

ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Investmentgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht

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

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

JAHRESBERICHT EINSCHLIESSLICH DES GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSSES ZUM 31. DEZEMBER 2022

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 das Basisinformationsblatt („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



Alger ist Unterzeichner der PRI und CO2-neutral.

Inhalt

Organisation des Fonds	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre	8
Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre	12
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	29
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	31
Anlagerisiken (ungeprüft)	32
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	32
Vergütung (ungeprüft)	32
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	35
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2022	38
Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	42
Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	44
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	46
Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre	50
Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	52
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	57
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	65
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	68
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	71
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	74
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	77
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	80
Erläuterungen zum Jahresabschluss	81

Organisation des Fonds**VERWALTUNGSRAT DES FONDS**

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

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

La Française Asset Management
128, Boulevard Raspail
75006 Paris
Frankreich

PORTFOLIOVERWALTER

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

PORTFOLIOUNTERVERWALTER

Fred Alger Management, LLC
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)**ZAHLSTELLE, VERWAHRSTELLE, DOMIZIL- UND ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE**

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

PRÜFUNGSGESELLSCHAFT

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

RECHTSBERATER

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

VERTRIEBSGESELLSCHAFT

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

Allgemeine Informationen

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

Folgende Unterlagen können am Geschäftssitz der Alger SICAV (der Fonds) in 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, angefordert werden: eine Aufstellung aller Bewegungen im Anlagebestand für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 31. Dezember 2022, der Prospekt, die Satzung, das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIP-KID“) oder das Basisinformationsblatt („KIID“), die Jahresberichte samt geprüfem Jahresabschluss sowie die ungeprüften Halbjahresberichte.

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

in Deutschland:

Informationsstelle:

NORAMCO Asset Management S.A.
1, Hauptstrooss
L-6869 Wecker

NORAMCO (Deutschland) GmbH
Nagelstr. 14
D-54290 Trier

in Frankreich:

Societe Generale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris

in Luxemburg:

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

in Österreich:

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

in der Schweiz:

Vertretung:

Acolin Fund Services AG*
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Zahlstelle:

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

*Die Acolin Fund Services AG vertritt nicht den Teilfonds Alger SICAV - Alger Focus Equity.

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

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

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

in Belgien:

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

in den Niederlanden:

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

im Vereinigten Königreich:

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

in Dänemark:

Skandinaviska Enskilda Banken
AB
Bernstorffsgade 50
DK-1577 Kopenhagen

in Schweden:

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

in Italien:

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

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

in Portugal:

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

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

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

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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 einfache schriftliche Anfrage am eingetragenen Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

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

ALGER SICAV

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre

Einführung

Der Verwaltungsrat („Verwaltungsrat“) der Alger SICAV (der „Fonds“) legt seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (der „Berichtszeitraum“) vor.

Über den Fonds

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

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

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

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

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats

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

ALGER SICAV

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

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

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Teilnahme an Sitzungen

An allen Verwaltungsratssitzungen, die im Berichtszeitraum stattgefunden haben, haben 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 2022 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 Hauptversammlung 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.

ALGER SICAV

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Finanzinformationen

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

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

Hauptversammlungen der Aktionäre

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre für 2022 fand am 29. April 2022 in Luxemburg ausschließlich durch Bevollmächtigte in Übereinstimmung mit den regulatorischen Maßnahmen statt, die als Reaktion auf die globale COVID-19-Pandemie eingeführt wurden. Auf der Versammlung:

- genehmigten die Aktionäre den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 und den Vortrag des Nettoergebnisses des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2021;
- wurde dem Verwaltungsrat für die Erfüllung seiner Aufgaben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 die Entlastung erteilt;
- wurden die Herren Roger P. Cheever, Daniel C. Chung und Hal Liebes bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2023 als Verwaltungsratsmitglieder wiedergewählt;
- ernannten die Aktionäre Deloitte Audit S.à r.l. erneut als unabhängigen Abschlussprüfer (réviseur d'entreprises agréé) der Gesellschaft bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2023 und
- bestätigen die Aktionäre das Honorar von Roger P. Cheever für sein Mandat bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2023.

Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Aktionärsversammlungen abgehalten.

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

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

ALGER SICAV

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Kommunikation mit Aktionären während des Geschäftsjahres

Der Fonds verschickte ein Informationsschreiben an die Aktionäre vom 30. März 2022, in dem mitgeteilt wurde, dass der Prospekt der Gesellschaft vom März 2022 falsche Daten auf den Seiten 66 und 68 enthielt, auf denen die Zahlungsbedingungen für Zeichnungs- und Rücknahmeanträge beschrieben wurden. Das richtige Datum der Umsetzung der Änderungen bezüglich dieser Zahlungsbedingungen ist der 1. Mai 2022, wie in der korrigierten Version des Prospekts der Gesellschaft vom 30. März 2022 angegeben.

Aktivitäten und Ausblick

Eine Erörterung der Wertentwicklung des Fonds und der allgemeinen Marktbedingungen ist dem Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2022, beginnend auf Seite 12, zu entnehmen.

Aufhebung des Soft Close für die Aktien der Klasse A des Alger Small Cap Focus Fund

Die bisherige Beschränkung, wodurch der Kauf von Aktien der Klasse A des Alger Small Cap Focus Fund nur für bestehende Anleger möglich war, wurde mit Wirkung von Mai 2022 aufgehoben.

Auflage von Aktien der Klasse G des Alger Small Cap Focus Fund

Aktien der Klasse G des Alger Small Cap Focus Fund wurden am 31. Mai 2022 aufgelegt. Die Aktien der Klasse G des Alger Small Cap Focus Fund lauten auf britische Pfund, haben eine Verwaltungsgebühr von 0,75 % und eine Ausgabenobergrenze von 0,90 %.

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

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

PRIIP-KID

Im Anschluss an den Berichtszeitraum veröffentlichte der Fonds das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIP-KID“) gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2017/653, in der anschließend geänderten Fassung. Bei den PRIIP-KID handelt es sich um ein vorgeschriebenes und einheitliches Informationsblatt vor dem Verkauf, das wichtige Informationen in Bezug auf jeden Teilfonds enthält, einschließlich der Merkmale des Anlageprodukts, der Kosten und Risiken des Produkts sowie Informationen zur Wertentwicklung.

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Navigation durch ein Meer voller Zweifel

„Ungewissheit ist keine angenehme Voraussetzung. Gewissheit jedoch ist eine absurde.“ – Voltaire.

2022 war ein Jahr globaler Wirtschaftssorgen, in dem höhere Zinsen als Reaktion auf hohe Inflation globale Marktrückgänge verursachten, was Bewertungen und künftige Konjunkturerwartungen belastete. Zu Jahresbeginn führte der russische Einmarsch in die Ukraine zu starken Lieferkettenstörungen und kräftig steigenden Rohstoffpreisen, vor allem in den Sektoren Energie und Landwirtschaft, die Befürchtungen hinsichtlich wirtschaftlicher Folgen in Europa auslösten. Darüber hinaus machten Zentralbanken weltweit deutlich, dass angesichts eines zu erwartenden aggressiven Zinserhöhungszyklus straffere Finanzierungsbedingungen ins Haus stünden. Auch China hatte mit seiner strikten COVID-19-Politik, die zu umfassenden Lockdowns führte, einen erheblichen Anteil an der Marktunsicherheit. Bis zum Herbst änderte die chinesische Regierung jedoch ihren Ansatz, was die Marktstimmung gegen Jahresende aufhellte.

US-Aktien erholten sich zwar im Juli von ihren im Juni erreichten Tiefs, aber wichtige Indizes gaben im August wieder nach, nachdem der Vorsitzende der US-Notenbank („Fed“), Jerome Powell, in einer Rede ausgeführt hatte, dass eine Wiederherstellung der Preisstabilität für einige Zeit eine restriktive Politik erfordere und unangenehme Folgen für Haushalte und Unternehmen mit sich bringen könne. Gegen Ende des vierten Quartals erhielt die optimistische Einschätzung, der Straffungszyklus der Fed könnte den Höhepunkt erreicht haben, Unterstützung durch positive Inflationsdaten, denn die Daten des Kern-Verbraucherpreisindex („VPI“) für Oktober und November fielen niedriger aus als erwartet. Dieser Stimmungsaufschwung drehte aber schnell wieder, als Jerome Powell seinen Ansatz „für längere Zeit höher“ bekräftigte und einen voraussichtlichen Spitzensatz oberhalb von 5,00 % nannte, was Befürchtungen hinsichtlich der Nachhaltigkeit einer Erholung an den Aktienmärkten auslöste. Die hartnäckige Inflation bei Dienstleistungen, und insbesondere bei den Löhnen, blieb eine Hauptsorge der Fed, und die inverse Renditekurve nährte Befürchtungen eines geldpolitischen Fehlers oder Konjunkturabschwungs.

An den Aktienmärkten außerhalb der USA verzeichneten Schwellenländer eine deutliche Underperformance, und der MSCI Emerging Markets Index fiel im Berichtszeitraum 2022 um 19,74 %. Innerhalb des Index gab der Versorgungssektor am wenigsten nach, da Anleger sich auf Unternehmen konzentrierten, denen sie rezessionsresistente Fundamentalwerte zuschrieben, die eine relativ hohe Barrendite für Aktionäre bieten. Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen gehörten zu den Sektoren mit der schwächsten Wertentwicklung. Der Ausverkauf erstreckte sich auch auf Industrieländer, und der MSCI EAFE Index verlor 14,01 %. Die kräftige positive Wertentwicklung des Energiesektors konnte hier die negative Wertentwicklung in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie nicht ausgleichen. Der breiter angelegte MSCI ACWI Index verlor 17,96 %. Der Energiesektor wies zwar eine starke Wertentwicklung auf, konnte aber nicht die negative Wertentwicklung der Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen ausgleichen.

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Konfrontation mit einer schwächelnden Wirtschaft

Der Index of Leading Economic Indicators („LEI“) des Conference Board – der sich aus Wirtschaftsinformationen aus Bereichen wie Wohnimmobilien, Baugenehmigungen und Auftragseingängen für langlebige Konsumgüter zusammensetzt – hat sich in der Vergangenheit als starker Prädiktor von Rezessionen erwiesen, insbesondere wenn der Index in den negativen Bereich dreht. Dass der LEI im August 2022 in den negativen Bereich fiel, wurde in Verbindung mit dem Rückgang von 4,5 % im Jahresvergleich – Stand November 2022 – allgemein als Anzeichen dafür gesehen, dass die US-Wirtschaft in den nächsten Monaten in eine Rezession abgleiten könnte.

Hinzu kommt, dass die Vereinigten Staaten im Verlauf der vergangenen dreizehn Straffungszyklen nur drei sanfte Landungen (d. h. ein zyklischer Abschwung im Wirtschaftswachstum, der nicht in eine Rezession mündet) erlebten. Alle drei dieser sanften Landungen (1984, 1994-1995 und 2020) gingen mit Zinserhöhungen von rund 300 Basispunkten einher. Zum 31. Dezember 2022 hatte die Fed die Zinsen um rund 425 Basispunkte seit Beginn ihres Zinserhöhungszyklus im März 2022 angehoben. Wenn man die Vergangenheit als Anhaltspunkt nehmen kann, halten wir es für unwahrscheinlich, dass der Fed eine erfolgreiche sanfte Landung gelingen wird, da sie den Leitzins bereits jetzt um deutlich mehr als die rund 300 Basispunkte, die für eine „sanfte Landung“ stehen, angehoben hat. Tatsächlich sehen wir bereits Anzeichen für eine Verschlechterung in zinssensitiven Bereichen wie Wohnimmobilien und langlebige Konsumgüter.

Angesichts dieser Entwicklungen rechnen wir aktuell damit, dass die Vereinigten Staaten in eine Rezession eintreten werden – oder vielleicht schon eingetreten sind. Zum Redaktionszeitpunkt hat die Fed die Straffung der Finanzierungsbedingungen über Zinserhöhungen und den Abbau des Anleihebestands in ihrer Bilanz weiter fortgesetzt. Des Weiteren lässt das breitere Geldmengenwachstum nach und scheint auf seine erste tatsächliche Schrumpfung seit 1938 zuzusteuern, was die Konjunktur ganz von selbst verlangsamen dürfte.

Was ist passiert

Normalerweise sehen wir zwei Phasen beim Eintritt in eine Rezession: In Phase eins sinken die Bewertungen von Unternehmen, in Phase zwei verlangsamt sich das Gewinnwachstum.

Phase Eins

Höhere Zinsen führen zu niedrigeren Bewertungen von Long-Duration-Anlagen. Wie auf dem Anleihemarkt, wo Zinsänderungen sich stärker auf langfristige Anleihen als auf kurzfristige Schuldverschreibungen auswirken, werden Long-Duration-Aktien, deren Cashflows größtenteils weit in der Zukunft generiert werden, durch steigende Zinsen beeinträchtigt. Das beste Beispiel dafür wären Small-Cap-Wachstumsaktien, die generell als Long-Duration-Anlagen gelten. Wir sind jedoch der Meinung, dass die Bewertungen von Long-Duration-Wachstumsaktien aus dem Small-Cap-Segment zumindest relativ gesehen zum Zeitpunkt dieses Berichts schon einen Boden erreicht haben könnten.

Phase Zwei

Unternehmensgewinne sind in Rezessionszeiten in der Regel rückläufig, auch wenn die Konsenserwartungen für den S&P 500 Index zum Zeitpunkt dieses Berichts für 2023 von einem Gewinnwachstum ausgehen. Dies bedeutet, dass es zu Beginn des neuen Jahres eine Phase negativer Gewinnkorrekturen geben kann. Der Staatsanleihenmarkt scheint eine Rezession eingepreist zu haben, aber es bleibt abzuwarten, ob das auch bei Aktien der Fall sein wird.

