

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 2024

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	6
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre	8
Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre	12
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	22
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	25
Anlagerisiken (ungeprüft)	27
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	27
Vergütung (ungeprüft)	27
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	28
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024	30
Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	34
Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	36
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	38
Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre	42
Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 31. Dezember 2024:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	44
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	49
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	58
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	62
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	65
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	68
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	72
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	76
Erläuterungen zum Jahresbericht	77

Organisation des Fonds**VERWALTUNGSRAT DES FONDS**

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

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

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

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

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

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

PORTFOLIOVERWALTER

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

PORTFOLIOUNTERVERWALTER

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

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

Organisation des Fonds (Fortsetzung)

PORTFOLIOUNTERVERWALTER (FORTSETZUNG)

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

ZAHLSTELLE, VERWAHRSTELLE, DOMIZIL- UND ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

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

PRÜFUNGSGESELLSCHAFT

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

RECHTSBERATER**

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

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

Organisation des Fonds (Fortsetzung)**VERTRIEBSGESELLSCHAFT**

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

Allgemeine Informationen

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

Folgende Unterlagen können am eingetragenen Geschäftssitz der Alger SICAV (der „Fonds“) in 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, angefordert werden: eine Aufstellung aller Bewegungen im Anlagebestand für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 31. Dezember 2024, 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, das PRIIP-KID oder die KIID, die Satzung, die Jahresberichte einschließlich der geprüften Abschlüsse und die ungeprüften Halbjahresberichte sind unter www.alger.com sowie auf Anfrage beim Sitz der jeweiligen lokalen Vertretungen in Ländern erhältlich, in denen der Fonds auch eingetragen ist (die „lokalen Vertretungen“). Alle weiteren Informationen und Dokumente, auf die Anleger in Luxemburg ein Anrecht haben, sind kostenfrei bei den lokalen Vertretungen erhältlich.

in Deutschland:

NORAMCO (Deutschland) GmbH
Nagelstr. 14
54290 Trier

in Frankreich:

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris

in Luxemburg:

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

in Österreich:

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

in der Schweiz:

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

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

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

in Spanien:

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

in Belgien, den Niederlanden, Dänemark, Finnland, Schweden, Portugal:

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

im Vereinigten Königreich:

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**in Italien:**

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

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

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

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

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

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre

Einführung

Der Verwaltungsrat („Verwaltungsrat“) der Alger SICAV (der „Fonds“) legt seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (der „Berichtszeitraum“) vor.

Über den Fonds

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

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

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

FAM wurden vom Portfolioverwalter die Anlageverwaltungsaufgaben für den Alger American Asset Growth Fund, den Alger Small Cap Focus Fund, den Alger Focus Equity Fund und den Alger Mid Cap Focus Fund sowie für einen Teil des Portfolios des Alger Dynamic Opportunities Fund übertragen.

Redwood wurden vom Portfoliomanager die Anlageverwaltungsaufgaben für den Alger Emerging Markets Fund übertragen.

Weatherbie Capital, LLC wurden vom Portfolioverwalter die Anlageverwaltungsaufgaben für den Alger Weatherbie Specialized Growth Fund und für einen Teil des Portfolios des Alger Dynamic Opportunities Fund übertragen.

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

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Gesamtanlagepolitik des Fonds und dafür, dass der Fonds in Übereinstimmung mit seinen Zielen und seiner Anlagepolitik verwaltet wird. Der Verwaltungsrat hat bestimmte Aufgaben an die Verwaltungsgesellschaft delegiert, die ihrerseits bestimmte Funktionen an den Portfolioverwalter (der bestimmte Funktionen an die Portfoliounterverwalter delegiert hat) und an The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch (in ihrer Rolle als Verwaltungsstelle, Verwahrstelle, Domizil- und Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle) („BNY“) delegiert hat. Die Mitglieder des Verwaltungsrats (jeweils ein „Verwaltungsratsmitglied“) werden auf jeder Jahreshauptversammlung der Aktionäre für den Zeitraum bis zur nächsten Jahreshauptversammlung gewählt, unter dem Vorbehalt, dass jedes Verwaltungsratsmitglied jederzeit und ohne Nennung von Gründen durch Aktionärsbeschluss abberufen und/oder ersetzt werden kann.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

<u>Name</u>	<u>Hauptbeschäftigung und Geschäftsadresse</u>
Jill Greenwald*	Studienleiterin bei eCornell
Daniel C. Chung	Chairman, President und Chief Executive Officer von Fred Alger Management, LLC
Hal Liebes	Chief Operating Officer, Secretary und Executive Vice President von Fred Alger Management, LLC

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Teilnahme an Sitzungen

An allen Verwaltungsratssitzungen, die im Berichtszeitraum stattgefunden haben, haben in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Großherzogtums Luxemburg alle Verwaltungsratsmitglieder persönlich oder telefonisch 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 2024 wurde keine Änderung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder vorgeschlagen.

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

Offenlegung von Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

Evaluierung des Verwaltungsrats

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

Finanzinformationen

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

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

Hauptversammlungen der Aktionäre

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre für 2024 fand am 26. April 2024 in Luxemburg statt. Auf der Versammlung:

- genehmigten die Aktionäre den geprüften Jahresabschluss des Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 und den Vortrag des Nettoergebnisses des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023;
- wurde dem Verwaltungsrat für die Erfüllung seiner Aufgaben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 die Entlastung erteilt;
- bestätigten die Aktionäre die Ernennung von Frau Jill Greenwald zum Verwaltungsratsmitglied;

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Hauptversammlungen der Aktionäre (Fortsetzung)

- wurden Herr Daniel C. Chung, Frau Jill Greenwald und Herr Hal Liebes bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2025 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 2025 und
- bestätigten die Aktionäre das Honorar von Frau Jill Greenwald für ihr Verwaltungsratsmandat bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2025.

Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Aktionärsversammlungen abgehalten.

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

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

Kommunikation mit Aktionären während des Geschäftsjahres

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

Der Fonds verschickte ein Schreiben an die Aktionäre, datierend vom 22. Januar 2024, bezüglich der Bestellung von Waystone Management Company (Lux) S.A. zur Verwaltungsgesellschaft des Fonds anstelle von La Française Asset Management und bezüglich Änderungen an den Anlagezielen und der Anlagepolitik bestimmter Teilfonds.

Mit einem Informationsschreiben vom 29. Februar 2024 bezüglich der Bestellung von BNY zur Verwaltungsstelle, Domizil- und Zahlstelle, Register- und Transferstelle und Verwahrstelle des Fonds anstelle der State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch; der Verlegung des eingetragenen Geschäftssitzes des Fonds nach 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg; der Umbenennung der Klassen I-3 und I-5 in Klasse Z bzw. Klasse Z-2 und der Klasse G in Klasse Z GBP bzw. Klasse Z-2 GBP (je nach Teilfonds); und der Änderung bestimmter Beratungsgebühren und Gebührenbegrenzungen des Fonds, jeweils zugunsten der betroffenen Aktionäre bzw. mit Genehmigung derselben.

Der Fonds verschickte ein Schreiben an die Aktionäre, datierend vom 8. März 2024, bezüglich der Ernennung von Redwood zum Portfoliounterverwalter des Alger Emerging Markets Fund anstelle von FAM.

Aktivitäten und Ausblick

Eine Erörterung der Wertentwicklung des Fonds und der allgemeinen Marktbedingungen ist dem Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2024, beginnend auf Seite 11, zu entnehmen.

Qualifikation des Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund als Fonds gemäß Artikel 8 SFDR

Redwood beabsichtigt, nach Ende des Berichtszeitraums den Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund als Fonds gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) zu qualifizieren. Dies wird keine Auswirkungen auf das Anlageziel und die Anlagestrategie des Teilfonds haben. Nach Erteilung der Genehmigung werden die Details zur Qualifikation des Teilfonds gemäß Artikel 8 in einem aktualisierten Prospekt näher beschrieben.

Auflegung des Alger SICAV - Alger Global Equity Fund

Der Portfolioverwalter beabsichtigt, nach Ende des Berichtszeitraums den Alger SICAV - Alger Global Equity Fund aufzulegen, einen neuen Teilfonds, der in Beteiligungswertpapiere globaler Unternehmen jeder Marktkapitalisierung investiert und für den Redwood als Portfoliounterverwalter fungieren wird. Redwood beabsichtigt, den Alger SICAV - Alger Global Equity Fund als Fonds gemäß Artikel 8 SFDR zu qualifizieren. Nach Erteilung der Genehmigung werden die Details zum Anlageziel und der Anlagestrategie des Teilfonds sowie zu dessen Qualifikation gemäß Artikel 8 in einem aktualisierten Prospekt näher beschrieben.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Aktivitäten und Ausblick (Fortsetzung)

Auflegung des Alger SICAV - Alger Concentrated Equity Fund

Der Portfolioverwalter beabsichtigt, nach Ende des Berichtszeitraums den Alger SICAV - Alger Concentrated Equity Fund aufzulegen, einen neuen Teilfonds, der in ein konzentriertes Portfolio von Beteiligungswertpapieren von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung (Large Caps) investiert und für den FAM als Portfoliounterverwalter fungieren wird. Nach Erteilung der Genehmigung werden die Details zum Anlageziel und der Anlagestrategie des Teilfonds in einem aktualisierten Prospekt näher beschrieben.

Auflegung des Alger SICAV - Alger AI Enablers & Adopters Fund

Der Portfolioverwalter beabsichtigt, nach Ende des Berichtszeitraums den Alger SICAV - Alger AI Enablers & Adopters Fund aufzulegen, einen neuen Teilfonds, für den FAM als Portfoliounterverwalter fungieren wird und der in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen jeder Marktkapitalisierung investiert, die nach Einschätzung von FAM von künstlicher Intelligenz („KI“) profitieren werden, oder deren Aktienkurs durch KI wesentlich positiv beeinflusst werden kann. Nach Erteilung der Genehmigung werden die Details zum Anlageziel und der Anlagestrategie des Teilfonds in einem aktualisierten Prospekt näher beschrieben.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

„Die einzige Konstante im Leben ist die Veränderung.“ – Heraklit

Bei Alger machen wir uns diese zeitlose Erkenntnis zu eigen, denn unsere Anlagephilosophie ist darauf ausgerichtet, Unternehmen, die positive dynamische Veränderungen durchlaufen, zu identifizieren und davon zu profitieren. Dabei handelt es sich um branchenführende Unternehmen mit einem „hohen Einheitsvolumenwachstum“, die von einer steigenden Nachfrage profitieren, oder Unternehmen, die eine „positive Lebenszyklusveränderung“ durchlaufen. Typisch für Letztere ist ein neuer Wachstumsschub durch ein transformatives Ereignis – etwa eine Produktinnovation oder ein Wechsel in der Unternehmensleitung. Traditionell waren unsere Portfolios oft auf Chancen für ein hohes Einheitsvolumenwachstum ausgerichtet, aber die jüngsten Fortschritte im Bereich der künstlichen Intelligenz („KI“) verändern viele Branchen grundlegend. Während KI langfristige Wachstumsthemen wie Cloud Computing, eCommerce und Social Media aufwertet, machen wir auch attraktive Chancen durch Lebenszyklusveränderungen in nicht traditionellen Sektoren wie dem Industrie- und dem Versorgungssektor aus. Unser Ziel ist es, durch rigoroses proprietäres Research Unternehmen zu identifizieren, die gut aufgestellt sind, um nachhaltiges Wachstum zu erzielen, und die mit Disruption auf dem Markt umgehen können. Hierfür sprechen wir beispielsweise mit Wettbewerbern innerhalb der Branche sowie mit Lieferanten und Kunden. Und schließlich besteht unser Ziel darin, eine langfristige Wertschöpfung für unsere Aktionäre zu erzielen, indem wir Veränderungen in einer sich stetig weiter entwickelnden Marktlanschaft erkennen und nutzen.

Für die US-Aktienmärkte erwies sich der zwölfmonatige Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 als ein hervorragendes Jahr, das an die Erfolge von 2023 anknüpfte. Der S&P 500 Index lieferte eine Gesamtertragsrendite von 25,02 % und kam damit fast an die Gesamtertragsrendite von 2023 (26,29 %) heran. Die Aktienmarktperformance war 2024 geprägt von einem kräftigen Wachstum der Unternehmensgewinne, verbunden mit einer wachsenden Zuversicht, dass eine weiche Landung bevorsteht, das heißt eine Konjunkturabschwächung ohne Rezession. Themen wie die rasante Verbreitung von KI, der nachlassende Druck zur Cloud-Optimierung sowie zunehmende Gewinnspannen durch gesteigerte Produktivität und Kostenkontrolle sorgten ebenfalls für mehr Zuversicht auf dem Markt. Dementsprechend erzielten die Sektoren Kommunikationsdienste und Informationstechnologie im zweiten Jahr in Folge eine Outperformance gegenüber dem S&P 500 Index, während die Sektoren Gesundheitswesen und Werkstoffe eine Underperformance verzeichneten. Außerdem lief die Wertentwicklung merklich auseinander: Large-Cap-Wachstumsaktien verbuchten beträchtliche Gewinne, während Aktien mit geringerer Marktkapitalisierung und insbesondere Value-Titel zurückblieben, wie es bereits 2023 der Fall war. Während US-Aktien über den größten Teil des Jahres stetig anstiegen, gab es auch Schwächephasen an den Aktienmärkten, die vor allem durch eine Veränderung der Markterwartungen seitens der US-Notenbank („Fed“) hinsichtlich des Timings und der Prognose von Zinssenkungen ausgelöst wurden. Hintergrund waren unter anderem unerwartet hohe Inflationsdaten. Davon unabhängig legten die Aktienmärkte in den USA im November nach den US-Präsidentenwahlen kräftig zu. Der Wahlsieg von Donald Trump gab der Stimmung unter den Anlegern Auftrieb, denn von dem neuen Präsidenten wurden Deregulierung und eine Reform der Unternehmensbesteuerung erwartet, was sich positiv auf die Gewinnwachstumsprognosen der Unternehmen auswirkte.

Die Wirtschaftsdaten unterstützten das ganze Jahr über weitgehend das Narrativ einer weichen Landung. Das Wachstum fiel uneinheitlich, aber allgemein positiv aus: Im ersten Quartal stieg das BIP annualisiert um 1,6 %, im zweiten Quartal beschleunigte es sich auf 3,0 % und im dritten auf 3,1 %. Der Arbeitsmarkt blieb 2024 robust, bis November wurden 1,7 Millionen Arbeitsplätze außerhalb der Landwirtschaft geschaffen. Im November stieg dann jedoch die Arbeitslosenquote auf 4,2 % an (von 3,7 % im Dezember 2023), was Befürchtungen weckte, dass sich der Arbeitsmarkt abschwächen könnte. Die Verbraucherausgaben waren im Berichtsjahr weiterhin eine wesentliche Stütze des Wirtschaftswachstums, und trotz gelegentlicher Rückgänge von einem Monat zum anderen blieben die Umsätze im Einzelhandel stark. Die Inflation schwächte sich stetig ab, der Verbraucherpreisindex („VPI“) zeigte im November einen Preisauftrieb um 2,7 % gegenüber dem Vorjahr. Im Dezember 2023 hatte er bei 3,3 % gelegen. Die Kerninflation folgte einem ähnlichen Trend, wobei die Wohnpreise hartnäckig hoch blieben. Dies wiederum führte zu anhaltenden Spekulationen, dass die Fed im Jahresverlauf mehrere Zinssenkungen durchführen könnte.

Der geldpolitische Ansatz der Fed war 2024 ebenfalls ein zentrales Thema. Zunächst stand die Frage im Raum, ob die Fed Zinssenkungen einleiten würde, nachdem sie seit Juli 2023 den Leitzins auf seinen Spitzenwert von 5,25 % bis 5,50 % gehalten hatte. Unerwartet hohe Inflationsdaten im ersten Quartal dämpften die Hoffnungen auf eine expansivere Geldpolitik, und die Notenbank signalisierte, dass zunächst eine nachhaltige Disinflation eintreten müsse, bevor sie tätig werden könne. Auf der Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) im Juli hatte die Fed eine gemäßigte Haltung eingenommen, und der Vorsitzende Jerome Powell hatte angedeutet, dass bereits im September eine Zinssenkung möglich sein könnte. Dieser Ausblick wurde verstärkt durch die Beschäftigtenzahlen außerhalb der Landwirtschaft, die niedriger ausfielen als erwartet und auf eine Schwäche des Arbeitsmarktes hinwiesen. Im August deutete Powell in einer Rede im Rahmen des Symposiums in Jackson Hole an, dass der Zeitpunkt für eine Anpassung der Geldpolitik gekommen sei. Dabei signalisierte er, dass die Fed ihren Fokus verstärkt auf die Arbeitsmarktbedingungen richten werde statt lediglich auf die Inflationskontrolle. Schließlich nahm der Offenmarktausschuss (FOMC) auf seiner Septembersitzung dann eine Zinssenkung um 50 Basispunkte („Bp.“) vor, die vom Markt als Anpassung begrüßt und nicht als Zeichen für wirtschaftliche Probleme gewertet wurde. Nach zwei weiteren Zinssenkungen um je 25 Bp. signalisierte die Notenbank auf der FOMC-Sitzung im Dezember Zurückhaltung hinsichtlich „Ausmaß und Timing“ weiterer Zinsschritte und reduzierte in ihrer aktualisierten Zusammenfassung der Wirtschaftsprognosen die für 2025 erwarteten Zinssenkungen auf 50 Bp. (von 100 Bp.), während die Prognosen für Wirtschaftswachstum und Inflation angehoben wurden.

