

ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Investmentgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht

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

JAHRESBERICHT EINSCHLIESSLICH DES GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSSES ZUM 31. DEZEMBER 2023

Dieser Bericht stellt kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar. Zeichnungen auf Grundlage dieses Abschlusses können nicht entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn ihnen der aktuelle Prospekt, das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIP-KID“) oder die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) zugrunde liegen, ergänzt um den letzten vorliegenden Jahresbericht, einschließlich des geprüften Abschlusses des Fonds, und, sofern dieser danach veröffentlicht wurde, den letzten ungeprüften Halbjahresbericht.

ALGER

Inhalt

Organisation des Fonds	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre	8
Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre	13
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	27
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	29
Anlagerisiken (ungeprüft)	30
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	30
Vergütung (ungeprüft)	30
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	33
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023	36
Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	40
Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	42
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	44
Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre	48
Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2023:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	50
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	54
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	63
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	66
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	70
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	73
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	76
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	79
Erläuterungen zum Jahresabschluss	80

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.
85 Gresham Street
Suite 308
London EC24 7NQ
Vereinigtes Königreich

PORTFOLIOUNTERVERWALTER

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

Weatherbie Capital, LLC
(für die Teilfonds: Alger Dynamic Opportunities Fund und
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund)
265 Franklin Street
Boston, MA 02110 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.
85 Gresham Street
Suite 308
London EC24 7NQ
Vereinigtes Königreich

* Umzug in neue Geschäftsräume am 29. August 2023.

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 Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 31. Dezember 2023, der Prospekt, die Satzung, das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIP-KID“) oder die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Jahresberichte samt geprüfem Jahresabschluss sowie die ungeprüften Halbjahresberichte.

Der Prospekt, die KIID oder das PRIIP-KID, die Satzung, die Jahresberichte einschließlich der geprüften Abschlüsse und die ungeprüften Halbjahresberichte sind unter www.alger.com sowie auf Anfrage beim Sitz der jeweiligen lokalen Vertretungen in Ländern erhältlich, in denen der Fonds auch eingetragen ist (die „lokalen Vertretungen“). Alle weiteren Informationen und Dokumente, auf die Anleger in Luxemburg ein Anrecht haben, sind kostenfrei bei den lokalen Vertretungen erhältlich.

in Deutschland:

Informationsstelle:	NORAMCO (Deutschland) GmbH
NORAMCO Asset Management S.A.	Nagelstr. 14
1, Hauptstrooss	54290 Trier
L-6869 Wecker	

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 Luxemburg

in Österreich:

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

in der Schweiz:

Vertretung:	Zahlstelle:
Acolin Fund Services AG	NPB Neue Privat Bank AG
Leutschenbachstrasse 50	Limmatquai 1 / am Bellevue P.O. Box
CH-8050 Zürich	CH-8024 Zürich

(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 Kopenhagen

in Schweden:

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

in Italien:

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

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

in Portugal:

BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, SA
Praça Marquês de Pombal
3A, 3, 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, die Zahlung von Bardividenden aus den Nettoergebnissen vorzuschlagen. In der Regel werden die Nettoanlageerträge sowie alle realisierten und unrealisierten Nettoveräußerungsgewinne durch den Fonds thesauriert und zur Erhöhung des Nettoinventarwerts je Aktie verwendet. Die Aktionäre des Fonds können jedoch auf einer Hauptversammlung beschließen, Bar- oder Aktiendividenden gemäß anwendbarem luxemburgischem Recht festzusetzen.

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Der Fonds ist unter der Nummer B 55679 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés*) eingetragen.

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

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

ALGER SICAV

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre

Einführung

Der Verwaltungsrat („Verwaltungsrat“) der Alger SICAV (der „Fonds“) legt seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (der „Berichtszeitraum“) vor.

Über den Fonds

Der Fonds ist eine als „*Société Anonyme*“ errichtete Gesellschaft, die als „*Société d'Investissement à Capital Variable*“ nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg qualifiziert ist und mehrere Teilfonds umfasst. Außerdem hat sich der Fonds als ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) 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 „Portfoliounterverwalter“).

Der Fonds bietet Anlegern die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Portfolioverwalters und der Portfoliounterverwalter zu nutzen. Der Fonds umfasst derzeit sieben Teilfonds, den Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund („Alger American Asset Growth Fund“), den Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund („Alger Small Cap Focus Fund“), den Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund („Alger Dynamic Opportunities Fund“), Alger SICAV Alger Emerging Markets Fund („Alger Emerging Markets Fund“), den Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund („Alger Weatherbie Specialized Growth Fund“), den Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund („Alger Focus Equity Fund“) und den Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund („Alger Mid Cap Focus Fund“) (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“).

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

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Gesamtanlagepolitik des Fonds und dafür, dass der Fonds in Übereinstimmung mit seinen Zielen und seiner Anlagepolitik verwaltet wird. Der Verwaltungsrat hat bestimmte Aufgaben an die Verwaltungsgesellschaft delegiert, die ihrerseits bestimmte Funktionen an den Portfolioverwalter (der bestimmte Funktionen an die Portfoliounterverwalter delegiert hat) und an die State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (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, unter dem Vorbehalt, dass jedes Verwaltungsratsmitglied jederzeit und ohne Nennung von Gründen durch Aktionärsbeschluss abberufen und/oder ersetzt werden kann.

ALGER SICAV

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

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

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Teilnahme an Sitzungen

An allen Verwaltungsratssitzungen, die im Berichtszeitraum stattgefunden haben, haben alle Verwaltungsratsmitglieder persönlich, telefonisch oder per Videokonferenz teilgenommen.

Vergütung des Verwaltungsrats

Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine feste jährliche Vergütung von 20.000 USD. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds dessen Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt und angesichts der Größe und Komplexität des Fonds angemessen ist. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder des Fonds wird jährlich von den Aktionären auf der Jahreshauptversammlung der Aktionäre genehmigt. Auf der Jahreshauptversammlung 2023 wurde keine Änderung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder vorgeschlagen.

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds haben Anspruch auf Erstattung ihrer angemessenen Spesen, einschließlich angemessener Auslagen für die Teilnahme an Sitzungen des Verwaltungsrats oder Hauptversammlungen des Fonds. An die Verwaltungsratsmitglieder zahlbare Gebühren oder sonstige Vergütung müssen von den Aktionären des Fonds auf einer Hauptversammlung der Aktionäre genehmigt werden.

Offenlegung von Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

ALGER SICAV

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 des Fonds bewerten zu können.

Hauptversammlungen der Aktionäre

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre für 2023 fand am 28. April 2023 in Luxemburg statt. Auf der Versammlung:

- genehmigten die Aktionäre den geprüften Jahresabschluss des Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 und den Vortrag des Nettoergebnisses des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2022;
- wurde dem Verwaltungsrat für die Erfüllung seiner Aufgaben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 die Entlastung erteilt;
- wurden die Herren Roger P. Cheever, Daniel C. Chung und Hal Liebes bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2024 als Verwaltungsratsmitglieder wiedergewählt;
- ernannten die Aktionäre Deloitte Audit S.à r.l. erneut als unabhängigen Abschlussprüfer (réviseur d'entreprises agréé) des Fonds bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2024 und
- bestätigen die Aktionäre das Honorar von Roger P. Cheever für sein Mandat bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2024.

Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Aktionärsversammlungen abgehalten.

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

ALGER SICAV

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

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 Informationsschreiben an Aktionäre verschickt.

Aktivitäten und Ausblick

Eine Erörterung der Wertentwicklung des Fonds und der allgemeinen Marktbedingungen ist dem Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2023, beginnend auf Seite 13, zu entnehmen.

Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

Im Anschluss an den Berichtszeitraum wird La Française Asset Management mit Wirkung zum 1. März 2024 durch die Waystone Management Company (Lux) S.A. als Verwaltungsgesellschaft des Fonds (die „Verwaltungsgesellschaft“) ersetzt. Die Bedingungen für die Ernennung der Verwaltungsgesellschaft sind im Prospekt vom März 2024 beschrieben, der auf Anfrage am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds ab dem 1. März 2024 erhältlich sein wird.

Der Wechsel der Verwaltungsgesellschaft wird die Gebührenstruktur des Fonds verändern. Die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende Gesamtgebühr wird sich jedoch nicht erhöhen. Die oben genannte Änderung hat keinerlei Auswirkungen auf die Anlagepolitik der Teilfonds.

Änderung der Anlageziele und der Anlagepolitik bestimmter Teilfonds

Im Anschluss an den Berichtszeitraum werden die Anlageziele und die Anlagepolitik des Alger American Asset Growth Fund, des Alger Emerging Markets Fund, des Alger Small Cap Focus Fund und des Alger Weatherbie Specialized Growth Fund mit Wirkung zum 1. März 2024 aktualisiert. Ein überarbeiteter Prospekt für den Fonds vom März 2024, der die oben genannten Änderungen widerspiegelt, ist ab dem 1. März 2024 auf Anfrage am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds erhältlich.

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

Im Anschluss an den Berichtszeitraum wird mit Wirkung zum 8. April 2024 die Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch, („BNYM“) die State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als Verwaltungsstelle, Domizil- und Zahlstelle, Register- und Transferstelle und Verwahrstelle (der „Verwalter“) ablösen. Die Bedingungen für die Bestellung von BNYM zur Verwaltungsstelle, Domizil- und Zahlstelle, Register- und Transferstelle und Verwahrstelle des Fonds sind in einem geänderten Prospekt vom April 2024 angegeben, der auf Anfrage am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds ab dem 8. April 2024 erhältlich sein wird.

Der Wechsel des Verwalters wird die Gebührenstruktur des Fonds verändern. Die an den Verwalter zu zahlende Gesamtgebühr wird sich jedoch nicht erhöhen.

ALGER SICAV

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Verlegung des eingetragenen Geschäftssitzes des Fonds

Im Anschluss an den Berichtszeitraum und im Zusammenhang mit dem Wechsel des Verwalters ändert sich der eingetragene Geschäftssitz des Fonds mit Wirkung zum 8. April 2024 in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Aktualisierungen im Zusammenhang mit Aktienklassen

Im Anschluss an den Berichtszeitraum werden die Aktien der Klasse I-3 aller Teilfonds in Aktien der Klasse Z und die Aktien der Klasse I-5 aller Teilfonds in Aktien der Klasse Z-2 umbenannt. Darüber hinaus wird die Aktienklasse G wie unten beschrieben umbenannt:

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

Die Änderungen an den Aktienklassen des Fonds werden ab dem 8. April 2024 wirksam und in einem geänderten Prospekt vom April 2024 offengelegt. Dieser ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz des Fonds ab dem 8. April 2024 erhältlich sein wird.

Aktualisierung der Beratungsgebühren und Gebührenbegrenzungen

Im Anschluss an den Berichtszeitraum werden die vom Fonds an den Portfoliomanager zu zahlenden Verwaltungsgebühren und die Obergrenze der jährlichen Kosten jeder Klasse geändert. Sämtliche Änderungen erfolgen zugunsten der bestehenden Aktionäre und wurden, falls sie nicht befürwortet wurden, von dem betroffenen Aktionär genehmigt. Die Änderungen der Gebühren und Kosten des Fonds werden in einem geänderten Prospekt vom 8. April 2024 offengelegt. Dieser ist ab dem 8. April 2024 auf Anfrage am eingetragenen Sitz des Fonds erhältlich.

Ernennung von Redwood Investments, LLC als Portfoliounterverwalter

Im Anschluss an den Berichtszeitraum ernannte der Portfolioverwalter die Redwood Investments, LLC, ein verbundenes Unternehmen des Portfolioverwalters, als Portfoliounterverwalter für den Alger Emerging Markets Fund. Diese Ernennung tritt am 8. April 2024 in Kraft und wird in einem überarbeiteten Prospekt, datiert auf April 2024, bekannt gegeben.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

„Information ist die Auflösung von Ungewissheit.“ – Claude Shannon

Bei Alger verbinden wir unseren Fokus auf Wandel und der damit verbundenen Ungewissheit mit einem klaren Bekenntnis zu fundamentalem Bottom-up-Research. Im Investmentgeschäft, in dem Ungewissheit und Wandel ständige Begleiter sind, sind wir uns bewusst, wie wichtig fundierte Entscheidungen zu den Fundamentaldaten von Unternehmen – wie Umsatz, Gewinn und Cashflow – sind, um Alpha zu generieren und langfristig Vermögen aufzubauen. Unser Ansatz konzentriert sich auf die sorgfältige Einholung und Analyse von Informationen zur Ermittlung von Unternehmen, die nicht nur über ein hohes Potenzial für nachhaltiges langfristiges Ertragswachstum verfügen, sondern auch in der Lage sind, Marktstörungen zu bewältigen und daraus Kapital zu schlagen. Indem wir den Schwerpunkt auf Unternehmen legen, die imstande sind, Marktanteile zu gewinnen und ihr Ertragswachstum zu steigern – Entscheidungen, die, wie wir hoffen, nachvollziehbarer werden durch unser intensives Bemühen, Investmentunsicherheiten mit Hilfe solider Informationen auszuräumen –, wollen wir Portfolios aufbauen, die ganz unterschiedliche wirtschaftliche Szenarien verkraften können, auch Phasen mit erheblichen Veränderungen. Bei diesem Ansatz geht es nicht nur um Risikovermeidung, sondern auch darum, aktiv Chancen zu identifizieren, bei denen die Informationen für Wachstumspotenzial im Zuge von Veränderungen sprechen. Letztlich ist es unser Ziel, für unsere Aktionäre langfristigen Wertzuwachs zu erreichen, indem wir uns von gut aufbereiteten Informationen durch ein Meer der Marktunsicherheiten und stetigen Veränderungen leiten lassen.

Mit Blick auf das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr war das Marktnarrativ von Widerstandsfähigkeit und Erholung geprägt. Der S&P 500 Index schloss mit 26,29 % im Plus. Nach einem turbulenten Jahr 2022, in dem höhere Zinsen auf die Aktienbewertungen drückten, drehte sich die Stimmung der Anleger 2023 ins Positive – eine Folge der nachlassenden Inflation, der Stabilisierung der Unternehmensgewinne und der zunehmenden Wahrscheinlichkeit einer sanften Landung (das heißt, einer Konjunkturabschwächung ohne Rezession). Darüber hinaus trug eine Welle der Begeisterung für künstliche Intelligenz („KI“) zu überdurchschnittlich hohen Renditen für manche der größten Unternehmen aus den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste bei. Doch nicht alle Sektoren partizipierten an dieser Rally. Die Sektoren Energie und Versorgung hinkten hinter dem S&P 500 Index her. Was die Zinssätze betrifft, so startete die 10-jährige US-Staatsanleihe mit 3,88 % ins Jahr, erreichte Mitte Oktober einen Höchststand von 4,99 %, fiel dann um 111 Basispunkte wieder auf 3,88 % zurück und beendete das Jahr damit unverändert.

Im ersten Quartal 2023 kam es zu einem Stimmungsumschwung. Der im Vorjahr überwiegend vorherrschende Optimismus wich. Im Februar drosselte die US-Notenbank (die „Fed“) ihr Zinserhöhungstempo auf Schritte von 25 Basispunkten, nachdem sie die Sätze im Dezember 2022 noch um 50 Basispunkte angehoben hatte. Im März kamen Bedenken um die Finanzierungs- und Liquiditätsslage von Banken auf, nachdem zwei US-amerikanische Regionalbanken zusammengebrochen waren. Dies führte zu erheblichen Einlagenabflüssen bei vielen regionalen Banken. Die US-Notenbank, das US-Finanzministerium und die Federal Deposit Insurance Corporation unternahmen Schritte, um die Marktbedenken zu zerstreuen. Unter anderem kündigten sie ein Liquiditätsprogramm für Notfälle an, garantierten nicht versicherte Einlagen und ließen verschiedene Bankfusionen und -akquisitionen zu.