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Nicht alle Aktien sind gleich

Im Jahr 2020 – auf dem Höhepunkt der Pandemie – verzeichneten Substanzwerte Gewinnrückgänge, während Wachstumsaktien als Gruppe sich besser behaupteten. Small-Cap-Wachstumsaktien verbuchten sogar steigende Gewinne. Dies liegt daran, dass sich die Fundamentaldaten von Small-Cap-Wachstumsaktien bei einer Rezession in der Regel besser behaupten. Glücklicherweise sind die Gewinne von Wachstumsaktien im Verlauf der letzten drei Rezessionen weniger als halb so viel wie die Gewinne von Substanzwerten gefallen. Unseres Erachtens gibt es drei Gründe für diesen Trend:

- Wachstumsaktien haben in der Regel bessere Bilanzen und weniger Verschuldung, was zu geringeren Zinsaufwendungen führt. Niedrigere Zinsaufwendungen zu haben bedeutet, dass eine negative Veränderung bei den Bruttoeinnahmen (d. h. dem Umsatz) sich weniger stark auf den Gewinn auswirken kann. Deshalb helfen bessere Bilanzen und geringere Zinsaufwendungen Unternehmen, wenn die Umsätze nicht steigen.
- Wachstumsaktien haben in der Regel einen höheren Operating Leverage. Dabei unterstützen höhere Margen die Belastbarkeit der Fundamentaldaten eines Unternehmens (d. h., Unternehmen mit niedrigen variablen Kosten weisen in der Regel in Phasen von wirtschaftlichem Druck stabile Margen auf).
- Die Fundamentaldaten von Wachstumsaktien werden in der Regel von steigenden Marktanteilen getragen, während die Fundamentaldaten von Substanzwerten (Value-Aktien) in der Regel enger mit der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung verknüpft sind. Wenn ein Unternehmen beispielsweise Marktanteile gewinnt, selbst in einem stagnierenden oder schrumpfenden Markt, kann es Gewinne je Aktie („EPS“) ausweisen. Wir haben dies in vielen Wirtschaftssektoren beobachtet. Innovative Unternehmen haben in der Vergangenheit in Rezessionsphasen Wachstum aufgewiesen. Wir haben dies bei PCs zu Beginn der 1990er Jahre, bei Smartphones und Internetwerbung während der globalen Finanzkrise in den Jahren 2008-2009 gesehen sowie beim fortgesetzten stetigen Wachstum von Software während des COVID-19-Crashes im Jahr 2020.

Im Jahr 2022 haben sich Long-Duration-Aktien deutlich schwächer als der breitere Aktienmarkt entwickelt, während Unternehmen mit höheren Dividenden und Aktienrückkäufen sich besser behauptet haben. Leider erklärt dies, warum einige Strategien von Alger, die aus Unternehmen mit höherem Wachstum und längerer Duration bestehen, im Jahr 2022 schwach abschnitten. Darüber hinaus haben mit kleineren Wachstumsunternehmen mit längeren Duration verbundene Strategien den Rückgang relativer KGVs auf ihre niedrigsten Niveaus seit fast einem Vierteljahrhundert erlebt. Obwohl es für Aktionäre sicherlich frustrierend ist, einen Rückgang der Wertentwicklung auf diese Niveaus zu sehen, sind wir dennoch überzeugt, dass dies künftig eine günstige Gelegenheit schaffen kann. Das letzte Mal, dass Small-Cap-Wachstumswerte so günstig gehandelt wurden, war im Jahr 2001, und in den folgenden zwei Jahren erzielten diese Aktien eine Outperformance von über 20 % gegenüber dem S&P 500 Index.

Blick auf die Zukunft

Wir sind weiter der Meinung, dass beispiellose Niveaus von Innovationen überzeugende Anlagegelegenheiten schaffen – Unternehmen digitalisieren ihr Geschäft, das Cloud-Computing-Wachstum unterstützt weiterhin künftige Innovationen, und künstliche Intelligenz, die in unserem Arbeits- und Privatleben an Dynamik gewinnt, hilft uns allen, produktiver zu werden. Im Gesundheitssektor sind wir überzeugt, dass Fortschritte bei chirurgischen Technologien und Innovationen in der Biotechnologie in Zukunft attraktive Gelegenheiten bieten werden. Deshalb beabsichtigen wir, uns weiterhin auf die Durchführung gründlicher

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Blick in die Zukunft (Fortsetzung)

Fundamentalanalysen zu konzentrieren, da wir eher Innovationsführer bevorzugen, als kurzfristige Wetten auf die Marktstimmung einzugehen. Dies ist unseres Erachtens die beste Strategie, unseren geschätzten Aktionären dabei zu helfen, ihre Anlageziele zu erreichen.

Angaben zum Portfolio

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2022 eine Rendite von - 37,64 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von - 29,14 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie, die größte Untergewichtung bei Finanzwerten.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Immobilien und Grundstoffe lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten u. a. Eli Lilly & Co., AbbVie, Inc., McKesson Corp., UnitedHealth Group Inc. und Vertex Pharmaceuticals Inc. die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung.

McKesson Corp. ist der größte Arzneimittelgroßhändler in den Vereinigten Staaten, mit beträchtlichem Geschäft in Kanada und Europa, u. a. in den Bereichen Vertrieb und Apotheken. Das Unternehmen ist der größte medizinisch-chirurgische Vertriebshändler und bietet verschiedene Lieferkettendienstleistungen und -technologien. Die Aktien trugen im Berichtszeitraum positiv zur Wertentwicklung bei, da das Unternehmen starke Quartalszahlen meldete, für die besser als erwartete operative Gewinne in seinen medizinisch-chirurgischen Pharmaziesegmenten maßgeblich waren. Des Weiteren hob die Unternehmensleitung die Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 an und ließ verlauten, dass sie trotz eines schwierigen makroökonomischen Umfelds keine zusätzlichen Auswirkungen in ihren wichtigsten operativen Bereichen erwarte.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen schmälerten u. a. Amazon.com, Inc., Tesla Inc., Microsoft Corp., Alphabet Inc. und Apple Inc. die absolute Wertentwicklung am meisten.

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung (Fortsetzung)

Azure, Microsofts Cloud-Produkt für Unternehmen, wächst schnell und gewinnt Marktanteile. Dieses hohe Volumenwachstum ist einer der Haupttreiber des höheren Aktienkurses des Unternehmens, doch hat Microsofts starke operative Umsetzung auch ein beachtliches Margenwachstum ermöglicht. Darüber hinaus schätzen die Anleger Microsofts starken freien Cashflow und die Rückführung von Kapital in Form von Dividenden und Aktienrückkäufen an die Aktionäre. Die Aktien von Microsoft belasteten die Wertentwicklung im Berichtszeitraum, da das Unternehmen die Analystenschätzungen verfehlte. Microsoft hat jedoch gezeigt, dass das Hauptgeschäft des Unternehmens, die Digitalisierung der amerikanischen Unternehmen, trotz der Schwäche in den Bereichen Verbraucher, Werbung und kleinen und mittelständischen Unternehmen weiter wächst. Wir sind der Meinung, dass die langfristigen Kräfte des Cloud-Einsatzes (Azure und Office 365) robust bleiben und dass das Wachstum der gewerblichen Bestellungen die anhaltende Nachfrage nach digitaler Transformation belegt.

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

Der Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2022 auf der Grundlage der Aktien der Klasse I-3 US eine Rendite von -36,47 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von -29,14 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Energie und die größte Untergewichtung bei Basiskonsumgütern.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Immobilien und Grundstoffe lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten u. a. McKesson Corp., UnitedHealth Group Inc., Netflix, Inc., TransDigm Group, Inc. und Acadia Healthcare Co., Inc. die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung. Die Aktien von McKesson entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im Kommentar zum Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund beschrieben werden, überdurchschnittlich.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen schmälerten u. a. Amazon.com, Inc., Tesla Inc., Microsoft Corp., Alphabet Inc. und Apple Inc. die absolute Wertentwicklung am meisten. Die Aktien von Microsoft entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im obigen Kommentar zum Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund beschrieben werden, unterdurchschnittlich.

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund

Der Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund erzielte während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2022 auf der Grundlage der Aktien der Klasse A US eine Rendite von -38,26 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell Midcap Growth Index in Höhe von -26,72 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheitswesen, die größte Untergewichtung bei Finanzen.

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)**Positive Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Versorger leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten u. a. Constellation Energy Corp., Insulet Corp., Viridian Therapeutics, Inc., Anaplan, Inc. und Enphase Energy, Inc. die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Insulet Corp. ist ein Medizintechnikunternehmen mit Schwerpunkt auf der Vermarktung seines Omnipod-Portfolios an Insulinpumpen. Das Omnipod-Gerät ist eine schlauchlose Insulinpumpe in Form eines Pod – dieses Gerät wird direkt am Körper des Patienten getragen. Der wichtigste Unterschied zwischen den Insulinabgabesystemen von Insulet und den Systemen von Wettbewerbern besteht darin, dass sie schlauchlos sind, was eine diskretere Verabreichung von Insulin ermöglicht. Das Omnipod-Portfolio von Insulet umfasst drei Hauptproduktlinien: Classic Omnipod, Omnipod DASH und Omnipod 5. Die Omnipod-Technologie wird auch für die subkutane Verabreichung von Medikamenten in verschiedenen Therapiebereichen eingesetzt. Die Aktien trugen im Berichtszeitraum positiv zur Wertentwicklung bei, was hauptsächlich an den starken Drittquartalszahlen lag. Das Unternehmen lieferte kräftige, die Konsenserwartungen übertreffende Umsätze, was auf den anhaltenden Erfolg des neuen Produkts Omnipod 5, das Anteile von Wettbewerbern zu übernehmen scheint, und der beschleunigten Marktdurchdringung automatischer Insulinabgabesysteme zurückzuführen war. Darüber hinaus führte ein starkes Umsatzwachstum im dritten Quartal zu einem bedeutenden Margenanstieg und Aufwärtstrend beim EPS gegenüber Analystenerwartungen.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Industriegüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen schmälerten u. a. Avantor, Inc., Generac Holdings Inc., Signature Bank, Bill.com Holdings, Inc. und Confluent Inc. die absolute Wertentwicklung am meisten.

Generac Holdings Inc. ist ein führender globaler Entwickler von Energietechnologielösungen, der Stromerzeugungsanlagen, Energiespeichersysteme und andere Energieprodukte für Haushalte, Kleingewerbe und Industriemärkte vertreibt. Das Unternehmen hat insbesondere den Markt für Home-Standby-Generatoren („HSB-Generator“) geschaffen und ist hier weiterhin der Marktführer. Ferner führte es auf dem heimischen Markt eine Energiespeicherlösung für saubere Energie ein, die im Dezember 2019 präsentiert wurde. Die Aktien schmälerten im Berichtszeitraum die Wertentwicklung, da das Unternehmen negative Drittquartalszahlen unter Berufung auf Produktionsschwierigkeiten in seinem Haushaltesegment aufgrund von Beschränkungen der Installationskapazität von HSB-Generatoren ankündigte. Zusätzlich zur HSB-Schwäche erhielt das Geschäft der Kategorie saubere Energie einen Dämpfer, als sein größter Speicherkunde Konkurs anmeldete. Folglich lagen diese Ergebnisse deutlich unter den Erwartungen und veranlassten die Unternehmensleitung zu einer Senkung ihres Ausblicks für das Geschäftsjahr 2023.

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

Aktien der Klasse I-3 US des Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2022 eine Rendite von 37,67 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2500 Growth Index in Höhe von 26,21 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Industrie und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Finanzen und die größte Untergewichtung bei Informationstechnologie.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten u. a. Impinj, Inc., Apria, Inc., Inspire Medical Systems, Inc., Aerie Pharmaceuticals, Inc. und Wingstop, Inc. die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Inspire Medical Systems vermarktet das einzige von der FDA zugelassene implantierbare Neuromodulationsgerät, das zur Behandlung einer obstruktiven Schlafapnoe eingesetzt wird. Das Gerät überwacht die Atmung eines Patienten und löst eine elektrische Stimulation des hypoglossalen Nervs aus, um die Luftwege frei zu halten. Im Berichtszeitraum trugen die Aktien aufgrund solider Drittquartalszahlen positiv zur Wertentwicklung bei, da das Unternehmen die Analystenerwartungen übertraf und aufgrund der anhaltenden Stärke bei der Nutzung und den Verfahren seine Umsatzprognose für das Geschäftsjahr 2023 an hob. Wir sind weiterhin überzeugt, dass Inspire eine attraktive Gelegenheit in der Medizintechnikbranche bietet.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Finanzen und Industriegüter belasteten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen schmälerten u. a. SiteOne Landscape Supply, Inc., Latham Group Inc., Globant SA; Progyny, Inc. und FirstService Corp. die absolute Wertentwicklung am meisten.

FirstService ist ein führender Anbieter von Immobilienverwaltungsdiensten für Eigentümer und Eigentümergemeinschaften von Mehrfamilien- und Hochhausimmobilien sowie der Anbieter von Marken-Dienstleistungen wie California Closets und CertaPro Painters für Haus- und Wohnungseigentümer. Zu den Dienstleistungen gehört auch die Wohnungsanierung nach Bränden, Überschwemmungen oder sonstigen Ereignissen. FirstService weitet seine beträchtlichen Skaleneffekte weiter aus, da es Dienstleistungen von höherer Qualität und größerer Bandbreite als seine Konkurrenz bietet und seinen freien Cashflow und die starke Bilanz weiterhin für unseres Erachtens wertsteigernde Übernahmen einsetzt. Der Aktienkurs von FirstService fiel während der Marktturbulenzen Anfang 2022, teilweise aufgrund von Inflations Sorgen. Die Viertquartalszahlen des Unternehmens entsprachen zwar den Analystenerwartungen, aber die Lohninflation war im Berichtszeitraum ein erheblicher Gegenwind. Die Unternehmensleitung meldete jedoch eine bessere Mitarbeiterbindung und günstigere Bedingungen für die Besetzung offener Stellen. Das Privatkundengeschäft von FirstService ist erneut schneller als der Gesamtmarkt gewachsen, und die Marken-Dienstleistungen des Unternehmens erfreuen sich einer anhaltend starken Nachfrage für Renovierungen und in anderen Bereichen, was unseres Erachtens helfen sollte, einen schwierigeren kurzfristigen Jahresvergleich bei Instandsetzungsdienstleistungen zu kompensieren.

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Funds erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2022 eine Rendite von -39,78 %. Demgegenüber steht die Rendite des Referenzindex Russell 2000 Growth in Höhe von -26,36 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Gesundheit, die größte Untergewichtung im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Immobilien und Kommunikationsdienstleistungen lieferten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten u. a. Prometheus Biosciences, Inc., RBC Bearings Inc., Insulet Corp., Coupa Software, Inc. und ChampionX Corp. die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Coupa Software, Inc. ist eine cloud-basierte Plattform für das Ausgabenmanagement, die viele Bereiche von Kernaufgabenfunktionen digitalisiert, u. a. das Reise- und Spesenmanagement, die Fakturierung und Beschaffung. Am 12. Dezember 2022 gab Coupa den Abschluss der endgültigen Vereinbarung zur Übernahme durch Thoma Bravo für 8 Mrd. USD oder 81 USD je Aktie in einer reinen Bartransaktion bekannt. Die Aktien trugen als Reaktion auf die angekündigte Übernahme durch Thoma Bravo positiv zur Wertentwicklung bei, da der Übernahmepreis einen beträchtlichen Aufschlag enthielt.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Unter den Einzelpositionen schmälerten u. a. Heska Corp., CryoPort, Inc., NanoString Technologies, Inc., Natera, Inc. und Q2 Holdings, Inc. die absolute Wertentwicklung am meisten.