Trotz des lange erwarteten Lockerungszyklus der Fed stieg die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen um 69 Bp. an und lag zum Jahresende bei 4,57 %. Anleihenleger fanden nicht nur das Tempo der geldpolitischen Lockerung bedenklich, sondern zeigten sich auch zunehmend besorgt wegen des wachsenden Volumens der Staatsanleiheauktionen und der Auswirkungen der zunehmenden Defizitfinanzierung der Staatsausgaben. Der US-Dollar erhielt durch ein robustes Binnenwachstum und die Erwartung einer zurückhaltenden Fed kräftigen Auftrieb. Dies stand in scharfem Kontrast zur Abwärtsbewegung des US-Dollars von 2023 und machte die US-Währung zu einem herausragenden Performer im Vergleich zu anderen Währungen und insbesondere zum japanischen Yen und dem brasilianischen Real.

Unter den Nicht-US-Aktien entwickelten sich Titel aus Industrieländern in den zwölf Berichtsmonaten zum 31. Dezember 2024 positiv. Der MSCI ACWI ex-USA legte um 6,09 % zu. Der Finanz- und der IT-Sektor übertrafen den MSCI ACWI ex-USA-Index, während die Sektoren Werkstoffe und Basiskonsumgüter im Berichtszeitraum eine Underperformance verzeichneten. Japan profitierte besonders von Reformen im Bereich Unternehmensführung (Corporate Governance), die am Markt gut aufgenommen wurden. Darüber hinaus verabschiedete sich die Bank of Japan von ihrer Politik der negativen Kurzfristzinsen, worin sich wiedererwachtes Vertrauen in die Wirtschaft niederschlug. In den Schwellenländern legte der MSCI Emerging Markets Index im Berichtszeitraum um 8,08 % zu, wobei die Sektoren Finanzen und IT im Index eine Outperformance verbuchten, die Sektoren Werkstoffe und Basiskonsumgüter dagegen eine Underperformance. Taiwan legte eine starke Aktienmarktperformance an den Tag, unterstützt durch die wachsende Halbleiternachfrage im KI-Bereich. Die Aktienmärkte in China entwickelten sich stark, nachdem im September aggressive geld- und fiskalpolitische Anreizmaßnahmen eingeführt worden waren, um der Konjunkturabschwächung entgegenzuwirken.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Dagegen verzeichneten die Aktienmärkte in Brasilien und Mexiko Rückgänge. Sie litten unter zurückhaltenden Signalen der Zentralbanken bezüglich künftiger Zinssenkungen. Hinzu kamen lokale Probleme. In Brasilien verloren die Aktienmärkte aufgrund der wachsenden fiskalischen und politischen Unsicherheit im Zusammenhang mit der umstrittenen Fiskalpolitik der Regierung, einschließlich unzureichender Ausgabenkürzungen und Steuerbefreiungen, die die öffentlichen Finanzen nicht stabilisieren konnten. Die diesbezüglichen Bedenken, verbunden mit einer drastischen Abwertung des brasilianischen Real und steigenden Anleihenrenditen im Inland, führten zu einer erhöhten Marktvolatilität. In Mexiko lösten die Wahl von Claudia Sheinbaum und die deutliche Mehrheit ihrer Partei Befürchtungen hinsichtlich einer möglichen Schwächung der Institutionen durch die geplanten politischen Reformen aus.

Blick auf die Zukunft

Wir sind nach wie vor der Meinung, dass ein beispielloses Innovationsniveau überzeugende Anlagegelegenheiten schafft – Unternehmen digitalisieren ihr Geschäft, das Cloud-Computing-Wachstum unterstützt weiterhin künftige Innovationen, und künstliche Intelligenz, die unseres Erachtens an einem Wendepunkt steht, könnte erhebliche Produktivitätssteigerungen ermöglichen. Wir sind überzeugt, dass Fortschritte bei Operationstechniken 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. Wir glauben, dass diese Strategie die Erkenntnis Heraklits verkörpert, indem sie Veränderungen der sich stetig wandelnden Marktlandschaft wahrnimmt und sich darauf einstellt.

Angaben zum Portfolio

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

Der Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2024 eine Rendite von 46,23 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 33,36 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie und die größte Sektoruntergewichtung im Finanzsektor.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

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

AppLovin ist ein auf Werbetechnologien spezialisiertes Unternehmen, dessen digitale Plattform App-Entwickler bei der Vermarktung, Monetarisierung und Analyse ihrer Anwendungen unterstützt. Aus unserer Sicht erlebt das Unternehmen derzeit eine positive Veränderung seines Lebenszyklus, die durch seine KI-gestützte Software Engine vorangetrieben wird. Aktuell liegt der Schwerpunkt bei AppLovin noch auf Handyspielen, aber das Unternehmen expandiert in andere Marktsegmente. Seine Demand Side Plattform unterstützt die Platzierung von Werbeanzeigen, Nutzergewinnung, Bestandsabgleich und Performanceanalyse. Unserer Einschätzung nach ist KI von zentraler Bedeutung für das Wachstum von AppLovin, da sie für das Unternehmen über die Empfehlungs- und Targeting-Engine einen Großteil des Umsatzes erzielt. Wir gehen davon aus, dass AppLovin sich einen Wettbewerbsvorsprung verschafft, indem es die Daten aus seinem Spieleportfolio und von seinen Entwicklerpartnern nutzt, um höherwertige App-Installationen bereitzustellen. Wir glauben, dass dieser Skalen- und Datenvorteil den Netzwerkeffekt verstärkt, die Technologie des Unternehmens verbessert und den Marktanteil bei Handyspielen steigert. Wenn Entwickler die Plattform nutzen, sammelt das Unternehmen Daten, mit denen es kontinuierlich seine Algorithmen verfeinert, zusätzliche Wertschöpfung erzielt und weitere Entwickler für sein Ökosystem gewinnt. Die Aktie hat nach unerwartet starken Betriebsergebnissen im zweiten und dritten Geschäftsquartal mit einem deutlichen Wachstum bei den Softwareeinnahmen, starker Preisbildung und verbesserter Rentabilität positiv zur Performance beigetragen.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

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

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

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

Der Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2024 auf der Grundlage der Aktien der Klasse Z US eine Rendite von 51,82 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 33,36 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand in Industriewerten und die größte Sektoruntergewichtung bei Informationstechnologie.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

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

Nvidia Corporation ist ein führender Anbieter von Grafikprozessoren (GPUs) für eine Vielzahl von Endmärkten wie Spiele, PCs, Rechenzentren, virtuelle Realität und Hochleistungscomputer. Das Unternehmen ist in den meisten langfristigen Wachstumskategorien im Computerbereich führend, insbesondere bei KI und den Techniken paralleler Verarbeitung im Supercomputing zur Lösung komplexer Rechenprobleme. Unserer Ansicht nach ist die Rechenleistung von NVIDIA ein entscheidender Faktor für KI und daher auch wesentlich für deren Akzeptanz. Im Berichtsjahr übertraf das Unternehmen mit seinem Betriebsergebnis die Erwartungen, was auf rege Nachfrage aus Rechenzentren zurückzuführen war. Ferner stellte das Management fest, dass große Anbieter von Cloud-Dienstleistungen, die etwa 50 % zum Umsatz von Rechenzentren beitragen, die hohen Kapitalrenditen würdigen, die NVIDIAS Rechenlösungen bieten und KI-Investitionen zugrunde liegen. Das Unternehmen stellte auch seinen H200-Chip der nächsten Generation vor, der bei der Inferenzleistung beinahe doppelt so gut abschneidet wie der H100-Chip und so dazu beiträgt, die Verarbeitung neuer Daten durch geschulte KI-Modelle zu optimieren.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Finanzen und Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten Core Scientific Inc., Adobe Inc., Pinterest, Inc., ASML Holding NV und Snowflake, Inc. die fünf größten Negativbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Pinterest ist eine Social-Media-Plattform, die Ihren Nutzern die Möglichkeit bietet, auf personalisierter Basis Produkte nach ihrem Geschmack zu suchen und zu kaufen, Ideen für Offline-Aktivitäten zu finden und inspirierende Inhalte zu entdecken. Die Plattform hat weltweit monatlich über 510 Millionen aktive Nutzer, davon mehr als 95 Millionen in den USA. Unserer Ansicht nach hat das Unternehmen das Potenzial, durch Ad-Stack-Verbesserungen und Plattformpflichterungen von starken Produktzyklen zu profitieren. Pinterest hat im Berichtsjahr Ergebnisse vorgelegt, die den Erwartungen der Analysten entsprachen. Die Aktie belastete jedoch die Wertentwicklung, nachdem die Unternehmensleitung für das dritte Geschäftsquartal mit seiner Prognose etwas unter den Analystenschätzungen geblieben war. Als Gründe wurden negative Währungseinflüsse und eine schwächere Markenwerbung im Segment Nahrungsmittel und Getränke angeführt. Gegen Ende 2024 schwand die Geduld der Anleger, weil die Performanceverbesserungen (mit mehr direkten Links, einem höheren Gewinn pro Werbeanzeige (ROAS) und niedrigeren Kosten pro Akquisition (CPA)) sich nicht in nennenswertem Wachstum niederschlug. Bescheidene Prognosen für das vierte Quartal und schwierige Vergleichszahlen aus dem ersten Quartal gaben ebenfalls Anlass zur Sorge.

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund

Der Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2024 auf der Grundlage der Aktien der Klasse A US eine Rendite von 29,47 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell Mid Cap Growth Index in Höhe von 22,10 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Industrie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie und die größte Sektoruntergewichtung im Finanzsektor.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten AppLovin Corp., Vertiv Holdings Co., Natera, Inc., Axon Enterprise Inc. und Palantir Technologies Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Axon Enterprise ist ein weltweit führendes Unternehmen in Produkten und Lösungen für die öffentliche Sicherheit, darunter Taser-Pistolen, Video-Hardware und -Analysen und Software für das Management aller Stufen öffentlicher Sicherheitsvorfälle, von der Erstreaktion bis hin zum Gerichtsverfahren. Das Unternehmen bietet darüber hinaus ausgewählte Verbraucherprodukte für persönlichen Schutz an. Die primäre Kundenbasis von Axon sind die Strafverfolgungsbehörden in den USA mit etablierten Beziehungen zu fast allen der 18.000 Strafverfolgungsbehörden des Landes. Mit seiner starken Basis der Taser-Pistolen konnte Axon erfolgreich in angrenzende Märkte expandieren und hat mit seinen verschiedenen Geschäftssegmenten einen Zyklus potenziellen Wachstums geschaffen. Darüber hinaus verzeichnet das Unternehmen ein solides Wachstum in seinen drei Hauptsegmenten. Mit der Markteinführung des TASER 10, der das Vorgängermodell TASER 7 ersetzt, verzeichnet das Taser-Segment eine hohe Nachfrage. Das Sensoresegment profitiert von der Markteinführung der Bodycam 4, der neuesten Körperkamera von Axon, während das Cloud-Segment mit zunehmender Kundenzahl auf seiner Plattform weiter wächst. Die Aktie lieferte im Berichtszeitraum nach einem starken Betriebsergebnis im dritten Geschäftsquartal einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Umsatz und Gewinn übertrafen die Erwartungen der Analysten. Die Unternehmensleitung hob außerdem die Prognose für das Geschäftsjahr 2024 an und verwies auf eine hohe Produktnachfrage, Rekordbuchungen, die frühzeitige Einführung von KI und eine verbesserte betriebliche Effizienz, die eine nachhaltige Wachstumsdynamik ermöglichen.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Finanzen und Energie belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten DexCom, Inc., MongoDB, Inc., Repligen Corp., Diamondback Energy, Inc. und Sarepta Therapeutics, Inc. die fünf größten Negativbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

MongoDB ist eine skalierbare Open-Source-Datenbankplattform, die Entwicklern die Möglichkeit bietet, strukturierte, halbstrukturierte und unstrukturierte Daten, die durch die Anwendungen generiert oder in die Anwendungen eingespeist werden, zu speichern, zu verwalten und zu verarbeiten. Die cloud-basierte Database-as-a-Service-Plattform unterstützt eine umfassende Palette an Kernaufgaben wie Datenbanken, Suche, Analyse und Grafiken sowie Gerätesynchronisation. Das Unternehmen meldete im Berichtszeitraum ein starkes Betriebsergebnis. Umsatz und Betriebsgewinn übertrafen die Schätzungen der Analysten. Allerdings gab das die Unternehmensleitung eine Umsatzprognose heraus, die unter den Konsensschätzungen lag. Der Grund waren die schwierigen makroökonomischen Rahmenbedingungen, die sich negativ auf das Konsumwachstum bei Atlas auswirkten. Infolgedessen gab der Aktienkurs von MongoDB nach, da die Anleger die Verlangsamung des Umsatzwachstums vor dem Hintergrund des zunehmenden Wettbewerbs durch Anbieter herkömmlicher relationaler Datenbanken und aufstrebende cloud-native Lösungen zunehmend kritisch sahen.

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

Der Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2024 auf der Grundlage der Aktien der Klasse Z US eine Rendite von 14,12 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2500 Growth Index in Höhe von 13,90 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Industrie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheitswesen, die größte Sektoruntergewichtung in Nicht-Basiskonsumwerten.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Finanzen und Informationstechnologie leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten Natera, Inc., StepStone Group, Inc., Glaukos Corp, Vertex, Inc. und Impinj, Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Natera ist ein Speziallabor, das Gentests für die Marktbereiche Reproduktionsmedizin, Onkologie und Transplantation anbietet. Tests für die reproduktive Gesundheit werden durchgeführt, um schwangere Frauen auf häufige genetische Störungen wie Trisomie 13, 18 und 21 zu untersuchen. Diese Tests werden auch als nicht-invasive Pränataltests 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 transplantierter Organe auf Abstoßung. Die Tests von Natera basieren alle auf der geschützten Flüssigbiopsie-Plattform zum Nachweis zellfreier DNA. Über das gesamte Berichtsjahr lieferte die Aktie einen Beiträge zur Wertentwicklung, nachdem das Unternehmen unerwartet starke Betriebsergebnisse veröffentlicht hatte. Diesen lag ein starkes Volumenwachstum bei neuen und bestehenden Patienten zugrunde. Durch höhere Preise und Kostenkontrolle bei den Produkten konnte zudem die Bruttomarge gesteigert werden, und die Unternehmensleitung geht davon aus, dass sich dieser Trend fortsetzen wird, da wichtige Produktivitätsinitiativen wie zum Beispiel eine weniger kostspielige Sequenzierung im Neonatologiebereich erste positive Auswirkungen auf die Gewinne zeigen. Von Bedeutung ist auch, dass Natera das zweite Quartal in Folge einen positiven Cashflow erzielt hat.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Industrie und Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten Progyny, Inc., ACADIA Pharmaceuticals Inc., Nevro Corp., Montrose Environmental Group, Inc. und Sprout Social, Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Progyny ist ein führendes Unternehmen im Bereich Leistungsmanagement, das sich auf Lösungen für Fruchtbarkeits- und Familienleistungen spezialisiert hat. Es bedient einen bedeutenden, aber unterversorgten Markt mit einzigartigen Programmen, koordinierter klinischer Versorgung und einem sorgfältig ausgewählten Anbieternetzwerk und ermöglicht damit hervorragende klinische Ergebnisse und Kosteneinsparungen. Unfruchtbarkeit ist ein weit verbreitetes Problem, von dem laut der US-Gesundheitsbehörde CDC eines von acht Paaren in den USA betroffen ist. Zu Jahresbeginn hatte Progyny mit Gegenwind zu kämpfen, weil die Medien über ein Urteil des obersten Gerichtshofs von Alabama zur In-Vitro-Fertilisation berichteten, das später aber durch die Gesetzgebung auf bundesstaatlicher Ebene aufgehoben wurde. Am 19. September gab Progyny jedoch den Verlust eines Großkunden, wahrscheinlich des größten, bekannt, was den Aktienkurs einbrechen ließ.