Zu Beginn des zweiten Quartals bekräftigten die im Juni veröffentlichten US-Wirtschaftsdaten das Narrativ von einer weichen Landung. Es gab Anzeichen für 1) Disinflation, wie die Zahlen des Verbraucherpreisindex („VPI“) vom Mai zeigten – insgesamt fiel der VPI niedriger aus als erwartet und verzeichnete den geringsten jährlichen Anstieg seit mehr als zwei Jahren – und 2) robuste Arbeitsmärkte (die Zahl der Beschäftigten übertraf im Mai den 14. Monat in Folge die Schätzungen) sowie 3) einen stärkeren Wohnungsmarkt, auf dem das Vertrauen der Bauunternehmer so hoch war wie seit fast einem Jahr nicht mehr. Die Zahl der Baubeginne lag auf dem höchsten Stand seit über einem Jahr und so viele Baubeginne für Mehrfamilienhäuser hatte es zuletzt vor fast vier Jahrzehnten gegeben.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Trotz der starken Rally im ersten Halbjahr 2023 gaben US-amerikanische Aktien im dritten Quartal nach. Während die Anleger im Juli zunächst eine Fortsetzung der vorherrschenden Narrative zu künstlicher Intelligenz und der Erwartung einer sanften Landung begrüßten, führten wachsende Besorgnis um die aggressive Fed-Politik und ein starker Anstieg der Zinssätze im August und September zu sinkenden Aktienkursen. Außerdem schürten die Wiederaufnahme der Zahlungen für Studiendarlehen, die pandemiebedingte Verringerung der Ersparnisse und die höheren Energiepreise erneut die Sorge, dass sich durch rückläufige Verbraucherausgaben in den USA eine Rezession abzeichnen könnte. Steigende Zinssätze wurden im dritten Quartal als einer der größten Widerstände für Risikoanlagen angesehen, als die Rendite auf 10-jährige US-Papiere um 76 Basispunkte auf 4,57 % anstieg und die Rendite auf 2-jährige Papiere um fast 20 Basispunkte auf 5,04 %. Während sich die Inflationsrate im Jahresvergleich deutlich verlangsamte, stiegen die monatlichen VPI-Werte für Juli und August um 0,2 % bzw. 0,6 % an. Allerdings ging der Zinsanstieg eher auf die realen Renditen (also die nominalen Renditen ohne Berücksichtigung der Inflation) als auf die steigenden Inflationserwartungen im dritten Quartal zurück.

Im letzten Quartal 2023 verzeichneten US-Aktien eine kräftige Rally, die zu einem großen Teil durch eine erhebliche Lockerung der Finanzierungsbedingungen angetrieben wurde. Diese Lockerung war in erster Linie darauf zurückzuführen, dass Fed-Vertreter im Oktober einräumten, die im Laufe des Jahres 2023 erfolgte Straffung der Geldpolitik hätte die Notwendigkeit weiterer Zinserhöhungen verringert. Des Weiteren blieb Disinflation während des gesamten Quartals ein wichtiges Thema am Markt, da die ausgewiesene VPI-Kernrate im Oktober unter den Konsenserwartungen lag. Auch der PCE-Preisindex (der die Ausgaben für den persönlichen Konsum angibt) ohne Nahrungsmittel und Energie, das von der Fed bevorzugte Inflationsmaß, fiel im Oktober auf den niedrigsten Stand seit März 2021. Ende November erklärte Fed-Gouverneur Christopher Waller, dass eine über die nächsten Monate anhaltende Disinflation 2024 zu Zinssenkungen führen könnte. Auf der Sitzung des Offenmarktausschusses der US-Notenbank im Dezember wurde diese gemäßigte Haltung bekräftigt, da der Median der Leitzinsprognosen für 2024 auf eine Lockerung um 75 Basispunkte schließen ließ. Darüber hinaus trugen auch andere Faktoren zu der dynamischen Markterholung im vierten Quartal bei: die Widerstandsfähigkeit der Verbraucher, die soliden Unternehmensgewinne im dritten Quartal und die erwartete Erholung des Gewinnwachstums im Jahr 2024.

Unter den Nicht-US-Aktien verzeichneten Industrieländer im am 31. Dezember 2023 beendeten zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine starke Wertentwicklung. Ein bedeutender Treiber war die Tatsache, dass Europa dank eines milden Winters eine Energiekrise vermeiden konnte, und dass Japans Wirtschaft durch gut aufgenommene Reformen zur Verbesserung der Unternehmensführung gestärkt wurde. So stieg der MSCI ACWI ex-USA Index im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023 um 16,21 %, wobei die Sektoren Informationstechnologie und Industrie starke Ergebnisse erzielten, während sich die Sektoren Immobilien und Basiskonsumgüter mit einer schwächeren Performance zufriedengeben mussten. Unter den Schwellenmärkten verbuchten technologieorientierte Länder wie Taiwan und Korea eine starke Performance – ein Hinweis auf eine zyklische Erholung in der Halbleiterindustrie. Darüber hinaus profitierte Indien vom starken Konsum der privaten Haushalte, der nachlassenden Inflation und den gestiegenen Investitionen aus dem Ausland. Wir sind der Ansicht, dass sich das Land weiterhin durch ein starkes strukturelles Wachstum aufgrund erhöhter Staatsausgaben und einer wachsenden Mittelschicht auszeichnet. China hingegen zeigte deutliche Schwäche, da das Land zum einen mit Herausforderungen im Immobiliensektor konfrontiert war. Zum anderen fielen die Daten zur wirtschaftlichen Erholung schwächer aus als erwartet, was die Stimmung der Anleger im Jahr 2023 trübte. Der MSCI Emerging Markets Index stieg im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023 um 10,27 %. Starke Wertentwicklung in den Sektoren Energie und Informationstechnologie wurde durch die relative Schwäche der Sektoren Immobilien und Nicht-Basiskonsumgüter teilweise zunichtegemacht.

Blick auf die Zukunft

Wir sind weiterhin der Ansicht, dass das beispiellose Innovationsniveau überzeugende Anlagechancen eröffnet – Unternehmen digitalisieren ihr Geschäft, das Cloud-Computing-Wachstum unterstützt nach wie vor künftige Innovationen, und künstliche Intelligenz, die sich unserer Auffassung nach an einem Wendepunkt befindet, ermöglicht potenziell erhebliche Produktivitätssteigerungen. Wir sind überzeugt, dass Fortschritte bei Operationsverfahren und Innovationen in der Biotechnologie im Gesundheitssektor in Zukunft attraktive Gelegenheiten bieten werden. Wir beabsichtigen daher, uns auch in Zukunft auf gründliche Fundamentalanalysen zu konzentrieren, um Innovationsführer zu identifizieren.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Wir sind der Meinung, dass diese Strategie die Anschauung von Claude Shannon verkörpert: die Einholung von Informationen, um fundierte Entscheidungen zu treffen, mit denen wir unseren Aktionären helfen, ihre langfristigen Anlageziele zu erreichen.

Unabhängig davon feiert Alger im Jahr 2024 sein 60-jähriges Jubiläum als Growth-Investor. In den letzten sechs Jahrzehnten haben wir viele Veränderungen erlebt, die auch den Wandel an sich betrafen. Dessen Beschleunigung halten wir für einen Hauptgrund dafür, dass Wachstumsaktien in den vergangenen 20 Jahren besser abgeschnitten haben als Substanzwerte. Da sich Innovationen in Bereichen wie künstliche Intelligenz, Genomik und Operationsverfahren weiterentwickeln, sehen wir eine glänzende Zukunft für unseren wachstumsorientierten Investmentstil.

Angaben zum Portfolio**Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund**

Die Aktien der Klasse A U.S. des Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2023 eine Rendite von 40,54 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 42,68 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie und die größte Sektoruntergewichtung bei Basiskonsumgütern.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

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

Nvidia ist ein führender Anbieter von Grafikprozessoren für eine Vielzahl von Endmärkten wie Spiele, PCs, Rechenzentren, virtuelle Realität und Hochleistungscomputer. Das Unternehmen ist in den meisten langfristigen Wachstumskategorien im Computerbereich führend, insbesondere bei KI und den Techniken paralleler Verarbeitung im Supercomputing zur Lösung komplexer Rechenprobleme. Einfach ausgedrückt ist die Rechenleistung von Nvidia ein entscheidender Faktor für KI und daher unserer Ansicht nach auch entscheidend für deren Akzeptanz. Aus diesem Grund sind wir der Meinung, dass es sich bei Nvidia hinsichtlich des Volumenwachstums um eine langfristige Gelegenheit handelt. Aktienwerte trugen während des Berichtszeitraums zur Performance bei, da Nvidia, abgetrieben durch eine starke Nachfrage aus Rechenzentren, solide Betriebsergebnisse meldete, die deutlich über den Analystenerwartungen der Analysten lagen. Die wachsende Auslastung von Rechenzentren durch KI treibt die Nachfrage nach verstärkten Netzwerkverbindungen und voll umfassenden beschleunigten Software-Plattformen voran und ermöglicht dadurch eine führende Anwendungsleistung und schnelle Ergebniszeiten.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

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

UnitedHealth Group ist ein integrierter Anbieter von Gesundheitsleistungen, der aufgrund seiner vertikalen Integration, seiner Größe und seines Umfangs einzigartig positioniert ist, um die steigenden Gesundheitskosten seiner Kunden anzugehen. Der Geschäftsbereich Optum Health Benefits Services, der ca. 45 % des Betriebsergebnisses des Unternehmens ausmacht, hat unserer Ansicht nach das Potenzial, noch weiter zu wachsen, da die Kunden nach Möglichkeiten zur Bewältigung der steigenden Gesundheitskosten suchen.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums wurde die Performance durch Aktien aufgrund mehrerer Faktoren abgeschwächt: (1) Viele Gewinner des Jahres 2022 im Gesundheitswesen – Unternehmen mit kürzeren Durationsprofilen und anhaltenden Ertragsprofilen – wie UnitedHealth Group verzeichneten im ersten Quartal 2023 eine Underperformance. (2) Die Unsicherheit über die Höhe der Medicare-Advantage-Erstattung durch die US-Bundesregierung im Jahr 2023, die erst im Jahresverlauf festgelegt wird, und (3) eine verstärkte aufsichtsrechtliche Kontrolle in Form von potenziellen Medicare-Advantage-Prüfungen in der gesamten Branche. Diese Bedenken haben sich zwar auf kurze Sicht auf UnitedHealth ausgewirkt, doch sind wir der Auffassung, dass die Fundamentaldaten des Unternehmens angesichts seines auf Größe angelegten Geschäftsmodells, seiner Wettbewerbsvorteile und seiner mittel- bis langfristigen Wachstumsaussichten weiterhin intakt sind.

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

Der Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2023 auf der Grundlage der Aktien der Klasse I-3 US eine Rendite von 43,54 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 42,68 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich der Kommunikationsdienste und die größte Sektoruntergewichtung bei Informationstechnologie.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

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

Microsoft ist ein Nutznießer der transformativen Digitalisierung der amerikanischen Wirtschaft. Der CEO von Microsoft erwartet, dass die Technologieausgaben als Prozentsatz des BIP von heute etwa 5 % auf 10 % in zehn Jahren ansteigen werden, und dass Microsoft weiter Marktanteile im Technologiesektor für sich gewinnen wird. Das Unternehmen arbeitet über drei Segmente: Produktivität und Geschäftsprozesse (Office, LinkedIn und Dynamics), Intelligente Cloud (Serverprodukte und Cloud-Services, Azure und Enterprise Services) sowie More Personal Computing (Windows, Geräte, Spiele und Suchmaschinen). Während das Unternehmen Betriebsergebnisse berichtete, die den Konsensschätzungen entsprachen, erregte die Investition in ChatGPT von OpenAI die Aufmerksamkeit der Anleger und trug zu der positiven Wertentwicklung bei. Während des gesamten Berichtszeitraums überraschte Microsoft die Anleger mit der kontinuierlichen Einführung neuer KI-Funktionen im gesamten Portfolio des Unternehmens (z. B. Bing, GitHub, Teams, Office 365). Des Weiteren verzeichnete das Unternehmen ein erhebliches Wachstum in seinem Intelligent-Cloud-Segment, da Azure seinen Marktanteil weiter ausbaut. Trotz der ermutigenden Ergebnisse über den gesamten Berichtszeitraums hinweg führten die Herausforderungen bei der Nachfrage – von Unternehmen, die ihre Cloud-Ausgaben optimieren wollten – im vierten Quartal des Geschäftsjahres zu einer Verlangsamung des Cloud-Wachstums im Vergleich zum Vorquartal. Wir räumen zwar ein, dass die Cloud-Optimierung das Wachstum des Unternehmens kurzfristig bremsen könnte, doch wir beurteilen die Zukunftsaussichten des Unternehmens weiterhin optimistisch, insbesondere im Bereich der Einführung von KI. Darüber hinaus hat CEO Satya Nadella kürzlich angedeutet, dass in der ersten Jahreshälfte 2024 erste wesentliche Umsatzbeiträge aus dem KI-Segment anfallen könnten.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitsfürsorge belasteten die relative Wertentwicklung am meisten. Bei den Einzelpositionen gehörten AbbVie, Inc., UnitedHealth Group Inc., Charles River Laboratories International, Inc., Schlumberger N.V. und Acadia Healthcare Company, Inc. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften.

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

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund

Der Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2023 auf der Grundlage der Aktien der Klasse A US eine Rendite von 13,29 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell Mid Cap Growth Index in Höhe von 25,87 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie und die größte Sektoruntergewichtung im Industriesektor.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Energie und Grundstoffe lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene leisteten Vertiv Holdings Co., Natera, Inc., Bentley Systems, Inc., Palo Alto Networks, Inc. und Shopify, Inc. Spitzenbeiträge zur absoluten Performance.

Vertiv bietet kritische Infrastrukturtechnologien für die Kühlung und das Energiemanagement an, um die spezifischen Anforderungen einer weit gestreuten Kundengruppe zu erfüllen, zu der in erster Linie Rechenzentren gehören. Wir glauben, dass das Unternehmen gut positioniert ist, um potenziell von der anhaltenden Nachfrage durch Rechenzentren zu profitieren, denn Vertiv nimmt führende Positionen im Energie- und Wärmemanagement im gesamten Rechenzentrumskomplex ein. Im Berichtszeitraum meldete das Unternehmen ein starkes Betriebsergebnis. Sowohl die Umsätze als auch der Gewinn übertrafen die Schätzungen der Analysten deutlich. Treiber der über den Erwartungen liegenden Umsätze waren höhere Preise und Volumenwachstum. Wir sind der Auffassung, dass Vertiv als weltweit führender Anbieter von Stromversorgungs- und Wärmelösungen für Rechenzentren gut aufgestellt ist, um von den KI-Investitionen in Rechenzentren zu profitieren – eine Folge der hohen Nachfrage von Hyperscalers nach kürzeren Berechnungszeiten.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Gesundheit und Nicht-Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Was die einzelnen Positionen betrifft, so zeichneten RAPT Therapeutics, Inc., Everbridge, Inc., Shockwave Medical, Inc., Catalent Inc. und Alteryx, Inc. für die größten Wertabzüge von der absoluten Performance verantwortlich.

Shockwave Medical bietet neuartige Lösungen für die Behandlung von Patienten, die unter Herzkranzgefäß- und peripheren Gefäßerkrankungen leiden. Das System für die intravaskuläre Lithotripsie (IVL) des Unternehmens gibt über einen speziellen Katheter Stoßwellen ab, um Kalkansammlungen zu zertrümmern, und ermöglicht so eine sichere und einfach zu handhabende Behandlung mit besseren Ergebnissen für die Patienten.