CryoPort, Inc. stellt temperaturgesteuerte Lieferkettenlösungen für die Life-Science-Branche bereit, die den globalen Vertrieb von zellenbasierten Stoffen und Arzneimitteln sowie anderen Life-Science-Rohstoffen unterstützen, die bei kryogenen (tiefkalten) Temperaturen (d. h. unter -150 Grad Celsius) transportiert werden müssen. Ihre Dienstleistungen reichen von tiefkalten bis hin zu Zimmertemperaturen und bieten eine cloud-basierte Logistikmanagement-Plattform zur Unterstützung der Organisation von Lieferungen. Diese Dienstleistungen sind wiederum wichtig für die Kunden von CryoPort in den Sektoren Biopharma, Reproduktionsmedizin und Tiergesundheit. Die Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum eine Underperformance, da die Drittquartalszahlen des Unternehmens schwächer ausfielen als erwartete, was auf verschiedene makroökonomische Gegenwinde zurückzuführen war, welche die Nachfrage nach Produkten wie kryogene Gefriergeräte beeinträchtigten. Angesichts der von der Unternehmensleitung erwarteten anhaltenden makroökonomischen Gegenwinde senkte das Unternehmen seine Gesamtjahresprognose und kassierte sein langfristiges Umsatzziel bis 2025.

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Die Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2022 eine Rendite von -15,45 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Referenzindex S&P 500 Index in Höhe von -18,11 %.

Im Berichtszeitraum betrug das durchschnittliche Engagement des Teilfonds in Long-Positionen 78,10 %. Die negative Rendite von Long-Positionen insgesamt blieb hinter der Benchmark des Teilfonds zurück.

Das durchschnittliche Short-Engagement des Teilfonds lag im zwölfmonatigen Berichtszeitraum bei -38,35 %. Das Short-Engagement übertraf insgesamt die Wertentwicklung der Benchmark des Teilfonds und trug sowohl zur absoluten als auch relativen Wertentwicklung bei. Das Nettoengagement, d. h. die Differenz zwischen Long- und Short-Positionen, lag bei 39,75 %. Nach Nettoengagement waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheit im Berichtszeitraum am höchsten gewichtet. Die einzigen Sektorübergewichtungen bestanden im Energie- und im Industriesektor.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Immobilien und Basiskonsumgüter leisteten die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung, während aus den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung kamen. Unter den einzelnen Long-Positionen leisteten u. a. Impinj, Inc., Cabaletta Bio, Inc., TransMedics Group, Inc., EOG Resources, Inc. und Reata Pharmaceuticals, Inc. die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Impinj ist in der Entwicklung und dem Verkauf von RAIN, einer RFID-Lösung, tätig. Seine Plattform ermöglicht Bestandsmanagement, Patientensicherheit, Asset Tracking und die Authentifizierung von Artikeln für die Bereiche Einzelhandel, Gesundheitswesen, Lieferkette und Logistik, Gastgewerbe, Lebensmittel und Getränke und industrielle Fertigung. Die Aktien trugen im Berichtszeitraum positiv zur Wertentwicklung bei, da die Betriebsergebnisse des Unternehmens besser ausfielen als erwartet. Zudem schlugen sich die Unternehmensumsätze jetzt langsam in der Rentabilität nieder.

Eine Short-Position in einer Holding-Gesellschaft und einer E-Commerce-Plattform, die im Verkauf von Gebrauchtwagen tätig ist, trug positiv zur Wertentwicklung bei. Die Aktien fielen im Quartal, da das Unternehmen angesichts des sich weiter verschlechternden makroökonomischen Umfelds für Gebrauchtwagen deutlich unter den Erwartungen liegende Drittquartalszahlen meldete. Gleichzeitig unterzeichneten die Gläubiger des Unternehmens ein Kooperationsabkommen zur gemeinsamen Aushandlung von Umstrukturierungsbedingungen. Unseres Erachtens lassen diese Meldungen darauf schließen, dass dem Unternehmen die Liquiditätsoptionen ausgehen könnten.

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Der Informationstechnologiesektor beeinträchtigte die absolute Wertentwicklung, während der Sektor Gesundheitswesen die relative Wertentwicklung am stärksten belastete. Unter den einzelnen Long-Positionen schmälerten u. a. Signature Bank, Upstart Holdings, Inc., Amazon.com, Inc., Natera, Inc. und Progyny, Inc. die absolute Wertentwicklung am meisten.

Natera ist ein Speziallabor, das Dienstleistungen in den Bereichen Gentests, Onkologie und Transplantationen anbietet. Nicht-invasive Pränatal-Tests („NIPT“), Teil der Reproduktionsmedizin des Unternehmens, haben in der Vergangenheit den Großteil des Umsatzes generiert. Wir sind jedoch der Meinung, dass Nateras Onkologie-Geschäft das Potenzial aufweist, einen größeren Anteil am Umsatz beizutragen, da Kunden diese Tests nach positiven Entscheidungen zu Erstattungen durch Versicherungen und erfolgreichen klinischen Studienergebnissen zunehmend in Anspruch nehmen. Die Aktien von Natera beeinträchtigten die Wertentwicklung nach der Veröffentlichung eines unseres Erachtens weitgehend unzutreffenden kurzen Berichts von Hindenburg Research. Das Unternehmen verlor außerdem einen Rechtsstreit wegen irreführender Werbung, der von CareDx eingeleitet wurde. Hinzu kam, dass wachstumsstarke Unternehmen mit hohen Bewertungen wie Natera im Berichtszeitraum bei Anlegern unpopulär waren. Wir sind überzeugt, dass viele der Behauptungen in dem Kurzbericht bezüglich Umsatz und der Beziehung des Unternehmens zu einem externen Rechnungsdienstleister für Nateras Ausblick und seine Onkologiesparte, die wir als wichtigsten Wachstumsmotor des Unternehmens erachten, nicht relevant sind.

Die Short-Position in einem Hersteller und Vertriebs Händler von Bauprodukten für den Markt für Reisemobile und in geringerem Umfang für die Märkte Schifffahrt, Fertighäuser und Industrie schmälerte die Ergebnisse. Die These ist, dass die Reisemobilbranche und in geringerem Umfang die anderen Märkte des Unternehmens aufgrund der schwächer werdenden Wirtschaftsbedingungen, verstärkt durch einen allgemeinen Abbau der Lagerbestände, unter zunehmenden Druck geraten dürften. Die Aktien stiegen im Quartal, da das Unternehmen überraschend gute Drittquartalszahlen meldete. Der Ausblick für Reisemobile verschlechtert sich angesichts des Nachfragerückgangs im Einzelhandel im Jahr 2022 weiter. Außerdem verschlechterten sich die Erwartungen der Unternehmensleitung in Bezug auf die Einzel- und Großhandelsnachfrage im Reisemobilgeschäft gegenüber seinem Ausblick im Vormonat, und sie gab einen zurückhaltenden Branchenausblick für das Jahr 2023.

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Die Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund erzielten während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2022 eine Rendite von - 33,96 %. Demgegenüber steht die Rendite des MSCI Emerging Markets Index in Höhe von - 19,74 %. Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter, die größte Untergewichtung im Sektor Kommunikationsdienstleistungen.

ALGER SICAV**Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)****Positive Beiträge zur Wertentwicklung**

Die Sektoren Energie und Kommunikationsdienstleistungen leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Aus Länderperspektive leisteten Griechenland und Südkorea die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen leisteten u. a. New Oriental Education & Technology Group, Inc., Jumbo S.A., Arezzo Industria e Comercio S.A., China Oilfield Services Limited und Kalyan Jewellers India Ltd. die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung.

Arezzo ist Brasiliens größter Einzelhändler für Damenschuhe, spezialisiert auf das Design, die Herstellung, Entwicklung, Modellierung und den Verkauf von Damenschuhen, Taschen und Accessoires. Das Markenportfolio des Unternehmens umfasst Arezzo, Schutz, Alexandre Birman, Anacapri und Fiever. Es vertreibt Schuhe über verschiedene Kanäle, wie eigene Läden und Franchise-Läden, Multi-Brand Stores und E-Commerce-Plattformen. Im dritten Quartal meldete das Unternehmen kräftige Gewinne, die sich im Jahresvergleich mehr als verdoppelt hatten und die Analystenerwartungen um rund 33,6 % übertrafen. Darüber hinaus stieg der Nettoertrag um 70,8 % im Jahresvergleich mit einem kräftigen Wachstum bei Arezzo & Co, der Marke Schutz in Brasilien und im US-Geschäft. Das Unternehmen sieht weiterhin eine starke operative Dynamik, da es von der Marktkonsolidierung in Brasilien und der Normalisierung nach der Pandemie profitiert.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen beeinträchtigten die relative Wertentwicklung am stärksten. Aus Länderperspektive lieferten China, Indien, Brasilien und Argentinien die größten Negativbeiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den Einzelpositionen schmälerten u. a. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., Realtek Semiconductor Corp; Globant, BYD Company und CHUNBO Co. Ltd. die absolute Wertentwicklung am meisten.

BYD oder „Build Your Dreams“ ist ein führender chinesischer Hersteller von sog. New Energy Vehicles („NEV“), ein Begriff aus chinesischen Verordnungen für Fahrzeuge mit reinem Batteriebetrieb, Plug-in-Hybrid-Fahrzeuge und Elektrofahrzeuge mit Brennstoffzelle. Das Unternehmen stellte seine Herstellung von Fahrzeugen mit herkömmlichem Verbrennungsmotor in diesem Jahr ein und ist auf einem guten Weg, sein Verkaufsziel von 1,5 Millionen NEV im Jahr 2022 zu erreichen. Das Unternehmen meldete zwar starke Zweitquartalszahlen, aber die Aktien wurden durch Gerüchte einer bevorstehenden umfangreichen Aktienplatzierung, verbunden mit anhaltendem Druck auf den chinesischen Aktienmärkten, beeinträchtigt. Zusätzlich registrierte das Management einen immer intensiveren Wettbewerb im NEV-Bereich, bleibt aber zuversichtlich, dass es seine Position als Marktführer halten kann. Wir schließen uns dem Kommentar der Unternehmensleitung an, da Wettbewerber Zeit brauchen werden, um die hohen Einstiegsbarrieren wie etwa die Zuverlässigkeit von NEV, Skaleneffekte und Kapazitäten für notwendige Komponenten wie Batterien, Halbleiter und Motoren zu überwinden.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen in Alger.

Mit freundlichen Grüßen

Daniel C. Chung, CFA

Chief Executive Officer, Fred Alger Management, LLC

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

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

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

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

Die in diesem Bericht dargelegten Ansichten und Auffassungen des Portfolioverwalters des Fonds geben den Standpunkt zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats an die Aktionäre wieder und können sich im Anschluss daran jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Annahmen, die die Grundlage für die hierin geäußerten Meinungen bilden, richtig sind bzw. tatsächlich eintreten. Ferner stammen die Informationen, die die Grundlage für diese Annahmen darstellen, aus Quellen, die wir für verlässlich halten. Eine Garantie dafür, dass diese Informationen richtig sind, gibt es jedoch nicht. Angegebene Wertpapiere sind im Zusammenhang mit der Struktur eines Gesamtportfolios von Wertpapieren zu sehen. Dementsprechend sind Hinweise auf derartige Wertpapiere nicht als Erwerbs- oder Veräußerungsempfehlung bzw. -angebot für diese Wertpapiere auszulegen. Die Aufnahme solcher Wertpapiere in ein Portfolio sowie etwaige Transaktionen mit solchen Wertpapieren können aus zahlreichen Gründen erfolgen, beispielsweise als Reaktion auf den Cashflow, auf die Aufnahme in eine Benchmark und als Mittel der Risikokontrolle. Der Hinweis auf ein spezielles Wertpapier ist in diesem Zusammenhang zu sehen und dient nicht als Beleg für die besondere Relevanz dieses Wertpapiers in einem Portfolio. Eine vollständige Auflistung der Portfoliobestände zum 31. Dezember 2022 für jeden Teilfonds des Fonds finden Sie in der Vermögensaufstellung in diesem Jahresbericht. Im Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre aufgeführte Wertpapiere, die nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind, könnten sich während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums des Fonds in dessen Eigentum befunden haben.

ALGER SICAV

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

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

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund

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

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen. Die Anlage in Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann

ALGER SICAV

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

in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren oder Branchen angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektor- oder Branchenentwicklungen sein können. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

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

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen.

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund (Fortsetzung)

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). Eine Absicherung kann den Anleger vor einem Wertverlust der Währung schützen. Umgekehrt kann sie ihn auch daran hindern, von einem Wertanstieg der Währung zu profitieren. Die Absicherung kann die Wertentwicklung einer abgesicherten gegenüber einer nicht abgesicherten Aktienklasse erheblich beeinflussen.

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Optionen und Short-Positionen (durch Differenzkontrakte (CFDs) erworben) könnten das Marktrisiko erhöhen, indem sie Verluste vergrößern und die Volatilität erhöhen. Emittenten von wandelbaren Papieren können sensibler auf wirtschaftliche Veränderungen reagieren. Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Fremdkapital erhöht die Volatilität sowohl an steigenden als auch fallenden Märkten und seine Kosten können die Renditen der geliehenen Wertpapiere überschreiten. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Anlagen am Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Kapitalverlusts. Wachstumsaktien können volatiler als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse, könnten die Anlagen deutlich beeinträchtigen. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Ausländische Wertpapiere, Frontier Markets und Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken im Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio).

