2.635	606.208	0,22
Insulet Corp.	9.151	2.434.807	0,90
Natera, Inc.	82.446	7.699.632	2,86
NeoGenomics, Inc.	7.493	255.661	0,09
Nevro Corp.	30.847	2.500.766	0,93
Tabula Rasa HealthCare, Inc.	28.086	421.290	0,16
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	9.187	772.535	0,29
Veeva Systems, Inc. -A-	4.238	1.082.724	0,40
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	10.002	2.196.439	0,81
		42.534.388	**15,78**
INDUSTRIE			
908 Devices, Inc	72.461	1.874.566	0,69
Casella Waste Systems, Inc. -A-	25.506	2.178.723	0,81
HEICO Corp.	20.574	2.967.182	1,10
HEICO Corp. -A-	16.541	2.125.849	0,79
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	25.552	495.709	0,18
Latham Group, Inc.	88.027	2.203.316	0,82
Live Nation Entertainment, Inc.	17.563	2.102.115	0,78
Montrose Environmental Group, Inc.	60.658	4.276.996	1,59
SiteOne Landscape Supply, Inc.	14.201	3.440.618	1,28
TransDigm Group, Inc.	9.770	6.216.456	2,31
XPO Logistics, Inc.	5.363	415.257	0,15
		28.296.787	**10,50**
MULTIVERSORGER			
Ameresco, Inc. -A-	34.495	2.809.273	1,04
ROHSTOFFE			
MP Materials Corp.	49.832	2.263.369	0,84
TELEKOMMUNIKATION			
Airbnb, Inc. -A-	15.407	2.565.111	0,95
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**196.464.634**	**72,88**

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
URUGUAY			
INDUSTRIE			
DLocal Ltd.	47.348	1.689.850	0,63
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (URUGUAY)		**1.689.850**	**0,63**
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		**212.821.629**	**78,95**
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
VORZUGSAKTIEN			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. -D- *	23.691	-	-
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**-**	**-**
BEZUGSRECHTE			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Tolero Pharmaceutical, Inc. -CDR- *	34.419	25.470	0,01
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**25.470**	**0,01**
ZWECKGESELLSCHAFTEN			
USA			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Crosslink Ventures C, LLC -A- *	7	280.196	0,10
Crosslink Ventures C, LLC -B- *	3	126.531	0,05
		406.727	**0,15**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**406.727**	**0,15**
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		**432.197**	**0,16**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		**213.253.826**	**79,11**