Während des Berichtszeitraums meldete das Unternehmen Umsätze für das dritte Quartal, die hinter den Erwartungen zurückblieben. Dies ist auf strengere Genehmigungsverfahren für periphere Erkrankungen zurückzuführen, nachdem die Überbehandlung von peripheren Gefäßerkrankungen in der Presse breit diskutiert wurde. Darüber hinaus stellte die Geschäftsleitung des Unternehmens fest, dass die Zentren in China bei der Übernahme neuer Technologien zögerlich sind und es für neue Zentren in naher Zukunft schwierig sein könnte, neue Geräte einzuführen.

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

Die Aktien der Klasse I-3 US des Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2023 eine Rendite von 11,12 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2500 Growth Index in Höhe von 18,93 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Industrie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheit, die größte Sektoruntergewichtung in Nicht-Basiskonsumwerten.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Gesundheitswesen und Immobilien leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Bei den Einzelpositionen leisteten SPS Commerce Inc., Vertex Inc., Glaukos Corp, Hamilton Lane Inc. und FirstService Corp. mit die besten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Vertex ist ein Anbieter von Tax-Compliance-Software für große Unternehmen (z. B. Unternehmen mit mehr als 250 Mitarbeitern) für den Vor-Ort- und Cloud-Betrieb. Das Unternehmen bietet umfassende Lösungen zur Automatisierung von End-to-End-Prozessen für den Bereich der indirekten Steuern für Unternehmen und mittelgroße Betriebe mit komplexen Steuertransaktionen. Die Software ermöglicht Steuerermittlung, Datenmanagement, Compliance und Reporting sowie das Dokumentenmanagement. Während des Berichtszeitraums verbesserten die Aktien des Unternehmens die Performance, nachdem das Unternehmen solide Ergebnisse für das dritte Quartal des Geschäftsjahres vorgelegt hatte. Die Umsätze fielen aufgrund hoher Einnahmen aus dem Abo- und Servicegeschäft besser aus als erwartet. Zudem berichtete das Unternehmen ein über den Erwartungen liegendes Ergebnis, das auf den Abschluss und den Einsatz des mehrjährigen Enterprise Resource Planning Systems (System zur Planung und Verwendung von Unternehmensressourcen) von Vertex und geringeren Investitionen in das globale Steuermanagement zurückzuführen ist. Wir halten das Unternehmen für weiterhin gut positioniert, da Komplexität ein Haupttreiber für sein Geschäft ist und die Kunden versuchen, ihre Kosten zu steuern, die digitale Transformation (beispielsweise Cloud-Migration, Omni-Channel-Commerce) zu nutzen und mit laufenden Veränderungen von Rechtsvorschriften in der komplexen Steuerlandschaft zurande zu kommen.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen gehörten Chegg, Inc., Flywire Corp, Agiliti, Inc., Planet Fitness, Inc. und Montrose Environmental Group Inc. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften.

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

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)**Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund**

Die Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Funds erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2023 eine Rendite von 8,31 %. Demgegenüber steht der Ertrag des Referenzindex Russell 2000 Growth in Höhe von 18,66 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheitswesen, die größte Sektoruntergewichtung bei Industriewerten.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Versorgung leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene gehörten Natera Inc., Wingstop Inc., PROS Holdings Inc., Cabaletta Bio Inc. und Heska Corp. zu den Titeln mit den höchsten Wertbeiträgen zur absoluten Performance.

Natera ist ein Speziallabor, das Gentests für die Marktbereiche Reproduktionsmedizin, Onkologie und Transplantation anbietet. Tests für die reproduktive Gesundheit werden durchgeführt, um schwangere Frauen auf häufige genetische Störungen wie Trisomie 13, 18 und 21 zu untersuchen. Diese Tests werden auch als nicht-invasive Pränataltests bezeichnet. Das führende Produkt im Onkologie-Geschäftsfeld des Unternehmens ist Signatera, ein Test zum Nachweis der Minimalen Resterkrankung. Anwendungsmöglichkeiten dieses Tests sind in erster Linie die Überwachung auf das Ansprechen auf Therapien sowie die Erkennung von Krebsrezidiven. Das Spitzenprodukt aus der Transplantationssparte von Natera ist schließlich Prospera, ein Test zur Überwachung transplantierte Organe auf Abstoßung. Die Tests von Natera basieren alle auf der geschützten Flüssigbiopsie-Plattform zum Nachweis zellfreier DNA. Im Jahresverlauf leisteten Aktienwerte einen positiven Beitrag zur Performance, angetrieben durch eine Kombination aus 1) einer kontinuierlichen Ausführung im gesamten Portfolio, angeführt von Signatera im Onkologiesegment, 2) nachweislichen Fortschritten bei der Erreichung der finanziellen Bruttomargen sowie in Bezug auf die angestrebten Cashflows für 2025 und 3) einem Rückgang der Kapitalkosten auf allen Märkten.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Industrie und Gesundheitswesen beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Bei den Einzelpositionen gehörten Silk Road Medical, Inc., Confluent, Inc., Extreme Networks, Inc., AtriCure, Inc. und Inspire Medical Systems, Inc. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten dämpften.

Confluent ist ein Softwareunternehmen, das Plattformen für Datastreaming entwickelt, mit denen die Systeme, Anwendungen und Datenebenen eines Unternehmens in Echtzeit miteinander verbunden werden. Die Plattform ermöglicht es Unternehmen, Daten kontinuierlich in Echtzeit zu verarbeiten, wodurch die Arbeitsabläufe, die Automatisierung und die Kundenerfahrungen verbessert werden können. Während des Berichtszeitraums gaben die Aktien des Unternehmens nach, nachdem es eine unerwartet schwach ausgefallene Ergebnisthesaurierung im Cloud-Geschäft meldete und die Geschäftsleitung den Ausblick für das vierte Geschäftsquartal senkte. Das Unternehmen verwies in diesem Zusammenhang auf den zunehmenden makroökonomischen Druck und die Rückkehr einiger größerer Kunden in ihre Büros und Geschäftsräume.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)**Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund**

Die Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2023 eine Rendite von 3,17 %. Demgegenüber stand die Rendite des S&P 500 Index in Höhe von 26,29 %.

Im Berichtszeitraum betrug das durchschnittliche Engagement des Teilfonds in Long-Positionen 97,22 %. Die positive Rendite von Long-Positionen übertraf insgesamt die Benchmark des Teilfonds.

Das durchschnittliche Short-Engagement des Teilfonds lag im zwölfmonatigen Berichtszeitraum bei -37,75 %. Das Short-Engagement blieb insgesamt hinter der Performance der Benchmark des Teilfonds zurück und führte sowohl zu absoluten als auch zu relativen Wertabzügen. Das Nettoengagement, d. h. die Differenz zwischen Long- und Short-Positionen, lag bei 59,47 %. Nach Nettoengagement waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheit im Berichtszeitraum am höchsten gewichtet. Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen waren am stärksten übergewichtet, die Sektoren Finanzwerte und Basiskonsumgüter am stärksten untergewichtet.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter leisteten die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung, während aus den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung kamen. Auf Einzeltitelebene gehörten Long-Positionen in NVIDIA Corp., Amazon.com, Inc., Microsoft Corp., Cabaletta Bio, Inc. und Reata Pharmaceuticals, Inc. zu den Positionen, die der absoluten Wertentwicklung am stärksten förderlich waren.

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

Unsere Short-Position in einer Banken-Holdinggesellschaft, die Lösungen und Dienstleistungen für Akteure aus der Digitalwährungsbranche anbietet, leistete im Berichtszeitraum einen positiven Performancebeitrag. Das Unternehmen bietet ein Netzwerk für Sofortzahlungen an, das es den Kunden ermöglicht, sich aktiv am Ökosystem digitaler Währungen zu beteiligen. Nach dem Zusammenbruch einer großen Kryptowährungsbörse, der einen Ansturm auf die Bank auslöste, gab das Unternehmen allerdings bekannt, dass es den Geschäftsbetrieb einstellen und die Bank freiwillig in geordneter Weise und gemäß den geltenden Regulierungsverfahren liquidieren würde. Infolgedessen trug unsere Short-Position aufgrund des drastischen Kursrückgangs zur Performance bei.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Gesundheitswesen und Immobilien waren für die größte Wertminderung der absoluten Performance verantwortlich, während die Sektoren Informationstechnologie und Finanzen die relative Wertentwicklung am stärksten dämpften. Bei den einzelnen Long-Positionen zählten Schlumberger N.V., Alphabet Inc., Enphase Energy Inc., SolarEdge Technologies Inc. und Morpheus Holding Inc. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten beeinträchtigten.

Schlumberger NV bietet der Öl- und Gasindustrie Technologien und Dienstleistungen für die Profilerstellung von Förderstätten, Bohrungen, Produktion und Verarbeitung an. Während des Berichtszeitraums meldete das Unternehmen gemischte Betriebsergebnisse. Die Umsätze fielen besser aus als erwartet. Dem standen jedoch enttäuschende Bruttogewinnspannen gegenüber. Die starken Umsätze des Unternehmens waren ein Ergebnis der soliden Ausführung in den Bereichen Bohrlochbau und Produktionssysteme, während das Segment Digital & Integration schwächelte. Die Gründe dafür waren die Stilllegung einer Pipeline, die zu vorübergehenden Produktionsverzögerungen in Ecuador führte, sowie sinkende Rohstoffpreise, die sich auf kanadische Projekte auswirkten. Die Unternehmensleitung hob zwar ihre Prognosen für den Betriebsgewinn und den freien Cashflow an, doch blieben diese hinter den Schätzungen der Analysten zurück. Infolgedessen wurde die Wertentwicklung der Aktie beeinträchtigt.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

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

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Die Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2023 eine Rendite von 10,21 %. Demgegenüber steht die Rendite des MSCI Emerging Markets Index in Höhe von 10,27 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter, die größte Sektoruntergewichtung bei den Finanztiteln.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene zählten Nu Holdings Ltd., Jumbo S.A., MercadoLibre, Inc., New Oriental Education & Technology Group, Inc. und MakeMyTrip Ltd. zu den Titeln, die Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung leisteten.

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

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Bei den Einzelpositionen gehörten Meituan, JD.com, Inc., Glodon Company Limited, Tencent Holdings Ltd. und Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. zu den Positionen, die die absolute Wertentwicklung am stärksten minderten.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

JD.com ist eine führende eCommerce-Plattform, die sowohl im Direktvertrieb tätig ist als auch einen Markt für Drittanbieter anbietet. Im Laufe der Jahre hat das Unternehmen in Logistikinfrastruktur investiert, wobei sein Logistikbereich sowohl JD-Kunden als auch Drittkunden bedient. Im Jahr 2014 konsolidierte das Unternehmen Marktplätze, die zuvor zu Tencent gehörten, und führte mobile Shops auf Weixin und Mobile QQ ein. Außerdem hält das Unternehmen Anteile an börsennotierten Unternehmen wie z. B. dem O2O-Lieferservice DaDa, JD Logistics und JD Health. Während des Berichtszeitraums minderten Aktien die Performance, weil die Konjunkturerholung im Anschluss an Covid langsamer verläuft als erwartet sowie aufgrund des Wettbewerbs durch Bytedance, ein chinesisches Internet-Technologieunternehmen, das sein E-Commerce- und Restaurant-Marketinggeschäft ausbaut. JD.com erzielte zwar über das ganze Jahr hinweg solide Betriebsergebnisse, doch wurden die Aktien des Unternehmens durch das schwierige makroökonomische Umfeld belastet.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen in Alger.
Mit freundlichen Grüßen

Daniel C. Chung, CFA

Chief Executive Officer, Chief Investment Officer
Fred Alger Management, LLC

Die Direktanlage in einen Index ist nicht möglich. Bei der Wertentwicklung des Index werden Abzüge aufgrund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt. Dieser Bericht sowie der darin enthaltene Jahresbericht werden zur allgemeinen Information der 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 einer Fondsanlage Schwankungen unterworfen sind, liegen die Anteile eines Anlegers bei Rücknahme möglicherweise über oder unter deren ursprünglichem Wert. Die aktuelle Wertentwicklung kann von der angegebenen Wertentwicklung abweichen. Die derzeitige Wertentwicklung zum Ende des jeweiligen Vormonats finden Sie online unter www.alger.com. Eine telefonische Abfrage unter +1-800-992-3863 ist ebenfalls möglich.

Die in diesem Bericht dargelegten Ansichten und Auffassungen des Portfolioverwalters des Fonds geben den Standpunkt zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats an die Aktionäre wieder und können sich im Anschluss daran jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Annahmen, die die Grundlage für die hierin geäußerten Meinungen bilden, richtig sind 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 2023 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.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)**Angaben zu den Risiken****Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund**

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Die Anlage in Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren oder Branchen angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors oder der jeweiligen Branche sein. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.

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

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

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren oder Branchen angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors oder der jeweiligen Branche sein. Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen. Eine Absicherung kann den Anleger vor einem Wertverlust der Währung schützen. Umgekehrt kann sie ihn auch daran hindern, von einem Wertanstieg der Währung zu profitieren. Die Absicherung kann die Wertentwicklung einer abgesicherten gegenüber einer nicht abgesicherten Aktienklasse erheblich beeinflussen.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. Optionen und Short-Positionen (durch Differenzkontrakte (CFDs) erworben) könnten 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 über eine begrenzte Liquidität verfügen. Fremdkapital erhöht die Volatilität sowohl an steigenden als auch fallenden Märkten und seine Kosten können die Renditen der geliehenen Wertpapiere überschreiten. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Natur- und Umweltkatastrophen, Krieg, Terrorakte, Pandemien, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder ähnliche Probleme der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. Ausländische Wertpapiere, Frontier Markets und Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder über eine begrenzte Liquidität verfügen. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.

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

Begriffsfestlegungen:

- Russell 2500 Growth Index: Ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 2.500 kleinsten Unternehmen im Russell 3000 Index mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Verbraucherpreisindex (VPI) misst die monatliche Veränderung bei den von US-Verbrauchern gezahlten Preisen. Das Bureau of Labor Statistics (BLS) berechnet den VPI als einen gewichteten Durchschnitt der Preise für einen Korb aus Waren und Dienstleistungen, die repräsentativ für die gesamten US-Verbraucherausgaben sind.
- Der MSCI ACWI ex USA Index erfasst Large- und Mid-Cap-Titel aus Industrieländern (ohne die USA) und Schwellenländern. Der Index deckt etwa 85 % des globalen Aktienuniversums außerhalb der USA ab.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

- Der MSCI Emerging Markets Index ist ein um den Streubesitz angepasster Marktkapitalisierungsindex, der die Wertentwicklung des Aktienmarkts in den weltweiten Schwellenländern messen soll.
- Das Kurs-Buchwert-Verhältnis ist das Verhältnis zwischen dem Marktpreis eines Unternehmens und seinem Buchwert.
- Der Russell 1000 Growth Index ist ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 1000 größten Unternehmen des Russell 3000 Index mit höherem Kurs-Buchwert-Verhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Russell 1000 Index misst die Wertentwicklung des Large-Cap-Segments des US-Aktienmarkts. Er ist Teil des Russell 3000 Index und umfasst etwa 1.000 der größten Wertpapiere, basierend auf einer Kombination aus Marktkapitalisierung und gegenwärtiger Index-Zugehörigkeit. Der Russell 1000 repräsentiert ca. 93 % des Russell 3000 Index, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell 1000 Index ist so aufgebaut, dass er ein umfassendes und objektives Barometer für das Large-Cap-Segment bietet. Er wird jährlich komplett neu zusammengestellt, um sicherzustellen, dass neue Aktien und Wachstumsaktien aufgenommen werden.
- Der Russell 2000 Growth Index misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell 2000 mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell.
- Der Russell 2000 Index ist ein Index für Aktien mit geringer Marktkapitalisierung, der die untersten 2.000 Aktien des Russell 3000 Index umfasst.
- Der Russell 3000 Growth Index beinhaltet den Russell 1000 Growth des Large-Cap-Segments, den Russell 2000 Growth des Small-Cap-Segments und den Russell Microcap Growth Index. Er enthält Unternehmen, die im Vergleich zum Gesamtmarkt im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell eine stärkere Wachstumsorientierung aufweisen. Der Russell 3000 Growth Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer der Wachstumschancen innerhalb des breiten Marktes bietet.
- Der Russell 3000 Index misst die Wertentwicklung der größten 3.000 US-Unternehmen, die rund 96 % des investierbaren US-Aktienmarkts repräsentieren, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell 3000 Index ist so aufgebaut, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer für den breiten Markt bietet und wird jährlich komplett neu zusammengestellt, damit die Aufnahme von neuen und Wachstumsaktien gesichert ist.
- Der Russell Midcap Growth Index misst die Wertentwicklung des MidCap-Wachstumssegments des US-Aktienuniversums. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell Midcap Index mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell. Der Russell Midcap Growth Index wurde so konstruiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer für den Mid-Cap-Wachstumsmarkt liefert. In der Wertentwicklung des Russell Midcap Growth Index sind keine Abzüge für Gebühren oder Kosten berücksichtigt.
- Der Russell Midcap Index misst die Wertentwicklung des Mid-Cap-Segments des US-Aktienuniversums. Der Russell Midcap Index ist ein Teilindex des Russell 1000 Index. Er enthält ca. 800 der auf Basis einer Kombination aus ihrer Marktkapitalisierung und aktuellen Indexmitgliedschaft kleinsten Wertpapiere. Der Russell Midcap Index repräsentiert ca. 27 % der gesamten Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 1000 Index, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell Midcap Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer des Mid-Cap-Segments bietet. Der Index wird jährlich komplett neu zusammengestellt, um sicherzustellen, dass größere Aktien nicht die Wertentwicklung und Charakteristika der verfügbaren Anlagemöglichkeiten in Mid-Caps verzerren.
- Der S&P 500 Index bildet die Performance von 500 großen Unternehmen ab, die an Börsen in den USA notiert sind.