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Die Anlage in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

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

Begriffsfestlegungen:

- Der Gewinn pro Aktie (EPS) wird als der Gewinn eines Unternehmens geteilt durch die im Umlauf befindlichen Stammaktien berechnet.
- Der freie Cashflow sind die Mittel, die ein Unternehmen erwirtschaftet, nachdem es die Mittelabflüsse berücksichtigt hat, welche die Geschäftstätigkeit unterstützen und das Kapitalvermögen des Unternehmens erhalten.
- Russell 2500 Growth Index: Ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 2.500 kleinsten Unternehmen im Russell 3000 Index mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Verbraucherpreisindex (VPI) misst die monatliche Veränderung bei den von US-Verbrauchern gezahlten Preisen. Das Bureau of Labor Statistics (BLS) berechnet den VPI als einen gewichteten Durchschnitt der Preise für einen Korb aus Waren und Dienstleistungen, die repräsentativ für die gesamten US-Verbraucherausgaben sind.
- Der MSCI ACWI Index ist ein um den Streubesitz angepasster Marktkapitalisierungsindex, der die Wertentwicklung des Aktienmarkts in den weltweiten Industrie- und Schwellenländern messen soll. Der MSCI ACWI erfasst Large- und Mid-Cap-Aktien in Industrieländern und Schwellenländern. Die Performance des MSCI ACWI Index spiegelt keine Abzüge für Kosten oder Gebühren wider.
- Der MSCI EAFE Index soll repräsentativ für die Wertentwicklung von Large- und Mid-Cap-Wertpapieren in Industrieländern sein, einschließlich Länder in Europa, Australasien und dem Fernen Osten, aber ausschließlich den USA und Kanada.
- Der MSCI Emerging Markets Index ist ein um den Streubesitz angepasster Marktkapitalisierungsindex, der die Wertentwicklung des Aktienmarkts in den weltweiten Schwellenmärkten messen soll.
- Das Kurs-Buchwert-Verhältnis ist das Verhältnis zwischen dem Marktpreis eines Unternehmens und seinem Buchwert.
- Der Russell 1000 Growth Index ist ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 1000 größten Unternehmen des Russell 3000 Index mit höherem Kurs-Buchwert-Verhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Russell 1000 Index misst die Wertentwicklung des Large-Cap-Segments des US-Aktienmarkts. Er ist ein Teilindex des Russell 3000 Index und enthält ca. 1.000

ALGER SICAV

Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)

der auf Basis einer Kombination aus ihrer Marktkapitalisierung und aktuellen Indexmitgliedschaft größten Wertpapiere. Der Russell 1000 repräsentiert ca. 93 % des Russell 3000 Index, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell 1000 Index ist so aufgebaut, dass er ein umfassendes und objektives Barometer für das Large-Cap-Segment bietet. Er wird jährlich komplett neu zusammengestellt, um sicherzustellen, dass neue Aktien und Wachstumsaktien aufgenommen werden.

- Der Russell 2000 Growth Index misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell 2000 mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell.
- Der Russell 2000 Index ist ein Index für Aktien mit geringer Marktkapitalisierung, der die untersten 2.000 Aktien des Russell 3000 Index umfasst.
- Der Russell 3000 Index misst die Wertentwicklung der größten 3.000 US-Unternehmen, die rund 96 % des investierbaren US-Aktienmarkts repräsentieren, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell 3000 Index ist so aufgebaut, dass er ein umfassendes, objektives und stabiles Barometer für den breiten Markt bietet und wird jährlich komplett neu zusammengestellt, damit die Aufnahme von neuen und Wachstumsaktien gesichert ist.
- Der Russell Midcap Growth Index misst die Wertentwicklung des MidCap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell Midcap Index mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell. Der Russell Midcap Growth Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer des Mid-Cap-Wachstumssegments bietet. In der Wertentwicklung des Russell Midcap Growth Index sind keine Abzüge für Gebühren oder Kosten berücksichtigt.
- Der Russell Midcap Index misst die Wertentwicklung des Mid-Cap-Segments des US-Aktienuniversums. Der Russell Midcap Index ist ein Teilindex des Russell 1000 Index. Er enthält ca. 800 der auf Basis einer Kombination aus ihrer Marktkapitalisierung und aktuellen Indexmitgliedschaft kleinsten Wertpapiere. Der Russell Midcap Index repräsentiert ca. 27 % der gesamten Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 1000 Index, basierend auf dessen letzter Neuzusammensetzung. Der Russell Midcap Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer des Mid-Cap-Segments bietet. Der Index wird jährlich komplett neu zusammengestellt, um sicherzustellen, dass größere Aktien nicht die Wertentwicklung und Charakteristika der verfügbaren Anlagemöglichkeiten in Mid-Caps verzerren.
- Der S&P 500 Index bildet die Performance von 500 großen Unternehmen ab, die an Börsen in den USA notiert sind.

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)

	2020	2021	2022
ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND			
Aktien der Klasse A EU	28,64 %	26,05 %	-33,68 %
Aktien der Klasse A EUH	37,38 %	16,61 %	-40,51 %
Aktien der Klasse A US	40,12 %	17,47 %	-37,64 %
Aktien der Klasse G ¹	12,78 %	20,30 %	-29,11 %
Aktien der Klasse I EU	29,93 %	27,25 %	-32,97 %
Aktien der Klasse I EUH	39,15 %	17,75 %	-39,74 %
Aktien der Klasse I US	41,48 %	18,59 %	-36,97 %
Aktien der Klasse I-2EU	30,32 %	27,58 %	-32,75 %
Aktien der Klasse I-2US	41,94 %	18,88 %	-36,78 %
Aktien der Klasse I-3US	41,43 %	18,54 %	-37,00 %
S&P 500 Index	18,40 %	28,71 %	-18,11 %
S&P 500 Index (EUR)	8,62 %	38,48 %	-12,74 %
S&P 500 Index (GBP) ²	10,78 %	29,89 %	-7,79 %
Russell 1000 Growth Index	38,49 %	27,60 %	-29,14 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	27,06 %	37,29 %	-24,49 %
ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND			
Aktien der Klasse A EU	33,78 %	9,98 %	-10,04 %
Aktien der Klasse A EUH ³	-%	-3,37 %	-18,08 %
Aktien der Klasse A US	45,68 %	2,53 %	-15,45 %
Aktien der Klasse G ¹	9,90 %	4,55 %	-4,00 %
Aktien der Klasse I EUH ³	-%	-2,29 %	-16,78 %
Aktien der Klasse I-3EU	35,58 %	11,00 %	-8,81 %
Aktien der Klasse I-3US	47,66 %	3,47 %	-14,26 %
S&P 500 Index	18,40 %	28,71 %	-18,11 %
S&P 500 Index (EUR)	8,62 %	38,48 %	-12,74 %
S&P 500 Index (GBP) ²	10,78 %	29,89 %	-7,79 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index	17,49 %	11,96 %	-10,37 %
ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND			
Aktien der Klasse A EUH	24,58 %	2,04 %	-29,75 %
Aktien der Klasse A US	35,61 %	-4,89 %	-33,96 %
Aktien der Klasse G ¹	22,70 %	-2,04 %	-24,54 %
Aktien der Klasse I EU	26,57 %	3,83 %	-28,48 %
Aktien der Klasse I US	37,81 %	-3,21 %	-32,73 %
Aktien der Klasse I-3US	37,72 %	-3,26 %	-32,80 %
MSCI Emerging Markets Index	18,69 %	-2,22 %	-19,74 %
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	8,89 %	5,20 %	-14,48 %
MSCI Emerging Markets Index (GBP) ²	19,00 %	-1,32 %	-9,62 %
ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND			
Aktien der Klasse A EUH	47,69 %	-15,35 %	-42,67 %
Aktien der Klasse A US	49,53 %	-14,25 %	-39,78 %
Aktien der Klasse G ⁸	-%	-%	-3,04 %
Aktien der Klasse I EUH	49,25 %	-14,55 %	-41,81 %
Aktien der Klasse I US	50,94 %	-13,47 %	-39,10 %
Aktien der Klasse I-3EUH	49,14 %	-14,70 %	-41,93 %
Aktien der Klasse I-3US	50,87 %	-13,51 %	-39,12 %
Aktien der Klasse I-5US	51,21 %	-13,36 %	-38,96 %
Russell 2000 Growth Index	34,63 %	2,83 %	-26,36 %
Russell 2500 Growth Index ⁹	-%	-%	-26,21 %

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	2020	2021	2022
ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND			
Aktien der Klasse G ¹	23,00 %	6,91 %	-30,04 %
Aktien der Klasse I-3EU	44,04 %	13,31 %	-33,73 %
Aktien der Klasse I-3EUH	53,60 %	4,38 %	-40,28 %
Aktien der Klasse I-3US	56,94 %	5,55 %	-37,67 %
Russell 2500 Growth Index	40,47 %	5,04 %	-26,21 %
Russell 2500 Growth Index (EUR)	28,87 %	13,02 %	-21,37 %
Russell 2500 Growth Index (GBP) ²	24,87 %	6,01 %	-16,91 %
ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND			
Aktien der Klasse I-3EU	33,05 %	28,35 %	-32,44 %
Aktien der Klasse I-3EUH	41,98 %	18,95 %	-39,18 %
Aktien der Klasse I-3US	44,94 %	19,59 %	-36,47 %
Russell 1000 Growth Index	38,49 %	27,60 %	-29,14 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	27,06 %	37,29 %	-24,49 %
ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND			
Aktien der Klasse A EUH ⁴	-%	-3,30 %	-41,05 %
Aktien der Klasse A US ⁴	-%	-2,50 %	-38,26 %
Aktien der Klasse G ⁶	-%	-%	-20,44 %
Aktien der Klasse I EUH ⁶	-%	-%	-30,86 %
Aktien der Klasse I US ⁶	-%	-%	-27,92 %
Aktien der Klasse I-5EUH ⁴	-%	-2,50 %	-39,90 %
Aktien der Klasse I-5US ⁴	-%	-1,90 %	-39,55 %
Russell Midcap Growth Index ⁵	-%	12,73 %	-26,72 %
Russell Midcap Growth Index (GBP) ⁷	-%	-%	-17,49 %

¹Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. Juli 2020.

²Seit dem 1. Juli 2020.

³Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

⁴Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 18. August 2021.

⁵Seit dem 18. August 2021.

⁶Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

⁷Seit dem 1. März 2022.

⁸Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

⁹Seit dem 31. Mai 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. in dem Zeitraum gezahlter Ausschüttungen angenommen. Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit den Geschäftstätigkeiten der einzelnen Portfolios wurden abgezogen. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die derzeitige oder zukünftige Wertentwicklung.

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

Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Die folgenden Kennzahlen drücken die Gesamtbelastungen der Aktienklassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren zum 31. Dezember 2022 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	2,17%
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	2,47%
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,17%
Alger American Asset Growth Fund — Klasse G	0,65%
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	1,10%
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	1,10%
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	1,10%
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2EU	0,80%
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2US	0,80%
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-3US	1,15%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,38%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	2,81%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,43%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse G	1,15%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH	1,10%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3EU	1,14%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3US	1,15%
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	2,90%
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	2,90%
Alger Emerging Markets Fund — Klasse G	0,89%
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	1,10%
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	1,10%
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I-3US	1,15%
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,47%
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	2,19%
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse G**	0,90%
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,10%
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	1,10%
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	1,15%
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	1,15%
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-5US	0,90%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse G	0,89%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EU	1,15%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EUH	1,15%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3US	1,15%
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	1,15%
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	1,15%
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	1,15%
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,90%
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	2,90%
Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse G*	0,90%
Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse I EUH*	1,10%
Alger Mid Cap Focus Fund — Aktien der Klasse I US*	1,10%
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5EUH	0,90%
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I-5US	0,90%

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

**Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

Anlagerisiken (ungeprüft)

Der Alger American Asset Growth Fund, der Alger Emerging Markets Fund, der Alger Small Cap Focus Fund, der Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, der Alger Focus Equity Fund und der Alger Mid Cap Focus Fund bestimmen das globale Exposure, das gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 berechnet wird, anhand des Commitment-Ansatzes. Am 31. Dezember 2022 hält der Alger Dynamic Opportunities Fund Differenzkontrakte. Differenzkontrakte sind eine Art derivativer Finanzinstrumente, die von dem Fonds eingesetzt werden, um Short- oder Long-Engagements in einzelnen Wertpapieren oder Indizes einzugehen. Der Alger Dynamic Opportunities Fund bestimmt das globale Engagement anhand des absoluten Value-at-Risk („VaR“) Ansatzes. Der VaR wird anhand des historischen Simulationsmodells bestimmt und wird jeden Tag mit einem 99%-igen Konfidenzintervall und der Haltedauer berechnet. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 bewegte sich der VaR zwischen einem Hoch von -18,67 %, einem Tief von -9,32 % und einem Durchschnitt von -12,74 %. Der Alger Dynamic Opportunities Fund berechnet alle zwei Monate das Engagement in Derivaten der Finanzinstrumente in seinem Portfolio (die „Leverage Ratio“) anhand der Summe der Nominalbeträge. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 betrug die Leverage Ratio im Durchschnitt 44,95 % und maximal 74,00 %.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

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

Vergütung (ungeprüft)

- **Präambel**

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

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

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

- **Überwachung der Vergütung**

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

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

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

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

Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

- Mindestens 50 % der variablen Vergütungskomponente werden so lange zurückbehalten, bis die festgelegte Schwelle für die maximale Barauszahlung überschritten ist oder einem Prozentsatz entspricht, der über dem für die festgelegte Vergütung definierten liegt.
- Der festgelegte Mindestzeitraum für die zurückbehaltene Zahlung der variablen Vergütungskomponente beträgt drei Jahre.
- Der zurückbehaltene Anteil der variablen Vergütungskomponente gilt erst ab dem effektiven Auszahlungsdatum als vom Mitarbeiter definitiv erworben und darf vom Mitarbeiter vor besagter Auszahlung nicht vereinnahmt werden; und
- für identifizierte Mitarbeiter, die für Risikomanagement- und Compliance-Funktionen zuständig sind, wird ein bestimmter Maßstab auf der Grundlage positionsspezifischer Kriterien angewandt.