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

Der Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2024 eine Rendite von 11,83 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2000 Growth Index in Höhe von 13,90 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheitswesen, die größte Sektoruntergewichtung im Finanzsektor.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund (Fortsetzung)

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten Natera, Inc., Q2 Holdings, Inc., Guidewire Software, Inc., MicroStrategy Inc. und AppFolio Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Guidewire ist Marktführer in Saas- und Software-Lösungen für das Sach- und Unfallversicherungssegment und bedient alle großen Kunden in diesem Bereich. Das Unternehmen bietet eine umfassende Palette an Lösungen für Policen, Rechnungslegung und Schadenregulierung an und gilt unter seinen Wettbewerbern als das fortschrittlichste Unternehmen beim Einsatz von Cloud-Technologien. Unserer Ansicht sind ist die Einführung von Cloud-Lösungen bei neuen Kunden und die Migration bestehender Kunden in die Cloud wesentliche langfristige Wachstumstreiber, die dem Unternehmen weitere Cross-Selling- und Upselling-Möglichkeiten eröffnen. Im Berichtszeitraum meldete das Unternehmen ein starkes Betriebsergebnis. Sowohl die Umsätze als auch der Gewinn übertrafen die Schätzungen der Analysten. Darüber hinaus hat die Unternehmensleitung ihre Prognose zu wiederkehrenden Umsätzen und Betriebsmarge für das Geschäftsjahr 2025 stärker angehoben als laut Konsensschätzungen erwartet. Angesichts der starken Betriebsergebnisse lieferte die Aktie im Quartal einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Der Industrie- und der Finanzsektor beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten Cabaletta Bio, Inc., PROS Holdings, Inc., 10x Genomics Inc., Alphatec Holdings, Inc., und Repligen Corporation die fünf größten Negativbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Cabaletta Bio ist ein auf die klinische Phase spezialisiertes Biotechnologieunternehmen mit Schwerpunkt auf der Entdeckung und Entwicklung zielgerichteter Zelltherapien (CD19 „CAR-T“) gegen Autoimmunerkrankungen. Im Berichtszeitraum wurden die Aktien des Unternehmens durch verschiedene Faktoren belastet: 1) ein schwieriges Umfeld für Biotechnologiewerte, noch verschärft durch politische Entscheidungen der Fed, an höheren Zinsen festzuhalten, 2) intensiverer Wettbewerb im Segment der Antikörper-Medikamente gegen Autoimmunerkrankungen und 3) Sorgen um die Effektdauer im Zusammenhang mit CAR-T-Behandlungen.

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Der Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2024 auf der Grundlage der Aktien der Klasse A US eine Rendite von 21,57 %. Dem gegenüber steht die Rendite des S&P 500 Index in Höhe von 25,02 %.

Im Berichtszeitraum betrug das durchschnittliche Engagement des Teilfonds in Long-Positionen 104,26 %. Die Rendite der Long-Positionen übertraf insgesamt die Benchmark des Teilfonds. Das durchschnittliche Short-Engagement des Teilfonds lag im zwölfmonatigen Berichtszeitraum bei 27,69 %. 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, das heißt die Differenz zwischen Long- und Short-Positionen, lag bei 76,61 %. Nach Nettoengagement waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheit im Berichtszeitraum am höchsten gewichtet. Die Sektoren Industrie und Gesundheitswesen waren am stärksten übergewichtet, die Sektoren Informationstechnologie und Finanzen am stärksten untergewichtet.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie lieferten die größten Beiträge sowohl zur absoluten als auch zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten NVIDIA Corp., Natera, Inc., Glaukos Corp, Astera Labs, Inc. und Forte Biosciences Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

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

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

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Energie und Werkstoffe belasteten die absolute Wertentwicklung am stärksten, während die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen die größten Negativbeiträge zur relativen Wertentwicklung leisteten. Unter den Einzelpositionen leisteten Montrose Environmental Group Inc., Nevro Corp., ACADIA Pharmaceuticals Inc., Progyny, Inc. und Cabaletta Bio, Inc. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Die Montrose Environmental Group bietet Umweltdienstleistungen für verschiedene Kunden in erster Linie in den USA an. Das Unternehmen verfügt über Know-how in einem breiten Betätigungsfeld, unter anderem in den Bereichen Umweltbewertung und -genehmigungen, Messung und Analyse und Sanierung und Wiederverwendung. Die Aktie belastete die Wertentwicklung, nachdem das Unternehmen für das zweite Geschäftsquartal durchwachsene Betriebsergebnisse gemeldet hatte. Der Umsatz lag etwas unter den Schätzungen der Analysten. Gegen Jahresende litt die Aktie unter Missverständnissen hinsichtlich der Entscheidung des Obersten Gerichtshofs, die Chevron-Doktrin zu kippen (und dem Kongress mehr Regulierungsbefugnisse zu übertragen). Hinzu kamen Befürchtungen, dass die Regierung Trump bei der umweltpolitischen Regulierung auf Bundesebene das Tempo drosseln könnte.

Unsere Short-Positionierung in einem Hersteller recycelter Polypropylene (PP) wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Das Unternehmen hat eine Lizenz zur Rückumwandlung von PP-Abfällen in sogenanntes „jungfräuliches“ Harz. Wir entschieden uns für eine Short-Position, weil wir Bedenken hinsichtlich der Kontinuität der Produktion hatten und die Wirtschaftlichkeit der Anlage noch nicht nachgewiesen ist. Das unternehmenseigene Verfahren soll aus einem gemischten Strom von recyceltem Ausgangsmaterial Farbe, Gerüche und andere Verunreinigungen entfernen, um recyceltes PP zu produzieren. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg im Berichtszeitraum, nachdem das Unternehmen bekannt gegeben hatte, dass die drei Produktionsmeilensteine, die es für das Jahr angestrebt hatte, erreicht waren.

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Der Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2024 auf der Grundlage der Aktien der Klasse A US eine Rendite von 2,60 %. Dem gegenüber steht die Rendite des MSCI Emerging Markets Index in Höhe von 8,05 %. 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 Werkstoffe trugen am meisten zur relativen Wertentwicklung bei. Unter den Einzelpositionen leisteten Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., MakeMyTrip Ltd., Trip.com Group Ltd., Nu Holdings Ltd. und Zomato Ltd. die fünf Spitzenbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

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

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Kommunikationsdienste und Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen leisteten PDD Holdings Inc., Samsung Electronics Co., Ltd., Arcos Dorados Holdings, Inc., SK Hynix Inc. und Localiza Rent A Car SA die fünf größten Negativbeiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Samsung Electronics ist ein globaler Technologieführer, der für seine Unterhaltungselektronik, Halbleiter und Telekommunikationsausrüstung bekannt ist. Die Aktie belastete im Berichtszeitraum die Wertentwicklung, was in erster Linie durch Schwierigkeiten in der Halbleiter-Foundry-Sparte bedingt war. Das Foundry-Segment, das Halbleiterchips herstellt, hatte mit anhaltenden Problemen wie niedriger Ausbeute und Produktionsverzögerungen bei fortschrittlichen Prozessen zu kämpfen. Aufgrund dieser betrieblichen Rückschläge konnte sich Samsung Großaufträge von wichtigen Kunden nicht sichern, und das Unternehmen war gezwungen, Investitionen und Produktionskapazitäten in seinen Werken zurückzufahren. Die schlechte Performance in diesem Bereich wurde durch wachsenden globalen Wettbewerb durch Rivalen wie TSMC und SK Hynix noch verstärkt. Hinzu kam Druck von außen durch die Verschärfung der US-Kontrollen seitens der USA.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Vielen Dank für Ihr Vertrauen in Alger.
Mit freundlichen Grüßen

Daniel C. Chung, CFA

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

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

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

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

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

Die in diesem Bericht dargelegten Ansichten und Auffassungen des Portfolioverwalters des Fonds geben den Standpunkt zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats an die Aktionäre wieder und können sich im Anschluss daran jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Annahmen, die die Grundlage für die hierin geäußerten Meinungen bilden, richtig sind oder eintreffen. Ferner stammen die Informationen, die die Grundlage für diese Annahmen darstellen, aus Quellen, die wir für verlässlich halten. Eine Garantie dafür, dass diese Informationen richtig sind, gibt es jedoch nicht. Angegebene Wertpapiere sind im Zusammenhang mit der Struktur eines Gesamtportfolios von Wertpapieren zu sehen. Dementsprechend sind Hinweise auf derartige Wertpapiere nicht als Erwerbs- oder Veräußerungsempfehlung bzw. -angebot für diese Wertpapiere auszulegen. Die Aufnahme solcher Wertpapiere in ein Portfolio sowie etwaige Transaktionen mit solchen Wertpapieren können aus zahlreichen Gründen erfolgen, beispielsweise als Reaktion auf den Cashflow, auf die Aufnahme in eine Benchmark und als Mittel der Risikokontrolle. Der Hinweis auf ein spezielles Wertpapier ist in diesem Zusammenhang zu sehen und dient nicht als Beleg für die besondere Relevanz dieses Wertpapiers in einem Portfolio. Eine vollständige Auflistung der Portfoliobestände zum 31. Dezember 2024 für jeden Teilfonds finden Sie in der Vermögensaufstellung in diesem Bericht. Im Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre aufgeführte Wertpapiere, die nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind, könnten sich während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums des Fonds in dessen Eigentum befunden haben.

Angaben zu den Risiken

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatil als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.

Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund

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

Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund

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

Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

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

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund (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. Die Anlage in Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.

Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatil als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren oder Branchen angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors oder der jeweiligen Branche sein. Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.

Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatil als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Ein erheblicher Teil des Vermögens kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt werden. Diese können in ähnlicher Weise von wirtschaftlichen, politischen oder marktrelevanten Ereignissen und Bedingungen betroffen und anfälliger für ungünstige Entwicklungen des jeweiligen Sektors sein. Optionen und Short-Positionen (durch derivative Finanzinstrumente, darunter Differenzkontrakte (CFDs)) könnten das Marktrisiko erhöhen, indem sie Verluste vergrößern und die Volatilität steigern. Emittenten von wandelbaren Papieren können sensibler auf wirtschaftliche Veränderungen reagieren. Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder über eine begrenzte Liquidität verfügen. Fremdkapital erhöht die Volatilität sowohl an steigenden als auch fallenden Märkten und seine Kosten können die Renditen der entliehenen Wertpapiere überschreiten. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann. Von Zeit zu Zeit können Zahlungsmittel im Portfolio eine größere Position ausmachen und im Vergleich zu Aktien eine Underperformance verzeichnen.

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

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

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

Begriffsfestlegungen:

- Der Verbraucherpreisindex (VPI) misst die monatliche Veränderung bei den von US-Verbrauchern gezahlten Preisen. Das Bureau of Labor Statistics (BLS) berechnet den VPI als einen gewichteten Durchschnitt der Preise für einen Korb aus Waren und Dienstleistungen, die repräsentativ für die gesamten US-Verbraucherausgaben sind.
- Der MSCI ACWI ex USA Index erfasst Large- und Mid-Cap-Titel aus Industrieländern (ohne die USA) und Schwellenländern. Der Index deckt etwa 85 % des globalen Aktienuniversums außerhalb der USA ab.
- Der MSCI Emerging Markets Index ist ein um den Streubesitz angepasster Marktkapitalisierungsindex, der die Wertentwicklung des Aktienmarkts in den weltweiten Schwellenländern messen soll.
- Das Kurs-Buchwert-Verhältnis ist das Verhältnis zwischen dem Marktpreis eines Unternehmens und seinem Buchwert.

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Begriffsfestlegungen: (Fortsetzung)

- Der Russell 1000 Growth Index ist ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 1000 größten Unternehmen des Russell 3000 Index mit höherem Kurs-Buchwert-Verhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Russell 1000 Index misst die Wertentwicklung des Large-Cap-Segments des US-Aktienuniversums. Er ist Teil des Russell 3000 Index und umfasst etwa 1.000 der größten Wertpapiere, basierend auf einer Kombination aus Marktkapitalisierung und gegenwärtiger Index-Zugehörigkeit. Der Russell 1000 repräsentiert ca. 93 % des Russell 3000 Index, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell 1000 Index ist so aufgebaut, dass er ein umfassendes und objektives Barometer für das Large-Cap-Segment bietet. Er wird jährlich komplett neu zusammengestellt, um sicherzustellen, dass neue Aktien und Wachstumsaktien aufgenommen werden.
- Der Russell 2000 Growth Index misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Dazu gehören die Unternehmen des Russell 2000 mit höherem Wachstumspotenzial, wie von Russells führender Stilmethode definiert.
- Der Russell 2000 Index ist ein Index für Aktien mit geringer Marktkapitalisierung, der die untersten 2.000 Aktien des Russell 3000 Index umfasst.
- Russell 2500 Growth Index: Ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 2.500 kleinsten Unternehmen im Russell 3000 Index mit höherem Kurs-Buchwert-Verhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Russell 3000 Growth Index beinhaltet den Russell 1000 Growth des Large-Cap-Segments, den Russell 2000 Growth des Small-Cap-Segments und den Russell Microcap Growth Index. Er enthält Unternehmen, die im Vergleich zum Gesamtmarkt im Sinne der Definition der führenden Stilmethode von Russell eine stärkere Wachstumsorientierung aufweisen. Der Russell 3000 Growth Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer der Wachstumschancen innerhalb des breiten Marktes bietet.
- Der Russell 3000 Index misst die Wertentwicklung der 3.000 größten US-Unternehmen, die rund 96 % des investierbaren US-Aktienmarkts repräsentieren, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell 3000 Index ist so aufgebaut, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer für den breiten Markt bietet und wird jährlich komplett neu zusammengestellt, damit die Aufnahme von neuen und Wachstumsaktien gesichert ist.
- Der Russell 3000 Value Index misst die Wertentwicklung des breiten Value-Segments des US-Value-Aktienuniversums. Er umfasst die Russell-3000-Unternehmen mit niedrigerem Kurs-Buchwert-Verhältnis und niedrigeren Wachstumsprognosen. Der Russell 3000 Value Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer des breiten Value-Marktes bietet.
- Der Russell Midcap Growth Index misst die Wertentwicklung des MidCap-Wachstumssegments des US-Aktienuniversums. Dazu gehören die Unternehmen des Russell Midcap Index mit höherem Wachstumspotenzial, wie in Russells führender Stilmethode definiert. Der Russell Midcap Growth Index wurde so konstruiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer für den Mid-Cap-Wachstumsmarkt liefert. In der Wertentwicklung des Russell Midcap Growth Index sind keine Abzüge für Gebühren oder Kosten berücksichtigt.
- Der Russell Midcap Index misst die Wertentwicklung des Mid-Cap-Segments des US-Aktienuniversums. Der Russell Midcap Index ist ein Teilindex des Russell 1000 Index. Er enthält ca. 800 der auf Basis einer Kombination aus ihrer Marktkapitalisierung und aktuellen Indexmitgliedschaft kleinsten Wertpapiere. Der Russell Midcap Index repräsentiert ca. 27 % der gesamten Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 1000 Index, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell Midcap Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer des Mid-Cap-Segments bietet. Der Index wird jährlich komplett neu zusammengestellt, um sicherzustellen, dass größere Aktien nicht die Wertentwicklung und Charakteristika der verfügbaren Anlagemöglichkeiten in Mid-Caps verzerren.
- Der S&P 500 Index bildet die Performance von 500 großen Unternehmen ab, die an Börsen in den USA notiert sind.