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)

	2021	2022	2023
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund			
Aktien der Klasse A EU	26,05 %	-33,68 %	36,29 %
Aktien der Klasse A EUH	16,61 %	-40,51 %	36,64 %
Aktien der Klasse A US	17,47 %	-37,64 %	40,54 %
Aktien der Klasse G	20,30 %	-29,11 %	35,37 %
Aktien der Klasse I EU	27,25 %	-32,97 %	37,78 %
Aktien der Klasse I EUH	17,75 %	-39,74 %	38,20 %
Aktien der Klasse I US	18,59 %	-36,97 %	42,09 %
Aktien der Klasse I-2EU	27,58 %	-32,75 %	38,18 %
Aktien der Klasse I-2US	18,88 %	-36,78 %	42,52 %
Aktien der Klasse I-3US	18,54 %	-37,00 %	42,01 %
S&P 500 Index	28,71 %	-18,11 %	26,29 %
S&P 500 Index (EUR)	38,48 %	-12,74 %	22,01 %
S&P 500 Index (GBP)	29,89 %	-7,79 %	19,16 %
Russell 1000 Growth Index	27,60 %	-29,14 %	42,68 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	37,29 %	-24,49 %	37,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund			
Aktien der Klasse A EU	9,98 %	-10,04 %	0,07 %
Aktien der Klasse A EUH ¹	-3,37 %	-18,08 %	0,47 %
Aktien der Klasse A US	2,53 %	-15,45 %	3,17 %
Aktien der Klasse G	4,55 %	-4,00 %	-0,63 %
Aktien der Klasse I EUH ¹	-2,29 %	-16,78 %	2,26 %
Aktien der Klasse I-3EU	11,00 %	-8,81 %	1,62 %
Aktien der Klasse I-3US	3,47 %	-14,26 %	4,74 %
S&P 500 Index	28,71 %	-18,11 %	26,29 %
S&P 500 Index (EUR)	38,48 %	-12,74 %	22,01 %
S&P 500 Index (GBP)	29,89 %	-7,79 %	19,16 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index	11,96 %	-10,37 %	10,44 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund			
Aktien der Klasse A EU	2,04 %	-29,75 %	6,86 %
Aktien der Klasse A US	-4,89 %	-33,96 %	10,21 %
Aktien der Klasse G	-2,04 %	-24,54 %	6,73 %
Aktien der Klasse I EU	3,83 %	-28,48 %	8,87 %
Aktien der Klasse I US	-3,21 %	-32,73 %	12,21 %
Aktien der Klasse I-3US	-3,26 %	-32,80 %	12,20 %
MSCI Emerging Markets Index	-2,22 %	-19,74 %	10,27 %
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	5,20 %	-14,48 %	6,53 %
MSCI Emerging Markets Index (GBP)	-1,32 %	-9,62 %	4,05 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	-15,35 %	-42,67 %	4,94 %
Aktien der Klasse A US	-14,25 %	-39,78 %	8,31 %
Aktien der Klasse G ²	- %	-3,04 %	4,18 %
Aktien der Klasse I EUH	-14,55 %	-41,81 %	6,31 %
Aktien der Klasse I US	-13,47 %	-39,10 %	9,59 %
Aktien der Klasse I-3EUH	-14,70 %	-41,93 %	6,27 %
Aktien der Klasse I-3US	-13,51 %	-39,12 %	9,55 %
Aktien der Klasse I-5US	-13,36 %	-38,96 %	9,87 %
Russell 2000 Growth Index	2,83 %	-26,36 %	18,66 %
Russell 2000 Growth Index (GBP) ³	- %	2,59 %	11,97 %

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.²Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.³Seit dem 31. Mai 2022.⁴Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 18. August 2021.⁵Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.⁶Seit dem 18. August 2021.⁷Seit dem 1. März 2022.

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

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

Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Die folgenden Kennzahlen drücken die Gesamtbelastungen der Aktienklassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren zum 31. Dezember 2023 aus. Die Berechnung erfolgte frei von Gebührenverzichten, und die Kennzahlen werden in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für das Jahr angegeben. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) des Fonds erfolgte gemäß der am 5. August 2021 von der AMAS veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“.

<u>Name des Teilfonds und Aktienklasse</u>	<u>Gesamtkostenquote</u>
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	2,19 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	2,38 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,19 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse G	0,65 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	1,09 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	1,10 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	1,09 %
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	1,14 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,65 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	2,89 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,65 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse G	1,14 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH	1,10 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	2,88 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	2,88 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse G	0,88 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	1,09 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	1,09 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I-3US	1,14 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,44 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	2,27 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse G	0,89 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,10 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	1,09 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	1,14 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-5US	0,90 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse G	0,89 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EU	1,14 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EUH	1,14 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3US	1,14 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	1,14 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	1,14 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	1,14 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,88 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	2,88 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse G	0,90 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse I EUH	1,09 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse I US	1,09 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5EUH	0,89 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5US	0,90 %

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 2023 hält der Alger Dynamic Opportunities Fund Differenzkontrakte. Differenzkontrakte sind eine Art derivatives Finanzinstrument, das von dem Fonds eingesetzt wird, um Short- oder Long-Engagements in einzelnen Wertpapieren oder Indizes einzugehen. Der Alger Dynamic Opportunities Fund bestimmt das Gesamtrisiko anhand des absoluten Value-at-Risk („VaR“-) Ansatzes. Der VaR wird anhand des historischen Simulationsmodells bestimmt und wird jeden Tag mit einem 99 %-igen Konfidenzintervall und der Haltedauer berechnet. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 bewegte sich der VaR zwischen einem Hoch von -14,80 %, einem Tief von -7,84 % und einem Durchschnitt von -11,20 %. 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 2023 betrug die Leverage Ratio im Durchschnitt 54,21 % und maximal 110,05 %.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

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

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 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“).

Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

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.

- **Grundsätze für die Festlegung und Zahlung der Vergütung für betreffende 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.

Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

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 nachstehenden Zahlen sind in EUR pro Jahr ausgedrückt, anteilig entsprechend dem von Alger SICAV verwalteten Vermögen im Vergleich zu dem von La Française Asset Management verwalteten Vermögen. Die unten aufgeführten Zahlen sind in EUR pro Jahr ausgedrückt, anteilmäßig gemäß den von La Française Asset Management verwalteten AUM.

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:	10.413.419.816 €
Mitarbeiter insgesamt (*):	95 Mitarbeiter
Gesamtvergütung	8.975.464,33 €
Feste Vergütung	7.039.945,66 €
Variable Vergütung	1.935.518,67 €
Leitende Angestellte	1.569.819,57 €
Risikoträger	4.043.375,56 €
* Kein Anteil angewendet	

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

Großherzogtum Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Alger SICAV (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Aufstellung des Nettovermögens, des Verzeichnisses der Vermögensanlagen zum 31. Dezember 2023, der Gewinn- und Verlustrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie seiner Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Comission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des *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.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und darüber einen Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine 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.

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 Prüfnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Berichts des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ eingeholt haben. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen wir, ob dieser die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Prüfungsgesellschaft*

Yann Mérillou, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

2. April 2024

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	414.561.379	259.166.396	45.073.442	6.381.049
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	106.810.541	92.005.519	3.863.131	1.142.733
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	521.371.920	351.171.915	48.936.573	7.523.782
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	16.975.590	3.288.942	12.133.960	265.661
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	81.725	—	81.725	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	573.738	154.373	3.625	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	1.431.526	—	1.431.526	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	1.069.464	855.441	59.786	154.237
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	430.889	1.966	7.400	103
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	134.575	32.355	5.649	11.888
Nettoforderungen aus Dividenden	202.810	102.122	93.672	4.850
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	3.264	—	3.264	—
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte (Erläuterung 2f)	104.298	18.342	3.449	429
Summe Aktiva	542.379.799	355.625.456	62.760.629	7.960.950
PASSIVA				
Rückstellungen	1.377.186	725.787	232.135	57.914
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	6.636	2.487	—	—
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	2.887.486	—	2.887.486	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	9.963	9.963	—	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	409.496	134.167	101.811	170.136
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	20.421	—	—	20.421
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	240.223	61.727	31.396	26.310
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	64.379	—	64.379	—
Summe Passiva	5.015.790	934.131	3.317.207	274.781
Nettoteilfondsvermögen	537.364.009	354.691.325	59.443.422	7.686.169
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	8.826.519	—	8.826.519	—

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023 (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				
Wertpapiieranlagen zu Anschaffungskosten	95.732.385	3.079.201	3.411.513	1.717.393
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	8.333.774	125.529	1.002.452	337.403
Wertpapiieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	104.066.159	3.204.730	4.413.965	2.054.796
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	689.762	117.740	252.897	226.628
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	386.489	1.552	2.438	25.261
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Wertpapiieranlagen	—	—	—	—
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	421.420	—	—	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	27.324	13.682	27.338	16.339
Nettoforderungen aus Dividenden	—	536	1.564	66
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	—	—	—	—
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte (Erläuterung 2f)	6.243	22.396	1.584	51.855
Summe Aktiva	105.597.397	3.360.636	4.699.786	2.374.945
PASSIVA				
Rückstellungen	253.565	29.944	42.730	35.111
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	4.149	—	—	—
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapiieranlagen	—	—	3.382	—
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	—	—	—	—
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	37.608	27.030	26.144	30.008
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	—	—	—	—
Summe Passiva	295.322	56.974	72.256	65.119
Nettoteilfondsvermögen	105.302.075	3.303.662	4.627.530	2.309.826
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	—	—	—	—

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:			
Aktien der Klasse A EU	66.807	146.566	2.411
Aktien der Klasse A EUH	57.472	10.478	—
Aktien der Klasse A US	1.894.121	3.104.836	486.062
Aktien der Klasse G	810	10.462	8.100
Aktien der Klasse I EU	3.048	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH	47.880	8.247	—
Aktien der Klasse I US	251.855	—	6.570
Aktien der Klasse I-2EU	173.152	—	—
Aktien der Klasse I-2US	40.801	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	74.915	—
Aktien der Klasse I-3EUH	—	—	—
Aktien der Klasse I-3US	250.123	194.533	6.570
Aktien der Klasse I-5EUH	—	—	—
Aktien der Klasse I-5US	—	—	—
Nettoinventarwert je Aktie:			
Aktien der Klasse A EU	€ 109,71	€ 14,97	€ 13,55
Aktien der Klasse A EUH	€ 91,26	€ 12,75	€ —
Aktien der Klasse A US	\$ 121,79	\$ 16,60	\$ 15,00
Aktien der Klasse G	£ 130,20	£ 10,96	£ 9,68
Aktien der Klasse I EU	€ 130,68	€ —	€ 15,82
Aktien der Klasse I EUH	€ 109,76	€ 14,50	€ —
Aktien der Klasse I US	\$ 144,82	\$ —	\$ 17,55
Aktien der Klasse I-2EU	€ 133,62	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2US	\$ 147,76	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 16,93	€ —
Aktien der Klasse I-3EUH	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-3US	\$ 142,75	\$ 18,77	\$ 17,47
Aktien der Klasse I-5EUH	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-5US	\$ —	\$ —	\$ —

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:				
Aktien der Klasse A EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse A EUH	885.962	—	—	108.635
Aktien der Klasse A US	1.764.746	—	—	18.796
Aktien der Klasse G	6.118	10.260	—	11.682
Aktien der Klasse I EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse I EUH	693.765	—	—	11.779
Aktien der Klasse I US	1.795.787	—	—	11.682
Aktien der Klasse I-2EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse I-2US	—	—	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3EUH	127.083	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3US	229.776	235.426	230.000	—
Aktien der Klasse I-5EUH	—	—	—	153.413
Aktien der Klasse I-5US	19.733	—	—	5.000
Nettoinventarwert je Aktie:				
Aktien der Klasse A EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse A EUH	€ 15,30	€ —	€ —	€ 6,27
Aktien der Klasse A US	\$ 18,76	\$ —	\$ —	\$ 6,82
Aktien der Klasse G	£ 18,96	£ 9,71	£ —	£ 7,47
Aktien der Klasse I EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I EUH	€ 16,85	€ —	€ —	€ 6,59
Aktien der Klasse I US	\$ 20,45	\$ —	\$ —	\$ 7,12
Aktien der Klasse I-2EU	€ —	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2US	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 12,70	€ 18,90	€ —
Aktien der Klasse I-3EUH	€ 16,79	€ 10,90	€ 16,40	€ —
Aktien der Klasse I-3US	\$ 20,41	\$ 12,39	\$ 18,43	\$ —
Aktien der Klasse I-5EUH	€ —	€ —	€ —	€ 6,59
Aktien der Klasse I-5US	\$ 20,71	\$ —	\$ —	\$ 6,85

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	2.815.435	1.942.487	405.163	110.183
Zinserträge (Erläuterung 2d)	906.672	20.913	873.743	3.557
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	9.248	—	9.248	—
Sonstige Erträge	332.619	163.948	53.789	—
Summe Erträge	4.063.974	2.127.348	1.341.943	113.740
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	204.910	132.839	24.856	3.060
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	7.598.433	4.753.265	1.096.559	130.705
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	805.027	223.570	102.280	89.631
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	524.659	220.860	69.365	24.826
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	215.180	138.688	31.556	3.797
Honorare	589.310	294.591	75.136	21.132
Registrierungsgebühren	211.018	77.341	27.128	18.064
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	20.000	12.238	2.546	266
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	267.517	14.374	200.196	26.999
Sonstige Gebühren und Honorare	716.763	346.980	140.338	36.099
Dividendenaufwendungen im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	215.016	—	215.016	—
	11.367.833	6.214.746	1.984.976	354.579
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(1.112.486)	(207.798)	(76.442)	(139.530)
Summe Aufwendungen	10.255.347	6.006.948	1.908.534	215.049
Nettoanlage(verlust)	(6.191.373)	(3.879.600)	(566.591)	(101.309)
Realisierter				
Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	5.533.115	26.523.358	(3.007.212)	(608.008)
Nettogewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	963.010	—	921.234	—
Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2b)	(490.912)	(19.015)	(7.678)	(186.395)
Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	(284.248)	—	(284.248)	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	5.720.965	26.504.343	(2.377.904)	(794.403)
Nettoveränderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)				
Wertsteigerung aus Anlagen	136.571.882	91.897.666	12.456.283	1.658.338
Wertminderung aus Differenzkontrakten	(7.806.875)	—	(7.806.875)	—
Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	300.270	69.266	1.093	(146)
Wertsteigerung aus Optionskontrakten	42.087	—	42.087	—
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung gesamt	129.107.364	91.966.932	4.692.588	1.658.192
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	128.636.956	114.591.675	1.748.093	762.480