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

- **Änderungen an der Politik**

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

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

Nichtungehung der Politik

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

Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

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

Verwaltetes Vermögen:	10.109.271.759 €
Mitarbeiter insgesamt (*):	95 Mitarbeiter
Gesamtvergütung	8.688.312,37 €
Feste Vergütung	5.859.334,71 €
Variable Vergütung	2.828.977,66 €
Leitende Angestellte	717.018,57 €
Risikoträger	3.467.203,20 €
* Kein Anteil angewendet	

An die Aktionäre der
ALGER SICAV
49, Avenue J.F.
Kennedy L-1855
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 2022, 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 2022 sowie ihrer Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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 Angaben 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 Angaben 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“, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem 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

5. April 2023

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2022**(Angabe in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	567.515.249	298.394.276	80.693.495	7.945.399
Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen in Wertpapieren	(29.761.341)	107.853	(8.593.152)	(515.605)
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	537.753.908	298.502.129	72.100.343	7.429.794
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	9.068.593	1.467.773	5.595.515	393.136
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	289.545	88.700	7.303	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	7.364.362	—	7.364.362	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	5.030.856	1.288.710	1.285.432	—
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	26.767	19.019	—	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	167.979	13.185	6.259	32.287
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	184.710	46.385	94.968	11.841
Forderungen aus Differenz-kontrakten	6.222	—	6.222	—
Sonstige Forderungen	176.666	30.035	13.502	730
Summe Aktiva	560.069.608	301.455.936	86.473.906	7.867.788
PASSIVA				
Rückstellungen	1.568.660	724.849	287.510	50.886
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	22.713	6.079	4.626	—
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	1.013.447	—	1.013.447	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	1.457.087	84.222	135.579	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	3.161.029	1.256.609	1.866.999	7.100
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	180.629	42.685	23.669	19.761
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	107.271	—	107.271	—
Summe Passiva	7.510.836	2.114.444	3.439.101	77.747
Nettoteilfondsvermögen	552.558.772	299.341.492	83.034.805	7.790.041
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	4.544.111	—	4.544.111	—

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)**(Angabe in US-Dollar)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	171.699.434	3.674.512	3.199.900	1.908.233
Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen in Wertpapieren	(19.745.764)	(826.629)	(117.278)	(70.766)
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	151.953.670	2.847.883	3.082.622	1.837.467
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	1.057.968	93.981	176.478	283.742
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	182.860	570	676	9.436
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	2.437.139	11.614	7.961	—
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	7.748	—	—	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	—	41.071	21.733	53.444
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	30.460	646	335	75
Forderungen aus Differenz-kontrakten	—	—	—	—
Sonstige Forderungen	18.923	41.924	3.133	68.419
Summe Aktiva	155.688.768	3.037.689	3.292.938	2.252.583
PASSIVA				
Rückstellungen	441.707	21.830	19.511	22.367
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	11.961	21	26	—
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	1.237.286	—	—	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	—	—	30.321	—
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	32.486	20.294	19.686	22.048
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	—	—	—	—
Summe Passiva	1.723.440	42.145	69.544	44.415
Nettoteilfondsvermögen	153.965.328	2.995.544	3.223.394	2.208.168
(a) Einschließlich verfügungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	—	—	—	—

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:			
Aktien der Klasse A EU	69.625	437.350	2.179
Aktien der Klasse A EUH	76.045	38.478	—
Aktien der Klasse A US	2.093.853	3.554.411	546.779
Aktien der Klasse G	810	8.670	8.100
Aktien der Klasse I EU	1.928	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH	122.875	13.787	—
Aktien der Klasse I US	434.291	—	6.570
Aktien der Klasse I-2EU	189.472	—	—
Aktien der Klasse I-2US	44.730	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	395.870	—
Aktien der Klasse I-3EUH	—	—	—
Aktien der Klasse I-3US	270.694	608.954	6.570
Aktien der Klasse I-5EUH	—	—	—
Aktien der Klasse I-5US	—	—	—
Nettoinventarwert je Aktie:			
Aktien der Klasse A EU	80,50 €	14,97 €	12,68 €
Aktien der Klasse A EUH	66,79 €	12,69 €	— €
Aktien der Klasse A US	86,66 \$	16,09 \$	13,61 \$
Aktien der Klasse G	96,18 £	11,03 £	9,07 £
Aktien der Klasse I EU	94,85 €	— €	14,54 €
Aktien der Klasse I EUH	79,42 €	14,18 €	— €
Aktien der Klasse I US	101,92 \$	— \$	15,64 \$
Aktien der Klasse I-2EU	96,70 €	— €	— €
Aktien der Klasse I-2US	103,68 \$	— \$	— \$
Aktien der Klasse I-3EU	— €	16,66 €	— €
Aktien der Klasse I-3EUH	— €	— €	— €
Aktien der Klasse I-3US	100,52 \$	17,92 \$	15,57 \$
Aktien der Klasse I-5EUH	— €	— €	— €
Aktien der Klasse I-5US	— \$	— \$	— \$

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2022 (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	786.518	—	—	129.144
Aktien der Klasse A US	2.940.487	—	—	22.826
Aktien der Klasse G	6.118	10.260	—	11.682
Aktien der Klasse I EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse I EUH	1.262.896	—	—	11.779
Aktien der Klasse I US	2.974.955	—	—	11.682
Aktien der Klasse I-2EU	—	—	—	—
Aktien der Klasse I-2US	—	—	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3EUH	79.700	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3US	588.858	237.426	230.000	—
Aktien der Klasse I-5EUH	—	—	—	153.413
Aktien der Klasse I-5US	73.214	—	—	13.338
Nettoinventarwert je Aktie:				
Aktien der Klasse A EU	— €	— €	— €	— €
Aktien der Klasse A EUH	14,58 €	— €	— €	5,70 €
Aktien der Klasse A US	17,32 \$	— \$	— \$	6,02 \$
Aktien der Klasse G	18,20 £	9,20 £	— £	6,81 £
Aktien der Klasse I EU	— €	— €	— €	— €
Aktien der Klasse I EUH	15,85 €	— €	— €	5,87 €
Aktien der Klasse I US	18,66 \$	— \$	— \$	6,17 \$
Aktien der Klasse I-2EU	— €	— €	— €	— €
Aktien der Klasse I-2US	— \$	— \$	— \$	— \$
Aktien der Klasse I-3EU	— €	11,79 €	13,58 €	— €
Aktien der Klasse I-3EUH	15,80 €	10,11 €	11,72 €	— €
Aktien der Klasse I-3US	18,63 \$	11,15 \$	12,84 \$	— \$
Aktien der Klasse I-5EUH	— €	— €	— €	5,86 €
Aktien der Klasse I-5US	18,85 \$	— \$	— \$	5,93 \$

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	3.930.055	2.153.242	456.733	125.131
Zinserträge (Erläuterung 2d)	263.461	25.328	217.662	695
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	64.644	—	64.644	—
Sonstige Erträge	573.852	293.559	78.994	903
Summe Erträge	4.832.012	2.472.129	818.033	126.729
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	376.741	146.725	75.510	1.774
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	10.863.730	5.150.022	1.945.431	152.297
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	1.053.504	259.890	143.065	103.980
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	636.253	246.825	107.991	23.867
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	230.216	97.182	63.869	4.033
Honorare	769.278	302.968	127.628	20.589
Registrierungsgebühren	219.164	68.062	35.402	27.033
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	20.000	8.990	4.597	238
Zinsaufwendungen	735.112	—	735.112	—
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	218.448	16.596	157.982	13.789
Sonstige Gebühren und Honorare	1.650.071	441.058	248.798	69.320
Dividendenaufwendungen auf Differenzkontrakte	555.492	—	555.492	—
	17.328.009	6.738.318	4.200.877	416.920
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(1.455.198)	(231.058)	(165.748)	(158.394)
Summe Aufwendungen	15.872.811	6.507.260	4.035.129	258.526
Nettoanlage(verlust)	(11.040.799)	(4.035.131)	(3.217.096)	(131.797)
Realisierter Netto(verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	(189.796.030)	(38.325.774)	(53.996.113)	(1.303.700)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	28.289.922	—	28.289.922	—
Realisierter Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2b)	(9.750.456)	(2.880.956)	(901.530)	(369.213)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	(61.138)	—	(61.138)	—
Realisierter Nettoverlust für das Geschäftsjahr gesamt	(171.317.702)	(41.206.730)	(26.668.859)	(1.672.913)
Änderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)				
Wertminderungen von Anlagen	(313.682.435)	(147.653.749)	(8.132.145)	(2.252.831)
Wertminderung aus Differenzkontrakten	(2.676.127)	—	(2.676.127)	—
Wertminderung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(885.281)	(215.249)	(95.472)	(109)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung gesamt	(317.243.843)	(147.868.998)	(10.903.744)	(2.252.940)
Rückgang des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(499.602.344)	(193.110.859)	(40.789.699)	(4.057.650)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022**(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)	1.156.181	7.843	22.079	8.846
Zinserträge (Erläuterung 2d)	18.801	342	396	237
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	—	—	—	—
Sonstige Erträge	199.344	852	—	200
Summe Erträge	1.374.326	9.037	22.475	9.283
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	147.329	1.702	1.869	1.832
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	3.510.328	31.828	32.260	41.564
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	369.203	72.727	66.394	38.245
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	214.963	10.364	7.748	24.495
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	60.951	1.617	1.745	819
Honorare	257.957	30.224	1.228	28.684
Registrierungsgebühren	44.933	21.447	1.306	20.981
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	5.951	83	94	47
Zinsaufwendungen	—	—	—	—
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	7.791	5.697	12.477	4.116
Sonstige Gebühren und Honorare	814.140	20.547	13.887	42.321
Dividendenaufwendungen auf Differenzkontrakte	—	—	—	—
	5.433.546	196.236	139.008	203.104
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(505.273)	(153.489)	(95.599)	(145.637)
Summe Aufwendungen	4.928.273	42.747	43.409	57.467
Nettoanlage(verlust)	(3.553.947)	(33.710)	(20.934)	(48.184)
Realisierter Netto(verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	(92.739.849)	(730.105)	(591.290)	(2.109.199)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2b)	(5.244.271)	(12.294)	(23.025)	(319.167)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—	—
Realisierter Nettoverlust für das Geschäftsjahr gesamt	(97.984.120)	(742.399)	(614.315)	(2.428.366)
Änderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)				
Wertminderungen von Anlagen	(152.665.726)	(1.509.897)	(1.236.839)	(231.248)
Wertminderung aus Differenzkontrakten	—	—	—	—
Wertminderung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(541.451)	(932)	(1.087)	(30.981)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung gesamt	(153.207.177)	(1.510.829)	(1.237.926)	(262.229)
Rückgang des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(254.745.244)	(2.286.938)	(1.873.175)	(2.738.779)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.610.022.304	527.841.789	269.560.611	12.024.785
Nettoanlage(verlust)	(11.040.799)	(4.035.131)	(3.217.096)	(131.797)
Realisierter Netto(verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	(171.317.702)	(41.206.730)	(26.668.859)	(1.672.913)
Nettoänderung unrealisierter Wertsteigerungen von Anlagen, Optionen, Fremdwährungstransaktionen und Terminkontrakten	(317.243.843)	(147.868.998)	(10.903.744)	(2.252.940)
(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(499.602.344)	(193.110.859)	(40.789.699)	(4.057.650)
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	124.469.252	28.844.625	30.972.806	51.603
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(682.330.440)	(64.234.063)	(176.708.913)	(228.697)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(557.861.188)	(35.389.438)	(145.736.107)	(177.094)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	552.558.772	299.341.492	83.034.805	7.790.041

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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	776.972.303	7.376.904	5.096.569	11.149.343
Nettoanlage(verlust)	(3.553.947)	(33.710)	(20.934)	(48.184)
Realisierter Netto(verlust) für das Geschäftsjahr gesamt	(97.984.120)	(742.399)	(614.315)	(2.428.366)
Nettoänderung unrealisierter Wertsteigerungen von Anlagen, Optionen, Fremdwährungstransaktionen und Terminkontrakten	(153.207.177)	(1.510.829)	(1.237.926)	(262.229)
(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(254.745.244)	(2.286.938)	(1.873.175)	(2.738.779)
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	64.113.779	3.380	—	483.059
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(432.375.510)	(2.097.802)	—	(6.685.455)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(368.261.731)	(2.094.422)	—	(6.202.396)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	153.965.328	2.995.544	3.223.394	2.208.168

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

	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	81.218	851.970	2.034
Anzahl der gezeichneten Aktien	12.457	159.618	289
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(24.050)	(574.238)	(144)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	69.625	437.350	2.179
Aktien der Klasse A EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	93.713	130.263	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	44.933	79.431	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(62.601)	(171.216)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	76.045	38.478	—
Aktien der Klasse A US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	2.168.508	3.788.816	558.279
Anzahl der gezeichneten Aktien	121.145	93.598	2.673
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(195.800)	(328.003)	(14.173)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	2.093.853	3.554.411	546.779
Aktien der Klasse G			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	810	8.670	8.100
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	810	8.670	8.100
Aktien der Klasse I EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	30.172	—	1.705
Anzahl der gezeichneten Aktien	448	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(28.692)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	1.928	—	1.705
Aktien der Klasse I EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	170.329	538.382	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	42.123	612.484	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(89.577)	(1.137.079)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	122.875	13.787	—
Aktien der Klasse I US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	537.454	—	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	27.244	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(130.407)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	434.291	—	6.570
Aktien der Klasse I-2EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	165.462	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	24.010	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	189.472	—	—
Aktien der Klasse I-2US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	48.975	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.554	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5.799)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	44.730	—	—

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse I-3EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	—	727.265	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	349.307	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	(680.702)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	—	395.870	—
Aktien der Klasse I-3US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	317.583	7.335.255	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	2.570	509.297	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(49.459)	(7.235.598)	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	270.694	608.954	6.570

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (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	1.091.519	—	—	193.923
Anzahl der gezeichneten Aktien	247.352	—	—	2.614
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(552.353)	—	—	(67.393)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	786.518	—	—	129.144
Aktien der Klasse A US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	4.453.566	—	—	21.402
Anzahl der gezeichneten Aktien	553.145	—	—	9.124
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.066.224)	—	—	(7.700)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	2.940.487	—	—	22.826
Aktien der Klasse G				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	—	10.029	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	6.118	231	—	11.682
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	6.118	10.260	—	11.682
Aktien der Klasse I EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1.728.620	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	624.329	—	—	11.779
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.090.053)	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	1.262.896	—	—	11.779
Aktien der Klasse I US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	8.255.972	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.012.027	—	—	11.682
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(6.293.044)	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	2.974.955	—	—	11.682
Aktien der Klasse I-3EU				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	—	10.000	10.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	—	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	104.151	10.000	10.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	69.013	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(93.464)	—	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	79.700	10.000	10.000	—
Aktien der Klasse I-3US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	691.795	380.287	230.000	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	178.332	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(281.269)	(142.861)	—	—
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	588.858	237.426	230.000	—
Aktien der Klasse I-5EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	—	—	—	276.713
Anzahl der gezeichneten Aktien	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	—	—	—	(123.300)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	—	—	—	153.413

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Aktien der Klasse I-5US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	9.270.711	—	—	584.494
Anzahl der gezeichneten Aktien	146.844	—	—	5.569
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(9.344.341)	—	—	(576.725)
Anzahl der Aktien zum Ende des Geschäftsjahres	73.214	—	—	13.338