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)

	2022	2023	2024
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund			
Aktien der Klasse A EU	-33,68 %	36,29 %	55,85 %
Aktien der Klasse A EUH	-40,51 %	36,64 %	44,03 %
Aktien der Klasse A US	-37,64 %	40,54 %	46,23 %
Aktien der Klasse I EU	-32,97 %	37,78 %	57,83 %
Aktien der Klasse I EUH	-39,74 %	38,20 %	45,68 %
Aktien der Klasse I US	-36,97 %	42,09 %	47,86 %
Aktien der Klasse I-2 EU	-32,75 %	38,18 %	58,00 %
Aktien der Klasse I-2 US	-36,78 %	42,52 %	48,27 %
Aktien der Klasse Z GBP ¹	-29,11 %	35,37 %	50,79 %
Aktien der Klasse Z US ¹	-37,00 %	42,01 %	47,90 %
S&P 500 Index	-18,11 %	26,29 %	25,02 %
S&P 500 Index (EUR)	-12,74 %	22,01 %	33,37 %
S&P 500 Index (GBP)	-7,79 %	19,16 %	27,26 %
Russell 1000 Growth Index	-29,14 %	42,68 %	33,36 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	-24,49 %	37,85 %	42,26 %
Russell 1000 Growth Index (GBP)	-20,21 %	34,63 %	35,74 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund			
Aktien der Klasse A EU	-10,04 %	0,07 %	29,44 %
Aktien der Klasse A EUH	-18,08 %	0,47 %	19,69 %
Aktien der Klasse A US	-15,45 %	3,17 %	21,57 %
Aktien der Klasse I EUH	-16,78 %	2,26 %	21,52 %
Aktien der Klasse Z EU ¹	-8,81 %	1,62 %	31,31 %
Aktien der Klasse Z GBP ¹	-4,00 %	-0,63 %	25,37 %
Aktien der Klasse Z US ¹	-14,26 %	4,74 %	23,18 %
S&P 500 Index	-18,11 %	26,29 %	25,02 %
S&P 500 Index (EUR)	-12,74 %	22,01 %	33,37 %
S&P 500 Index (GBP)	-7,79 %	19,16 %	27,26 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index	-10,37 %	10,44 %	12,30 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund			
Aktien der Klasse A EU	-29,75 %	6,86 %	9,45 %
Aktien der Klasse A US	-33,96 %	10,21 %	2,60 %
Aktien der Klasse I EU	-28,48 %	8,87 %	11,37 %
Aktien der Klasse I US	-32,73 %	12,21 %	4,56 %
Aktien der Klasse Z GBP ¹	-24,54 %	6,73 %	6,51 %
Aktien der Klasse Z US ¹	-32,80 %	12,20 %	4,52 %
MSCI Emerging Markets Index	-19,74 %	10,27 %	8,05 %
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	-14,48 %	6,53 %	15,27 %
MSCI Emerging Markets Index (GBP)	-9,62 %	4,05 %	9,98 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	-42,67 %	4,94 %	10,13 %
Aktien der Klasse A US	-39,78 %	8,31 %	11,83 %
Aktien der Klasse I EUH	-41,81 %	6,31 %	11,51 %
Aktien der Klasse I US	-39,10 %	9,59 %	13,30 %
Aktien der Klasse Z EUH ¹	-41,93 %	6,27 %	11,44 %
Aktien der Klasse Z US ¹	-39,12 %	9,55 %	13,03 %
Aktien der Klasse Z-2 GBP ^{1,2}	-3,04 %	4,18 %	15,51 %
Aktien der Klasse Z-2 US ¹	-38,96 %	9,87 %	13,42 %

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	2022	2023	2024
Russell 2000 Growth Index	-26,36 %	18,66 %	15,15 %
Russell 2000 Growth Index (GBP) ³	2,59 %	11,97 %	17,21 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund			
Aktien der Klasse Z EU ¹	-33,73 %	7,72 %	21,73 %
Aktien der Klasse Z EUH ¹	-40,28 %	7,81 %	12,39 %
Aktien der Klasse Z US ¹	-37,67 %	11,12 %	14,12 %
Aktien der Klasse Z-2 GBP ¹	-30,04 %	5,65 %	16,46 %
Russell 2500 Growth Index	-26,21 %	18,93 %	13,90 %
Russell 2500 Growth Index (EUR)	-21,37 %	14,90 %	21,51 %
Russell 2500 Growth Index (GBP)	-16,91 %	12,22 %	15,94 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund			
Aktien der Klasse I-2 GBP ⁴	- %	- %	19,25 %
Aktien der Klasse Z EU ¹	-32,44 %	39,18 %	61,85 %
Aktien der Klasse Z EUH ¹	-39,18 %	39,93 %	49,70 %
Aktien der Klasse Z US ¹	-36,47 %	43,54 %	51,82 %
Russell 1000 Growth Index	-29,14 %	42,68 %	33,36 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	-24,49 %	37,85 %	42,26 %
Russell 1000 Growth Index (GBP) ⁵	- %	- %	14,48 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	-41,05 %	10,00 %	27,75 %
Aktien der Klasse A US	-38,26 %	13,29 %	29,47 %
Aktien der Klasse I EUH	-30,86 %	12,27 %	30,05 %
Aktien der Klasse I US ⁶	-27,92 %	15,40 %	31,88 %
Aktien der Klasse Z GBP ^{1,6}	-20,44 %	9,69 %	34,27 %
Aktien der Klasse Z-2 EUH ¹	-39,90 %	12,46 %	30,35 %
Aktien der Klasse Z-2 US ¹	-39,55 %	15,51 %	32,26 %
Russell Midcap Growth Index	-26,72 %	25,87 %	22,10 %
Russell Midcap Growth Index (GBP) ⁷	-17,49 %	18,77 %	24,29 %

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

²Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

³Seit dem 31. Mai 2022.

⁴Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 26. September 2024.

⁵Seit dem 26. September 2024.

⁶Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

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 („NIW“) je Aktie der einzelnen Teilfonds aus. Im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallende Steuern, Gebühren und sonstige Kosten finden darin keine Berücksichtigung. Entsprechend kann an den Zahlen zur Wertentwicklung nicht die Rendite der Anleger abgelesen werden. Für die Ermittlung der Zahlen zur Wertentwicklung wird die Wiederanlage ggf. im Geschäftsjahr gezahlter Ausschüttungen angenommen. Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit den Geschäftstätigkeiten der einzelnen Portfolios wurden abgezogen. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die derzeitige oder zukünftige Wertentwicklung.

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Alle wiederkehrenden Aufwendungen werden zunächst den Erträgen belastet, dann gegebenenfalls den Veräußerungsgewinnen und dann dem Vermögen. Zu diesen Aufwendungen zählen die Vergütung des Portfolioverwalters und der Verwaltungsgesellschaft, die Vergütung und die Aufwandsentschädigung der Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, der Verwahrstelle und sonstiger Zahlstellen, die Aufwendungen für Rechtsberater, Abschlussprüfer und sonstige Beratungsdienste, die Druckkosten für Vollmachten, Aktionärsberichte und Prospekte sowie sonstige angemessene Werbe- und Marketingaufwendungen, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien und gegebenenfalls bei der Zahlung von Dividenden entstehenden Aufwendungen, Steuern, Registrierungsgebühren und sonstige Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Zulassung durch und der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen fällig oder entstanden sind, die Kosten für die Übersetzung des Prospektes und anderer Dokumente, die in verschiedenen Rechtsordnungen, in denen der Fonds zugelassen ist, erforderlich sein kann, die Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder, die Kosten für Versicherung, Notierung und Maklerdienste sowie die Steuern und Kosten im Zusammenhang mit der Übertragung und Verwahrung des Fondsvermögens. Der Fonds kann auch bestimmte Finanzintermediäre für zum Betrieb des Fonds notwendige administrative Dienstleistungen bezahlen und Servicing Fees übernehmen.

Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Die folgenden Kennzahlen drücken die Gesamtbelastungen der Aktienklassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren zum 31. Dezember 2024 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	2,20 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,17 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	1,04 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	1,04 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	1,05 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2 EU	0,79 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2 US	0,79 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse Z GBP ¹	0,91 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse Z US ¹	1,02 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,43 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	2,44 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,42 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH	1,06 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z EU ¹	1,07 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z GBP ¹	1,07 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z US ¹	1,07 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	2,88 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	2,88 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	1,05 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	1,06 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse Z GBP ¹	1,00 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse Z US ¹	1,07 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,31 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	2,29 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,06 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	1,06 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z EUH ¹	1,07 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z US ¹	1,07 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 GBP ¹	0,89 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US ¹	0,89 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EU ¹	1,07 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EUH ¹	1,07 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z US ¹	1,07 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z-2 GBP ¹	0,88 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-2 GBP ²	0,70 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EU ^{1,2}	0,87 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EUH ^{1,2}	0,88 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z US ^{1,2}	0,87 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,88 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	2,89 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,06 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I US	1,06 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z GBP ¹	1,01 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 EUH ¹	0,89 %

Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft) (Fortsetzung)**Name des Teilfonds und Aktienklasse****Gesamtkostenquote**Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US¹

0,89 %

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

²Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 26. September 2024.

Anlagerisiken (ungeprüft)

Der Alger American Asset Growth Fund, der Alger Emerging Markets Fund, der Alger Small Cap Focus Fund, der Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, der Alger Focus Equity Fund und der Alger Mid Cap Focus Fund bestimmen das Gesamtrisiko, das gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 berechnet wird, anhand des Commitment-Ansatzes. Am 31. Dezember 2024 hält der Alger Dynamic Opportunities Fund Differenzkontrakte. Differenzkontrakte sind eine Art derivatives Finanzinstrument, das von dem Fonds eingesetzt wird, um Short- oder Long-Engagements in einzelnen Wertpapieren oder Indizes einzugehen. Der Alger Dynamic Opportunities Fund bestimmt das Gesamtrisiko anhand des absoluten Value-at-Risk („VaR“-) Ansatzes. Der VaR wird anhand des historischen Simulationsmodells bestimmt und wird jeden Tag mit einem 99 %-igen Konfidenzintervall und einem Zeithorizont von 20 Tagen berechnet. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 bewegte sich der VaR zwischen einem Hoch von 10,24 %, einem Tief von 4,94 % und einem Durchschnitt von 7,67 %. Der Alger Dynamic Opportunities Fund berechnet alle zwei Monate das Derivateengagement der Finanzinstrumente in seinem Portfolio (die „Leverage Ratio“) anhand der Summe der Nominalbeträge. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 betrug die Leverage Ratio im Durchschnitt 36,95 % und maximal 53,25 %.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat des Fonds genehmigte den Beschluss, dass jeder Teilfonds 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)

Erklärung von WMC Lux zur Vergütungspolitik für 2024 (gemäß CSSF-Rundschreiben 10/437)

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

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

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

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

Der Gesamtbetrag der von der Gesellschaft an ihre Beschäftigten gezahlten festen und variablen Vergütungen belief sich im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (zu diesem Zeitpunkt hatte WMC Lux 88 Beschäftigte) auf 7.672.747 EUR bzw. 665.110 EUR.

Die Gesamtvergütung, die die Gesellschaft an die Geschäftsleitung und an identifizierte Mitarbeitende, deren Handlungen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten Organismen für gemeinsamen Anlagen haben, gezahlt hat, belief sich auf 3.148.665 EUR.

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

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

An die Aktionäre der
Alger SICAV
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
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 2024, 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 2024 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 wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

31. März 2025

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024
(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	557.075.644	390.225.276	48.963.493	6.807.658
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	172.878.544	149.643.776	6.026.838	575.621
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	<u>729.954.188</u>	<u>539.869.052</u>	<u>54.990.331</u>	<u>7.383.279</u>
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	5.745.881	2.644	5.741.736	1.493
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	205.050	-	205.050	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	24.506	12.769	-	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	2.541.449	-	2.541.449	-
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	11.768.317	10.842.965	550.245	47.000
Forderungen aus ausgegebenen Aktien des Fonds	1.282.400	1.140.776	10.582	104
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	134.555	84.000	87	-
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	179.236	107.744	30.448	5.088
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	246.774	-	246.774	-
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte (Erläuterung 2f)	74.486	29.402	3.503	504
Summe Aktiva	<u>752.156.842</u>	<u>552.089.352</u>	<u>64.320.205</u>	<u>7.437.468</u>
PASSIVA				
Von Banken geliehene Barmittel (Erläuterung 2b)	182.536	-	-	-
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	878.568	433.710	4.453	-
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	1.005.034	-	1.005.034	-
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien des Fonds	690.698	438.021	-	17.536
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	8.635.506	7.222.718	1.258.682	-
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	44.083	-	-	44.083
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren	32.721	20.799	3.387	1.829
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	255.066	-	255.066	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Verbindlichkeiten	1.796.311	1.182.797	185.361	62.982
Summe Passiva	<u>13.520.523</u>	<u>9.298.045</u>	<u>2.711.983</u>	<u>126.430</u>
Nettoteilfondsvermögen	<u>738.636.319</u>	<u>542.791.307</u>	<u>61.608.222</u>	<u>7.311.038</u>
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	5.741.237	-	5.741.237	-

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024 (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	74.897.135	3.205.463	31.238.921	1.737.698
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	13.878.446	560.865	1.554.891	638.107
Wertpapiieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	<u>88.775.581</u>	<u>3.766.328</u>	<u>32.793.812</u>	<u>2.375.805</u>
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	-	-	-	8
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	10.213	28	-	1.496
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Forderungen aus verkauften Wertpapiieranlagen	-	11.540	316.567	-
Forderungen aus ausgegebenen Aktien des Fonds	130.938	-	-	-
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	12.644	11.449	26.375	-
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	25.317	1.078	9.371	190
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte (Erläuterung 2f)	5.022	2.822	397	32.836
Summe Aktiva	<u>88.959.715</u>	<u>3.793.245</u>	<u>33.146.522</u>	<u>2.410.335</u>
PASSIVA				
Von Banken geliehene Barmittel (Erläuterung 2b)	46.619	-	135.917	-
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	406.708	1.890	3.671	28.136
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien des Fonds	235.141	-	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapiieranlagen	-	26.559	127.547	-
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	-	-	-	-
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren	4.312	645	784	965
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	-	-	-	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Verbindlichkeiten	223.755	36.417	61.345	43.654
Summe Passiva	<u>916.535</u>	<u>65.511</u>	<u>329.264</u>	<u>72.755</u>
Nettoteilfondsvermögen	<u>88.043.180</u>	<u>3.727.734</u>	<u>32.817.258</u>	<u>2.337.580</u>
(a) Einschließlich verfügbarsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	-	-	-	-

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:			
Aktien der Klasse A EU	172.924	117.997	2.377
Aktien der Klasse A EUH	122.847	15.988	-
Aktien der Klasse A US	1.870.934	2.694.962	448.167
Aktien der Klasse I EU	12.121	-	1.705
Aktien der Klasse I EUH	73.312	2.789	-
Aktien der Klasse I US	259.407	-	6.570
Aktien der Klasse I-2 EU	161.152	-	-
Aktien der Klasse I-2 US	33.394	-	-
Aktien der Klasse I-2 GBP	-	-	-
Aktien der Klasse Z EU ²	-	66.761	-
Aktien der Klasse Z EUH ²	-	-	-
Aktien der Klasse Z GBP ²	1.244	10.462	8.100
Aktien der Klasse Z US ²	232.504	122.744	6.570
Aktien der Klasse Z-2 EUH ²	-	-	-
Aktien der Klasse Z-2 GBP ²	-	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US ²	-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie:			
Aktien der Klasse A EU	170,98 €	19,39 €	14,83 €
Aktien der Klasse A EUH	131,44 €	15,26 €	- €
Aktien der Klasse A US	178,09 \$	20,18 \$	15,39 \$
Aktien der Klasse I EU	206,26 €	- €	17,63 €
Aktien der Klasse I EUH	159,89 €	17,62 €	- €
Aktien der Klasse I US	214,14 \$	- \$	18,35 \$
Aktien der Klasse I-2 EU	211,12 €	- €	- €
Aktien der Klasse I-2 US	219,07 \$	- \$	- \$
Aktien der Klasse I-2 GBP	- £	- £	- £
Aktien der Klasse Z EU ²	- €	22,23 €	- €
Aktien der Klasse Z EUH ²	- €	- €	- €
Aktien der Klasse Z GBP ²	196,34 £	13,74 £	10,31 £
Aktien der Klasse Z US ²	211,14 \$	23,12 \$	18,26 \$
Aktien der Klasse Z-2 EUH ²	- €	- €	- €
Aktien der Klasse Z-2 GBP ²	- £	- £	- £
Aktien der Klasse Z-2 US ²	- \$	- \$	- \$

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024 (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	894.824	-	-	43.524
Aktien der Klasse A US	1.198.695	-	-	23.292
Aktien der Klasse I EU	-	-	-	-
Aktien der Klasse I EUH	432.375	-	-	11.779
Aktien der Klasse I US	1.360.011	-	-	11.682
Aktien der Klasse I-2 EU	-	-	-	-
Aktien der Klasse I-2 US	-	-	-	-
Aktien der Klasse I-2 GBP	-	-	861.757 ¹	-
Aktien der Klasse Z EU ²	-	10.000	11.430	-
Aktien der Klasse Z EUH ²	141.134	10.000	10.000	-
Aktien der Klasse Z GBP ²	-	-	-	11.682
Aktien der Klasse Z US ²	183.485	232.976	231.074	-
Aktien der Klasse Z-2 EUH ²	-	-	-	153.413
Aktien der Klasse Z-2 GBP ²	6.118	10.260	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US ²	9.437	-	-	5.000

Nettoinventarwert pro Aktie:

Aktien der Klasse A EU	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse A EUH	16,85 €	- €	- €	8,01 €
Aktien der Klasse A US	20,98 \$	- \$	- \$	8,83 \$
Aktien der Klasse I EU	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse I EUH	18,79 €	- €	- €	8,57 €
Aktien der Klasse I US	23,17 \$	- \$	- \$	9,39 \$
Aktien der Klasse I-2 EU	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse I-2 US	- \$	- \$	- \$	- \$
Aktien der Klasse I-2 GBP	- £	- £	23,85 £	- £
Aktien der Klasse Z EU ²	- €	15,46 €	30,59 €	- €
Aktien der Klasse Z EUH ²	18,71 €	12,25 €	24,55 €	- €
Aktien der Klasse Z GBP ²	- £	- £	- £	10,03 £
Aktien der Klasse Z US ²	23,07 \$	14,14 \$	27,98 \$	- \$
Aktien der Klasse Z-2 EUH ²	- €	- €	- €	8,59 €
Aktien der Klasse Z-2 GBP ²	21,90 £	11,32 £	- £	- £
Aktien der Klasse Z-2 US ²	23,49 \$	- \$	- \$	9,06 \$

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 26. September 2024.