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (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)	328.630	5.801	18.537	4.634
Zinserträge (Erläuterung 2d)	917	2.033	2.102	3.407
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	—	—	—	—
Sonstige Erträge	113.270	835	573	204
Summe Erträge	442.817	8.669	21.212	8.245
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	40.458	1.236	1.577	884
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	1.532.669	26.085	33.518	25.632
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	134.438	82.775	80.080	92.253
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	171.281	10.508	7.928	19.891
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	36.796	1.605	2.097	641
Honorare	116.529	40.200	12.939	28.783
Registrierungsgebühren	34.495	17.504	19.318	17.168
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	4.622	108	141	79
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	7.957	5.111	9.585	3.295
Sonstige Gebühren und Honorare	121.830	21.631	17.754	32.131
Dividendenaufwendungen im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	—	—	—	—
	2.201.075	206.763	184.937	220.757
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(194.523)	(171.634)	(139.691)	(182.868)
Summe Aufwendungen	2.006.552	35.129	45.246	37.889
Nettoanlage(verlust)	(1.563.735)	(26.460)	(24.034)	(29.644)
Realisierter				
Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	(16.998.549)	(595.841)	303.478	(84.111)
Nettogewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	41.776	—	—	—
Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2b)	(279.181)	(404)	3.174	(1.413)
Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	(17.235.954)	(596.245)	306.652	(85.524)
Nettoveränderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)				
Wertsteigerung aus Anlagen	28.079.538	952.158	1.119.730	408.169
Wertminderung aus Differenzkontrakten	—	—	—	—
Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	211.441	1.003	1.788	15.825
Wertsteigerung aus Optionskontrakten	—	—	—	—
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung gesamt	28.290.979	953.161	1.121.518	423.994
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	9.491.290	330.456	1.404.136	308.826

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	552.558.772	299.341.492	83.034.805	7.790.041
Nettoanlage(verlust)	(6.191.373)	(3.879.600)	(566.591)	(101.309)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	5.720.965	26.504.343	(2.377.904)	(794.403)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung gesamt	129.107.364	91.966.932	4.692.588	1.658.192
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	128.636.956	114.591.675	1.748.093	762.480
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	35.592.693	16.531.935	2.069.374	65.708
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(179.424.412)	(75.773.777)	(27.408.850)	(932.060)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(143.831.719)	(59.241.842)	(25.339.476)	(866.352)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	537.364.009	354.691.325	59.443.422	7.686.169

Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (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	153.965.328	2.995.544	3.223.394	2.208.168
Nettoanlage(verlust)	(1.563.735)	(26.460)	(24.034)	(29.644)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	(17.235.954)	(596.245)	306.652	(85.524)
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung gesamt	28.290.979	953.161	1.121.518	423.994
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	9.491.290	330.456	1.404.136	308.826
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	16.915.597	—	—	10.079
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(75.070.140)	(22.338)	—	(217.247)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(58.154.543)	(22.338)	—	(207.168)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	105.302.075	3.303.662	4.627.530	2.309.826

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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	69.625	437.350	2.179
Anzahl der gezeichneten Aktien	8.755	23.088	299
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(11.573)	(313.872)	(67)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	66.807	146.566	2.411
Aktien der Klasse A EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	76.045	38.478	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	18.053	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(36.626)	(28.000)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	57.472	10.478	—
Aktien der Klasse A US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	2.093.853	3.554.411	546.779
Anzahl der gezeichneten Aktien	86.722	18.673	4.318
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(286.454)	(468.248)	(65.035)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	1.894.121	3.104.836	486.062
Aktien der Klasse G			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	810	8.670	8.100
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	1.792	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	810	10.462	8.100
Aktien der Klasse I EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1.928	—	1.705
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.214	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(94)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	3.048	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	122.875	13.787	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	16.308	11.281	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(91.303)	(16.821)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	47.880	8.247	—
Aktien der Klasse I US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	434.291	—	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	18.990	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(201.426)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	251.855	—	6.570
Aktien der Klasse I-2EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	189.472	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(16.320)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	173.152	—	—
Aktien der Klasse I-2US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	44.730	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	715	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.644)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	40.801	—	—

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (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	—	395.870	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	25.058	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	(346.013)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	—	74.915	—
Aktien der Klasse I-3US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	270.694	608.954	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	4.837	42.821	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(25.408)	(457.242)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	250.123	194.533	6.570

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (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	786.518	—	—	129.144
Anzahl der gezeichneten Aktien	408.342	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(308.898)	—	—	(20.509)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	885.962	—	—	108.635
Aktien der Klasse A US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	2.940.487	—	—	22.826
Anzahl der gezeichneten Aktien	153.735	—	—	1.624
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.329.476)	—	—	(5.654)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	1.764.746	—	—	18.796
Aktien der Klasse G				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	6.118	10.260	—	11.682
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	6.118	10.260	—	11.682
Aktien der Klasse I EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1.262.896	—	—	11.779
Anzahl der gezeichneten Aktien	99.427	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(668.558)	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	693.765	—	—	11.779
Aktien der Klasse I US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	2.974.955	—	—	11.682
Anzahl der gezeichneten Aktien	201.059	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.380.227)	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	1.795.787	—	—	11.682
Aktien der Klasse I-3EU				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	—	10.000	10.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	—	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	79.700	10.000	10.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	98.199	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(50.816)	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	127.083	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	588.858	237.426	230.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	23.909	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(382.991)	(2.000)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	229.776	235.426	230.000	—
Aktien der Klasse I-5EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	—	—	—	153.413
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	—	—	—	153.413

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (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	73.214	—	—	13.338
Anzahl der gezeichneten Aktien	5.168	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(58.649)	—	—	(8.338)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	19.733	—	—	5.000

ALGER SICAV

Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre

		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
	Währung des Teilfonds	Nettoin- ventarwert je Aktie	Nettoin- ventarwert je Aktie	Nettoin- ventarwert je Aktie
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund				
Aktien der Klasse A EU		€ 109,71	€ 80,50	€ 121,39
Aktien der Klasse A EUH		€ 91,26	€ 66,79	€ 112,28
Aktien der Klasse A US		\$ 121,79	\$ 86,66	\$ 138,97
Aktien der Klasse G		£ 130,20	£ 96,18	£ 135,67
Aktien der Klasse I EU		€ 130,68	€ 94,85	€ 141,51
Aktien der Klasse I EUH		€ 109,76	€ 79,42	€ 131,79
Aktien der Klasse I US		\$ 144,82	\$ 101,92	\$ 161,71
Aktien der Klasse I-2EU		€ 133,62	€ 96,70	€ 143,80
Aktien der Klasse I-2US		\$ 147,76	\$ 103,68	\$ 163,99
Aktien der Klasse I-3US		\$ 142,75	\$ 100,52	\$ 159,56
Nettoteilfondsvermögen	USD	354.691.325	299.341.492	527.841.789
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund				
Aktien der Klasse A EU		€ 14,97	€ 14,97	€ 16,64
Aktien der Klasse A EUH*		€ 12,75	€ 12,69	€ 15,49
Aktien der Klasse A US		\$ 16,60	\$ 16,09	\$ 19,03
Aktien der Klasse G		£ 10,96	£ 11,03	£ 11,49
Aktien der Klasse I EUH*		€ 14,50	€ 14,18	€ 17,04
Aktien der Klasse I-3EU		€ 16,93	€ 16,66	€ 18,27
Aktien der Klasse I-3US		\$ 18,77	\$ 17,92	\$ 20,90
Nettoteilfondsvermögen	USD	59.443.422	83.034.805	269.560.611
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund				
Aktien der Klasse A EU		€ 13,55	€ 12,68	€ 18,05
Aktien der Klasse A US		\$ 15,00	\$ 13,61	\$ 20,61
Aktien der Klasse G		£ 9,68	£ 9,07	£ 12,02
Aktien der Klasse I EU		€ 15,82	€ 14,54	€ 20,33
Aktien der Klasse I US		\$ 17,55	\$ 15,64	\$ 23,25
Aktien der Klasse I-3US		\$ 17,47	\$ 15,57	\$ 23,17
Nettoteilfondsvermögen	USD	7.686.169	7.790.041	12.024.785
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund				
Aktien der Klasse A EUH		€ 15,30	€ 14,58	€ 25,43
Aktien der Klasse A US		\$ 18,76	\$ 17,32	\$ 28,76
Aktien der Klasse G****		£ 18,96	£ 18,20	£ -
Aktien der Klasse I EUH		€ 16,85	€ 15,85	€ 27,24
Aktien der Klasse I US		\$ 20,45	\$ 18,66	\$ 30,64
Aktien der Klasse I-3EUH		€ 16,79	€ 15,80	€ 27,21
Aktien der Klasse I-3US		\$ 20,41	\$ 18,63	\$ 30,60
Aktien der Klasse I-3US		\$ 20,71	\$ 18,85	\$ 30,88
Nettoteilfondsvermögen	USD	105.302.075	153.965.328	776.972.303
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund				
Aktien der Klasse G		£ 9,71	£ 9,20	£ 13,15
Aktien der Klasse I-3EU		€ 12,70	€ 11,79	€ 17,79
Aktien der Klasse I-3EUH		€ 10,90	€ 10,11	€ 16,93
Aktien der Klasse I-3US		\$ 12,39	\$ 11,15	\$ 17,89
Nettoteilfondsvermögen	USD	3.303.662	2.995.544	7.376.904
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund				
Aktien der Klasse I-3EU		€ 18,90	€ 13,58	€ 20,10
Aktien der Klasse I-3EUH		€ 16,40	€ 11,72	€ 19,27
Aktien der Klasse I-3US		\$ 18,43	\$ 12,84	\$ 20,21
Nettoteilfondsvermögen	USD	4.627.530	3.223.394	5.096.569

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Währung des Teilfonds	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
	Nettoin- ventarwert je Aktie	Nettoin- ventarwert je Aktie	Nettoin- ventarwert je Aktie
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH**	€ 6,27	€ 5,70	€ 9,67
Aktien der Klasse A US**	\$ 6,82	\$ 6,02	\$ 9,75
Aktien der Klasse G***	£ 7,47	£ 6,81	£ -
Aktien der Klasse I EUH***	€ 6,59	€ 5,87	€ -
Aktien der Klasse I US***	\$ 7,12	\$ 6,17	\$ -
Aktien der Klasse I-5EUH**	€ 6,59	€ 5,86	€ 9,75
Aktien der Klasse I-5US**	\$ 6,85	\$ 5,93	\$ 9,81
Nettoteilfondsvermögen USD	2.309.826	2.208.168	11.148.192

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

**Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 18. August 2021.

***Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

**** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	4.547	7.145.792	2,02
BRASILIEN GESAMT		7.145.792	2,02
KANADA			
INDUSTRIE			
GFL Environmental, Inc.	122.192	4.216.846	1,19
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Shopify, Inc. Class A	13.691	1.066.529	0,30
KANADA GESAMT		5.283.375	1,49
IRLAND			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Flutter Entertainment PLC	4.741	836.746	0,24
IRLAND GESAMT		836.746	0,24
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	8.349	1.568.861	0,44
LUXEMBURG GESAMT		1.568.861	0,44
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	36.118	3.756.272	1,06
TAIWAN GESAMT		3.756.272	1,06
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Alphabet, Inc. Class C	114.101	16.080.254	4,53
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	49.723	3.139.013	0,89
Meta Platforms, Inc. Class A	50.707	17.948.250	5,06
Netflix, Inc.	7.877	3.835.154	1,08
Pinterest, Inc. Class A	134.461	4.980.435	1,40
Snap, Inc. Class A	31.099	526.506	0,15
		46.509.612	13,11
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	186.035	28.266.158	7,97
Booking Holdings, Inc.	287	1.018.052	0,29
Burlington Stores, Inc.	6.311	1.227.363	0,35
DraftKings Inc. Class A	42.677	1.504.364	0,43
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	5.903	1.074.877	0,30
Mobileye Global, Inc. Class A	6.865	297.392	0,08
RH	1.212	353.274	0,10
Tesla, Inc.	19.900	4.944.752	1,39
Wayfair, Inc. Class A	13.884	856.643	0,24
		39.542.875	11,15
ENERGIE			
Cheniere Energy, Inc.	11.971	2.043.569	0,58
Diamondback Energy, Inc.	13.590	2.107.537	0,59

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Pioneer Natural Resources Co.	4.013	902.444	0,25
Schlumberger NV	47.795	2.487.252	0,70
		7.540.802	2,12
FINANZEN			
Blackstone, Inc.	11.718	1.534.121	0,43
CME Group, Inc. Class A	14.351	3.022.321	0,85
S&P Global, Inc.	12.301	5.418.836	1,53
Visa, Inc. Class A	39.172	10.198.430	2,88
		20.173.708	5,69
GESUNDHEITSWESEN			
Acadia Healthcare Co., Inc.	38.422	2.987.695	0,84
Amgen, Inc.	10.889	3.136.250	0,88
Boston Scientific Corp.	75.289	4.352.457	1,23
Danaher Corp.	7.026	1.625.395	0,46
DexCom, Inc.	30.471	3.781.146	1,07
Eli Lilly & Co.	7.277	4.241.909	1,19
Humana, Inc.	6.508	2.979.427	0,84
Intuitive Surgical, Inc.	11.356	3.831.060	1,08
McKesson Corp.	6.337	2.933.904	0,83
Natera, Inc.	116.397	7.291.108	2,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2.735	2.402.123	0,68
TransMedics Group, Inc.	19.074	1.505.511	0,42
UnitedHealth Group, Inc.	6.914	3.640.014	1,03
Vaxcyte, Inc.	42.997	2.700.212	0,76
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	6.854	2.788.824	0,79
		50.197.035	14,15
INDUSTRIE			
Eaton Corp PLC	4.801	1.156.177	0,33
HEICO Corp. Class A	18.072	2.574.176	0,73
Old Dominion Freight Line, Inc.	5.627	2.280.792	0,64
Quanta Services, Inc.	10.859	2.343.372	0,66
TransDigm Group, Inc.	6.070	6.140.412	1,73
Uber Technologies, Inc.	48.040	2.957.823	0,84
Vertiv Holdings Co., Class A	88.899	4.269.819	1,20
Wabtec Corp.	19.377	2.458.941	0,69
		24.181.512	6,82
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Adobe, Inc.	10.018	5.976.739	1,69
Advanced Micro Devices, Inc.	34.107	5.027.713	1,42
Apple, Inc.	140.597	27.069.140	7,63
Arista Networks, Inc.	8.758	2.062.596	0,58
Broadcom, Inc.	4.511	5.035.404	1,42
Cadence Design Systems, Inc.	10.396	2.831.558	0,80
Dell Technologies, Inc. Class C	10.746	822.069	0,23
EPAM Systems, Inc.	5.145	1.529.814	0,43
Intuit, Inc.	3.964	2.477.619	0,70
Marvell Technology, Inc.	94.173	5.679.574	1,60
Micron Technology, Inc.	16.136	1.377.046	0,39
Microsoft Corp.	93.737	35.248.861	9,94
MongoDB, Inc. Class A	5.116	2.091.677	0,59
NVIDIA Corp.	43.581	21.582.183	6,08
ServiceNow, Inc.	6.624	4.679.790	1,32
Snowflake, Inc. Class A	977	194.423	0,05
		123.686.206	34,87