-ADR- American Depositary Receipt
-CDR- Bedingt aufgeschobene Rechte

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

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 31. Dezember 2021

(Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo USD	Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) USD
(8.617)	1stDibs.com, Inc.	(107.799)	81.923
(3.046)	2U, Inc.	(61.133)	54.402
15.582	Advanced Micro Devices, Inc.	2.242.250	120.263
(66.647)	American Well Corp.	(402.548)	163.036
37.853	Applied Materials, Inc.	5.956.548	168.268
(2.035)	Brinks Co.	(133.435)	24.424
(13.246)	Castlight Health, Inc. -B-	(20.399)	2.985
(26)	CBL & Associates Properties, Inc.	(811)	22
(19.009)	Elanco Animal Health, Inc.	(539.475)	88.079
(98.281)	Empire State Realty Trust, Inc. -A-	(874.701)	220.171
(22.442)	FuboTV, Inc.	(348.300)	252.358
(27.243)	GTT Communications, Inc.	(370)	61.599
(57.681)	Healthcare Services Group, Inc.	(1.026.145)	494.831
(98.135)	Hims & Hers Health, Inc.	(642.784)	312.334
4.980	Intuitive Surgical, Inc.	1.789.314	427.075
(3.617)	iRobot Corp.	(238.288)	80.880
(288.473)	Latch, Inc.	(2.183.741)	746.863
(36.219)	Lemonade, Inc.	(1.525.182)	1.357.604
(17.237)	Lucid Group, Inc.	(655.868)	91.105
25.823	MGM Resorts International	1.158.936	190.419
13.979	Microsoft Corp.	4.701.417	65.198
(42.984)	Microvision, Inc.	(215.350)	161.578
(2.885)	Monday.com Ltd.	(890.657)	18.898
(147.719)	Omega Healthcare Investors, Inc.	(4.371.005)	573.563
(49.736)	Opendoor Technologies, Inc.	(726.643)	106.597
(14.499)	Oracle Corp.	(1.264.458)	35.992
(13.387)	Palomar Holdings, Inc.	(867.076)	60.350
(117.773)	Paramount Group, Inc.	(982.227)	169.125
(3.270)	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	(3.335)	2.658
(78.921)	Porch Group, Inc.	(1.230.378)	166.609
(56.694)	Poshmark, Inc. -A-	(965.499)	1.388.596
(3.473)	Proto Labs, Inc.	(178.338)	177.369
(290.535)	PureCycle Technologies, Inc.	(2.780.420)	1.487.764
(16.865)	Quantumscape Corp.	(374.234)	173.036
(9.942)	Rackspace Technology, Inc.	(133.919)	57.703
(32.629)	Rent the Runway, Inc.	(265.926)	50.882
(12.350)	Rollins, Inc.	(422.493)	12.932
(18.065)	Russell 2000 Growth Index	(26.927.891)	330.559
(7.865)	Russell 2500 Growth Index	(9.578.492)	243.431
(95.577)	Seritage Growth Properties -A-	(1.268.307)	247.224
(5.128)	SL Green Realty Corp.	(367.678)	6.825
(9.251)	Sumo Logic, Inc.	(125.444)	31.662
1.862	Tesla, Inc.	1.967.724	688.091
(86.281)	The Original BARK Co.	(364.106)	240.948
(6.695)	ThredUp, Inc.	(85.428)	71.863
3.650	Transdigm Group, Inc.	2.322.422	66.591
(11.378)	Twitter, Inc.	(491.757)	122.631
(4.438)	UiPath, Inc.	(191.411)	38.039
(26.960)	Virgin Galactic Holdings, Inc.	(360.725)	127.171
(5.216)	Vornado Realty Trust	(218.342)	13.383
(1.279)	Wayfair, Inc. -A-	(242.972)	18.232
(15.972)	ZipRecruiter, Inc. -A-	(398.342)	41.984
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(44.915.221)	11.936.125
792	Alphabet, Inc. -C-	2.291.723	(56.910)
968	Amazon Com, Inc.	3.227.641	(36.906)
1.152	ASML Holding NV - ADR-	917.153	(59.221)
(2.038)	Carmax, Inc.	(265.409)	(4.598)
(4.265)	Cisco Systems, Inc.	(270.273)	(44.367)
(8.105)	Clorox Co.	(1.413.188)	(75.412)
(2.283)	Cognizant Tech Solutions Corp.	(202.548)	(33.187)
(1.864)	Crocs, Inc.	(239.002)	(15.203)
12.661	Etsy, Inc.	2.771.999	(987.634)
(152.003)	FREYR Battery SA	(1.699.393)	(207.549)
(5.247)	Inari Medical, Inc.	(478.894)	(17.878)
(1.221)	Kinsale Capital Group, Inc.	(290.464)	(88.925)
(2.043)	Main Street Capital Corp.	(91.649)	(7.967)
(18.245)	Radnet, Inc.	(549.357)	(32.714)
(2.508)	Ross Stores, Inc.	(286.614)	(12.578)
(4.017)	Russell 1000 Growth Index	(12.352.233)	(805.649)
1.638	Shopify, Inc. -A-	2.256.165	(411.705)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo USD	Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) USD
(15.010)	Under Armour -C-	(270.780)	(9.249)
(3.162)	Yeti Holdings, Inc.	(261.908)	(1.431)
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(7.207.031)	(2.909.083)
ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(52.122.252)	9.027.042

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind Goldman Sachs und BNP Paribas.

Zum 31. Dezember 2021 hatte der Fonds eine Marge von 17.825.777 USD in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2021

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufsverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
14.01.2022	13.413.067	EUR	15.156.049	USD	117.727
14.01.2022	2.460.379	USD	2.177.451	EUR	(19.136)

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

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021
(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			
ARGENTINIEN			
COMPUTER UND IT			
MercadoLibre, Inc.	290	391.036	3,25
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ARGENTINIEN)		**391.036**	**3,25**
BRASILIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Arezzo Industria e Comercio SA	19.000	261.200	2,17
ENERGIE			
Aeris Industria E Comercio De Equipamentos Para Geracao De Energia SA	116.000	136.246	1,13
INDUSTRIE			
Boa Vista Servicos SA	116.688	125.696	1,05
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (BRASILIEN)		**523.142**	**4,35**
KAIMANINSELN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Geely Automobile Holdings Ltd.	98.000	267.718	2,22
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
NU Holdings Ltd. -A-	12.000	112.560	0,94
Vinci Partners Investments Ltd. -A-	13.048	139.613	1,16
		252.173	**2,10**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KAIMANINSELN)		**519.891**	**4,32**
CHINA			
COMPUTER UND IT			
Glodon Co. Ltd. -A-	24.000	240.876	2,00
Tencent Holdings Ltd.	3.275	191.100	1,59
		431.976	**3,59**
EINZELHANDEL - KONSUM			
ANTA Sports Products Ltd.	16.000	240.293	2,00
BYD Co. Ltd. -H-	13.880	469.482	3,90
JD Health International, Inc.	47.000	370.756	3,08
JD.com, Inc. -ADR-	2.980	208.809	1,74
Li Ning Co. Ltd.	22.000	241.341	2,01
Meituan -B-	12.000	347.010	2,89
		1.877.691	**15,62**
ENERGIE			
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. -A-	16.921	228.942	1,90
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
East Money Information Co. Ltd. -A-	46.995	273.964	2,28
Noah Holdings Ltd. -ADR-	6.874	210.963	1,75
		484.927	**4,03**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (CHINA)		**3.023.536**	**25,14**