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

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	1.949.063	1.549.530	180.074	131.707
Zinserträge (Erläuterung 2d)	2.152.467	413.301	1.534.145	14.269
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	17.855	-	17.855	-
Summe Erträge	4.119.385	1.962.831	1.732.074	145.976
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	337.253	240.659	31.148	4.057
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	8.870.042	6.421.876	1.013.469	134.888
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	491.164	249.543	54.158	35.025
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	216.412	92.736	27.309	12.711
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	260.476	188.932	33.795	3.828
Honorare	472.639	278.865	48.236	18.354
Registrierungsgebühren	286.903	92.381	41.590	27.031
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	11.719	8.464	1.103	157
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	94.463	16.703	39.260	6.244
Sonstige Gebühren und Honorare	1.182.890	690.911	134.129	50.304
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakten	135.957	-	135.957	-
Zinsaufwendungen und Finanzierungskosten (Erläuterung 2g)	592.058	-	591.580	478
	12.951.976	8.281.070	2.151.734	293.077
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(909.271)	(274.711)	(25.358)	(69.808)
Summe Aufwendungen	12.042.705	8.006.359	2.126.376	223.269
Nettoanlage(verlust)	(7.923.320)	(6.043.528)	(394.302)	(77.293)
Realisierter				
Nettogewinn aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	133.944.436	115.696.194	9.973.051	879.787
Netto(verlust) aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	(2.791.064)	-	(2.791.064)	-
Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2b)	(3.158.683)	(1.557.822)	(19.815)	(2.703)
Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	(141.551)	-	(141.551)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	127.853.138	114.138.372	7.020.621	877.084
Nettoveränderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)				
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen	66.068.003	57.638.257	2.163.707	(567.112)
Wertsteigerung aus Differenzkontrakten	2.992.375	-	2.992.375	-
Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(1.411.505)	(570.818)	(8.671)	(222)
Wertsteigerung aus Optionskontrakten	20.495	-	20.495	-
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/ (-minderung) gesamt	67.669.368	57.067.439	5.167.906	(567.334)
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	187.599.186	165.162.283	11.794.225	232.457

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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)	51.510	6.134	25.198	4.910
Zinserträge (Erläuterung 2d)	170.163	5.622	8.229	6.738
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	-	-	-	-
Summe Erträge	221.673	11.756	33.427	11.648
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	54.870	1.695	3.710	1.114
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	1.198.937	29.461	48.948	22.463
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	74.227	24.851	25.054	28.306
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	57.034	7.172	5.855	13.595
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	28.597	1.694	3.158	472
Honorare	71.891	18.596	18.757	17.940
Registrierungsgebühren	40.073	26.691	32.902	26.235
Verwaltungsratshonorar (Erläuterung 8)	1.772	70	113	40
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	5.788	6.202	16.611	3.655
Sonstige Gebühren und Honorare	173.117	46.312	43.003	45.114
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakten	-	-	-	-
Zinsaufwendungen und Finanzierungskosten (Erläuterung 2g)	-	-	-	-
	1.706.306	162.744	198.111	158.934
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(157.567)	(124.887)	(131.554)	(125.386)
Summe Aufwendungen	1.548.739	37.857	66.557	33.548
Nettoanlage(verlust)	(1.327.066)	(26.101)	(33.130)	(21.900)
Realisierter				
Nettogewinn aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	5.335.517	57.883	1.637.821	364.183
Netto(verlust) aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungsansaktionen (Erläuterung 2b)	(1.458.898)	(7.338)	(12.600)	(99.507)
Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	3.876.619	50.545	1.625.221	264.676
Nettoveränderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)				
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen	5.544.672	435.336	552.439	300.704
Wertsteigerung aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(777.196)	(3.414)	717	(51.901)
Wertsteigerung aus Optionskontrakten	-	-	-	-
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(- minderung) gesamt	4.767.476	431.922	553.156	248.803
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	7.317.029	456.366	2.145.247	491.579

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	537.364.009	354.691.325	59.443.422	7.686.169
Nettoanlage(verlust)	(7.923.320)	(6.043.528)	(394.302)	(77.293)
Realisierter Nettogewinn für das Geschäftsjahr gesamt	127.853.138	114.138.372	7.020.621	877.084
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) gesamt	67.669.368	57.067.439	5.167.906	(567.334)
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	187.599.186	165.162.283	11.794.225	232.457
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	139.593.447	87.626.048	1.568.505	30.785
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(125.920.323)	(64.688.349)	(11.197.930)	(638.373)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	13.673.124	22.937.699	(9.629.425)	(607.588)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	738.636.319	542.791.307	61.608.222	7.311.038

Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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	105.302.075	3.303.662	4.627.530	2.309.826
Nettoanlage(verlust)	(1.327.066)	(26.101)	(33.130)	(21.900)
Realisierter Nettogewinn für das Geschäftsjahr gesamt	3.876.619	50.545	1.625.221	264.676
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/ (-minderung) gesamt	4.767.476	431.922	553.156	248.803
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	7.317.029	456.366	2.145.247	491.579
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	24.172.047	-	26.144.482	51.580
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(48.747.971)	(32.294)	(100.001)	(515.405)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(24.575.924)	(32.294)	26.044.481	(463.825)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	88.043.180	3.727.734	32.817.258	2.337.580

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	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	66.807	146.566	2.411
Anzahl der gezeichneten Aktien	163.188	32.259	1.424
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(57.071)	(60.828)	(1.458)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	172.924	117.997	2.377
Aktien der Klasse A EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	57.472	10.478	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	126.747	7.145	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(61.372)	(1.635)	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	122.847	15.988	-
Aktien der Klasse A US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1.894.121	3.104.836	486.062
Anzahl der gezeichneten Aktien	152.064	6.739	516
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(175.251)	(416.613)	(38.411)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	1.870.934	2.694.962	448.167
Aktien der Klasse I EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	3.048	-	1.705
Anzahl der gezeichneten Aktien	13.900	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.827)	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	12.121	-	1.705
Aktien der Klasse I EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	47.880	8.247	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	43.719	2.649	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(18.287)	(8.107)	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	73.312	2.789	-
Aktien der Klasse I US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	251.855	-	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	59.470	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(51.918)	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	259.407	-	6.570
Aktien der Klasse I-2 EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	173.152	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(12.000)	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	161.152	-	-
Aktien der Klasse I-2 US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	40.801	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	448	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(7.855)	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	33.394	-	-

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse Z EU²			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	74.915	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	791	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(8.945)	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	-	66.761	-
Aktien der Klasse Z GBP²			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	810	10.462	8.100
Anzahl der gezeichneten Aktien	434	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	1.244	10.462	8.100
Aktien der Klasse Z US²			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	250.123	194.533	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	4.049	30.777	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(21.668)	(102.566)	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	232.504	122.744	6.570

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

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (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	885.962	-	-	108.635
Anzahl der gezeichneten Aktien	588.464	-	-	198
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(579.602)	-	-	(65.309)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	894.824	-	-	43.524
Aktien der Klasse A US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1.764.746	-	-	18.796
Anzahl der gezeichneten Aktien	260.968	-	-	5.960
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(827.019)	-	-	(1.464)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	1.198.695	-	-	23.292
Aktien der Klasse I EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	693.765	-	-	11.779
Anzahl der gezeichneten Aktien	13.575	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(274.965)	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	432.375	-	-	11.779
Aktien der Klasse I US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1.795.787	-	-	11.682
Anzahl der gezeichneten Aktien	271.079	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(706.855)	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	1.360.011	-	-	11.682
Aktien der Klasse I-2 GBP¹				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	861.757	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	861.757	-
Aktien der Klasse Z EU²				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	10.000	10.000	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	1.430	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	-	10.000	11.430	-
Aktien der Klasse Z EUH²				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	127.083	10.000	10.000	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	90.479	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(76.428)	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	141.134	10.000	10.000	-
Aktien der Klasse Z GBP²				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	11.682
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	11.682

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Aktien der Klasse Z US²				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	229.776	235.426	230.000	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	24.267	-	5.058	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(70.558)	(2.450)	(3.984)	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	183.485	232.976	231.074	-
Aktien der Klasse Z-2 EUH²				
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
Aktien der Klasse Z-2 GBP²				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	6.118	10.260	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	6.118	10.260	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US²				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	19.733	-	-	5.000
Anzahl der gezeichneten Aktien	896	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(11.192)	-	-	-
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	9.437	-	-	5.000

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 26. September 2024.

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

Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre

Währung des Teilfonds	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund			
Aktien der Klasse A EU	170,98 €	109,71 €	80,50 €
Aktien der Klasse A EUH	131,44 €	91,26 €	66,79 €
Aktien der Klasse A US	178,09 \$	121,79 \$	86,66 \$
Aktien der Klasse I EU	206,26 €	130,68 €	94,85 €
Aktien der Klasse I EUH	159,89 €	109,76 €	79,42 €
Aktien der Klasse I US	214,14 \$	144,82 \$	101,92 \$
Aktien der Klasse I-2 EU	211,12 €	133,62 €	96,70 €
Aktien der Klasse I-2 US	219,07 \$	147,76 \$	103,68 \$
Aktien der Klasse Z GBP ¹	196,34 £	130,20 £	96,18 £
Aktien der Klasse Z US ¹	211,14 \$	142,75 \$	100,52 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD 542.791.307	354.691.325	299.341.492
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund			
Aktien der Klasse A EU	19,39 €	14,98 €	14,97 €
Aktien der Klasse A EUH	15,26 €	12,75 €	12,69 €
Aktien der Klasse A US	20,18 \$	16,60 \$	16,09 \$
Aktien der Klasse I EUH	17,62 €	14,50 €	14,18 €
Aktien der Klasse Z EU ¹	22,23 €	16,93 €	16,66 €
Aktien der Klasse Z GBP ¹	13,74 £	10,96 £	11,03 £
Aktien der Klasse Z US ¹	23,12 \$	18,77 \$	17,92 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD 61.608.222	59.443.422	83.034.805
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund			
Aktien der Klasse A EU	14,83 €	13,55 €	12,68 €
Aktien der Klasse A US	15,39 \$	15,00 \$	13,61 \$
Aktien der Klasse I EU	17,63 €	15,82 €	14,54 €
Aktien der Klasse I US	18,35 \$	17,55 \$	15,64 \$
Aktien der Klasse Z GBP ¹	10,31 £	9,68 £	9,07 £
Aktien der Klasse Z US ¹	18,26 \$	17,47 \$	15,57 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD 7.311.038	7.686.169	7.790.041
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	16,85 €	15,30 €	14,58 €
Aktien der Klasse A US	20,98 \$	18,76 \$	17,32 \$
Aktien der Klasse I EUH	18,79 €	16,85 €	15,85 €
Aktien der Klasse I US	23,17 \$	20,45 \$	18,66 \$
Aktien der Klasse Z EUH ¹	18,71 €	16,79 €	15,80 €
Aktien der Klasse Z US ¹	23,07 \$	20,41 \$	18,63 \$
Aktien der Klasse Z-2 GBP ^{1,2}	21,90 £	18,96 £	18,20 £
Aktien der Klasse Z-2 US ¹	23,49 \$	20,71 \$	18,85 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD 88.043.180	105.302.075	153.965.328
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund			
Aktien der Klasse Z EU ¹	15,46 €	12,70 €	11,79 €
Aktien der Klasse Z EUH ¹	12,25 €	10,90 €	10,11 €
Aktien der Klasse Z US ¹	14,14 \$	12,39 \$	11,15 \$
Aktien der Klasse Z-2 GBP ¹	11,32 £	9,71 £	9,20 £
Nettoteilfondsvermögen	USD 3.727.734	3.303.662	2.995.544

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Währung des Teilfonds	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund			
Aktien der Klasse I-2 GBP ³	23,85 £	- £	- £
Aktien der Klasse Z EU ¹	30,59 €	18,90 €	13,58 €
Aktien der Klasse Z EUH ¹	24,55 €	16,40 €	11,72 €
Aktien der Klasse Z US ¹	27,98 \$	18,43 \$	12,84 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD 32.817.258	4.627.530	3.223.394
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	8,01 €	6,27 €	5,70 €
Aktien der Klasse A US	8,83 \$	6,82 \$	6,02 \$
Aktien der Klasse I EUH ⁴	8,57 €	6,59 €	5,87 €
Aktien der Klasse I US ⁴	9,39 \$	7,12 \$	6,17 \$
Aktien der Klasse Z GBP ^{1,4}	10,03 £	7,47 £	6,81 £
Aktien der Klasse Z-2 EUH ¹	8,59 €	6,59 €	5,86 €
Aktien der Klasse Z-2 US ¹	9,06 \$	6,85 \$	5,93 \$
Nettoteilfondsvermögen	USD 2.337.580	2.309.826	2.208.168

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

²Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

³Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 26. September 2024.

⁴Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIE			
BRASILIE			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	2.749	4.674.510	0,86
BRASILIE GESAMT		4.674.510	0,86
KANADA			
ENERGIE			
Cameco Corp.	67.626	3.475.300	0,64
INDUSTRIE			
GFL Environmental, Inc.	338.586	15.080.621	2,78
KANADA GESAMT		18.555.921	3,42
DÄNEMARK			
GESUNDHEITSWESEN			
Ascendis Pharma A/S ADR	5.515	759.250	0,14
DÄNEMARK GESAMT		759.250	0,14
FRANKREICH			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.207	1.451.750	0,27
FRANKREICH GESAMT		1.451.750	0,27
DEUTSCHLAND			
GESUNDHEITSWESEN			
BioNTech SE ADR	12.389	1.411.726	0,26
DEUTSCHLAND GESAMT		1.411.726	0,26
ISRAEL			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Global-e Online, Ltd.	105.990	5.779.635	1,06
ISRAEL GESAMT		5.779.635	1,06
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	13.375	5.983.707	1,10
LUXEMBURG GESAMT		5.983.707	1,10
NIEDERLANDE			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Nebius Group NV	106.102	2.939.026	0,54
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
ASML Holding NV ADR	2.440	1.691.115	0,31
NIEDERLANDE GESAMT		4.630.141	0,85

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
SINGAPUR			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Sea, Ltd. ADR	31.498	3.341.938	0,62
SINGAPUR GESAMT		3.341.938	0,62
SCHWEIZ			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
On Holding AG Class A	23.701	1.298.104	0,24
SCHWEIZ GESAMT		1.298.104	0,24
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	89.786	17.731.837	3,27
TAIWAN GESAMT		17.731.837	3,27
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Alphabet, Inc. Class C	56.779	10.812.993	1,99
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	54.230	5.024.952	0,93
Meta Platforms, Inc. Class A	63.074	36.930.458	6,80
Netflix, Inc.	16.808	14.981.306	2,76
Pinterest, Inc. Class A	74.265	2.153.685	0,40
Roblox Corp. Class A	33.136	1.917.249	0,35
Take-Two Interactive Software, Inc.	10.546	1.941.307	0,36
		73.761.950	13,59
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	232.431	50.993.037	9,39
Burlington Stores, Inc.	6.992	1.993.139	0,37
Dick's Sporting Goods, Inc.	7.119	1.629.112	0,30
DR Horton, Inc.	3.313	463.224	0,09
DraftKings, Inc. Class A	84.805	3.154.746	0,58
Tesla, Inc.	40.012	16.158.446	2,98
		74.391.704	13,71
FINANZEN			
Blackstone, Inc.	7.723	1.331.600	0,24
Block, Inc. Class A	20.781	1.766.177	0,33
Citigroup, Inc.	15.435	1.086.470	0,20
Coinbase Global, Inc. Class A	3.844	954.465	0,18
Goldman Sachs Group, Inc.	1.867	1.069.081	0,20
Robinhood Markets, Inc. Class A	87.932	3.276.346	0,60
S&P Global, Inc.	13.396	6.671.610	1,23
Visa, Inc. Class A	34.726	10.974.805	2,02
Wells Fargo & Co.	35.769	2.512.415	0,46
		29.642.969	5,46
GESUNDHEITSWESEN			
Boston Scientific Corp.	63.307	5.654.581	1,04
Eli Lilly & Co.	5.202	4.015.944	0,74
Intuitive Surgical, Inc.	12.595	6.574.086	1,21
Natera, Inc.	61.980	9.811.434	1,81
Nuvalent, Inc. Class A	11.179	875.092	0,16