ALGER SICAV

Statistische Angaben zur Gesellschaft für die vergangenen drei Jahre

Währung des Teilfonds	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
	Nettoinventarwert je Aktie	Nettoinventarwert je Aktie	Nettoinventarwert je Aktie
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund			
Aktien der Klasse A EU	80,50 €	121,39 €	96,30 €
Aktien der Klasse A EUH	66,79 €	112,28 €	96,29 €
Aktien der Klasse A US	86,66 \$	138,97 \$	118,30 \$
Aktien der Klasse G*	96,18 £	135,67 £	112,78 £
Aktien der Klasse I EU	94,85 €	141,51 €	111,21 €
Aktien der Klasse I EUH	79,42 €	131,79 €	111,92 €
Aktien der Klasse I US	101,92 \$	161,71 \$	136,36 \$
Aktien der Klasse I-2EU	96,70 €	143,80 €	112,71 €
Aktien der Klasse I-2US	103,68 \$	163,99 \$	137,95 \$
Aktien der Klasse I-3US	100,52 \$	159,56 \$	134,60 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	299.341.492	527.841.789	713.759.498
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund			
Aktien der Klasse A EU	14,97 \$	16,64 €	15,13 €
Aktien der Klasse A EUH**	12,69 €	15,49 €	- €
Aktien der Klasse A US	16,09 \$	19,03 \$	18,56 \$
Aktien der Klasse G*	11,03 £	11,49 €	10,99 £
Aktien der Klasse I EUH**	14,18 €	17,04 €	- €
Aktien der Klasse I-3EU	16,66 €	18,27 €	16,46 €
Aktien der Klasse I-3US	17,92 \$	20,90 \$	20,20 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	83.034.805	269.560.611	96.376.052
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund			
Aktien der Klasse A EU	12,68 €	18,05 €	17,69 €
Aktien der Klasse A US	13,61 \$	20,61 \$	21,67 \$
Aktien der Klasse G *	9,07 £	12,02 £	12,27 £
Aktien der Klasse I EU	14,54 €	20,33 €	19,58 €
Aktien der Klasse I US	15,64 \$	23,25 \$	24,02 \$
Aktien der Klasse I-3US	15,57 \$	23,17 \$	23,95 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	7.790.041	12.024.785	31.866.663
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund			
Aktien der Klasse A EUH	14,58 €	25,43 €	30,04 €
Aktien der Klasse A US	17,32 \$	28,76 \$	33,54 \$
Aktien der Klasse G****	18,20 £	- £	- £
Aktien der Klasse I EUH	15,85 €	27,24 €	31,88 €
Aktien der Klasse I US	18,66 \$	30,64 \$	35,41 \$
Aktien der Klasse I-3EUH	15,80 €	27,21 €	31,90 €
Aktien der Klasse I-3US	18,63 \$	30,60 \$	35,38 \$
Aktien der Klasse I-5US	18,85 \$	30,88 \$	35,64 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	153.965.328	776.972.303	1.076.944.442
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund			
Aktien der Klasse G*	9,20 £	13,15 £	12,30 £
Aktien der Klasse I-3EU	11,79 €	17,79 €	15,70 €
Aktien der Klasse I-3EUH	10,11 €	16,93 €	16,22 €
Aktien der Klasse I-3US	11,15 \$	17,89 \$	16,95 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	2.995.544	7.376.904	6.426.521
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund			
Aktien der Klasse I-3EU	13,58 €	20,10 €	15,66 €
Aktien der Klasse I-3EUH	11,72 €	19,27 €	16,20 €
Aktien der Klasse I-3US	12,84 \$	20,21 \$	16,90 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	3.223.394	5.096.569	4.276.433

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

	Währung des Teilfonds	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
		Nettoinventarwert je Aktie	Nettoinventarwert je Aktie	Nettoinventarwert je Aktie
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund				
Aktien der Klasse A EUH***		5,70 €	9,67 €	€
Aktien der Klasse A US***		6,02 \$	9,75 \$	\$
Aktien der Klasse G****		6,81 £	- £	£
Aktien der Klasse I EUH****		5,87 €	- €	€
Aktien der Klasse I US****		6,17 \$	- \$	\$
Aktien der Klasse I-5EUH***		5,86 €	9,75 €	€
Aktien der Klasse I-5US***		5,93 \$	9,81 \$	\$
Nettoteilfondsvermögen	USD	2.208.168	11.148.192	-

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. Juli 2020.

**Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 20. Januar 2021.

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

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

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022(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			
MercadoLibre, Inc.	3.885	3.287.642	1,10
ARGENTINIEN GESAMT		3.287.642	1,10
KANADA			
ENERGIE			
Cameco Corp.	15.088	342.045	0,12
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Shopify, Inc. Class A	14.943	518.672	0,17
KANADA GESAMT		860.717	0,29
CHINA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	11.273	993.039	0,33
CHINA GESAMT		993.039	0,33
FRANKREICH			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4.530	3.296.446	1,10
FRANKREICH GESAMT		3.296.446	1,10
IRLAND			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Flutter Entertainment PLC	11.551	1.582.848	0,53
IRLAND GESAMT		1.582.848	0,53
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	6.315	470.404	0,16
TAIWAN GESAMT		470.404	0,16
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Farfotech Ltd. Klasse A	54.223	256.475	0,09
GESUNDHEITSWESEN			
AstraZeneca PLC ADR	45.459	3.082.120	1,03
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		3.338.595	1,12
USA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Alphabet, Inc. Klasse C	114.671	10.174.758	3,40
Liberty Media Corp. Klasse C	28.725	1.717.180	0,57
Live Nation Entertainment, Inc.	65.855	4.592.728	1,53
Netflix, Inc.	11.434	3.371.658	1,13
Take-Two Interactive Software, Inc.	4.548	473.583	0,16
Trade Desk, Inc. Klasse A	40.808	1.829.423	0,61

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Walt Disney Co.	21.549	1.872.177	0,62
ZoomInfo Technologies, Inc.	29.374	884.451	0,30
		24.915.958	8,32
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	186.402	15.657.768	5,23
Booking Holdings, Inc.	1.029	2.073.723	0,69
Capri Holdings Ltd.	18.359	1.052.338	0,35
Las Vegas Sands Corp.	62.560	3.007.259	1,01
Lululemon Athletica, Inc.	1.068	342.166	0,11
MGM Resorts International	110.513	3.705.501	1,24
NIKE, Inc. Class B	4.146	485.124	0,16
Shake Shack, Inc. Class A	35.278	1.465.095	0,49
Starbucks Corp.	16.107	1.597.814	0,53
Tesla, Inc.	29.124	3.587.494	1,20
TJX Cos, Inc.	19.470	1.549.812	0,52
Vail Resorts, Inc.	11.571	2.757.948	0,92
		37.282.042	12,45
BASISKONSUMGÜTER			
Costco Wholesale Corp.	2.788	1.272.722	0,43
ENERGIE			
Antero Resources Corp	50.293	1.558.580	0,52
Cheniere Energy, Inc.	13.186	1.977.373	0,66
Devon Energy Corp.	26.483	1.628.969	0,54
Pioneer Natural Resources Co.	13.202	3.015.205	1,01
Schlumberger Ltd.	60.018	3.208.562	1,07
		11.388.689	3,80
FINANZEN			
Morgan Stanley	7.096	603.302	0,20
S&P Global, Inc.	14.430	4.833.184	1,61
Signature Bank	10.545	1.214.995	0,41
		6.651.481	2,22
GESUNDHEITSWESEN			
AbbVie, Inc.	38.271	6.184.976	2,07
Acadia Healthcare Co., Inc.	49.693	4.090.728	1,37
Biogen, Inc.	9.199	2.547.387	0,85
Boston Scientific Corp.	54.700	2.530.969	0,85
Centene Corp.	32.705	2.682.137	0,90
Danaher Corp.	27.673	7.344.968	2,45
DexCom, Inc.	6.978	790.189	0,26
Eli Lilly & Co.	14.744	5.393.945	1,80
Humana, Inc.	7.544	3.863.961	1,29
Inspire Medical Systems, Inc.	1.263	318.124	0,11
Intuitive Surgical, Inc.	12.599	3.343.145	1,12
McKesson Corp.	12.661	4.749.394	1,59
Moderna, Inc.	5.998	1.077.361	0,36
Natera, Inc.	117.868	4.734.757	1,58
Prometheus Biosciences, Inc.	20.685	2.275.350	0,76
Reata Pharmaceuticals, Inc. Class A	35.924	1.364.753	0,46
Seagen, Inc.	1.520	195.335	0,06
Shockwave Medical, Inc.	947	194.713	0,06
United Therapeutics Corp.	4.410	1.226.377	0,41
UnitedHealth Group, Inc.	14.549	7.713.589	2,58
Vaxcyte, Inc.	21.277	1.020.232	0,34
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	9.279	2.679.590	0,89
		66.321.980	22,16
INDUSTRIE			
AMETEK, Inc.	6.155	859.977	0,29

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
Deere & Co.	4.148	1.778.496	0,59
Eaton Corp PLC	37.598	5.901.006	1,97
Old Dominion Freight Line, Inc.	4.401	1.248.916	0,42
TransDigm Group, Inc.	13.147	8.278.009	2,77
Uber Technologies, Inc.	62.761	1.552.079	0,52
Wabtec Corp.	21.618	2.157.693	0,72
		21.776.176	7,28
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Adobe, Inc.	5.091	1.713.274	0,57
Advanced Micro Devices, Inc.	61.846	4.005.765	1,34
Apple, Inc.	105.174	13.665.258	4,57
Cadence Design Systems, Inc.	12.997	2.087.838	0,70
Datadog, Inc. Klasse A	41.716	3.066.126	1,02
First Solar, Inc.	16.454	2.464.645	0,82
Intuit, Inc.	21.152	8.232.781	2,75
Marvell Technology, Inc.	136.227	5.045.848	1,69
Microsoft Corp.	123.382	29.589.471	9,88
NVIDIA Corp.	47.940	7.005.952	2,34
Oracle Corp.	18.503	1.512.435	0,51
Palo Alto Networks, Inc.	17.590	2.454.509	0,82
PayPal Holdings, Inc.	36.177	2.576.526	0,86
ServiceNow, Inc.	5.325	2.067.538	0,69
Snowflake, Inc. Klasse A	20.976	3.010.895	1,01
SolarEdge Technologies, Inc.	10.890	3.084.810	1,03
Visa, Inc. Klasse A	37.341	7.757.966	2,59
		99.341.637	33,19
GRUNDSTOFFE			
Albemarle Corp.	7.053	1.529.513	0,51
Sherwin-Williams Co.	4.711	1.118.062	0,37
		2.647.575	0,88
VERSORGER			
NextEra Energy, Inc.	50.941	4.258.668	1,42
USA GESAMT		275.856.928	92,15
STAMMAKTIEEN GESAMT		289.686.619	96,78
IMMOBILIENFONDS			
USA			
IMMOBILIEN			
Crown Castle Inc	17.071	2.315.510	0,77
USA GESAMT		2.315.510	0,77
IMMOBILIENFONDS GESAMT		2.315.510	0,77
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		292.002.129	97,55
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHER INVESTMENTFONDS			
LUXEMBURG			
FINANZEN			
JP Morgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	6.500.000	6.500.000	2,17
LUXEMBURG GESAMT		6.500.000	2,17
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		6.500.000	2,17

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
VORZUGSAKTIEN			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			-
Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D *	132.392		
USA GESAMT		-	-
VORZUGSAKTIEN GESAMT		-	-
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		6.500.000	2,17
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		298.502.129	99,72

ADR American Depositary Receipt

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022
(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
13.01.2023	16.101.191	EUR	17.157.608	USD	88.700
13.01.2023	1.287.003	USD	1.207.225	EUR	(6.079)

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Globant SA	1.438	241.814	0,29
ARGENTINIEN GESAMT		241.814	0,29
KANADA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Aritzia, Inc.	9.043	316.238	0,38
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Shopify, Inc. Klasse A	2.296	79.694	0,10
IMMOBILIEN			
FirstService Corp.	16.351	2.003.815	2,41
KANADA GESAMT		2.399.747	2,89
CHINA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
JD.com, Inc. ADR	10.509	589.870	0,71
CHINA GESAMT		589.870	0,71
IRLAND			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Flutter Entertainment PLC	2.246	307.772	0,37
IRLAND GESAMT		307.772	0,37
NIEDERLANDE			
ENERGIE			
Core Laboratories NV	55.685	1.128.735	1,36
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
ASML Holding NV	1.694	925.602	1,12
NIEDERLANDE GESAMT		2.054.337	2,48
SCHWEIZ			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
On Holding AG Klasse A	1.930	33.119	0,04
SCHWEIZ GESAMT		33.119	0,04
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	3.797	282.839	0,34
TAIWAN GESAMT		282.839	0,34
USA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Live Nation Entertainment, Inc.	2.120	147.849	0,18
Trade Desk, Inc. Klasse A	1.098	49.223	0,06
		197.072	0,24

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	8.707	731.388	0,88
Booking Holdings, Inc.	81	163.238	0,20
Chegg, Inc.	48.420	1.223.573	1,47
Duolingo, Inc.	56	3.983	0,00
Kura Sushi USA, Inc. Klasse A	7.114	339.195	0,41
Las Vegas Sands Corp.	4.968	238.812	0,29
Latham Group, Inc.	4.833	15.562	0,02
Lululemon Athletica, Inc.	974	312.050	0,38
MGM Resorts International	2.269	76.080	0,09
Mobileye Global, Inc.	11.801	413.743	0,50
MYT Netherlands Parent BV	18.813	167.624	0,20
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	5.881	275.466	0,33
Planet Fitness, Inc. Klasse A	2.197	173.124	0,21
TJX Cos, Inc.	4.045	321.982	0,39
Victoria's Secret & Co.	1.823	65.227	0,08
Wingstop, Inc.	634	87.251	0,10
Xometry, Inc. Klasse A	8.268	266.478	0,32
		4.874.776	5,87
BASISKONSUMGÜTER			
Freshpet, Inc.	5.890	310.815	0,37
ENERGIE			
Baker Hughes Co.	383	11.310	0,01
Cheniere Energy, Inc.	1.978	296.621	0,36
Dril-Quip, Inc.	28.866	784.289	0,94
Enterprise Products Partners LP	16.811	405.482	0,49
EQT Corp.	4.563	154.366	0,19
New Fortress Energy, Inc.	6.921	293.589	0,35
Occidental Petroleum Corp.	9.970	628.010	0,76
Schlumberger Ltd.	7.132	381.277	0,46
		2.954.944	3,56
FINANZEN			
Axos Financial, Inc.	3.003	114.775	0,14
Carlyle Group, Inc.	4.908	146.455	0,18
Goosehead Insurance, Inc. Klasse A	453	15.556	0,02
Hamilton Lane, Inc. Klasse A	10.907	696.739	0,84
LendingTree, Inc.	1.002	21.373	0,03
MSCI, Inc.	686	319.106	0,38
Seacoast Banking Corp. of Florida	8.535	266.207	0,32
Signature Bank	12.248	1.411.214	1,70
StepStone Group, Inc. Klasse A	33.366	840.156	1,01
T. Rowe Price Group, Inc.	2.150	234.479	0,28
Upstart Holdings, Inc.	8.725	115.344	0,14
		4.181.404	5,04
GESUNDHEITSWESEN			
AbbVie, Inc.	3.974	642.238	0,77
Acadia Healthcare Co., Inc.	2.967	244.243	0,29
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	30.270	481.898	0,58
ADMA Biologics, Inc.	80.264	311.424	0,38
Agiliti, Inc.	47.254	770.713	0,93
Avidity Biosciences, Inc.	12.034	267.034	0,32
Biogen, Inc.	566	156.737	0,19
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	7.594	785.903	0,95
BioNTech SE ADR	1.501	225.480	0,27
Cabaletta Bio, Inc.	56.476	522.403	0,63
Catalent, Inc.	3.351	150.829	0,18