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
GRIECHENLAND			
EINZELHANDEL - KONSUM			
JUMBO SA	5.000	71.741	0,60
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GRIECHENLAND)		**71.741**	**0,60**
HONGKONG			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	3.975	232.474	1,93
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (HONGKONG)		**232.474**	**1,93**
INDIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Barbeque Nation Hospitality Ltd.	8.000	154.268	1,28
Titan Co. Ltd.	5.000	169.145	1,41
		323.413	**2,69**
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
HDFC Bank Ltd.	18.000	356.350	2,97
Manappuram Finance Ltd.	132.000	291.172	2,42
		647.522	**5,39**
GESUNDHEITSWESEN			
Metropolis Healthcare Ltd.	3.500	161.847	1,35
Syngene International Ltd.	40.000	332.524	2,76
		494.371	**4,11**
INDUSTRIE			
Amber Enterprises India Ltd.	7.000	311.716	2,59
TELEKOMMUNIKATION			
FSN E-Commerce Ventures Ltd.	4.600	130.047	1,08
Route Mobile Ltd.	11.000	263.255	2,19
		393.302	**3,27**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (INDIEN)		**2.170.324**	**18,05**
INDONESIEN			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Bank BTPN Syariah	510.000	128.083	1,07
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (INDONESIEN)		**128.083**	**1,07**
JERSEY			
INDUSTRIE			
Wizz Air Holdings Plc.	3.514	199.401	1,66
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (JERSEY)		**199.401**	**1,66**
KOREA			
COMPUTER UND IT			
Chunbo Co. Ltd.	1.827	534.568	4,44
Kakao Corp.	2.660	251.190	2,09
LEENO Industrial, Inc.	2.439	406.173	3,38
		1.191.931	**9,91**
GESUNDHEITSWESEN			
Ray Co. Ltd.	14.500	345.117	2,87
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KOREA)		**1.537.048**	**12,78**

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
LUXEMBURG			
COMPUTER UND IT			
Globant SA	1.350	424.021	3,53
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (LUXEMBURG)		**424.021**	**3,53**
SINGAPUR			
COMPUTER UND IT			
Sea Ltd. -ADR-	1.690	378.070	3,14
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (SINGAPUR)		**378.070**	**3,14**
TAIWAN			
COMPUTER UND IT			
Chroma ATE, Inc.	49.000	353.371	2,94
Realtek Semiconductor Corp.	26.000	543.225	4,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	29.000	641.509	5,33
		1.538.105	**12,79**
TELEKOMMUNIKATION			
momo.com, Inc.	5.450	319.075	2,66
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (TAIWAN)		**1.857.180**	**15,45**
USA			
COMPUTER UND IT			
EPAM Systems, Inc.	540	360.963	3,00
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**360.963**	**3,00**
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		**11.816.910**	**98,27**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		**11.816.910**	**98,27**