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Sarepta Therapeutics, Inc.	18.076	2.197.861	0,41
Vaxcyte, Inc.	26.780	2.192.211	0,40
		31.321.209	5,77
INDUSTRIE			
Builders FirstSource, Inc.	12.850	1.836.651	0,34
Eaton Corp. PLC	10.769	3.573.908	0,66
HEICO Corp. Class A	26.621	4.953.636	0,91
Honeywell International, Inc.	3.506	791.970	0,14
Quanta Services, Inc.	8.570	2.708.548	0,50
TransDigm Group, Inc.	3.974	5.036.171	0,93
United Airlines Holdings, Inc.	97.193	9.437.440	1,74
Vertiv Holdings Co. Class A	82.483	9.370.894	1,73
Wabtec Corp.	8.893	1.686.024	0,31
		39.395.242	7,26
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Adobe, Inc.	6.551	2.913.099	0,54
Advanced Micro Devices, Inc.	17.342	2.094.740	0,39
Apple, Inc.	97.192	24.338.820	4,48
AppLovin Corp. Class A	73.624	23.841.660	4,39
Astera Labs, Inc.	28.217	3.737.341	0,69
Autodesk, Inc.	8.556	2.528.897	0,47
Broadcom, Inc.	90.514	20.984.766	3,87
Cadence Design Systems, Inc.	12.582	3.780.388	0,70
Cloudflare, Inc. Class A	35.185	3.788.721	0,70
Core Scientific, Inc.	202.215	2.841.121	0,52
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	2.619	896.117	0,16
Microsoft Corp.	117.966	49.722.669	9,16
NVIDIA Corp.	368.373	49.468.810	9,11
ServiceNow, Inc.	3.789	4.016.795	0,74
		194.953.944	35,92
VERSORGER			
Constellation Energy Corp.	11.868	2.654.990	0,49
NRG Energy, Inc.	47.480	4.283.646	0,79
PPL Corp.	45.876	1.489.135	0,27
Talen Energy Corp.	18.578	3.742.910	0,69
Vistra Corp.	19.390	2.673.299	0,49
		14.843.980	2,73
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		458.310.998	84,44
STAMMAKTIEEN GESAMT		523.929.517	96,53
IMMOBILIENFONDS			
VEREINIGTE STAATEN			
IMMOBILIEN			
Equinix, Inc.	4.735	4.464.584	0,82
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		4.464.584	0,82
IMMOBILIENFONDS GESAMT		4.464.584	0,82
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		528.394.101	97,35

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	7.767.366	7.767.366	1,43
IRLAND GESAMT		7.767.366	1,43
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		7.767.366	1,43
VORZUGSAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D*	132.392	0	0
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Databricks, Inc. Series J*	40.082	3.707.585	0,68
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		3.707.585	0,68
VORZUGSAKTIEN GESAMT		3.707.585	0,68
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		11.474.951	2,11
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		539.869.052	99,46

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

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
14.01.2025	1.137.636	USD	1.085.329	EUR	12.769
14.01.2025	29.702.813	EUR	31.218.557	USD	(433.710)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

<u>Beschreibung</u>	<u>Aktienanzahl</u>	<u>Marktwert</u>	<u>% des Nettovermögens</u>
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	125	212.555	0,35
BRASILIEN GESAMT		212.555	0,35
KANADA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Aritzia, Inc.	19.973	742.535	1,21
ENERGIE			
Cameco Corp.	2.436	125.186	0,20
IMMOBILIEN			
FirstService Corp.	8.116	1.469.159	2,38
KANADA GESAMT		2.336.880	3,79
CHINA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Trip.com Group, Ltd. ADR	8.346	573.036	0,93
CHINA GESAMT		573.036	0,93
FINNLAND			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amer Sports, Inc.	13.695	382.912	0,62
FINNLAND GESAMT		382.912	0,62
ISRAEL			
GESUNDHEITSWESEN			
Inmode, Ltd.	6.125	102.288	0,17
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Wix.com, Ltd.	1.844	395.630	0,64
ISRAEL GESAMT		497.918	0,81
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	824	368.641	0,60
LUXEMBURG GESAMT		368.641	0,60
NIEDERLANDE			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Nebius Group NV	23.612	654.052	1,06
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
ASML Holding NV ADR	1.534	1.063.185	1,73
NIEDERLANDE GESAMT		1.717.237	2,79

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
SINGAPUR			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Sea, Ltd. ADR	6.919	734.106	1,19
SINGAPUR GESAMT		734.106	1,19
SCHWEIZ			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
On Holding AG Class A	3.378	185.013	0,30
SCHWEIZ GESAMT		185.013	0,30
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	5.436	1.073.556	1,74
TAIWAN GESAMT		1.073.556	1,74
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Meta Platforms, Inc. Class A	251	146.963	0,24
Netflix, Inc.	759	676.512	1,10
Roblox Corp. Class A	2.104	121.737	0,20
Take-Two Interactive Software, Inc.	1.489	274.095	0,44
Trade Desk, Inc. Class A	1.218	143.152	0,23
		1.362.459	2,21
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	2.391	524.561	0,85
Cheesecake Factory, Inc.	7.808	370.412	0,60
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	4.358	478.203	0,78
Planet Fitness, Inc. Class A	1.334	131.893	0,21
Tesla, Inc.	858	346.495	0,56
Victoria's Secret & Co.	11.975	496.004	0,81
Wingstop, Inc.	511	145.226	0,24
		2.492.794	4,05
BASISKONSUMGÜTER			
Altria Group, Inc.	10.177	532.155	0,87
Procter & Gamble Co.	3.207	537.654	0,87
		1.069.809	1,74
ENERGIE			
Core Laboratories, Inc.	5.237	90.653	0,15
FINANZEN			
Berkshire Hathaway, Inc. Class B	810	367.157	0,60
Block, Inc. Class A	2.110	179.329	0,29
Flywire Corp.	3.660	75.469	0,12
Hamilton Lane, Inc. Class A	5.686	841.812	1,37
Palomar Holdings, Inc.	4.613	487.087	0,79
S&P Global, Inc.	520	258.976	0,42
StepStone Group, Inc. Class A	18.355	1.062.387	1,72
Upstart Holdings, Inc.	25.492	1.569.542	2,55
		4.841.759	7,86
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	45.518	835.255	1,36

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	4.601	302.424	0,49
Forte Biosciences, Inc.	39.499	897.022	1,46
Glaukos Corp.	3.765	564.524	0,92
Health Catalyst, Inc.	9.358	66.161	0,11
Inogen, Inc.	7.766	71.214	0,11
Inspire Medical Systems, Inc.	569	105.481	0,17
Insulet Corp.	742	193.714	0,31
Intuitive Surgical, Inc.	643	335.620	0,54
Johnson & Johnson	3.745	541.602	0,88
Natera, Inc.	11.631	1.841.187	2,99
Neogen Corp.	35.772	434.272	0,70
NeoGenomics, Inc.	6.728	110.878	0,18
Progyny, Inc.	16.103	277.777	0,45
Tandem Diabetes Care, Inc.	21.604	778.176	1,26
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	4.334	182.332	0,30
Waystar Holding Corp.	3.176	116.559	0,19
		7.654.198	12,42
INDUSTRIE			
AAR Corp.	1.984	121.579	0,20
Cadre Holdings, Inc.	3.491	112.759	0,18
Casella Waste Systems, Inc. Class A	1.416	149.827	0,24
Enovix Corp.	60.976	662.809	1,08
First Advantage Corp.	3.492	65.405	0,11
GE Vernova, Inc.	390	128.283	0,21
HEICO Corp.	4.686	1.114.050	1,81
HEICO Corp. Class A	927	172.496	0,28
Joby Aviation, Inc.	26.653	216.689	0,35
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	5.613	148.071	0,24
Loar Holdings, Inc.	2.325	171.841	0,28
Montrose Environmental Group, Inc.	4.919	91.247	0,15
Old Dominion Freight Line, Inc.	209	36.868	0,06
Paycor HCM, Inc.	7.715	143.267	0,23
Paylocity Holding Corp.	3.279	654.062	1,06
RXO, Inc.	14.995	357.481	0,58
SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.195	157.465	0,26
Standardaero, Inc.	172	4.259	0,01
Transcat, Inc.	950	100.453	0,16
TransDigm Group, Inc.	1.624	2.058.063	3,34
Vertiv Holdings Co. Class A	10.758	1.222.216	1,98
VSE Corp.	1.759	167.281	0,27
Waste Connections, Inc.	2.482	425.862	0,69
Xometry, Inc. Class A	3.386	144.447	0,23
XPO, Inc.	1.162	152.396	0,25
		8.779.176	14,25
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	2.202	290.025	0,47
Apple, Inc.	2.244	561.943	0,91
AppLovin Corp. Class A	6.427	2.081.255	3,38
Arista Networks, Inc.	3.295	364.196	0,59
Astera Labs, Inc.	5.745	760.925	1,23
Broadcom, Inc.	981	227.435	0,37
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	1.131	386.983	0,63
HubSpot, Inc.	1.089	758.783	1,23
Impinj, Inc.	200	29.052	0,05
Intapp, Inc.	343	21.983	0,03

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Marvell Technology, Inc.	5.120	565.504	0,92
Microsoft Corp.	2.947	1.242.161	2,02
nCino, Inc.	3.341	112.191	0,18
Novanta, Inc.	979	149.562	0,24
NVIDIA Corp.	11.645	1.563.807	2,54
PROS Holdings, Inc.	5.565	122.207	0,20
Semtech Corp.	22.379	1.384.141	2,25
SPS Commerce, Inc.	1.803	331.734	0,54
Vertex, Inc. Class A	3.486	185.978	0,30
		11.139.865	18,08
VERSORGER			
Talen Energy Corp.	2.120	427.117	0,69
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		37.857.830	61,45
STAMMAKTIE GESAMT		45.939.684	74,57
STAATSANLEIHEN			
VEREINIGTE STAATEN			
FINANZEN			
United States Treasury Bill 0% 02/01/2025	2.000.000	1.999.756	3,24
United States Treasury Bill 0% 09/01/2025	1.500.000	1.498.580	2,43
United States Treasury Bill 0% 30/01/2025	1.500.000	1.494.925	2,43
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		4.993.261	8,10
STAATSANLEIHEN GESAMT		4.993.261	8,10
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		50.932.945	82,67
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIE			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Series A*	1.122.339	987.658	1,60
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		987.658	1,60
STAMMAKTIE GESAMT		987.658	1,60
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	2.296.012	2.296.012	3,73
IRLAND GESAMT		2.296.012	3,73
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		2.296.012	3,73
VORZUGSAKTIE			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D*	23.691	0	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
SB Technology, Inc. Series E*	32.075	552.011	0,90
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		552.011	0,90
VORZUGSAKTIEN GESAMT			
		552.011	0,90
BEZUGSRECHTE			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR*	34.419	4.475	0,01
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		4.475	0,01
BEZUGSRECHTE GESAMT		4.475	0,01
ZWECKGESELLSCHAFTEN			
VEREINIGTE STAATEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Crosslink Ventures C, LLC, Class A*		152.061	0,25
Crosslink Ventures C, LLC, Class B*		65.169	0,10
		<u>217.230</u>	<u>0,35</u>
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		217.230	0,35
ZWECKGESELLSCHAFTEN GESAMT		217.230	0,35
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		4.057.386	6,59
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		54.990.331	89,26

ADR American Depositary Receipt

CDR Bedingte Anwartschaften

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 31. Dezember 2024(Angaben in US-Dollar)

Bestand Beschreibung	Kontrahent	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung /(-minderung)
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN			
(7.306) 23andMe Holding Co Class A	BNP Paribas	(23.745)	264.303
(1.474) A. O. Smith Corp.	Goldman Sachs	(100.542)	19.191
(402) Align Technology Inc.	Goldman Sachs	(83.821)	16.697
5.166 Amazon.com Inc.	Goldman Sachs	1.133.369	466.562
(14.581) Ameresco Inc. Class A	BNP Paribas	(342.362)	162.750
1.639 Broadcom Inc.	Goldman Sachs	379.986	161.324
(1.752) Clorox Co	Goldman Sachs	(284.542)	2.982
(9.698) Confluent Inc. Class A	Goldman Sachs	(271.156)	10.489
(1.574) CVS Health Corp.	Goldman Sachs	(70.657)	21.581
(213) Desktop Metal Inc. Class A	BNP Paribas	(499)	3.204
(1.133) DocGo Inc.	BNP Paribas	(4.804)	5.294
(1.780) Elastic NV	Goldman Sachs	(176.362)	8.362
(5.019) Enphase Energy Inc.	Goldman Sachs	(344.705)	21.588
(4.083) Entegris Inc.	Goldman Sachs	(404.462)	36.393
(12.946) Fisker Inc.*	BNP Paribas	-	72.530
(14.879) Fluence Energy Inc.	Goldman Sachs	(236.279)	12.479
(6.903) Fortrea Holdings Inc.	Goldman Sachs	(128.741)	13.213
(4.003) Franklin Covey Co	BNP Paribas	(150.433)	15.046
(1.673) General Dynamics Corp.	Goldman Sachs	(440.819)	2.386
(189) IDEXX Laboratories Inc.	Goldman Sachs	(78.140)	2.333
(14.982) indie Semiconductor Inc. Class A	BNP Paribas	(60.677)	13.107
(3.759) Intel Corp.	Goldman Sachs	(75.368)	731
(11.537) Interpublic Group of Cos Inc.	Goldman Sachs	(323.267)	20.283
609 Intuitive Surgical Inc.	Goldman Sachs	317.874	47.084
(1.443) IPG Photonics Corp.	BNP Paribas	(104.935)	34.034
(3.614) Logitech International SA	Goldman Sachs	(297.613)	9.374
(5.952) Lyft Inc. Class A	Goldman Sachs	(76.781)	7.321
(7.814) Maplebear Inc.	Goldman Sachs	(323.656)	6.179
(221) Medpace Holdings Inc.	Goldman Sachs	(73.423)	1.287
70 MercadoLibre Inc.	Goldman Sachs	119.031	36.747
1.051 Meta Platforms Inc. Class A	Goldman Sachs	615.371	72.071
1.527 Microsoft Corp.	Goldman Sachs	643.631	4.755
(599) Molina Healthcare Inc.	Goldman Sachs	(174.339)	13.347
803 Netflix Inc.	Goldman Sachs	715.730	219.286
5.419 NVIDIA Corp.	Goldman Sachs	727.717	110.362
(2.079) NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs	(432.120)	41.484
(15.817) Opendoor Technologies Inc.	BNP Paribas	(25.307)	26.620
(2.642) Oxford Industries Inc.	Goldman Sachs	(208.137)	9.714
(3.125) Paramount Group Inc.	BNP Paribas	(15.438)	3.406
(101) Philx Stock Exchange Semiconductor Index	Goldman Sachs	(502.973)	18.843
(23.271) QuantumScape Corp.	BNP Paribas	(120.776)	15.114
(16.290) Seritage Growth Properties Class A	BNP Paribas	(67.115)	62.689
(3.304) Simulations Plus Inc.	BNP Paribas	(92.149)	40.485
(33.723) SmartRent Inc.	BNP Paribas	(59.015)	23.269
(3.791) STAAR Surgical Co	BNP Paribas	(92.083)	36.834
(1.038) STAAR Surgical Co	Goldman Sachs	(25.213)	8.726
(4.720) Starbucks Corp.	Goldman Sachs	(430.700)	16.138
(3.438) Super Micro Computer Inc.	Goldman Sachs	(104.790)	21.650
(7.542) Symbotic Inc.	BNP Paribas	(178.821)	16.585
(1.930) Texas Instruments Inc.	Goldman Sachs	(361.894)	6.324
(1.671) Thor Industries Inc.	Goldman Sachs	(159.931)	24.197
(1.858) TransMedics Group Inc.	BNP Paribas	(115.846)	10.523
(10.567) Unity Software Inc.	Goldman Sachs	(237.440)	22.064

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)(Angaben in US-Dollar)

Bestand Beschreibung	Kontrahent	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung /(-minderung)
(441) Universal Health Services Inc.	Goldman Sachs	(79.124)	10.664
(2.551) Velo3D Inc.	BNP Paribas	(1.722)	173.660
(2.438) Vivid Seats Inc. Class A	BNP Paribas	(11.288)	7.924
(308) W.W. Grainger Inc.	Goldman Sachs	(324.647)	6.199
(2.821) Wayfair Inc. Class A	Goldman Sachs	(125.027)	13.620
(1.607) Workday Inc. Class A	Goldman Sachs	(414.654)	10.042
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(4.185.629)	2.541.449
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN			
(5.355) Archer Aviation Inc. Class A	BNP Paribas	(52.211)	(41.930)
(3.166) Bank OZK	BNP Paribas	(140.982)	(14.521)
(337) Cencora Inc.	Goldman Sachs	(75.717)	(1.644)
(272) Dave Inc.	BNP Paribas	(23.642)	(12.650)
(3.920) Dayforce Inc.	Goldman Sachs	(284.749)	(3.902)
(2.525) Empire State Realty Trust Inc. Class A	BNP Paribas	(26.058)	(8.669)
(10.659) First Watch Restaurant Group Inc.	Goldman Sachs	(198.364)	(41.733)
(8.623) General Motors Co	Goldman Sachs	(459.347)	(26.403)
(2.154) Globant SA	BNP Paribas	(461.861)	(87.123)
(103.534) iShares MSCI China A UCITS ETF	Goldman Sachs	(473.099)	(22.738)
(257) Kadant Inc.	Goldman Sachs	(88.662)	(5.069)
(19.642) KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	BNP Paribas	(404.711)	(46.657)
(5.581) Lemonade Inc.	BNP Paribas	(204.711)	(104.099)
(50.791) Lucid Group Inc.	BNP Paribas	(153.389)	(4.787)
(10.987) Masterbrand Inc.	Goldman Sachs	(160.520)	(3.064)
(6.354) Monster Beverage Corp.	Goldman Sachs	(333.966)	(7.204)
(4.617) Procore Technologies Inc.	Goldman Sachs	(345.952)	(23.283)
(32.740) PureCycle Technologies Inc.	BNP Paribas	(335.585)	(148.154)
(5.631) Rivian Automotive Inc. Class A	BNP Paribas	(74.892)	(21.678)
(15.175) Rumble Inc.	BNP Paribas	(197.427)	(108.078)
(60.208) SES AI Corp.	BNP Paribas	(131.856)	(43.070)
(1.673) Snowflake Inc. Class A	Goldman Sachs	(258.328)	(13.983)
(6.281) Soho House & Co Inc.	BNP Paribas	(46.794)	(4.238)
(5.058) SoundHound AI Inc. Class A	BNP Paribas	(100.351)	(77.938)
(2.296) Sphere Entertainment Co	BNP Paribas	(92.575)	(16.315)
(2.068) Trump Media & Technology Group Corp.	BNP Paribas	(70.519)	(10.224)
(2.305) Twist Bioscience Corp.	BNP Paribas	(107.113)	(55.011)
(10.732) Warner Music Group Corp. Class A	Goldman Sachs	(332.692)	(5.183)
(51.506) Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	BNP Paribas	(535.791)	(45.686)
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(6.171.864)	(1.005.034)
ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(10.357.493)	1.536.415

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

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind Goldman Sachs und BNP Paribas.