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
GRUNDSTOFFE			
Martin Marietta Materials, Inc.	9.647	4.812.985	1,36
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		316.644.735	89,27
STAMMAKTIEN GESAMT		335.235.781	94,52
IMMOBILIENFONDS			
VEREINIGTE STAATEN			
IMMOBILIEN			
American Tower Corp.	2.569	554.596	0,16
Equinix, Inc.	2.394	1.928.103	0,54
		2.482.699	0,70
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		2.482.699	0,70
IMMOBILIENFONDS GESAMT		2.482.699	0,70
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		337.718.480	95,22
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
LUXEMBURG			
FINANZEN			
JP Morgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	13.453.435	13.453.435	3,79
LUXEMBURG GESAMT		13.453.435	3,79
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		13.453.435	3,79
VORZUGSAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D *	132.392	-	-
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		-	-
VORZUGSAKTIEN GESAMT		-	-
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		13.453.435	3,79
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		351.171.915	99,01

ADR American Depositary Receipt

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

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND**

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2023
(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
12.01.2024	10.760.673	EUR	11.729.004	USD	154.373
12.01.2024	352.233	USD	321.207	EUR	(2.487)

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Globant SA	1.469	349.592	0,59
ARGENTINIEN GESAMT		349.592	0,59
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	137	215.301	0,36
BRASILIEN GESAMT		215.301	0,36
KANADA			
ENERGIE			
Cameco Corp.	4.836	208.432	0,35
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Shopify, Inc. Class A	2.063	160.708	0,27
IMMOBILIEN			
FirstService Corp.	7.026	1.138.844	1,92
KANADA GESAMT		1.507.984	2,54
INDIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MakeMyTrip Ltd.	3.431	161.188	0,27
INDIEN GESAMT		161.188	0,27
ISRAEL			
BASISKONSUMGÜTER			
Oddity Tech Ltd.	5	233	0,00
ISRAEL GESAMT		233	0,00
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	2.169	407.577	0,69
LUXEMBURG GESAMT		407.577	0,69
NIEDERLANDE			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
ASML Holding NV ADR	395	298.983	0,50
NIEDERLANDE GESAMT		298.983	0,50
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
GESUNDHEITSWESEN			
Autolus Therapeutics PLC	55.252	355.823	0,60
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		355.823	0,60
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Meta Platforms, Inc. Class A	231	81.765	0,14
Netflix, Inc.	381	185.501	0,31

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Pinterest, Inc. Class A	10.893	403.477	0,68
The Trade Desk, Inc. Class A	2.355	169.466	0,28
		840.209	1,41
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Abercrombie & Fitch Co.	2.308	203.612	0,34
Amazon.com, Inc.	5.041	765.930	1,29
Burlington Stores, Inc.	1.991	387.210	0,65
Casella Waste Systems, Inc. Class A	9.833	840.328	1,42
Deckers Outdoor Corp.	472	315.499	0,53
DR Horton, Inc.	2.598	394.844	0,67
DraftKings Inc. Class A	5.957	209.984	0,35
Latham Group, Inc.	872	2.293	0,00
Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	34.892	393.233	0,66
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	7.448	565.229	0,95
Penn National Gaming, Inc.	6.307	164.108	0,28
Planet Fitness, Inc. Class A	1.754	128.042	0,22
RH	1.009	294.103	0,50
Rivian Automotive, Inc. Class A	8.722	204.618	0,34
Shake Shack, Inc. Class A	8.625	639.285	1,08
Wayfair, Inc. Class A	4.732	291.964	0,49
Wingstop, Inc.	329	84.415	0,14
		5.884.697	9,91
ENERGIE			
Core Laboratories NV	12.899	227.796	0,38
Diamondback Energy, Inc.	2.989	463.534	0,78
Dril-Quip, Inc.	11.270	262.253	0,44
Schlumberger NV	8.398	437.032	0,74
		1.390.615	2,34
FINANZEN			
Flywire Corp.	11.518	266.642	0,45
Global Payments, Inc.	2.485	315.595	0,53
Hamilton Lane, Inc. Class A	3.373	382.633	0,64
MarketAxess Holdings, Inc.	2.201	644.563	1,08
Seacoast Banking Corp. of Florida	2.865	81.538	0,14
StepStone Group, Inc. Class A	17.104	544.420	0,92
Upstart Holdings, Inc.	3.921	160.212	0,27
		2.395.603	4,03
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	39.008	1.221.340	2,06
Agility, Inc.	22.768	180.323	0,30
Amgen, Inc.	854	245.969	0,41
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	5.250	506.205	0,85
Bio-Techne Corp.	6.986	539.040	0,91
Cabaletta Bio, Inc.	24.408	554.062	0,93
Definitive Healthcare Corp.	33.923	337.195	0,57
DexCom, Inc.	1.889	234.406	0,40
Eli Lilly & Co.	677	394.637	0,66
Glaukos Corp.	19.635	1.560.786	2,63
Inogen, Inc.	15.138	83.108	0,14
Inspire Medical Systems, Inc.	4.338	882.479	1,49
Insulet Corp.	2.863	621.214	1,05
Intuitive Surgical, Inc.	1.669	563.054	0,95
McKesson Corp.	1.048	485.203	0,82
Natera, Inc.	11.071	693.487	1,17
NeoGenomics, Inc.	18.520	299.654	0,50
Nevro Corp.	29.161	627.545	1,06
Prognvy, Inc.	33.751	1.254.862	2,11
Schrodinger, Inc.	5.155	184.549	0,31
Tandem Diabetes Care, Inc.	2.887	85.397	0,14

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
TransMedics Group, Inc.	12.107	955.605	1,61
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	4.936	236.039	0,40
		12.746.159	21,47
INDUSTRIE			
AAR Corp.	839	52.354	0,09
Cadre Holdings, Inc.	1.098	36.113	0,06
HEICO Corp.	4.992	892.919	1,50
HEICO Corp. Class A	2.236	318.496	0,54
Joby Aviation, Inc.	52.171	346.937	0,58
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	6.279	127.401	0,21
Montrose Environmental Group, Inc.	11.864	381.190	0,64
Old Dominion Freight Line, Inc.	1.220	494.503	0,83
Paylocity Holding Corp.	2.537	418.224	0,70
RXO, Inc.	19.301	448.941	0,76
SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.926	312.975	0,53
TransDigm Group, Inc.	2.041	2.064.676	3,48
Uber Technologies, Inc.	5.929	365.048	0,62
Veralto Corp.	2.105	173.157	0,29
Vertiv Holdings Co., Class A	12.941	621.556	1,05
Wabtec Corp.	1.352	171.569	0,29
Waste Connections, Inc.	3.769	562.599	0,95
Xometry, Inc. Class A	4.456	160.015	0,27
XPO Logistics, Inc.	2.288	200.406	0,34
		8.149.079	13,73
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
908 Devices, Inc.	35.513	398.456	0,67
Advanced Micro Devices, Inc.	5.584	823.137	1,39
AppFolio, Inc. Class A	1.576	273.026	0,46
Arista Networks, Inc.	995	234.333	0,40
Bill.com Holdings, Inc.	2.306	188.147	0,32
Crowdstrike Holdings, Inc. Class A	1.240	316.597	0,53
Everbridge, Inc.	323	7.852	0,01
HubSpot, Inc.	965	560.221	0,94
Impinj, Inc.	7.964	716.999	1,21
Informatica, Inc.	16.108	457.306	0,77
Marvell Technology, Inc.	4.712	284.181	0,48
Microsoft Corp.	376	141.391	0,24
nCino, Inc.	6.298	211.802	0,36
Novanta, Inc.	880	148.201	0,25
NVIDIA Corp.	1.156	572.474	0,96
Sprout Social, Inc. Class A	4.664	286.556	0,48
SPS Commerce, Inc.	2.782	539.263	0,91
Vertex, Inc. Class A	36.983	996.322	1,68
Zscaler, Inc.	1.429	316.609	0,53
		7.472.873	12,59
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		38.879.235	65,48
STAMMAKTIEN GESAMT		42.175.916	71,03

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
IMMOBILIENFONDS			
VEREINIGTE STAATEN			
IMMOBILIEN			
Crown Castle, Inc.	3.389	390.379	0,66
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		390.379	0,66
IMMOBILIENFONDS GESAMT		390.379	0,66
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT			
		42.566.295	71,69
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Class E *	340.103	969.294	1,63
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		969.294	1,63
STAMMAKTIEN GESAMT		969.294	1,63
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
LUXEMBURG			
FINANZEN			
JP Morgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	4.939.892	4.939.891	8,32
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	212.335	212.335	0,36
		5.152.226	8,68
LUXEMBURG GESAMT		5.152.226	8,68
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		5.152.226	8,68
VORZUGSAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D *	23.691	-	-
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		-	-
VORZUGSAKTIEN GESAMT		-	-
BEZUGSRECHTE			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR *	34.419	24.438	0,04
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		24.438	0,04
BEZUGSRECHTE GESAMT		24.438	0,04

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ZWECKGESELLSCHAFTEN			
VEREINIGTE STAATEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Crosslink Ventures C, LLC, Class A *	7	157.024	0,27
Crosslink Ventures C, LLC, Class B *	3	67.296	0,11
		<u>224.320</u>	<u>0,38</u>
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		224.320	0,38
ZWECKGESELLSCHAFT GESAMT		224.320	0,38
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		6.370.278	10,73
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		48.936.573	82,42

ADR American Depositary Receipt
 CDR Bedingt aufgeschobene Rechte

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 31. Dezember 2023**(Angaben in US-Dollar)**

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
UNREALISIERTER WERTZUWACHS AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				
(146.104)	23andMe Holding Co.	BNP Paribas	(133.466)	154.582
7253	Amazon.com, Inc.	Goldman Sachs	1.102.021	165.833
(10.375)	Ameresco, Inc.	BNP Paribas	(328.576)	85.192
(19.074)	Desktop Metal, Inc. Class A	BNP Paribas	(14.325)	18.777
(8.378)	DocGo, Inc.	BNP Paribas	(46.833)	25.299
(12.946)	Fisker, Inc.	BNP Paribas	(22.655)	49.875
(25.233)	FREYR Battery SA	BNP Paribas	(47.186)	135.754
(436)	Hershey Co.	Goldman Sachs	(81.288)	1.136
(320.000)	iShares MSCI China A UCITS ETF	Goldman Sachs	(1.316.000)	54.064
(15.000)	Krane Shares CSI China Internet UCITS ETF	BNP Paribas	(272.729)	215
(46.091)	Lucid Group, Inc.	BNP Paribas	(194.043)	44.081
233	MercadoLibre, Inc.	Goldman Sachs	366.169	92.283
2341	Meta Platforms, Inc.	Goldman Sachs	828.620	101.117
3359	Microsoft Corp.	Goldman Sachs	1.263.118	77.942
1057	NVIDIA Corp.	Goldman Sachs	523.448	59.386
(3.125)	Paramount Group, Inc.	BNP Paribas	(16.156)	2.687
(69.999)	PureCycle Technologies, Inc.	BNP Paribas	(283.496)	99.826
(16.185)	STAAR Surgical Co.	BNP Paribas	(505.134)	119.787
(89.271)	Velo3D, Inc.	BNP Paribas	(35.494)	139.887
(2.438)	Vivid Seats, Inc. Class A	BNP Paribas	(15.408)	3.803
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT			770.587	1.431.526

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)(Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Kontrahent	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN				
(1.986)	A O Smith Corp.	Goldman Sachs	(163.726)	(9.184)
(662)	Adyen NV	Goldman Sachs	(854.603)	(188.776)
(1.068)	Airbnb, Inc.	Goldman Sachs	(145.398)	(11.209)
(12.219)	Archer Aviation, Inc. Class A	BNP Paribas	(75.025)	(51.564)
(104.152)	Aurora Innovation, Inc.	Goldman Sachs	(455.144)	(202.704)
(5.808)	Bank OZK	BNP Paribas	(289.413)	(76.219)
(6.139)	Bright Horizons Family Solutions	Goldman Sachs	(578.539)	(77.581)
(2.845)	Carrier Global Corp.	Goldman Sachs	(163.445)	(9.332)
(3.698)	Carvana Co.	BNP Paribas	(195.772)	(158.623)
(9.758)	Cisco Systems, Inc.	Goldman Sachs	(492.974)	(25.251)
(3.658)	Comcast Corp.	Goldman Sachs	(160.403)	(6.294)
(646)	Constellation Brands, Inc.	Goldman Sachs	(156.171)	(277)
(6.543)	Cross Country Healthcare, Inc.	BNP Paribas	(148.134)	(13.469)
(11.092)	Empire State Realty Trust, Inc. Class A	BNP Paribas	(107.481)	(35.611)
(3.216)	Emphase Energy, Inc.	Goldman Sachs	(424.962)	(86.025)
(13.424)	Envista Holdings Corp.	Goldman Sachs	(322.981)	(17.008)
(1.555)	Floor & Decor Holdings, Inc. Class A	Goldman Sachs	(173.476)	(35.926)
(4.478)	Fortinet, Inc.	Goldman Sachs	(262.097)	(16.189)
(5.027)	Franklin Covey Co.	BNP Paribas	(218.825)	(6.384)
(46.076)	indie Semiconductor, Inc.	BNP Paribas	(373.676)	(127.608)
(3.776)	International Business Machines Corp.	Goldman Sachs	(617.565)	(59.848)
(4.831)	IPG Photonics Corp.	BNP Paribas	(524.357)	(94.688)
(1.567)	IPG Photonics Corp.	Goldman Sachs	(170.082)	(20.974)
(4.001)	Johnson & Johnson	Goldman Sachs	(627.117)	(22.083)
(8.852)	Kraft Heinz Co.	Goldman Sachs	(327.347)	(24.562)
(1.466)	LCI Industries, Inc.	BNP Paribas	(184.291)	(45.818)
(14.439)	Lemonade, Inc.	BNP Paribas	(232.901)	(22.982)
(835)	Lincoln Electric Holdings, Inc.	Goldman Sachs	(181.579)	(28.382)
(158)	Mettler-Toledo International, Inc.	Goldman Sachs	(191.648)	(23.417)
(5.445)	Occidental Petroleum Corp.	Goldman Sachs	(325.121)	(21.816)
(1.679)	OKTA, Inc.	Goldman Sachs	(152.000)	(33.074)
(8.899)	Omniceil, Inc.	Goldman Sachs	(334.869)	(34.638)
(2.905)	ON Semiconductor Corp.	Goldman Sachs	(242.655)	(25.691)
(32.270)	Opendoor Technologies, Inc.	BNP Paribas	(144.570)	(66.881)
(1.830)	Patrick Industries, Inc.	BNP Paribas	(183.641)	(70.949)
(34.517)	QuantumScape Corp.	BNP Paribas	(239.893)	(36.840)
(6.387)	Ranpak Holdings Corp.	BNP Paribas	(37.172)	(17.562)
(827)	Rockwell Automation, Inc.	Goldman Sachs	(256.767)	(39.712)
(2.136)	RxSight, Inc.	Goldman Sachs	(86.124)	(32.693)
(1.846)	Salesforce, Inc.	Goldman Sachs	(485.756)	(77.686)
(10.558)	Savers Value Village, Inc.	Goldman Sachs	(183.498)	(25.697)
(28.796)	Seritage Growth Properties Class A	BNP Paribas	(269.243)	(27.812)
(3.521)	Service Corp.	Goldman Sachs	(241.012)	(27.355)
(96.203)	SES AI Corp.	BNP Paribas	(176.051)	(15.364)
(9.793)	Simulations Plus, Inc.	BNP Paribas	(438.237)	(68.759)
(33.723)	SmartRent, Inc. Class A	BNP Paribas	(107.576)	(25.292)
(636)	Snowflake, Inc. Class A	BNP Paribas	(126.564)	(40.551)
(31.736)	Soho House & Co. Inc., Class A	BNP Paribas	(225.960)	(62.161)
(3.082)	Sphere Entertainment Co.	BNP Paribas	(104.665)	(3.343)
(7.504)	Stellar Bancorp, Inc.	BNP Paribas	(208.911)	(41.140)
(14.541)	Sweetgreen, Inc.	Goldman Sachs	(164.313)	(18.102)
(1.999)	Texas Instruments, Inc.	Goldman Sachs	(340.750)	(58.998)
(347)	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Goldman Sachs	(184.184)	(24.534)
(1.578)	Thor Industries, Inc.	Goldman Sachs	(186.599)	(27.167)
(9.070)	Twist Bioscience PLC	BNP Paribas	(334.320)	(215.998)
(2.106)	United Parcel Service, Inc.	Goldman Sachs	(331.126)	(10.709)
(307)	United Rentals, Inc.	Goldman Sachs	(176.040)	(46.655)
(1.228)	US Physical Therapy, Inc.	Goldman Sachs	(114.376)	(5.280)
(21.919)	Utz Brands, Inc.	Goldman Sachs	(355.965)	(75.837)
(27.378)	Warner Bros Discovery, Inc.	Goldman Sachs	(311.562)	(74)
(792)	Waters Corp.	Goldman Sachs	(260.750)	(48.239)
(31.000)	Xtrackers Harvest CSB00 UCITS ETF	BNP Paribas	(289.346)	(8.138)
(2.592)	Zoetis, Inc.	Goldman Sachs	(511.583)	(54.751)
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT			(16.950.331)	(2.887.486)
ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT			(16.179.744)	(1.455.960)

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind Goldman Sachs und BNP Paribas.