-ADR- American Depositary Receipt

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021
(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			
GUERNSEY			
COMPUTER UND IT			
Genius Sports Ltd.	903.703	6.868.143	0,88
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GUERNSEY)		**6.868.143**	**0,88**
ISRAEL			
GESUNDHEITSWESEN			
Inmode Ltd.	167.517	11.823.350	1,52
INDUSTRIE			
Kornit Digital Ltd.	26.687	4.063.096	0,53
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ISRAEL)		**15.886.446**	**2,05**
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Capri Holdings Ltd.	379.788	24.652.039	3,17
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (VEREINIGTES KÖNIGREICH)		**24.652.039**	**3,17**
USA			
COMPUTER UND IT			
Avalara, Inc.	131.229	16.942.976	2,18
Blackline, Inc.	182.536	18.899.777	2,43
Cognex Corp.	278.034	21.619.924	2,78
Definitive Healthcare Corp.	188.957	5.164.195	0,67
Everbridge, Inc.	137.979	9.290.126	1,20
Evolent Health, Inc. -A-	257.132	7.114.842	0,92
ForgeRock, Inc. -A-	100.555	2.683.813	0,35
Guidewire Software, Inc.	134.324	15.249.804	1,96
Monolithic Power Systems, Inc.	43.479	21.449.495	2,76
Paycom Software, Inc.	49.592	20.590.103	2,65
PROS Holdings, Inc.	385.884	13.309.139	1,71
Q2 Holdings, Inc.	167.832	13.332.574	1,72
Smartsheet, Inc. -A-	334.991	25.945.053	3,34
Sprout Social, Inc. -A-	152.580	13.837.480	1,78
TaskUS, Inc. -A-	184.959	9.980.388	1,28
Varonis Systems, Inc.	140.750	6.865.785	0,88
		222.275.474	**28,61**
EINZELHANDEL - KONSUM			
Citi Trends, Inc.	20.552	1.947.302	0,25
Freshpet, Inc.	94.427	8.996.060	1,16
Shake Shack, Inc. -A-	130.948	9.449.208	1,21
Wingstop, Inc.	138.945	24.009.696	3,09
		44.402.266	**5,71**
ENERGIE			
ChampionX Corp.	717.270	14.496.027	1,87
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
IAA, Inc.	171.630	8.687.910	1,12
GESUNDHEITSWESEN			
AtriCure, Inc.	323.378	22.484.472	2,89

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
BioLife Solutions, Inc.	186.279	6.942.618	0,89
Bio-Techne Corp.	62.357	32.259.770	4,15
CareDx, Inc.	272.458	12.391.390	1,60
CryoPort, Inc.	422.667	25.009.206	3,22
Guardant Health, Inc.	47.714	4.772.354	0,61
HealthEquity, Inc.	224.398	9.927.368	1,28
Heska Corp.	114.998	20.985.985	2,70
Inspire Medical Systems, Inc.	84.701	19.486.312	2,51
Insulet Corp.	56.252	14.966.970	1,93
Joint Corp.	216.003	14.189.237	1,83
NanoString Technologies, Inc.	287.276	12.131.666	1,56
Natera, Inc.	279.463	26.099.050	3,36
Neogen Corp.	361.532	16.417.168	2,11
Quidel Corp.	171.668	23.173.463	2,98
Shockwave Medical, Inc.	101.132	18.034.870	2,32
Veeva Systems, Inc. -A-	46.223	11.809.052	1,52
Vericel Corp.	336.146	13.210.538	1,70
		304.291.489	**39,16**
INDUSTRIE			
Herc Holdings, Inc.	159.134	24.912.428	3,21
Repligen Corp.	90.627	24.001.655	3,09
Saia, Inc.	45.768	15.425.189	1,98
Trex Co., Inc.	177.675	23.991.455	3,09
		88.330.727	**11,37**
ROHSTOFFE			
RBC Bearings, Inc.	141.185	28.515.134	3,67
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**710.999.027**	**91,51**
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		**758.405.655**	**97,61**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		**758.405.655**	**97,61**

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2021

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufsverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
14.01.2022	94.328.295	EUR	106.568.487	USD	845.368
14.01.2022	20.019.885	USD	17.697.801	EUR	(133.018)

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

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021
(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.	1.154	203.485	2,76
EINZELHANDEL - KONSUM			
Canada Goose Holdings, Inc.	1.905	70.599	0,95
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
FirstService Corp.	2.286	449.130	6,09
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KANADA)		**723.214**	**9,80**
KAIMANINSELN			
COMPUTER UND IT			
CI&T, Inc. -A-	2.729	32.448	0,44
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KAIMANINSELN)		**32.448**	**0,44**
LUXEMBURG			
COMPUTER UND IT			
Globant SA	952	299.014	4,05
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (LUXEMBURG)		**299.014**	**4,05**
NIEDERLANDE			
EINZELHANDEL - KONSUM			
MYT Netherlands Parent -ADR-	6.116	129.720	1,76
ENERGIE			
Core Laboratories NV	7.828	174.643	2,37
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		**304.363**	**4,13**
USA			
COMPUTER UND IT			
BTRS Holdings, Inc. -A-	3.033	23.718	0,32
Cerence, Inc.	2.151	164.853	2,24
Ebix, Inc.	662	20.125	0,27
Everbridge, Inc.	881	59.318	0,81
Grid Dynamics Holdings, Inc.	792	30.072	0,41
Impinj, Inc.	1.109	98.368	1,33
LivePerson, Inc.	845	30.183	0,41
Rapid7, Inc.	557	65.553	0,89
SEMrush Holdings, Inc. -A-	1.496	31.192	0,42
SPS Commerce, Inc.	2.286	325.412	4,41
Vertex, Inc. -A-	7.116	112.931	1,53
		961.725	**13,04**
EINZELHANDEL - KONSUM			
Chegg, Inc.	7.521	230.895	3,13
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	2.381	121.883	1,65
PetIQ, Inc.	1.469	33.361	0,45
Planet Fitness, Inc. -A-	1.461	132.337	1,79
Progyny, Inc.	7.334	369.267	5,01