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktien- anzahl/ Nominal- betrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
Celldex Therapeutics, Inc.	10.430	464.865	0,56
Centene Corp.	1.928	158.115	0,19
Definitive Healthcare Corp.	15.447	169.763	0,20
Eli Lilly & Co.	703	257.186	0,31
Glaukos Corp.	23.397	1.021.981	1,23
Inogen, Inc.	22.603	445.505	0,54
Inspire Medical Systems, Inc.	1.146	288.654	0,35
Insulet Corp.	1.220	359.156	0,43
Intuitive Surgical, Inc.	1.785	473.650	0,57
Moderna, Inc.	3.076	552.511	0,67
Natera, Inc.	26.150	1.050.446	1,27
NeoGenomics, Inc.	988	9.129	0,01
Neurocrine Biosciences, Inc.	1.072	128.040	0,15
Nevro Corp.	20.961	830.056	1,00
PetIQ, Inc.	2.884	26.590	0,03
Progyny, Inc.	42.697	1.330.012	1,60
Prometheus Biosciences, Inc.	2.605	286.550	0,35
Reata Pharmaceuticals, Inc. Klasse A	2.697	102.459	0,12
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	216	155.842	0,19
Seagen, Inc.	2.363	303.669	0,37
TransMedics Group, Inc.	4.263	263.112	0,32
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	3.516	162.896	0,20
United Therapeutics Corp.	850	236.377	0,28
UnitedHealth Group, Inc.	601	318.638	0,38
Vaxcyte, Inc.	5.092	244.161	0,29
		14.198.265	17,10
INDUSTRIE			
Ameresco, Inc. Klasse A	7.763	443.578	0,54
Casella Waste Systems, Inc. Klasse A	24.617	1.952.374	2,35
CoStar Group, Inc.	4.121	318.471	0,38
HEICO Corp.	10.225	1.570.969	1,89
HEICO Corp. Class A	1.967	235.745	0,28
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	12.103	124.903	0,15
Montrose Environmental Group, Inc.	40.125	1.781.149	2,15
RXO, Inc.	4.498	77.366	0,09
SiteOne Landscape Supply, Inc.	3.679	431.620	0,52
TransDigm Group, Inc.	4.861	3.060.729	3,69
Union Pacific Corp.	1.496	309.777	0,37
Wabtec Corp.	3.103	309.710	0,37
Waste Connections, Inc.	20.650	2.737.364	3,30
XPO Logistics, Inc.	4.498	149.738	0,18
		13.503.493	16,26
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
908 Devices, Inc.	33.664	256.520	0,31
Adobe, Inc.	654	220.091	0,26
Advanced Micro Devices, Inc.	7.715	499.700	0,60
Altair Engineering, Inc. Klasse A	505	22.962	0,03
Appfolio, Inc. Klasse A	5.215	549.557	0,66
Apple, Inc.	9.633	1.251.616	1,51
Applied Materials, Inc.	1.617	157.463	0,19
BigCommerce Holdings, Inc.	740	6.468	0,01
Bill.com Holdings, Inc.	759	82.701	0,10
Block, Inc.	1.296	81.441	0,10
Cl&T, Inc. Klasse A	14.758	95.927	0,11
Datadog, Inc. Klasse A	5.035	370.072	0,45
Dynatrace, Inc.	8.513	326.048	0,39
Ebix, Inc.	8.321	166.087	0,20
Everbridge, Inc.	323	9.554	0,01

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktien- anzahl/ Nominal- betrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
HubSpot, Inc.	1.744	504.243	0,61
Impinj, Inc.	3.932	429.296	0,52
Novanta, Inc.	2.289	311.006	0,37
Oracle Corp.	3.942	322.219	0,39
Palo Alto Networks, Inc.	1.529	213.357	0,26
Paycom Software, Inc.	6.004	1.166.337	1,40
Rapid7, Inc.	478	16.242	0,02
SEMrush Holdings, Inc. Klasse A	909	7.399	0,01
SolarEdge Technologies, Inc.	1.010	286.103	0,34
Sprinklr, Inc. Klasse A	9.717	79.388	0,10
Sprout Social, Inc. Klasse A	3.916	221.097	0,27
SPS Commerce, Inc.	8.290	1.064.685	1,28
Vertex, Inc. Klasse A	67.604	980.934	1,18
		9.698.513	11,68
GRUNDSTOFFE			
Ball Corp.	3.102	158.636	0,19
VERSORGER			
NextEra Energy, Inc.	7.270	607.772	0,73
USA GESAMT		50.685.690	61,04
STAMMAKTIEEN GESAMT		56.595.188	68,16
STAATSANLEIHEN			
USA			
FINANZEN			
US Treasury Bill 4.32% 16/03/2023 **	4.000.000	3.966.868	4,78
US Treasury Bill 4.37% 30/03/2023 **	3.000.000	2.969.304	3,57
		6.936.172	8,35
USA GESAMT		6.936.172	8,35
STAATSANLEIHEN GESAMT		6.936.172	8,35
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT			
		63.531.360	76,51
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEEN			
USA			
GESUNDHEITSWESSEN			
Impulse Dynamics PLC *	340.103	1.122.340	1,35
USA GESAMT		1.122.340	1,35
STAMMAKTIEEN GESAMT		1.122.340	1,35
HERKÖMMLICHER INVESTMENTFONDS			
LUXEMBURG			
FINANZEN			
JP Morgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	2.136.001	2.136.001	2,57
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	5.055.864	5.055.864	6,09
		7.191.865	8,66
LUXEMBURG GESAMT		7.191.865	8,66
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		7.191.865	8,66

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktien- anzahl/ Nominal- betrag	Marktwert	% des Nettovermögens
VORZUGSAKTIEN			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D *	23.691	-	-
USA GESAMT		-	-
VORZUGSAKTIEN GESAMT			
BEZUGSRECHTE			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Tolero Pharmaceutical, Inc. CDR *	34.419	22.028	0,03
USA GESAMT		22.028	0,03
RECHTE GESAMT			
		22.028	0,03
ZWECKGESELLSCHAFTEN			
USA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Crosslink Ventures C LLC, Klasse A *	-	162.925	0,20
Crosslink Ventures C LLC, Klasse B *	-	69.825	0,08
		232.750	0,28
USA GESAMT		232.750	0,28
ZWECKGESELLSCHAFT GESAMT			
		232.750	0,28
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN			
		8.568.983	10,32
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT			
		72.100.343	86,83

ADR American Depositary Receipt
 CDR Bedingt aufgeschobene Rechte

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

** Tägliche Rendite zum 31. Dezember 2022.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 31. Dezember 2022(Angabe in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo USD	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung) USD
UNREALISIERTER WERTZUWACHS AUS DIFFERENZKONTRAKTEN			
(148.061)	23andMe Holding Co.	(319.812)	89.871
(791)	Advance Auto Parts, Inc.	(116.301)	29.645
(3.304)	Affirm Holdings, Inc.	(31.950)	11.713
(13.115)	Amplitude, Inc. Klasse A	(158.429)	3.832
(161.626)	Archer Aviation, Inc. Klasse A	(302.241)	339.058
20.190	Baker Hughes Co.	596.211	45.508
(34.540)	Blade Air Mobility, Inc.	(123.653)	105.023
(4.469)	Carmax, Inc.	(272.117)	19.823
(17.290)	Carvana Co.	(81.955)	327.479
(24.895)	Carvana Co.	(118.002)	94.540
(26)	CBL & Associates Properties, Inc.	(600)	24
(499)	Charter Communications, Inc.	(169.211)	25.046
(265.975)	Desktop Metal, Inc.	(361.726)	387.514
(4.328)	DigitalOcean Holdings, Inc.	(110.234)	18.764
(83.456)	DocGo, Inc.	(590.034)	30.596
(6.424)	DoorDash, Inc. Klasse A	(313.620)	59.764
(74.974)	Empire State Realty Trust, Inc.	(505.325)	48.209
(37.886)	Empire State Realty Trust, Inc. Klasse A	(255.352)	25.140
(11.772)	Enovix Corp.	(146.444)	2.510
(41.460)	Fisker, Inc.	(301.414)	123.451
(35.798)	FREYR Battery SA	(310.727)	55.462
(21.335)	Healthcare Services Group, Inc.	(256.020)	129.396
(7.733)	HP, Inc.	(207.786)	25.269
(11.925)	Intel Corp.	(315.178)	26.472
(151.403)	Joby Aviation, Inc.	(507.200)	203.236
(47.152)	Joby Aviation, Inc.	(157.959)	23.884
(215.485)	Latch, Inc.	(152.973)	286.615
(12.435)	LCI Industries, Inc.	(1.149.616)	185.131
(17.666)	Lemonade, Inc.	(241.671)	155.891
(16.117)	Lucid Group, Inc.	(110.079)	15.855
(23.610)	Lyft, Inc.	(260.182)	6.783
(221.450)	Membership Collective Group, Inc.	(828.223)	310.575
(196.299)	Offerpad Solutions, Inc.	(90.396)	619.865
(5.186)	Olo, Inc.	(32.413)	13.262
(4.848)	Omega Healthcare Investors, Inc.	(135.502)	13.971
(149.679)	Opendoor Technologies, Inc.	(173.628)	632.191
(26.659)	Opendoor Technologies, Inc.	(30.924)	24.260
(48.179)	Palantir Technologies, Inc. Klasse A	(309.309)	31.416
(7.915)	Paramount Group, Inc.	(47.015)	18.759
(4.636)	Penn Entertainment, Inc.	(137.689)	26.490
(218)	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	(255)	711
(19.101)	Plug Power, Inc.	(236.279)	54.131
(130.400)	PureCycle Technologies, Inc.	(881.504)	51.169
(72.494)	QuantumScape Corp.	(411.041)	460.234
(160.661)	Ranpak Holdings Corp.	(927.014)	80.737
(53.543)	Redfin Corp.	(227.022)	32.112
10.812	Schlumberger Ltd.	578.010	194.443
(38.649)	SES AI Corp.	(121.744)	24.587
(13.733)	Silergate Capital Corp.	(238.954)	364.630
(3.826)	Silergate Capital Corp.	(66.572)	19.481
(22.039)	Simulations Plus, Inc.	(805.966)	145.837
(297.331)	SmartRent, Inc.	(722.514)	491.199
(1.367)	Snowflake, Inc. Klasse A	(196.219)	201.072
(4.501)	Syneos Health, Inc.	(165.097)	7.323
(3.202)	Thor Industries, Inc.	(241.719)	6.950
(1.072)	T-Mobile US, Inc.	(150.080)	6.639
(4.803)	Trupanion, Inc.	(228.287)	44.760
(42.074)	Twist Bioscience Corp.	(1.001.782)	321.821
(2.263)	Unity Software, Inc.	(64.699)	8.186
(171.131)	Velo3D, Inc.	(306.325)	144.786
(5.598)	ViacomCBS, Inc.	(94.494)	10.183
(5.693)	Vivid Seats, Inc.	(41.559)	5.867
(2.396)	Wayfair, Inc. Klasse A	(78.804)	21.156
(2.215)	WPP Plc.	(108.889)	5.979
(2.180)	Zscaler, Inc.	(243.942)	68.076
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(16.119.450)	7.364.362

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)**(Angabe in US-Dollar)**

Bestand	Beschreibung	Obligo USD	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung) USD
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN			
(1.220)	Accenture PLC Klasse A	(325.545)	(2.970)
1.846	Advanced Micro Devices, Inc.	119.565	(80.220)
(38.586)	Altice USA, Inc.	(177.496)	(13.403)
6.477	Amazon.com, Inc.	544.068	(94.085)
(3.832)	Best Buy Co., Inc.	(307.365)	(17.412)
(233)	Bio-Rad Laboratories, Inc.	(97.974)	(13.840)
(6.731)	Braze, Inc.	(183.622)	(16.575)
(4.155)	Citigroup, Inc.	(187.931)	(3.375)
(4.225)	Cloudflare, Inc. Klasse A	(191.012)	(3.948)
(2.646)	Dick's Sporting Goods, Inc.	(318.287)	(25.914)
(386)	Lam Research Corp.	(162.236)	(5.172)
2.170	Live Nation Entertainment, Inc.	151.336	(17.503)
(3.876)	McCormick & Co., Inc.	(321.282)	(18.290)
357	MercadoLibre, Inc.	302.108	(40.475)
7.118	MGM Resorts International	238.667	(59.620)
2.120	Netflix, Inc.	625.146	(9.383)
5.065	Occidental Petroleum Corp.	319.044	(45.008)
(14.816)	O-I Glass, Inc.	(245.501)	(4.611)
(2.848)	Omnicom Group, Inc.	(232.311)	(11.911)
(24.236)	Patrick Industries, Inc.	(1.468.702)	(220.952)
9.618	Pinterest, Inc.	233.525	(1.693)
(152)	Porch Group, Inc.	(286)	(12)
(16.339)	Roth CH Acquisition I Co.Parent Corp.	(110.452)	(7.150)
(99)	S&P Biotechnology Select Industry	(639.714)	(17.550)
(21.863)	Seritage Growth Properties Klasse A	(258.639)	(128.824)
(4.549)	SiTime Corp.	(462.269)	(111.273)
(4.427)	UiPath, Inc.	(56.267)	(94)
483	Veeva Systems, Inc.	77.947	(13.020)
1.035	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	298.887	(17.891)
(19.806)	Warner Bros Discovery, Inc.	(187.761)	(6.433)
(675)	West Pharmaceutical Services, Inc.	(158.861)	(1.105)
(2.988)	Winnebago Industries, Inc.	(157.468)	(1.323)
(2.499)	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	(318.622)	(2.412)
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(3.659.310)	(1.013.447)
ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(19.778.760)	6.350.915

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind Goldman Sachs und BNP Paribas.