Zum 31. Dezember 2023 hatte der Fonds eine Marge von 8.826.519 USD in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2023
(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
12.01.2024	249.967	EUR	272.422	USD	3.625

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Optionskontrakte zum 31. Dezember 2023(Angaben in US-Dollar)

Anzahl	Call/Put	Beschreibung	Erwerbskosten	Marktwert
AN EINER AMTLICHEN BÖRSE NOTIERT				
90	Put	Carvana Co. USD 5.00 19/01/24	25.404	90
(45)	Put	S&P 500 Index 4,300.00 19/01/24	(75.107)	(7.425)
(53)	Put	S&P 500 Index 4,400.00 16/02/24	(60.617)	(57.240)
38	Put	S&P 500 Index 4,675.00 16/02/24	149.958	146.300
			39.638	81.725

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Globant SA	675	160.636	2,09
ARGENTINIEN GESAMT		160.636	2,09
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Arezzo Industria e Comercio SA	16.900	224.286	2,92
MercadoLibre, Inc.	200	314.308	4,09
		538.594	7,01
FINANZEN			
Banco BTG Pactual SA	33.000	255.239	3,32
Nu Holdings Ltd. Class A	51.000	424.830	5,53
		680.069	8,85
GESUNDHEITSWESEN			
Rede D'Or Sao Luiz SA	31.000	183.663	2,39
INDUSTRIE			
Localiza Rent a Car SA	12.000	157.114	2,04
BRASILIEN GESAMT		1.559.440	20,29
CHINA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
ANTA Sports Products Ltd.	10.600	103.025	1,34
BYD Co. Ltd. Class H	7.880	217.367	2,83
New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	2.300	168.544	2,19
PDD Holdings Inc. Class A ADR	1.900	277.989	3,61
Trip.com Group Ltd. ADR	7.400	266.474	3,47
		1.033.399	13,44
BASISKONSUMGÜTER			
Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	600	146.053	1,90
Proya Cosmetics Co. Ltd.	12.938	181.339	2,36
		327.392	4,26
CHINA GESAMT		1.360.791	17,70
GRIECHENLAND			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Jumbo SA	12.300	341.094	4,44
INDUSTRIE			
Mytilineos SA	6.200	251.200	3,27
GRIECHENLAND GESAMT		592.294	7,71
INDIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Eicher Motors Ltd.	4.000	199.080	2,59
Lemon Tree Hotels Ltd.	99.000	142.495	1,86
MakeMyTrip Ltd.	6.100	286.578	3,73
Polycab India Ltd.	2.500	164.690	2,14
		792.843	10,32

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
BASISKONSUMGÜTER			
Patanjali Foods Ltd.	17.866	338.053	4,40
FINANZEN			
HDFC Bank Ltd.	13.000	266.188	3,46
GESUNDHEITSWESEN			
Syngene International Ltd.	19.000	160.074	2,08
INDUSTRIE			
CG Power and Industrial Solutions Ltd.	28.000	152.841	1,99
INDIEN GESAMT		1.709.999	22,25
MEXIKO			
INDUSTRIE			
Grupo Traxion SAB de CV	84.000	172.195	2,24
MEXIKO GESAMT		172.195	2,24
POLEN			
BASISKONSUMGÜTER			
Dino Polska SA	1.300	152.211	1,98
POLEN GESAMT		152.211	1,98
SAUDI-ARABIEN			
ENERGIE			
Arabian Drilling Co.	1.300	65.503	0,85
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Elm Co.	500	108.618	1,42
SAUDI-ARABIEN GESAMT		174.121	2,27
SÜDKOREA			
GESUNDHEITSWESEN			
Ray Co. Ltd.	4.800	84.893	1,10
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
EO Technics Co. Ltd.	1.568	184.915	2,41
HPSP Co. Ltd.	3.300	111.442	1,45
LEENO Industrial, Inc.	1.589	248.686	3,23
Park Systems Corp.	1.700	228.093	2,97
		773.136	10,06
SÜDKOREA GESAMT		858.029	11,16
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
ASPEED Technology, Inc.	1.000	101.301	1,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	21.500	412.188	5,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	2.600	270.400	3,52
		783.889	10,20
TAIWAN GESAMT		783.889	10,20
STAMMAKTIEN GESAMT		7.523.605	97,89
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		7.523.605	97,89

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND****Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
BEZUGSRECHTE			
BRASILIEN			
INDUSTRIE			
Localiza Rent a Car SA	43	177	0,00
BRASILIEN GESAMT		177	0,00
BEZUGSRECHTE GESAMT		177	-
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		177	-
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		7.523.782	97,89

ADR American Depositary Receipt

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
DÄNEMARK			
GESUNDHEITSWESEN			
Ascendis Pharma A/S	8.781	1.105.967	1,05
DÄNEMARK GESAMT		1.105.967	1,05
INDIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MakeMyTrip Ltd.	25.266	1.186.997	1,13
INDIEN GESAMT		1.186.997	1,13
ITALIEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Stevanato Group SpA	26.379	719.883	0,68
ITALIEN GESAMT		719.883	0,68
SCHWEIZ			
GESUNDHEITSWESEN			
MoonLake Immunotherapeutics	32.709	1.975.296	1,87
SCHWEIZ GESAMT		1.975.296	1,87
VEREINIGTE STAATEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Kura Sushi USA, Inc. Class A	13.494	1.025.544	0,97
Wingstop, Inc.	13.362	3.428.422	3,26
		4.453.966	4,23
BASISKONSUMGÜTER			
Celsius Holdings, Inc.	14.502	790.649	0,75
e.l.f. Beauty, Inc.	5.623	811.624	0,77
		1.602.273	1,52
ENERGIE			
ChampionX Corp.	39.499	1.153.766	1,10
GESUNDHEITSWESEN			
10X Genomics, Inc.	30.442	1.703.534	1,62
Alphatec Holdings, Inc.	111.025	1.677.588	1,59
AtriCure, Inc.	71.206	2.541.342	2,41
BioLife Solutions, Inc.	83.190	1.351.837	1,29
Bio-Techne Corp.	35.021	2.702.220	2,57
Cabaletta Bio, Inc.	117.500	2.667.250	2,53
CryoPort, Inc.	91.786	1.421.765	1,35
Cymabay Therapeutics, Inc.	79.756	1.883.837	1,79
Glaukos Corp.	16.020	1.273.430	1,21
Immunovant, Inc.	38.493	1.621.710	1,54
Inari Medical, Inc.	23.388	1.518.349	1,44
Krystal Biotech, Inc.	6.653	825.371	0,79
Natera, Inc.	89.155	5.584.669	5,30
Nuvalent, Inc.	3.620	266.396	0,25
Repligen Corp.	18.620	3.347.876	3,18
Schrodinger, Inc.	29.447	1.054.203	1,00
Shockwave Medical, Inc.	10.428	1.987.160	1,89
Structure Therapeutics, Inc.	9.326	380.128	0,36

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
TransMedics Group, Inc.	19.098	1.507.405	1,43
Veeva Systems, Inc. Class A	9.848	1.895.937	1,80
		37.212.007	35,34
INDUSTRIE			
Federal Signal Corp.	6.693	513.621	0,49
MYR Group, Inc.	7.914	1.144.602	1,08
RBC Bearings, Inc.	16.376	4.665.358	4,43
Trex Co., Inc.	21.594	1.787.767	1,70
Xometry, Inc. Class A	78.865	2.832.042	2,69
		10.943.390	10,39
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	33.048	2.803.131	2,66
Altair Engineering, Inc. Class A	22.080	1.858.032	1,77
AppFolio, Inc. Class A	19.366	3.354.966	3,19
BlackLine, Inc.	36.324	2.268.071	2,15
Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	122.168	2.447.025	2,32
Confluent, Inc. Class A	59.927	1.402.292	1,33
Everbridge, Inc.	26.646	647.764	0,62
Gitlab, Inc. Class A	20.052	1.262.474	1,20
Guidewire Software, Inc.	26.006	2.835.694	2,69
Impinj, Inc.	10.871	978.716	0,93
indie Semiconductor, Inc.	82.236	666.934	0,63
Intapp, Inc.	24.176	919.172	0,87
nCino, Inc.	23.937	805.001	0,77
PROS Holdings, Inc.	140.762	5.460.158	5,19
Q2 Holdings, Inc.	39.767	1.726.286	1,64
Rambus, Inc.	33.368	2.277.366	2,16
Rapid7, Inc.	22.333	1.275.214	1,21
Smartsheet, Inc. Class A	36.851	1.762.215	1,67
Tenable Holdings, Inc.	32.168	1.481.658	1,41
Vertex, Inc. Class A	25.812	695.375	0,66
		36.927.544	35,07
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		92.292.946	87,65
STAMMAKTIEN GESAMT		97.281.089	92,38
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT			
		97.281.089	92,38
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics Plc Class E *	445.175	1.268.749	1,21
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		1.268.749	1,21
STAMMAKTIEN GESAMT		1.268.749	1,21

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
LUXEMBURG			
FINANZEN			
JP Morgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	4.512.776	4.512.775	4,29
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	1.003.546	1.003.546	0,95
		5.516.321	5,24
LUXEMBURG GESAMT		5.516.321	5,24
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		5.516.321	5,24
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		6.785.070	6,45
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		104.066.159	98,83

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2023**(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
12.01.2024	27.497.709	EUR	29.980.166	USD	386.489
12.01.2024	722.575	USD	658.066	EUR	(4.149)

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Globant SA	104	24.750	0,75
ARGENTINIEN GESAMT		24.750	0,75
KANADA			
IMMOBILIEN			
FirstService Corp.	1.087	176.192	5,33
KANADA GESAMT		176.192	5,33
ISRAEL			
BASISKONSUMGÜTER			
Oddity Tech Ltd.	237	11.027	0,33
GESUNDHEITSWESEN			
Inmode Ltd.	528	11.743	0,36
ISRAEL GESAMT		22.770	0,69
VEREINIGTE STAATEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Casella Waste Systems, Inc. Class A	1.904	162.716	4,93
Latham Group, Inc.	2.422	6.370	0,19
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	1.330	100.934	3,06
Planet Fitness, Inc. Class A	626	45.698	1,38
Savers Value Village, Inc.	783	13.609	0,41
Wingstop, Inc.	173	44.388	1,35
Xponential Fitness, Inc.	79	1.018	0,03
		374.733	11,35
ENERGIE			
Core Laboratories NV	1.573	27.779	0,84
Dril-Quip, Inc.	1.207	28.087	0,85
		55.866	1,69
FINANZEN			
Flywire Corp.	2.100	48.615	1,47
Hamilton Lane, Inc. Class A	1.131	128.301	3,88
StepStone Group, Inc. Class A	3.931	125.124	3,79
Upstart Holdings, Inc.	457	18.673	0,57
		320.713	9,71
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	5.454	170.765	5,17
Agiliti, Inc.	3.282	25.993	0,79
Definitive Healthcare Corp.	4.664	46.360	1,40
Glaukos Corp.	2.168	172.334	5,22
Inogen, Inc.	1.274	6.994	0,21
Inspire Medical Systems, Inc.	620	126.127	3,82
iRhythm Technologies, Inc.	405	43.351	1,31
Natera, Inc.	1.303	81.620	2,47
NeoGenomics, Inc.	3.071	49.689	1,51
Nevro Corp.	3.644	78.419	2,37
Progyny, Inc.	4.999	185.863	5,63
Tandem Diabetes Care, Inc.	339	10.028	0,30

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.059	50.641	1,53
US Physical Therapy, Inc.	356	33.158	1,00
		1.081.342	32,73
INDUSTRIE			
AAR Corp.	571	35.630	1,08
Cadre Holdings, Inc.	454	14.932	0,45
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	2.349	47.661	1,44
Montrose Environmental Group, Inc.	1.571	50.476	1,53
NV5 Global, Inc.	65	7.223	0,22
RXO, Inc.	2.309	53.707	1,62
SiteOne Landscape Supply, Inc.	891	144.788	4,38
Transcat, Inc.	1.208	132.071	4,00
Xometry, Inc. Class A	733	26.322	0,80
		512.810	15,52
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Impinj, Inc.	933	83.998	2,54
Intapp, Inc.	878	33.382	1,01
nCino, Inc.	1.148	38.607	1,17
Novanta, Inc.	221	37.219	1,13
Rapid7, Inc.	183	10.449	0,32
SiTime Corp.	261	31.863	0,97
Sprout Social, Inc. Class A	943	57.938	1,75
SPS Commerce, Inc.	873	169.222	5,12
Vertex, Inc. Class A	5.975	160.966	4,87
		623.644	18,88
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		2.969.108	89,88
STAMMAKTIEN GESAMT		3.192.820	96,65
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		3.192.820	96,65
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Class E *	4.179	11.910	0,36
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		11.910	0,36
STAMMAKTIEN GESAMT		11.910	0,36
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		11.910	0,36
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		3.204.730	97,01

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

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

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2023
(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
12.01.2024	106.791	EUR	116.382	USD	1.552