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
Transcat, Inc.	613	56.660	0,77
Wingstop, Inc.	285	49.248	0,67
		993.651	**13,47**
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Axos Financial, Inc.	2.139	119.591	1,62
Goosehead Insurance, Inc. -A-	589	76.617	1,04
Hamilton Lane, Inc. -A-	3.343	346.402	4,69
LendingTree, Inc.	526	64.487	0,87
Seacoast Banking Corp.	1.976	69.931	0,95
StepStone Group, Inc. -A-	7.730	321.336	4,36
		998.364	**13,53**
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	3.259	76.065	1,03
Aerie Pharmaceuticals, Inc.	958	6.725	0,09
Apria, Inc.	6.059	197.523	2,68
Glaukos Corp.	1.848	82.125	1,11
Inogen, Inc.	284	9.656	0,13
Inspire Medical Systems, Inc.	334	76.840	1,04
Natera, Inc.	3.937	367.677	4,99
NeoGenomics, Inc.	989	33.745	0,46
Nevro Corp.	1.646	133.441	1,81
Tabula Rasa HealthCare, Inc.	2.337	35.055	0,48
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	555	46.670	0,63
		1.065.522	**14,45**
INDUSTRIE			
Casella Waste Systems, Inc. -A-	4.835	413.006	5,60
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.290	25.026	0,34
Latham Group, Inc.	7.000	175.210	2,38
Montrose Environmental Group, Inc.	5.445	383.927	5,20
Ranpak Holdings Corp.	4.170	156.709	2,12
SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.795	434.892	5,90
		1.588.770	**21,54**
MULTIVERSORGER			
Ameresco, Inc. -A-	2.411	196.352	2,66
TELEKOMMUNIKATION			
TechTarget, Inc.	147	14.062	0,19
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**5.818.446**	**78,88**
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		**7.177.485**	**97,30**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		**7.177.485**	**97,30**

-ADR- American Depositary Receipt

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2021

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufsverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
14.01.2022	176.500	EUR	199.406	USD	1.578
14.01.2022	10.655	USD	9.442	EUR	(97)

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

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021

(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-	62	85.398	1,68
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KANADA)		**85.398**	**1,68**
ISRAEL			
TELEKOMMUNIKATION			
SolarEdge Technologies, Inc.	69	19.359	0,38
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ISRAEL)		**19.359**	**0,38**
SINGAPUR			
COMPUTER UND IT			
Sea Ltd. -ADR-	59	13.199	0,26
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (SINGAPUR)		**13.199**	**0,26**
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Capri Holdings Ltd.	872	56.602	1,11
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (VEREINIGTES KÖNIGREICH)		**56.602**	**1,11**
USA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
NIKE, Inc. -B-	98	16.334	0,32
COMPUTER UND IT			
Adobe, Inc.	227	128.723	2,53
Advanced Micro Devices, Inc.	1.022	147.066	2,89
Alphabet, Inc. -C-	95	274.891	5,39
Apple, Inc.	2.032	360.822	7,08
Applied Materials, Inc.	1.159	182.380	3,58
Bill.com Holdings, Inc.	222	55.311	1,08
Crowdstrike Holdings, Inc. -A-	84	17.199	0,34
Doximity, Inc. -A-	28	1.404	0,03
Intuit, Inc.	251	161.448	3,17
Micron Technology, Inc.	1.313	122.306	2,40
Microsoft Corp.	1.514	509.189	9,99
NVIDIA Corp.	694	204.112	4,00
QUALCOMM, Inc.	885	161.840	3,17
Roku, Inc.	123	28.069	0,55
salesforce.com, Inc.	448	113.850	2,23
Twilio, Inc. -A-	238	62.675	1,23
Unity Software, Inc.	473	67.634	1,33
		2.598.919	**50,99**
EINZELHANDEL - KONSUM			
Amazon.com, Inc.	115	383.449	7,52
Carvana Co.	98	22.715	0,45
General Motors Co.	1.475	86.479	1,70
Lithia Motors, Inc.	43	12.769	0,25
Marqeta, Inc. -A-	3.297	56.610	1,11
Meta Platforms, Inc. -A-	27	9.081	0,18