Zum 31. Dezember 2024 hatte der Fonds Barsicherheiten in Höhe von 5.741.237 USD in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2024****(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
14.01.2025	10	USD	9	EUR	-
14.01.2025	304.559	EUR	320.107	USD	(4.453)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Optionskontrakte zum 31. Dezember 2024****(Angaben in US-Dollar)****AN EINER AMTLICHEN BÖRSE NOTIERT****OPTIONSKONTRAKTE**

Anzahl	Call/Put	Beschreibung	Erwerbskosten	Marktwert
2	Put	NASDAQ 100 Index US 21,550 21/03/2025	106.545	176.200
8	Put	Trump Media & Technology Group Corp. US 50 19/12/2025	22.783	18.600
5	Put	Trump Media & Technology Group Corp. US 50 20/06/2025	13.140	10.250
OPTIONSKONTRAKTE GESAMT			142.468	205.050

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Arcos Dorados Holdings, Inc. Class A	14.849	108.101	1,48
ARGENTINIEN GESAMT		108.101	1,48
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MercadoLibre, Inc.	95	161.542	2,21
ENERGIE			
PRIO SA	19.000	124.543	1,70
FINANZEN			
NU Holdings, Ltd. Class A	8.717	90.308	1,24
INDUSTRIE			
Orizon Valorizacao de Residuos SA	9.662	59.157	0,81
BRASILIEN GESAMT		435.550	5,96
CHINA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Tencent Holdings, Ltd.	9.200	491.030	6,72
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
ANTA Sports Products, Ltd.	23.000	227.155	3,11
Meituan Class B	13.500	262.486	3,59
Trip.com Group, Ltd. ADR	3.296	226.303	3,09
		715.944	9,79
BASISKONSUMGÜTER			
Proya Cosmetics Co., Ltd. Class A	18.695	215.888	2,95
INDUSTRIE			
Weichai Power Co., Ltd. Class H	126.426	192.016	2,63
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
NAURA Technology Group Co., Ltd. Class A	3.100	165.045	2,26
CHINA GESAMT		1.779.923	24,35
GRIECHENLAND			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
OPAP SA	8.064	131.067	1,79
INDUSTRIE			
Metlen Energy & Metals SA	3.705	128.488	1,76
GRIECHENLAND GESAMT		259.555	3,55
UNGARN			
GESUNDHEITSWESEN			
Richter Gedeon Nyrt	6.949	182.023	2,49
UNGARN GESAMT		182.023	2,49

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Netto- vermögens
INDIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
MakeMyTrip, Ltd.	1.284	144.168	1,97
TVS Motor Co., Ltd.	5.043	139.216	1,90
Zomato, Ltd.	50.330	163.037	2,23
		446.421	6,10
FINANZEN			
ICICI Bank, Ltd. ADR	8.736	260.857	3,57
INDUSTRIE			
Bharat Electronics, Ltd.	59.065	201.560	2,76
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
HCL Technologies, Ltd.	12.090	269.962	3,69
VERSORGER			
JSW Energy, Ltd.	19.408	145.328	1,99
INDIEN GESAMT		1.324.128	18,11
INDONESIEN			
FINANZEN			
Bank Central Asia Tbk PT	284.266	170.387	2,33
INDONESIEN GESAMT		170.387	2,33
MEXIKO			
BASISKONSUMGÜTER			
Arca Continental SAB de CV	20.604	170.486	2,33
ENERGIE			
Vista Energy SAB de CV ADR	2.388	129.215	1,77
MEXIKO GESAMT		299.701	4,10
PHILIPPINEN			
INDUSTRIE			
International Container Terminal Services, Inc.	34.760	231.374	3,17
PHILIPPINEN GESAMT		231.374	3,17
SAUDI-ARABIEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Elm Co.	438	129.899	1,78
SAUDI-ARABIEN GESAMT		129.899	1,78
SÜDAFRIKA			
BASISKONSUMGÜTER			
Shoprite Holdings, Ltd.	7.419	115.381	1,58
FINANZEN			
Capitec Bank Holdings, Ltd.	1.480	245.865	3,36
SÜDAFRIKA GESAMT		361.246	4,94

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
SÜDKOREA			
GESUNDHEITSWESEN			
Classys, Inc.	2.103	67.503	0,92
Samsung Biologics Co., Ltd.	262	167.881	2,30
		<u>235.384</u>	<u>3,22</u>
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
SK Hynix, Inc.	1.802	206.492	2,82
SÜDKOREA GESAMT		441.876	6,04
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
E Ink Holdings, Inc.	17.733	147.658	2,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	21.214	689.456	9,43
		<u>837.114</u>	<u>11,45</u>
TAIWAN GESAMT		837.114	11,45
TÜRKEI			
BASISKONSUMGÜTER			
BIM Birlesik Magazalar AS	9.628	143.856	1,97
GESUNDHEITSWESEN			
MLP Saglik Hizmetleri AS	12.636	136.464	1,86
TÜRKEI GESAMT		280.320	3,83
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE			
IMMOBILIEN			
Aldar Properties PJSC	105.000	219.459	3,00
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE GESAMT		219.459	3,00
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Baltic Classifieds Group PLC	27.699	109.231	1,49
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		109.231	1,49
VEREINIGTE STAATEN			
BASISKONSUMGÜTER			
PriceSmart, Inc.	1.879	173.187	2,37
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		173.187	2,37
STAMMAKTIEN GESAMT		7.343.074	100,44
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		7.343.074	100,44

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	40.205	40.205	0,55
IRLAND GESAMT		40.205	0,55
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		40.205	0,55
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		40.205	0,55
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		7.383.279	100,99

ADR American Depositary Receipt

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIE			
ITALIEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Stevanato Group SpA	67.609	1.473.200	1,67
ITALIEN GESAMT		1.473.200	1,67
SCHWEIZ			
GESUNDHEITSWESEN			
MoonLake Immunotherapeutics	25.619	1.387.269	1,58
SCHWEIZ GESAMT		1.387.269	1,58
VEREINIGTE STAATEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Kura Sushi USA, Inc. Class A	23.439	2.123.105	2,41
Modine Manufacturing Co.	16.894	1.958.521	2,23
Wingstop, Inc.	7.814	2.220.739	2,52
		6.302.365	7,16
FINANZEN			
Galaxy Digital Holdings, Ltd.	48.884	849.846	0,96
Hamilton Lane, Inc. Class A	4.926	729.294	0,83
Moelis & Co. Class A	15.453	1.141.668	1,30
Piper Sandler Cos.	4.339	1.301.483	1,48
Upstart Holdings, Inc.	30.880	1.901.282	2,16
		5.923.573	6,73
GESUNDHEITSWESEN			
Absci Corp.	339.567	889.666	1,01
BioLife Solutions, Inc.	80.216	2.082.407	2,37
Bio-Techne Corp.	25.907	1.866.081	2,12
Cabaletta Bio, Inc.	142.046	322.444	0,37
CareDx, Inc.	85.897	1.839.055	2,09
CryoPort, Inc.	115.369	897.571	1,02
Forte Biosciences, Inc.	11.412	259.166	0,29
GeneDx Holdings Corp.	30.726	2.361.600	2,68
Glaukos Corp.	15.405	2.309.826	2,62
Inari Medical, Inc.	16.861	860.754	0,98
Insmid, Inc.	15.343	1.059.281	1,20
Merit Medical Systems, Inc.	6.597	638.062	0,73
Natera, Inc.	23.204	3.673.193	4,17
Repligen Corp.	13.838	1.991.842	2,26
Twist Bioscience Corp.	29.770	1.383.412	1,57
		22.434.360	25,48
INDUSTRIE			
AAON, Inc.	11.358	1.336.609	1,52
Bloom Energy Corp. Class A	14.919	331.351	0,38
Construction Partners, Inc. Class A	18.929	1.674.459	1,90
CSW Industrials, Inc.	4.216	1.487.405	1,69
Federal Signal Corp.	24.602	2.272.979	2,58
FTAI Aviation, Ltd.	18.415	2.652.497	3,01

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Gates Industrial Corp. PLC	94.354	1.940.862	2,20
Loar Holdings, Inc.	18.035	1.332.967	1,51
RBC Bearings, Inc.	8.125	2.430.512	2,76
SPX Technologies, Inc.	10.589	1.540.911	1,75
Tutor Perini Corp.	55.654	1.346.827	1,53
Xometry, Inc. Class A	78.556	3.351.199	3,81
		21.698.578	24,64
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	24.749	3.259.691	3,70
Astera Labs, Inc.	12.361	1.637.214	1,86
Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	37.477	1.031.367	1,17
Guidewire Software, Inc.	18.552	3.127.496	3,55
Intapp, Inc.	27.188	1.742.479	1,98
nCino, Inc.	34.816	1.169.121	1,33
PAR Technology Corp.	15.171	1.102.477	1,25
PROS Holdings, Inc.	48.060	1.055.398	1,20
Q2 Holdings, Inc.	30.991	3.119.244	3,54
SPS Commerce, Inc.	4.353	800.908	0,91
Vertex, Inc. Class A	45.468	2.425.718	2,76
		20.471.113	23,25
VERSORGER			
Talen Energy Corp.	5.713	1.150.998	1,31
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		77.980.987	88,57
STAMMAKTIEEN GESAMT		80.841.456	91,82
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		80.841.456	91,82
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	5.533.714	5.533.714	6,28
IRLAND GESAMT		5.533.714	6,28
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		5.533.714	6,28
VORZUGSAKTIEEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Series F-1*	1.726.914	2.400.411	2,73
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		2.400.411	2,73
VORZUGSAKTIEEN GESAMT		2.400.411	2,73
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		7.934.125	9,01
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		88.775.581	100,83

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

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND****Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2024****(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
14.01.2025	2.135.342	USD	2.050.434	EUR	10.213
14.01.2025	27.919.202	EUR	29.342.969	USD	(406.708)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIE			
KANADA			
IMMOBILIEN			
FirstService Corp.	1.136	205.639	5,52
KANADA GESAMT		205.639	5,52
ISRAEL			
GESUNDHEITSWESEN			
Inmode, Ltd.	658	10.988	0,29
ISRAEL GESAMT		10.988	0,29
VEREINIGTE STAATEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	1.067	117.082	3,14
Planet Fitness, Inc. Class A	738	72.966	1,96
Savers Value Village, Inc.	615	6.304	0,17
Wingstop, Inc.	136	38.651	1,03
		235.003	6,30
ENERGIE			
Core Laboratories, Inc.	1.108	19.179	0,51
FINANZEN			
Flywire Corp.	1.866	38.477	1,03
Hamilton Lane, Inc. Class A	1.069	158.265	4,25
Palomar Holdings, Inc.	545	57.547	1,54
StepStone Group, Inc. Class A	3.461	200.323	5,37
Upstart Holdings, Inc.	2.970	182.863	4,91
		637.475	17,10
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	5.996	110.027	2,95
Glaukos Corp.	777	116.503	3,13
Inogen, Inc.	1.274	11.683	0,31
Inspire Medical Systems, Inc.	107	19.836	0,53
iRhythm Technologies, Inc.	595	53.651	1,44
Natera, Inc.	1.367	216.396	5,80
Neogen Corp.	8.196	99.499	2,67
NeoGenomics, Inc.	3.734	61.536	1,65
Progyny, Inc.	3.754	64.756	1,74
Tandem Diabetes Care, Inc.	4.077	146.854	3,94
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.059	44.552	1,20
US Physical Therapy, Inc.	356	31.581	0,85
		976.874	26,21
INDUSTRIE			
AAR Corp.	937	57.419	1,54
Cadre Holdings, Inc.	1.516	48.967	1,31
Casella Waste Systems, Inc. Class A	1.695	179.348	4,81
CECO Environmental Corp.	478	14.450	0,39
First Advantage Corp.	2.238	41.918	1,12
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	2.154	56.822	1,52

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Loar Holdings, Inc.	470	34.738	0,93
Montrose Environmental Group, Inc.	2.421	44.910	1,21
MYR Group, Inc.	34	5.058	0,14
RXO, Inc.	3.672	87.540	2,35
SiteOne Landscape Supply, Inc.	682	89.867	2,41
Transcat, Inc.	394	41.662	1,12
VSE Corp.	557	52.971	1,42
Xometry, Inc. Class A	664	28.326	0,76
		783.996	21,03
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	653	86.007	2,31
Impinj, Inc.	242	35.153	0,94
nCino, Inc.	1.180	39.624	1,06
Novanta, Inc.	343	52.400	1,41
PAR Technology Corp.	216	15.697	0,42
PROS Holdings, Inc.	1.633	35.861	0,96
Semtech Corp.	3.111	192.415	5,16
SiTime Corp.	206	44.193	1,19
Sprout Social, Inc. Class A	817	25.090	0,67
SPS Commerce, Inc.	777	142.960	3,84
Vertex, Inc. Class A	1.913	102.059	2,74
		771.459	20,70
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		3.423.986	91,85
STAMMAKTIEEN GESAMT		3.640.613	97,66
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		3.640.613	97,66
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEEN			
VEREINIGTE STAATEN			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC Series A*	13.790	12.135	0,32
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		12.135	0,32
STAMMAKTIEEN GESAMT		12.135	0,32
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	113.580	113.580	3,05
IRLAND GESAMT		113.580	3,05
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		113.580	3,05
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		125.715	3,37
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		3.766.328	101,03

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2024(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)

<u>Fälligkeit</u>	<u>Kaufverpflichtung in Fremdwährung</u>		<u>Verkaufverpflichtung in Fremdwährung</u>		<u>Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)</u>
14.01.2025	6.306	USD	6.057	EUR	28
14.01.2025	129.296	EUR	135.897	USD	(1.890)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024(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.	193	328.185	1,00
BRASILIEN GESAMT		328.185	1,00
KANADA			
ENERGIE			
Cameco Corp.	4.180	214.810	0,66
INDUSTRIE			
GFL Environmental, Inc.	32.063	1.428.086	4,35
KANADA GESAMT		1.642.896	5,01
DEUTSCHLAND			
GESUNDHEITSWESEN			
BioNTech SE ADR	1.032	117.596	0,36
DEUTSCHLAND GESAMT		117.596	0,36
ISRAEL			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Global-e Online, Ltd.	12.252	668.102	2,04
ISRAEL GESAMT		668.102	2,04
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	735	328.824	1,00
LUXEMBURG GESAMT		328.824	1,00
NIEDERLANDE			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Nebius Group NV	14.124	391.235	1,19
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
ASML Holding NV ADR	223	154.557	0,47
NIEDERLANDE GESAMT		545.792	1,66
SINGAPUR			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Sea, Ltd. ADR	3.470	368.167	1,12
SINGAPUR GESAMT		368.167	1,12
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	6.080	1.200.739	3,66
TAIWAN GESAMT		1.200.739	3,66

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Alphabet, Inc. Class C	2.761	525.805	1,60
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	3.242	300.404	0,92
Meta Platforms, Inc. Class A	3.320	1.943.893	5,92
Netflix, Inc.	1.187	1.057.997	3,23
		3.828.099	11,67
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	13.926	3.055.225	9,31
Tesla, Inc.	2.753	1.111.772	3,39
		4.166.997	12,70
FINANZEN			
Goldman Sachs Group, Inc.	380	217.596	0,66
Robinhood Markets, Inc. Class A	6.359	236.936	0,72
S&P Global, Inc.	801	398.922	1,22
Visa, Inc. Class A	2.090	660.523	2,01
		1.513.977	4,61
GESUNDHEITSWESEN			
Boston Scientific Corp.	2.373	211.956	0,65
Eli Lilly & Co.	338	260.936	0,79
Glaukos Corp.	771	115.604	0,35
Natera, Inc.	2.483	393.059	1,20
		981.555	2,99
INDUSTRIE			
Delta Air Lines, Inc.	12.640	764.720	2,33
Eaton Corp. PLC	602	199.786	0,61
HEICO Corp. Class A	2.904	540.376	1,65
TransDigm Group, Inc.	133	168.548	0,51
Trex Co., Inc.	820	56.605	0,17
United Airlines Holdings, Inc.	4.912	476.955	1,45
Vertiv Holdings Co. Class A	5.768	655.303	2,00
		2.862.293	8,72
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Advanced Micro Devices, Inc.	554	66.918	0,21
Apple, Inc.	5.770	1.444.923	4,40
AppLovin Corp. Class A	4.452	1.441.691	4,39
Astera Labs, Inc.	1.635	216.556	0,66
Broadcom, Inc.	5.908	1.369.711	4,17
Cadence Design Systems, Inc.	956	287.240	0,88
Core Scientific, Inc.	44.773	629.061	1,92
Microsoft Corp.	6.830	2.878.845	8,77
NVIDIA Corp.	21.267	2.855.945	8,70
ServiceNow, Inc.	162	171.739	0,52
		11.362.629	34,62
VERSORGER			
NRG Energy, Inc.	3.730	336.520	1,03