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	74	116.294	2,51
BRASILIEN GESAMT		116.294	2,51
KANADA			
INDUSTRIE			
GFL Environmental, Inc.	4.089	141.111	3,05
KANADA GESAMT		141.111	3,05
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	434	45.136	0,98
TAIWAN GESAMT		45.136	0,98
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Alphabet, Inc. Class C	1.488	209.704	4,53
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	755	47.663	1,03
Meta Platforms, Inc. Class A	695	246.002	5,32
Netflix, Inc.	103	50.149	1,09
Pinterest, Inc. Class A	2.016	74.672	1,61
		628.190	13,58
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	2.610	396.564	8,57
Burlington Stores, Inc.	129	25.088	0,54
DraftKings Inc. Class A	497	17.519	0,38
Tesla, Inc.	270	67.090	1,45
Wayfair, Inc. Class A	182	11.229	0,24
		517.490	11,18
ENERGIE			
EOG Resources, Inc.	273	33.019	0,71
Schlumberger NV	675	35.127	0,76
		68.146	1,47
FINANZEN			
Ares Management Corp.	200	23.784	0,51
CME Group, Inc. Class A	256	53.914	1,17
S&P Global, Inc.	185	81.496	1,76
Visa, Inc. Class A	518	134.861	2,91
		294.055	6,35
GESUNDHEITSWESEN			
Acadia Healthcare Co., Inc.	530	41.213	0,89
Amgen, Inc.	168	48.387	1,04
Boston Scientific Corp.	1.259	72.783	1,57
Danaher Corp.	100	23.134	0,50
Eli Lilly & Co.	100	58.292	1,26
Humana, Inc.	85	38.914	0,84
McKesson Corp.	87	40.279	0,87
Natera, Inc.	2.169	135.866	2,94
Nuvalent, Inc.	224	16.484	0,36
TransMedics Group, Inc.	478	37.729	0,81

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
UnitedHealth Group, Inc.	165	86.868	1,88
Vaxcyte, Inc.	594	37.303	0,81
		637.252	13,77
INDUSTRIE			
Eaton Corp PLC	48	11.559	0,25
HEICO Corp. Class A	488	69.511	1,50
TransDigm Group, Inc.	74	74.859	1,62
Uber Technologies, Inc.	718	44.207	0,95
Vertiv Holdings Co., Class A	1.328	63.784	1,38
Wabtec Corp.	448	56.851	1,23
		320.771	6,93
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Adobe, Inc.	131	78.155	1,69
Advanced Micro Devices, Inc.	458	67.514	1,46
Apple, Inc.	1.824	351.175	7,59
Broadcom, Inc.	53	59.161	1,28
Cadence Design Systems, Inc.	87	23.696	0,51
Intuit, Inc.	52	32.501	0,70
Marvell Technology, Inc.	1.425	85.942	1,86
Microsoft Corp.	1.231	462.905	10,00
MongoDB, Inc. Class A	60	24.531	0,53
NVIDIA Corp.	572	283.266	6,12
ServiceNow, Inc.	79	55.813	1,21
		1.524.659	32,95
GRUNDSTOFFE			
Martin Marietta Materials, Inc.	186	92.797	2,01
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		4.083.360	88,24
STAMMAKTIEN GESAMT		4.385.901	94,78
IMMOBILIENFONDS			
VEREINIGTE STAATEN			
IMMOBILIEN			
American Tower Corp.	130	28.064	0,60
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		28.064	0,60
IMMOBILIENFONDS GESAMT		28.064	0,60
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		4.413.965	95,38
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		4.413.965	95,38

ADR American Depositary Receipt

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

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2023
(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
12.01.2024	160.268	EUR	174.552	USD	2.438

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Constellation Software, Inc.	13	32.232	1,39
Shopify, Inc. Class A	746	58.113	2,52
		90.345	3,91
KANADA GESAMT		90.345	3,91
CHINA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Baidu, Inc. ADR	191	22.746	0,98
CHINA GESAMT		22.746	0,98
ISRAEL			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
CyberArk Software Ltd.	113	24.753	1,07
ISRAEL GESAMT		24.753	1,07
NIEDERLANDE			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
ASML Holding NV ADR	31	23.464	1,02
NIEDERLANDE GESAMT		23.464	1,02
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	600	37.878	1,64
Pinterest, Inc. Class A	1.009	37.374	1,62
The Trade Desk, Inc. Class A	292	21.012	0,91
		96.264	4,17
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Burlington Stores, Inc.	198	38.507	1,67
Deckers Outdoor Corp.	80	53.474	2,32
DraftKings Inc. Class A	736	25.944	1,12
Floor & Decor Holdings, Inc. Class A	340	37.930	1,64
Mobileye Global, Inc. Class A	245	10.613	0,46
O'Reilly Automotive, Inc.	48	45.604	1,97
Shake Shack, Inc. Class A	554	41.063	1,78
		253.135	10,96
BASISKONSUMGÜTER			
Celsius Holdings, Inc.	591	32.221	1,40
ENERGIE			
Diamondback Energy, Inc.	488	75.679	3,28
GESUNDHEITSWESEN			
Avantor, Inc.	1.209	27.602	1,20
DexCom, Inc.	361	44.797	1,94
Exact Sciences Corp.	342	25.301	1,10
IDEXX Laboratories, Inc.	83	46.069	1,99
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	95	21.981	0,95
Natera, Inc.	1.569	98.282	4,26
Shockwave Medical, Inc.	131	24.963	1,08

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Veeva Systems, Inc. Class A	154	29.648	1,28
West Pharmaceutical Services, Inc.	161	56.691	2,45
		375.334	16,25
INDUSTRIE			
Axon Enterprise, Inc.	141	36.425	1,58
HEICO Corp.	236	42.213	1,83
Old Dominion Freight Line, Inc.	111	44.992	1,95
TransDigm Group, Inc.	20	20.232	0,87
Vertiv Holdings Co., Class A	1.907	91.593	3,96
		235.455	10,19
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Advanced Micro Devices, Inc.	409	60.291	2,61
Agilysys, Inc.	651	55.218	2,39
ANSYS, Inc.	185	67.133	2,91
AppFolio, Inc. Class A	220	38.113	1,65
Bentley Systems, Inc. Class B	1.723	89.906	3,89
Cadence Design Systems, Inc.	192	52.295	2,26
Cloudflare, Inc. Class A	558	46.459	2,01
Datadog, Inc. Class A	173	20.999	0,91
Manhattan Associates, Inc.	204	43.925	1,90
Marvell Technology, Inc.	555	33.472	1,45
Micron Technology, Inc.	208	17.751	0,77
MongoDB, Inc. Class A	83	33.935	1,47
Monolithic Power Systems, Inc.	56	35.324	1,53
Novanta, Inc.	229	38.566	1,67
ON Semiconductor Corp.	435	36.335	1,57
ServiceNow, Inc.	64	45.215	1,96
Snowflake, Inc. Class A	140	27.860	1,21
Tyler Technologies, Inc.	120	50.174	2,17
		792.971	34,33
GRUNDSTOFFE			
Martin Marietta Materials, Inc.	65	32.429	1,40
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		1.893.488	81,98
STAMMAKTIEN GESAMT		2.054.796	88,96
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		2.054.796	88,96
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		2.054.796	88,96

ADR American Depositary Receipt

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND****Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2023****(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
12.01.2024	1.735.693	EUR	1.891.524	USD	25.261

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

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

Der folgende Teilfonds des Fonds wurde zum 31. Dezember 2023 von den folgenden Instrumententypen beeinflusst:

- **Differenzkontrakte**

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 31. Dezember 2023:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	(453.991)	(0,76) %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs & Co. LCC	Vereinigte Staaten	(1.001.969)	(1,69) %

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

* Das Fälligkeitsprofil kann nicht nach Differenzkontrakten aufgeschlüsselt werden.

- **Sicherheiten für Differenzkontrakte**

Zum 31. Dezember 2023 beläuft sich der Nennwert der für Differenzkontrakte erhaltenen/(verpfändeten) Sicherheiten auf:

Teilfonds	Qualität der Sicherheit	Kontrahent	Währung	Erhaltene/(verpfändete) Sicherheiten, gesamt
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	BNP Paribas SA	USD	3.376.605
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	Goldman Sachs & Co. LCC	USD	5.449.914

* 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 2023 wurden 8.826.519 USD in Sammelkonten gehalten.

* Per 31. Dezember 2023 fungierten BNP Paribas SA und Goldman Sachs & Co. LLC als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1: Allgemeines

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

Der Fonds ist unter der Nummer B 55.679 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) eingetragen. Die Satzung des Fonds kann an 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, 3. November 2003, 31. Januar 2006 bzw. 29. Juni 2012 im *Mémorial C. Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht.

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

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

Gegenwärtig werden in den Teilfonds des Fonds folgende Aktienklassen angeboten:

Teilfonds	Auflegungsdatum
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	26. Februar 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	19. August 1996
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	26. Februar 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	18. Mai 2007
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2US	31. Oktober 2012
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-3US	13. Dezember 2013
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	20. Januar 2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	8. August 2014
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse EUH	20. Januar 2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3US	8. August 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	8. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	31. März 2006
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV — Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	8. Juni 2015
Alger SICAV — Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	8. August 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse I-3US	8. August 2014
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	26. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	29. Januar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse G	31. Mai 2022
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	26. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	29. Januar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	21. März 2018
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	21. März 2018
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-5US	30. November 2017
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse G	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EUH	15. März 2019

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

Teilfonds	Auflegungsdatum
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse G	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse I EUH	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse I US	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5US	18. August 2021

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

a) Vorlage der Abschlüsse

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

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

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

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

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

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

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

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds wird wie folgt ermittelt:

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

- (4) Aktien oder Anteile an zugrunde liegenden offenen Investmentfonds werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.
- (5) Liquide Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente können zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder anhand der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Alle übrigen Vermögenswerte können, soweit es die Praxis erlaubt, in gleicher Weise bewertet werden; kurzfristige Anlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr können (i) zum Marktwert oder (ii) wenn kein Marktwert verfügbar oder dieser nicht repräsentativ ist, zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.
- (6) Wertpapiere und/oder DFI, die nicht entsprechend notiert sind, werden anhand ihres letzten verfügbaren Schlusskurses bewertet. Falls der letzte verfügbare Schlusskurs für ein Wertpapier und/oder ein DFI nicht den angemessenen Marktwert widerspiegelt, werden das Wertpapier und/oder das derivative Finanzinstrument durch den Verwaltungsrat des Fonds anhand des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, den der Verwaltungsrat des Fonds für angemessen erachtet. In der nachfolgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die gemäß der vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Bewertungspolitik zum 31. Dezember 2023 zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden:

Fondsname	Wertpapiername	% des Nettoteilfondsvermögens
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Impulse Dynamics PLC Klasse E	1,63 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC. Klasse A	0,27 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC, Klasse B	0,11 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR	0,04 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Impulse Dynamics PLC Klasse E	1,21 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Impulse Dynamics PLC Klasse E	0,36 %

- (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 2023 war kein Teilfonds von diesen Richtlinien zu Marktwertberichtigungen wesentlich betroffen.

(10) Devisenterminkontrakte werden zu den Terminmarktkursen für den verbleibenden Zeitraum vom Bewertungstag bis zur Fälligkeit des Kontrakts bewertet. Die unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten wird in den Aufstellungen des Nettovermögens ausgewiesen. Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) und die Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen und in der Entwicklung des Nettovermögens zusammengefasst.

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Schätzungen

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

d) Verkäufe von Anlagen und Kapitalerträge

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

e) Aktienklassen

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

f) Abgegrenzte Gebühren

Die vorab entrichteten Organisationskosten der Gesellschaft werden über einen Zeitraum von 5 Jahren linear abgeschrieben.

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 in einer anderen Währung als USD angegeben sind, werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts je Aktie bewertet. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, wurden vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 unter Berücksichtigung des Marktkurses oder Wechselkurses zum Stichtag und Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts in die relevante Währung umgerechnet.

Es folgen die Wechselkurse zum 31. Dezember 2023:

Währung	Wechselkurse
USD/BRL	4,858
USD/CAD	1,325
USD/CHF	0,841
USD/CNY	7,092
USD/EUR	0,906
USD/HKD	7,809
USD/INR	83,214
USD/KRW	1287,900
USD/MXN	16,981
USD/PLN	3,935
USD/SAR	3,750
USD/TWD	30,691

Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters

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

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

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 A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse G	0,45 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2EU	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2US	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse G	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I-3EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse G	0,70 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse G	0,75 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US	0,75 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse G	0,70 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse G	0,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5EUH	0,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US	0,75 %

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

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 2023 beendeten Geschäftsjahres zahlte der Fonds der Fred Alger & Company LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 95.441 USD für Wertpapiertransaktionen auf der Grundlage eines durchschnittlichen Vergütungssatzes von 0,03 USD je Transaktion. Der Gesamtwert dieser Transaktionen betrug für das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr ca. 205.211.661 USD und machte damit 12,04 % des Gesamtwerts aller Wertpapiertransaktionen während des Geschäftsjahres aus.

Die Transaktionen des Fonds gegen „Soft Commission“ beliefen sich während des am 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahres auf 259.051 USD.

Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze

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

Fondsname	Klassenname	Ausgabenobergrenze
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse G	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EU	1,10 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,10 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	1,10 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2EU	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2US	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse G	1,15 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,10 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I-3EU	1,15 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse G	0,89 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I EU	1,10 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	1,10 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse G	0,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,10 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,10 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US	0,90 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse G	0,89 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3EU	1,15 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	1,15 %

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

Fondsname	Klassenname	Ausgabenobergrenze
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3EU	1,15 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-3US	1,15 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse G	0,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,10 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,10 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5EUH	0,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US	0,90 %

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

Die Aufgaben der Verwahrstelle, der Verwaltungsstelle, der Hauptzahlstelle, des Listing Agent und der Register- und Transferstelle werden an State Street delegiert. State Street hat gemäß dem entsprechenden Vertrag zwischen State Street und der Gesellschaft und im Einklang mit der üblichen Marktpraxis in Luxemburg ein Anrecht auf Gebühren aus dem Nettovermögen des Teilfonds.

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

Erläuterung 9: Anlagen in Derivate-Transaktionen

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

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

Erläuterung 10: Transaktionskosten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 entstanden dem Fonds Transaktionskosten (bestehend aus Maklergebühren und Stempelsteuern) im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagepapieren. Die Maklergebühren sind im Kauf- bzw. Verkaufspreis der betreffenden Vermögenswerte enthalten und waren im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 (in USD) wie folgt:

Teilfonds	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle	Maklergebühren	Transaktionskosten insgesamt
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	14.374	236.183	250.557
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	200.196	276.868	477.064
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	26.999	49.691	76.690
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	7.957	188.942	196.899
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	5.111	2.659	7.770
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	9.585	3.068	12.653
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	3.295	2.698	5.993

Erläuterung 11: Allgemeine Risiken

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 11: Allgemeine Risiken (Fortsetzung)

Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität.

Erläuterung 12: Ereignisse während des Geschäftsjahres

Im Laufe des Jahres sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Erläuterung 13: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mit Wirkung vom 1. März 2024 wird La Française Asset Management in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft des Fonds durch Waystone Management Company (Lux) S.A. abgelöst.

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

Mit Wirkung vom 8. April 2024 wird die State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als Verwahr-, Zahl- und Domizilstelle sowie als und Verwaltungsstelle des Fonds durch die Bank of New York Mellon SA/NV (Luxemburg) abgelöst. Infolgedessen wird sich die Anschrift des eingetragenen Geschäftssitzes des Fonds zum 8. April 2024 ändern in 2-4 rue Eugene Ruppert, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Mit Wirkung vom 8. April 2024 wird die State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als Register- und Transferstelle durch die Bank of New York Mellon SA/NV (Luxemburg) abgelöst.

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

Ab dem 8. April 2024 werden die vom Fonds an den Portfoliomanager zu zahlenden Verwaltungsgebühren und die Obergrenze der jährlichen Kosten jeder Klasse geändert. Sämtliche Änderungen erfolgen zugunsten der bestehenden Aktionäre und wurden, falls sie nicht befürwortet wurden, von dem betroffenen Aktionär genehmigt.

Mit Wirkung vom 8. April 2024 ernennt der Portfolioverwalter die Redwood Investments, LLC („Redwood“), ein verbundenes Unternehmen des Portfolioverwalters, als Portfoliounterverwalter für den Alger Emerging Markets Fund und überträgt die Anlageverwaltungsaufgaben für den Alger Emerging Markets Fund auf Redwood.