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
MGM Resorts International	2.376	106.635	2,09
PayPal Holdings, Inc.	541	102.022	2,00
Snap, Inc. -A-	1.195	56.201	1,10
Tesla, Inc.	164	173.312	3,40
Uber Technologies, Inc.	1.757	73.671	1,45
		1.082.944	**21,25**
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
S&P Global, Inc.	245	115.623	2,27
Signature Bank	375	121.301	2,38
Visa, Inc. -A-	479	103.804	2,04
		340.728	**6,69**
GESUNDHEITSWESEN			
Align Technology, Inc.	26	17.087	0,33
Catalent, Inc.	744	95.254	1,87
Danaher Corp.	374	123.050	2,41
UnitedHealth Group, Inc.	370	185.792	3,65
		421.183	**8,26**
INDUSTRIE			
AMETEK, Inc.	352	51.758	1,01
Cintas Corp.	6	2.659	0,05
Eaton Corp Plc.	1.014	175.240	3,44
Live Nation Entertainment, Inc.	463	55.416	1,09
Textron, Inc.	594	45.857	0,90
TransDigm Group, Inc.	104	66.173	1,30
Union Pacific Corp.	133	33.507	0,66
		430.610	**8,45**
TELEKOMMUNIKATION			
Booking Holdings, Inc.	11	26.391	0,52
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**4.917.109**	**96,48**
URUGUAY			
INDUSTRIE			
DLocal Ltd.	532	18.987	0,37
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (URUGUAY)		**18.987**	**0,37**
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		**5.110.654**	**100,28**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		**5.110.654**	**100,28**

-ADR- American Depositary Receipt

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2021

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufsverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
14.01.2022	206.835	EUR	233.703	USD	1.825
14.01.2022	12.681	USD	11.213	EUR	(88)

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

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021

(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			
AUSTRALIEN			
COMPUTER UND IT			
Atlassian Corp. Plc. -A-	529	201.702	1,81
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (AUSTRALIEN)		**201.702**	**1,81**
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Capri Holdings Ltd.	1.777	115.345	1,04
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (VEREINIGTES KÖNIGREICH)		**115.345**	**1,04**
USA			
COMPUTER UND IT			
Advanced Micro Devices, Inc.	1.557	224.052	2,01
Alteryx, Inc. -A-	1.881	113.800	1,02
Avantor, Inc.	7.758	326.922	2,93
Azenta, Inc.	2.073	213.747	1,92
Bentley Systems, Inc. -B-	6.943	335.555	3,01
Datadog, Inc. -A-	890	158.518	1,42
EPAM Systems, Inc.	138	92.246	0,83
HubSpot, Inc.	318	209.610	1,88
KLA Corp.	426	183.227	1,65
Manhattan Associates, Inc.	1.256	195.295	1,75
Paylocity Holding Corp.	680	160.589	1,44
Vocera Communications, Inc.	3.303	214.167	1,92
		2.427.728	**21,78**
EINZELHANDEL - KONSUM			
Advance Auto Parts, Inc.	1.182	283.538	2,54
Boot Barn Holdings, Inc.	1.683	207.093	1,86
Chegg, Inc.	5.073	155.741	1,40
Dick’s Sporting Goods, Inc.	1.666	191.573	1,72
Expedia Group, Inc.	1.122	202.768	1,82
GXO Logistics, Inc.	2.353	213.723	1,92
MGM Resorts International	6.772	303.927	2,72
O’Reilly Automotive, Inc.	163	115.116	1,03
Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc.	9.302	198.970	1,78
Pool Corp.	565	319.790	2,87
US Foods Holding Corp.	9.584	333.811	2,99
Vail Resorts, Inc.	642	210.512	1,89
		2.736.562	**24,54**
ENERGIE			
ChampionX Corp.	11.135	225.038	2,02
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Signature Bank	1.491	482.294	4,33
Simon Property Group, Inc.	1.495	238.856	2,14
		721.150	**6,47**
GESUNDHEITSWESEN			
Danaher Corp.	676	222.411	2,00
DexCom, Inc.	404	216.928	1,95
Neogen Corp.	3.940	178.915	1,60

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Nettover-mögens
Veeva Systems, Inc. -A-	599	153.033	1,37
Zoetis, Inc.	477	116.402	1,04
		887.689	**7,96**
INDUSTRIE			
AMETEK, Inc.	776	114.103	1,02
Caterpillar, Inc.	1.081	223.486	2,01
Colfax Corp.	7.238	332.731	2,98
Eaton Corp Plc.	660	114.061	1,02
Generac Holdings, Inc.	310	109.095	0,98
Herc Holdings, Inc.	1.714	268.327	2,41
Live Nation Entertainment, Inc.	1.087	130.103	1,17
Middleby Corp.	1.654	325.441	2,92
Saia, Inc.	913	307.708	2,76
SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.732	419.629	3,76
United Rentals, Inc.	752	249.882	2,24
XPO Logistics, Inc.	4.349	336.743	3,02
		2.931.309	**26,29**
ROHSTOFFE			
Helios Technologies, Inc.	2.757	289.954	2,60
TELEKOMMUNIKATION			
Motorola Solutions, Inc.	411	111.669	1,00
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		**10.331.099**	**92,66**
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		**10.648.146**	**95,51**
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		**10.648.146**	**95,51**