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Talen Energy Corp.	2.842	572.578	1,74
Vistra Corp.	2.325	320.548	0,98
		<u>1.229.646</u>	<u>3,75</u>
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		25.945.196	79,06
STAMMAKTIEEN GESAMT		31.145.497	94,91
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		31.145.497	94,91
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
VORZUGSAKTIEEN			
VEREINIGTE STAATEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Databricks, Inc. Series J*	9.367	866.447	2,64
SB Technology, Inc. Series E*	45.431	781.868	2,38
		<u>1.648.315</u>	<u>5,02</u>
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		1.648.315	5,02
VORZUGSAKTIEEN GESAMT		1.648.315	5,02
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		1.648.315	5,02
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		32.793.812	99,93

ADR American Depositary Receipt

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2024(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)

<u>Fälligkeit</u>	<u>Kaufverpflichtung in Fremdwährung</u>		<u>Verkaufverpflichtung in Fremdwährung</u>		<u>Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)</u>
14.01.2025	251.023	EUR	263.838	USD	(3.671)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024(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			
FINANZEN			
NU Holdings, Ltd. Class A	551	5.709	0,24
BRASILIEN GESAMT		5.709	0,24
KANADA			
INDUSTRIE			
Bombardier, Inc. Class B	319	21.693	0,93
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Constellation Software, Inc.	16	49.475	2,11
KANADA GESAMT		71.168	3,04
LUXEMBURG			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Spotify Technology SA	164	73.370	3,14
LUXEMBURG GESAMT		73.370	3,14
VEREINIGTE STAATEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	418	38.732	1,66
Pinterest, Inc. Class A	1.741	50.489	2,16
Trade Desk, Inc. Class A	400	47.012	2,01
		136.233	5,83
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Burlington Stores, Inc.	164	46.750	2,00
Chipotle Mexican Grill, Inc.	784	47.275	2,02
Deckers Outdoor Corp.	262	53.210	2,28
O'Reilly Automotive, Inc.	19	22.530	0,96
		169.765	7,26
ENERGIE			
Diamondback Energy, Inc.	168	27.523	1,18
FINANZEN			
Ameriprise Financial, Inc.	57	30.349	1,30
Ares Management Corp. Class A	207	36.645	1,57
Blue Owl Capital, Inc.	2.330	54.196	2,32
Coinbase Global, Inc. Class A	251	62.323	2,66
Evercore, Inc. Class A	107	29.659	1,27
MSCI, Inc.	72	43.201	1,85
		256.373	10,97
GESUNDHEITSWESEN			
Natera, Inc.	744	117.775	5,04
Repligen Corp.	250	35.985	1,54
Twist Bioscience Corp.	553	25.698	1,10
		179.458	7,68

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
INDUSTRIE			
Axon Enterprise, Inc.	160	95.091	4,07
Builders FirstSource, Inc.	190	27.157	1,16
Comfort Systems USA, Inc.	93	39.438	1,69
Gates Industrial Corp. PLC	2.386	49.080	2,10
HEICO Corp.	261	62.050	2,65
Old Dominion Freight Line, Inc.	134	23.638	1,01
Rockwell Automation, Inc.	86	24.578	1,05
TransDigm Group, Inc.	51	64.631	2,77
Vertiv Holdings Co. Class A	786	89.297	3,82
		474.960	20,32
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	340	44.781	1,91
Amphenol Corp. Class A	610	42.365	1,81
AppLovin Corp. Class A	281	90.996	3,89
Astera Labs, Inc.	565	74.834	3,20
Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	1.772	48.766	2,09
Cloudflare, Inc. Class A	413	44.472	1,90
Datadog, Inc. Class A	253	36.151	1,55
Fair Isaac Corp.	23	45.791	1,96
Guidewire Software, Inc.	176	29.670	1,27
Manhattan Associates, Inc.	157	42.428	1,81
Marvell Technology, Inc.	582	64.282	2,75
MicroStrategy, Inc. Class A	50	14.481	0,62
Monolithic Power Systems, Inc.	56	33.135	1,42
Palantir Technologies, Inc. Class A	1.963	148.462	6,35
Tyler Technologies, Inc.	83	47.861	2,05
		808.475	34,58
WERKSTOFFE			
Martin Marietta Materials, Inc.	63	32.540	1,39
IMMOBILIEN			
CoStar Group, Inc.	260	18.613	0,80
VERSORGER			
Constellation Energy Corp.	299	66.889	2,86
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		2.170.829	92,87
STAMMAKTIEN GESAMT		2.321.076	99,29
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		2.321.076	99,29
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS			
IRLAND			
FINANZEN			
BlackRock ICS US Treasury Fund	15.509	15.509	0,66
IRLAND GESAMT		15.509	0,66
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		15.509	0,66

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND****Aufstellung des Vermögens zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)**
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
VORZUGSAKTIEN			
VEREINIGTE STAATEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Databricks, Inc. Series J*	424	39.220	1,68
VEREINIGTE STAATEN GESAMT		39.220	1,68
VORZUGSAKTIEN GESAMT		39.220	1,68
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		54.729	2,34
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		2.375.805	101,63

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

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND****Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2024****(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
14.01.2025	159.627	USD	152.573	EUR	1.496
14.01.2025	1.924.156	EUR	2.022.386	USD	(28.136)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (die „SFTR-Verordnung“) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und führt neue Offenlegungsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ein.

Der folgende Teilfonds des Fonds wurde zum 31. Dezember 2024 von den folgenden Instrumententypen beeinflusst:

- **Differenzkontrakte**

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 31. Dezember 2024:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Gesamtnennwert brutto	Absoluter beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	4.627.481	1.838.206	2,98 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs & Co. LLC	Vereinigte Staaten	15.035.428	1.708.279	2,77 %

* 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 2024 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	(2.085.088)
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	Goldman Sachs & Co. LLC	USD	(3.656.149)

* 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 2024 wurden 5.741.237 USD auf Sammelkonten verpfändet.

* Per 31. Dezember 2024 fungierten BNP Paribas SA und Goldman Sachs & Co. LLC als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1: Allgemeines

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

Der Fonds ist unter der Nummer B 55.679 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés*) eingetragen. Die Satzung des Fonds kann an seinem eingetragenen Geschäftssitz in 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, eingesehen werden. Die Satzung des Fonds wurde am 11. August 2000, am 1. Oktober 2003, am 30. Dezember 2005 und am 15. Juni 2012 geändert. Diese Änderungen wurden am 22. September 2000, 3. November 2003, 31. Januar 2006 bzw. 29. Juni 2012 im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht.

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

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

Gegenwärtig werden in den Teilfonds des Fonds folgende Aktienklassen angeboten:

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

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

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

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

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

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

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

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds wird wie folgt ermittelt:

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

In der nachfolgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die gemäß der vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Bewertungspolitik zum 31. Dezember 2024 zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden:

Fondsname	Wertpapiername	% des Netto- teifondsver- mögens
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Databricks, Inc. Series J	0,68 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Impulse Dynamics PLC Series A	1,60 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	SB Technology, Inc. Series E	0,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC. Klasse A	0,25 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC, Klasse B	0,10 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR	0,01 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Fisker Inc.	0,12 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Impulse Dynamics PLC Series F-1	2,73 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Impulse Dynamics PLC Series A	0,32 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Databricks, Inc. Series J	2,64 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	SB Technology, Inc. Series E	2,38 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Databricks, Inc. Series J	1,68 %

- (6) Wenn die vorstehend genannten Bewertungsgrundsätze nicht der an den einzelnen Märkten üblichen Bewertungsmethode entsprechen oder nicht genau genug für die Ermittlung des Wertes des Fondsvermögens erscheinen, kann der Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben und in Einklang mit allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren andere Bewertungsgrundsätze festlegen.
- (7) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in anderen Währungen als der Basiswährung der Aktienklassen werden anhand des von einer Bank oder einem anderen verantwortlichen Finanzinstitut gestellten maßgeblichen Kassakurses bewertet.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

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

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

Marktwertberichtigungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Aktionäre des Fonds vor Market-Timing-Praktiken zu schützen. Demgemäß kann der Verwaltungsrat des Fonds, wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds für den Handel geschlossen sind, abweichend von den vorstehenden Bestimmungen unter „Bewertung von Vermögenswerten“ zulassen, dass der Wert der in einem bestimmten Portfolio enthaltenen Wertpapiere angepasst wird, sodass er den Marktwert der Anlagen des Teilfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerspiegelt. Zum 31. Dezember 2024 war kein Teilfonds von diesen Richtlinien zu Marktwertberichtigungen wesentlich betroffen.

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

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

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

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

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

c) Schätzungen

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

d) Verkäufe von Anlagen und Kapitalerträge

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

e) Aktienklassen

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

f) Abgegrenzte Gebühren

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

g) Zinsaufwendungen und Finanzierungskosten

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

Erläuterung 3: Wechselkurse

Innerhalb des Geschäftsjahres anfallende Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren und weitere Aufwands- und Ertragsposten im Geschäftsjahr werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Transaktionszeitpunkt umgerechnet. Barguthaben und sonstige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten des Fonds, die in einer anderen Währung als USD angegeben sind, werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts je Aktie bewertet. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, wurden vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 unter Berücksichtigung des Marktkurses oder Wechselkurses zum Stichtag und Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts in die relevante Währung umgerechnet.

Es folgen die Wechselkurse zum 31. Dezember 2024:

Währung	Wechselkurse
USD/AED	3,673
USD/BRL	6,178
USD/CAD	1,437
USD/CNH	7,337
USD/EUR	0,965
USD/GBP	0,799
USD/HKD	7,767
USD/HUF	397,186
USD/IDR	16.095,000
USD/INR	85,614
USD/KRW	1.472,150
USD/MXN	20,851
USD/PHP	57,845
USD/SAR	3,757
USD/TRY	35,372
USD/TWD	32,785
USD/ZAR	18,871

Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters

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

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

Der Fonds zahlt dem Portfolioverwalter monatlich rückwirkend eine Gebühr in Höhe eines Jahressatzes des Wertes des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens eines jeden Teilfonds im entsprechenden Kalendermonat. Mit Wirkung vom 8. April 2024 wurden die Jahressätze für manche Aktienklassen geändert. In der nachstehend und auf der Folgeseite angegebenen Tabelle sind die aktuellen Jahressätze aufgeführt:

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

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

Fondsname	Klassenname¹	Jahressatz
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 EU	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 US	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z GBP	0,70 % ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	0,70 % ³
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z GBP	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z GBP	0,85 % ⁴
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,70 % ⁵
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,70 % ⁵
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,70 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-2 GBP*	0,50 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,60 % ⁶
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,60 % ⁶
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z US	0,60 % ⁶
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z GBP	0,85 % ⁷
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 EUH	0,70 % ⁸

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

Fondsname	Klassenname ¹	Jahressatz ⁸
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,70 % ⁸

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

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

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

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

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

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

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

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

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 26. September 2024.

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

Erläuterung 5: Steuern

Nach den derzeit gültigen Gesetzen unterliegt der Fonds in Luxemburg weder der Ertragssteuer, noch unterliegen die von dem Fonds ausgeschütteten Dividenden in Luxemburg einer Quellensteuer. Der Fonds unterliegt 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 2024 beendeten Geschäftsjahres zahlte der Fonds der Fred Alger & Company LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 89.885 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 2024 abgelaufene Geschäftsjahr ca. 129.535.297 USD und machte damit 6,54 % des Gesamtwerts aller Wertpapiertransaktionen während des Geschäftsjahres aus.

Die Transaktionen des Fonds gegen „Soft Commission“ beliefen sich während des am 31. Dezember 2024 abgelaufenen Geschäftsjahres auf 257.405 USD.

Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze

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

Fondsname	Klassenname ¹	Ausgabenobergrenze
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EU	1,05 % ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,05 % ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 % ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 EU	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 US	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,00 % ³
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	1,00 % ⁴
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %

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

Fondsname	Klassenname ¹	Ausgabenobergrenze
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,05 % ⁵
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z EU	1,05 % ⁶
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 % ⁶
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 % ⁶
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I EU	1,05 % ⁷
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 % ⁷
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 % ⁸
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 % ⁹
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,05 % ¹⁰
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 % ¹⁰
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z EUH	1,05 % ¹¹
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 % ¹¹
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,90 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EU	1,05 % ¹²
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EUH	1,05 % ¹²
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 % ¹²
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,89 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-2 GBP*	0,70 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,80 % ¹³
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,80 % ¹³
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z US	0,80 % ¹³
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,05 % ¹⁴
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 % ¹⁴
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 % ¹⁵
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 EUH	0,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,90 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 26. September 2024.

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

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

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

Erläuterung 9: Einsatz von DFI und effizientes Portfoliomanagement

Jeder Teilfonds kann zwecks effizienter Portfolioverwaltung seines Vermögens oder zum Schutz vor Wechselkursrisiken Techniken und Instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere einsetzen. Die Teilfonds können als Teil ihrer Anlagepolitik und innerhalb bestimmter Grenzen in DFI investieren, vorausgesetzt, dass das Engagement gegenüber den Basiswerten insgesamt bestimmte Anlagegrenzen nicht überschreitet. Die Arten von Derivaten, in welche die jeweiligen Teilfonds investieren dürfen, sind im Fondsprospekt dargelegt. Ein zulässiger Kontrahent ist ein Kontrahent, bei dem es sich um ein erstklassiges Finanzinstitut handelt, das seinen eingetragenen Sitz in einem EU-Mitgliedsstaat, in den Vereinigten Staaten oder in einem Land hat, in dem es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF den vom Gemeinschaftsrecht vorgeschriebenen gleichwertig sind.

Für OGAW, die Techniken des effizienten Portfoliomanagements anwenden, sind Offenlegungen gemäß den OGAW-Vorschriften erforderlich. Ein OGAW muss die Erträge aus Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum zusammen mit den angefallenen direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren offenlegen. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 haben die Teilfonds keine Pensionsgeschäfte und keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Einzelheiten zu den am Ende des Geschäftsjahres offenen derivativen Instrumenten und Differenzkontrakten sind in der Aufstellung des Nettovermögens und in den Erläuterungen zu diesem Jahresabschluss aufgeführt. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Erläuterung 10: Transaktionskosten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 entstanden dem Fonds Transaktionskosten (bestehend aus Maklergebühren und Stempelsteuern) im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagepapieren. Die Maklergebühren sind im Kauf- bzw. Verkaufspreis der betreffenden Vermögenswerte enthalten und waren im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 (in USD) wie folgt:

Teilfonds	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle	Maklergebühren	Transaktionskosten insgesamt
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	16.703	298.892	315.595
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	39.260	189.053	228.313
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	6.244	41.056	47.300
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	5.788	125.525	131.313
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	6.202	2.914	9.116
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	16.611	13.551	30.162
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	3.655	2.093	5.748

Erläuterung 11: Allgemeine Risiken

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

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

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

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

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

Ab dem 8. April 2024 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 wurde die Klasse G des Alger American Asset Growth Fund in Klasse Z GBP des Alger American Asset Growth Fund umbenannt, die Klasse G des Alger Dynamic Opportunities Fund in Klasse Z GBP des Alger Dynamic Opportunities Fund, die Klasse G des Alger Emerging Markets Fund in Klasse Z GBP des Alger Emerging Markets Fund, die Klasse G des Alger Small Cap Focus Fund in Klasse Z-2 GBP des Alger Small Cap Focus Fund, die Klasse G des Alger Weatherbie Specialized Growth Fund in Klasse Z-2 GBP des Alger Weatherbie Specialized Growth Fund und die Klasse G des Alger Mid Cap Focus Fund in Klasse Z GBP des Alger Mid Cap Focus Fund umbenannt.

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

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

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

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

Die folgende Klasse wurde im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 aufgelegt:

Teilfonds	Auflegungsdatum	Klassenwährung	Klassenname
Alger Focus Equity Fund	26. September 2024	GBP	I-2 GBP

Erläuterung 13: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem 31. Dezember 2024 ist bis zur Veröffentlichung dieses Jahresberichts und des geprüften Abschlusses kein wesentliches Ereignis eingetreten, das erfasst und/oder angegeben werden müsste.