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2021

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufsverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
14.01.2022	4.988.824	EUR	5.636.265	USD	44.626
14.01.2022	538.204	USD	476.335	EUR	(4.209)

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Erläuterung 1: Allgemeines

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

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

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

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

Gegenwärtig werden in den Teilfonds des Fonds folgende Aktienklassen angeboten:

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

Teilfonds	Erstmalige Berechnung des Nettoinventarwerts
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5US	18. August 2021

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

a) Vorlage der Abschlüsse

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

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

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

Der Nettoinventarwert je Aktie jeder 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 des Fonds, die der jeweiligen Klasse des jeweiligen Teilfonds zuzuordnen sind, am letzten Handelstag unmittelbar vor dem relevanten Bewertungstag gehandelt werden bzw. notiert sind, geltenden Wertpapierpreise von der Zentralverwaltungsstelle ermittelt durch Division:

(i) Des Nettoinventarwerts je Klasse, d. h. des Wertes aller Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte einer Klasse, abzüglich aller Schulden, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten (einschließlich Rückstellungen) der betreffenden Klasse durch

(ii) die Gesamtanzahl der zu diesem Zeitpunkt umlaufenden Aktien der betreffenden Klasse.

(iii) Ist die Ermittlung des Nettoinventarwerts in der betreffenden Nominalwährung nicht durchführbar oder von Nachteil für die Aktionäre des Fonds, kann der Nettoinventarwert je Klasse für den Zeichnungspreis, Rücknahmepreis und Umtauschpreis vorübergehend in einer jeweils vom Verwaltungsrat des Fonds festzulegenden anderen Währung erfolgen.

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

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

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds wird wie folgt ermittelt:

(1) Der Wert von Barmitteln aus Kassenbeständen oder aus Guthaben, Wechseln, Sichtwechseln und Forderungen, aktivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und festgesetzten oder wie vorstehend beschrieben aufgelaufenen, aber noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als vollwertig angenommen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass ein entsprechender Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird; in diesem Fall wird der Wert des betreffenden Postens unter Abzug einer Wertberichtigung in einer dem Verwaltungsrat des Fonds angemessen erscheinenden Höhe errechnet.

(2) Der Wert aller Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente („DFI"), die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, wird auf Basis des letzten gemeldeten Verkaufspreises an der Börse bzw. dem Markt, an dem diese Wertpapiere und/oder DFI gehandelt werden, am letzten Handelstag unmittelbar vor dem Bewertungstag ermittelt oder, wenn keine Verkäufe gemeldet werden, auf Basis von Marktnotierungen, die jeweils von einem vom Verwaltungsrat des Fonds zugelassenen Bewertungsdienst gestellt werden.

(3) Falls Wertpapiere und/oder DFI, die am maßgeblichen Tag im Portfolio des Fonds gehalten werden, nicht an einer Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, oder falls bei Wertpapieren und/oder DFI, die an einer Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, der gemäß Abs. (2) ermittelte Preis nicht den angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere und/oder DFI repräsentiert oder keine Preise verfügbar sind, so werden diese Wertpapiere und/oder DFI auf der Grundlage eines mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat des Fonds ermittelten angemessenen voraussichtlichen Verkaufspreises bewertet.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

Fondsname	Wertpapiername	% des Netto-teilfonds-vermögens
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc. -D-	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC -A-	0,10 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC -B-	0,05 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceutical, Inc. -CDR-	0,01 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Prosetta Biosciences, Inc. -D-	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 Fondsvermögens erscheinen, kann der Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben und in Einklang mit allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren andere Bewertungsgrundsätze festlegen;

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

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

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

Marktwertberichtigungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Aktionäre des Fonds vor Market-Timing-Praktiken zu schützen. Demgemäß kann der Verwaltungsrat des Fonds, wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds für den Handel geschlossen sind, abweichend von den vorstehenden Bestimmungen unter „Bewertung von Vermögenswerten“ zulassen, dass der Wert der in einem bestimmten Portfolio enthaltenen Wertpapiere angepasst wird, sodass er den Marktwert der Anlagen des Teilfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerspiegelt. Zum 31. Dezember 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 Jahresabschluss wird gemäß den luxemburgischen Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften zur Erstellung von Jahresabschlüssen für OGAW vorgelegt. Dazu können Schätzungen und Annahmen erforderlich sein, die sich unmittelbar auf die in diesem Jahresbericht genannten Zahlen auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse weichen möglicherweise von diesen Schätzungen und Annahmen ab.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Verkäufe von Anlagen und Kapitalerträge

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

e) Aktienklassen

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

Erläuterung 3: Wechselkurse

Innerhalb des Geschäftsjahres anfallende Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren und weitere Aufwands- und Ertragsposten im Geschäftsjahr werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Transaktionszeitpunkt umgerechnet. Barguthaben und sonstige Vermögensgegenstände oder Verbindlichkeiten des Fonds, die auf eine andere Währung als den US-Dollar lauten, werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts je Aktie bewertet. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, wurden vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 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 31. Dezember 2021:

Währung	Wechselkurse
USD/BRL	5,570
USD/CAD	1,265
USD/CNY	6,373
USD/EUR	0,878
USD/GBP	0,739
USD/HKD	7,798
USD/IDR	14.252,500
USD/INR	74,336
USD/KRW	1.188,750
USD/TWD	27,667
USD/ZAR	15,935

Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

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

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

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.
** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 18. August 2021.

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

Erläuterung 5: Steuern

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

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

Erläuterung 6: Maklerprovisionen

Während des am 31. Dezember 2021 beendeten Geschäftsjahres zahlte der Fonds der Fred Alger & Company LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 240.270 USD für Wertpapiertransaktionen auf der Grundlage eines durchschnittlichen Vergütungssatzes von 0,04 % je Transaktion. Der Gesamtwert dieser Transaktionen betrug für das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr ca. 627.405.694 USD und machte damit 10,96 % des Gesamtwerts aller Wertpapiertransaktionen während des Geschäftsjahres aus.

Die Transaktionen des Fonds gegen „Soft Commission" beliefen sich während des am 31. Dezember 2021 abgelaufenen Geschäftsjahres auf 333.387 USD.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze

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

Sollten die Jahresaufwendungen zum Ende des Geschäftsjahres 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	1,10 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,10 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	1,10 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2EU	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2US	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EUH *	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse G	1,15 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I EUH *	1,10 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I-3EU	1,15 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse G	0,89 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I EU	1,10 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	1,10 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,10 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,10 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US	0,90 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse G	0,89 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3EU	1,15 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3EU	1,15 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH **	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US **	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5EUH **	0,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US **	0,90 %

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.
** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 18. August 2021.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

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 dem Fonds 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 den Fonds 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.

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

Erläuterung 9: Anlagen in Derivate-Transaktionen

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

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

Erläuterung 10: Transaktionskosten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 entstanden dem Fonds Transaktionskosten (bestehend aus Maklergebühren und Stempelsteuern) im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagepapieren. Die Maklergebühren sind im Kauf- bzw. Verkaufspreis der betreffenden Vermögenswerte enthalten und waren im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 (in USD) wie folgt:

Teilfonds	Transaktions-gebühren der Verwahrstelle	Maklergebühren	Transaktions-kosten insgesamt
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	15.666	436.768	452.434
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	157.655	759.076	916.731
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	8.362	172.082	180.444
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	6.801	644.330	651.131
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	9.544	5.422	14.966
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	14.198	3.537	17.735
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund *	3.413	10.566	13.979

* Der Teilfonds nahm am 18. August 2021 die Geschäftstätigkeit auf.

Erläuterung 11: Allgemeine Risiken

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten wie COVID-19 oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf Anlagen haben. 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 12: Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Der Teilfonds Alger Mid Cap Focus Fund wurde mit einem Anlageziel aufgelegt, das aus 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 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. Die folgenden Klassen wurden am 18. August 2021 aufgelegt:

Teilfonds	Indexbenchmark	Auflagedatum	Klassenwährung	Klassen-name
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell MidCap Growth Index	18. August 2021	EUR	A EUH
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell MidCap Growth Index	18. August 2021	USD	A US
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell MidCap Growth Index	18. August 2021	EUR	I-5EUH
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell MidCap Growth Index	18. August 2021	USD	I-5US

Erläuterung 13: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Verwaltungsrat des Fonds hat Ereignisse bewertet, die nach dem 31. Dezember 2021 eingetreten sind. Die Klassen I US, EUH und G des Alger Mid Cap Focus Fund werden voraussichtlich am 1. März 2022 aufgelegt. Es wurden keine sonstigen Ereignisse festgestellt, die in diesem Abschluss ausgewiesen und/oder offengelegt werden müssten.