Zum 31. Dezember 2022 hatte der Fonds eine Marge von 4.544.111 USD in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022
(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
13.01.2023	1.325.745	EUR	1.412.729	USD	7.303
13.01.2023	659.940	USD	620.440	EUR	(4.626)

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022(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			
MercadoLibre, Inc.	250	211.560	2,71
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Globant SA	1.750	294.280	3,78
ARGENTINIEN GESAMT		505.840	6,49
BRASILIEN			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Arezzo Industria e Comercio SA	19.900	295.155	3,79
Pet Center Comercio e Participacoes SA	64.000	75.507	0,97
		370.662	4,76
FINANZEN			
Banco BTG Pactual SA	49.000	221.649	2,84
NU Holdings Ltd. Klasse A	32.500	132.275	1,70
Vinci Partners Investments Ltd. Klasse A	5.691	51.447	0,66
		405.371	5,20
GESUNDHEITSWESEN	24.000	134.067	1,72
Rede D'Or Sao Luiz SA			
BRASILIEN GESAMT		910.100	11,68
CHINA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
BYD Co. Ltd. Klasse H	17.880	438.668	5,63
JD.com, Inc. Klasse A	9.455	263.952	3,39
Meituan Klasse B	15.000	332.337	4,27
New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	6.000	208.920	2,68
		1.243.877	15,97
BASISKONSUMGÜTER			
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	70.000	218.820	2,81
Kweichow Moutai Co. Ltd. Klasse A	400	98.950	1,27
		317.770	4,08
ENERGIE			
China Oilfield Services Ltd.	148.000	179.886	2,31
FINANZEN			
East Money Information Co. Ltd. Klasse A	58.994	164.007	2,10
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Glodon Co. Ltd. Klasse A	24.000	206.547	2,65
StarPower Semiconductor Ltd. Klasse A	2.383	112.726	1,45
Thunder Software Technology Co Ltd. Klasse A	11.954	172.033	2,21
		491.306	6,31
CHINA GESAMT		2.396.846	30,77
GRIECHENLAND			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
JUMBO SA	14.500	248.688	3,19
GRIECHENLAND GESAMT		248.688	3,19

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
HONGKONG			
FINANZEN			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	5.075	218.074	2,80
HONGKONG GESAMT		218.074	2,80
INDIEN			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Affle India Ltd.	9.000	117.553	1,51
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Kalyan Jewellers India Ltd.	104.896	160.274	2,06
Lemon Tree Hotels Ltd.	108.000	111.688	1,43
MakeMyTrip Ltd.	11.100	306.027	3,93
		<u>577.989</u>	<u>7,42</u>
FINANZEN			
Angel One Ltd.	12.000	189.750	2,43
HDFC Bank Ltd.	17.500	343.237	4,41
		<u>532.987</u>	<u>6,84</u>
GESUNDHEITSWESEN			
Syngene International Ltd.	33.000	233.327	2,99
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Route Mobile Ltd.	7.000	102.558	1,32
INDIEN GESAMT		1.564.414	20,08
INDONESIEN			
FINANZEN			
Bank BTPN Syariah	840.000	150.410	1,93
INDONESIEN GESAMT		150.410	1,93
SÜDKOREA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
LEENO Industrial, Inc.	2.789	344.637	4,42
GRUNDSTOFFE			
Chunbo Co. Ltd.	1.927	335.516	4,31
SÜDKOREA GESAMT		680.153	8,73
TAIWAN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Chroma ATE, Inc.	49.000	287.820	3,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	20.000	290.469	3,73
		<u>578.289</u>	<u>7,43</u>
TAIWAN GESAMT		578.289	7,43

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
USA			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
EPAM Systems, Inc.	540	176.980	2,27
USA GESAMT		176.980	2,27
STAMMAKTIEN GESAMT		7.429.794	95,37
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		7.429.794	95,37
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		7.429.794	95,37

ADR American Depositary Receipt

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermö- gens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Aritzia, Inc.	85.116	2.976.546	1,93
KANADA GESAMT		2.976.546	1,93
USA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Kura Sushi USA, Inc. Klasse A	9.065	432.219	0,28
Shake Shack, Inc. Klasse A	38.616	1.603.723	1,04
Wingstop, Inc.	23.982	3.300.403	2,15
Xometry, Inc. Klasse A	36.410	1.173.494	0,76
		6.509.839	4,23
BASISKONSUMGÜTER			
Freshpet, Inc.	44.324	2.338.977	1,52
ENERGIE			
ChampionX Corp.	86.590	2.510.244	1,63
PDC Energy, Inc.	57.451	3.646.990	2,37
Viper Energy Partners LP	119.699	3.805.231	2,47
		9.962.465	6,47
FINANZEN			
Popular, Inc.	24.018	1.592.874	1,04
GESUNDHEITSWESEN			
Arcus Biosciences, Inc.	34.593	715.383	0,46
AtriCure, Inc.	93.651	4.156.231	2,70
Axonics, Inc.	40.532	2.534.466	1,65
BioLife Solutions, Inc.	112.927	2.055.272	1,34
Bio-Techne Corp.	52.914	4.385.512	2,85
Bruker Corp	47.103	3.219.490	2,09
CryoPort, Inc.	122.242	2.120.899	1,38
Evolent Health, Inc. Klasse A	113.047	3.174.360	2,06
HealthEquity, Inc.	77.501	4.777.162	3,10
Heska Corp.	34.163	2.123.572	1,38
Inspire Medical Systems, Inc.	17.441	4.393.039	2,85
Insulet Corp.	20.927	6.160.700	4,00
Natera, Inc.	143.478	5.763.511	3,74
Prometheus Biosciences, Inc.	19.106	2.101.660	1,37
QuidelOrtho Corp.	53.639	4.595.253	2,98
Repligen Corp.	17.809	3.015.242	1,96
Shockwave Medical, Inc.	17.369	3.571.240	2,32
Signify Health, Inc. Klasse A	92.543	2.652.282	1,72
Veeva Systems, Inc. Klasse A	18.684	3.015.224	1,96
Vericel Corp.	41.495	1.092.978	0,71
		65.623.476	42,62
INDUSTRIE			
Axon Enterprise, Inc.	8.210	1.362.285	0,88
Casella Waste Systems, Inc. Klasse A	33.852	2.684.802	1,74
Herc Holdings, Inc.	14.161	1.863.163	1,21
Mercury Systems, Inc.	50.782	2.271.987	1,48
RBC Bearings, Inc.	33.289	6.969.052	4,53
		15.151.289	9,84

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	Nettovermögens
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
908 Devices, Inc.	115.915	883.272	0,57
Agilysys, Inc.	24.002	1.899.518	1,23
Appfolio, Inc. Klasse A	18.925	1.994.317	1,30
Blackline, Inc.	78.572	5.285.538	3,43
Clearwater Analytics Holdings, Inc. Klasse A	194.747	3.651.506	2,37
Coupa Software, Inc.	67.770	5.365.351	3,49
Everbridge, Inc.	52.636	1.556.973	1,01
Guidewire Software, Inc.	62.428	3.905.496	2,54
Model N, Inc.	35.530	1.441.097	0,94
Paycom Software, Inc.	17.519	5.436.321	3,53
PROS Holdings, Inc.	168.471	4.087.106	2,65
Q2 Holdings, Inc.	83.206	2.235.745	1,45
Smartsheet, Inc. Klasse A	59.060	2.324.602	1,51
Sprout Social, Inc. Klasse A	59.088	3.336.108	2,17
Tenable Holdings, Inc.	49.679	1.895.254	1,23
		45.298.204	29,42
USA GESAMT		146.477.124	95,14
STAMMAKTIEN GESAMT		149.453.670	97,07
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		149.453.670	97,07
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
HERKÖMMLICHER INVESTMENTFONDS			
LUXEMBURG			
FINANZEN			
JP Morgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	2.500.000	2.500.000	1,62
LUXEMBURG GESAMT		2.500.000	1,62
HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT		2.500.000	1,62
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		2.500.000	1,62
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		151.953.670	98,69

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022
(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
13.01.2023	34.649.965	EUR	36.931.413	USD	182.860
13.01.2023	2.472.987	USD	2.319.953	EUR	(11.961)

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermö- gens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Globant SA	765	128.642	4,29
ARGENTINIEN GESAMT		128.642	4,29
KANADA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Canada Goose Holdings, Inc.	1.217	21.675	0,72
IMMOBILIEN			
FirstService Corp.	1.409	172.673	5,77
KANADA GESAMT		194.348	6,49
NIEDERLANDE			
ENERGIE			
Core Laboratories NV	5.487	111.221	3,71
NIEDERLANDE GESAMT		111.221	3,71
USA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
TechTarget, Inc.	224	9.870	0,33
CONSUMER DISCRETIONARY			
Chegg, Inc.	4.695	118.643	3,96
Latham Group, Inc.	2.365	7.615	0,25
MYT Netherlands Parent BV	1.965	17.508	0,59
National Vision Holdings, Inc.	4	155	0,01
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	716	33.538	1,12
Planet Fitness, Inc. Klasse A	1.328	104.646	3,49
Wingstop, Inc.	154	21.194	0,71
Xometry, Inc. Klasse A	828	26.686	0,89
		329.985	11,02
ENERGIE			
Dril-Quip, Inc.	2.284	62.056	2,07
FINANZEN			
Axos Financial, Inc.	1.602	61.228	2,04
Goosehead Insurance, Inc. Klasse A	2	69	0,00
Hamilton Lane, Inc. Klasse A	1.478	94.415	3,15
LendingTree, Inc.	190	4.053	0,14
Seacoast Banking Corp. of Florida	2.070	64.563	2,16
StepStone Group, Inc. Klasse A	3.960	99.713	3,33
Upstart Holdings, Inc.	298	3.939	0,13
		327.980	10,95
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	2.063	32.843	1,10
Agiliti, Inc.	3.772	61.521	2,05
Definitive Healthcare Corp.	3.353	36.849	1,23
Glaukos Corp.	1.924	84.040	2,81
Inogen, Inc.	1.614	31.812	1,06
Inspire Medical Systems, Inc.	179	45.087	1,50
Natera, Inc.	511	20.527	0,68
Nevro Corp.	1.671	66.172	2,21

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
PetIQ, Inc.	1.202	11.082	0,37
Progyny, Inc.	3.250	101.238	3,38
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	786	36.415	1,22
US Physical Therapy, Inc.	421	34.114	1,14
		561.700	18,75
INDUSTRIE			
Ameresco, Inc. Klasse A	1.326	75.768	2,53
Casella Waste Systems, Inc. Klasse A	2.183	173.134	5,78
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.728	17.833	0,60
Montrose Environmental Group, Inc.	4.024	178.625	5,96
SiteOne Landscape Supply, Inc.	992	116.381	3,88
Transcat, Inc.	1.077	76.327	2,55
		638.068	21,30
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
CI&T, Inc. Klasse A	4.473	29.074	0,97
Ebix, Inc.	306	6.108	0,21
Everbridge, Inc.	33	976	0,03
Flywire Corp.	690	16.884	0,56
Grid Dynamics Holdings, Inc.	1.973	22.137	0,74
Impinj, Inc.	635	69.329	2,32
Novanta, Inc.	509	69.158	2,31
Rapid7, Inc.	573	19.471	0,65
SPS Commerce, Inc.	1.314	168.757	5,63
Vertex, Inc. Klasse A	4.709	68.328	2,28
		470.222	15,70
USA GESAMT		2.399.881	80,12
STAMMAKTIEN GESAMT		2.834.092	94,61
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		2.834.092	94,61
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Impulse Dynamics PLC *	4.179	13.791	0,46
USA GESAMT		13.791	0,46
STAMMAKTIEN GESAMT		13.791	0,46
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		13.791	0,46
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		2.847.883	95,07

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

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

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022
(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
13.01.2023	104.033	EUR	110.861	USD	570
13.01.2023	4.708	USD	4.416	EUR	(21)

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022(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			
MercadoLibre, Inc.	56	47.390	1,47
ARGENTINIEN GESAMT		47.390	1,47
CHINA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	100	8.809	0,27
Pinduoduo, Inc. ADR	307	25.036	0,78
		33.845	1,05
CHINA GESAMT		33.845	1,05
IRLAND			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Flutter Entertainment PLC	353	48.372	1,50
IRLAND GESAMT		48.372	1,50
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Farfotech Ltd. Klasse A	339	1.603	0,05
GESUNDHEITSWESEN			
AstraZeneca PLC ADR	567	38.443	1,19
VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT		40.046	1,24
USA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Alphabet, Inc. Klasse C	1.346	119.431	3,71
Liberty Media Corp. Klasse C	581	34.732	1,08
Live Nation Entertainment, Inc.	681	47.493	1,47
Netflix, Inc.	129	38.039	1,18
Trade Desk, Inc. Klasse A	599	26.853	0,83
		266.548	8,27
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Amazon.com, Inc.	1.997	167.748	5,21
Capri Holdings Ltd.	244	13.986	0,43
MGM Resorts International	1.411	47.311	1,47
Tesla, Inc.	324	39.910	1,24
Vail Resorts, Inc.	156	37.183	1,15
		306.138	9,50
BASISKONSUMGÜTER			
Costco Wholesale Corp.	31	14.152	0,44
ENERGIE			
Antero Resources Corp	615	19.059	0,59
EOG Resources, Inc.	729	94.420	2,93
		113.479	3,52
FINANZEN			
S&P Global, Inc.	209	70.003	2,17
Signature Bank	115	13.250	0,41
		83.253	2,58

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
GESUNDHEITSWESEN			
AbbVie, Inc.	473	76.442	2,37
Acadia Healthcare Co., Inc.	816	67.173	2,08
Biogen, Inc	100	27.692	0,86
Centene Corp.	398	32.640	1,01
Danaher Corp.	320	84.934	2,63
McKesson Corp.	182	68.272	2,12
Natera, Inc.	1.579	63.428	1,97
Prometheus Biosciences, Inc.	254	27.940	0,87
Reata Pharmaceuticals, Inc. Klasse A	423	16.070	0,50
TransMedics Group, Inc.	357	22.034	0,68
UnitedHealth Group, Inc.	229	121.411	3,77
		608.036	18,86
INDUSTRIE			
Eaton Corp PLC	713	111.906	3,47
TransDigm Group, Inc.	220	138.523	4,30
Uber Technologies, Inc.	1.059	26.189	0,81
Wabtec Corp.	614	61.283	1,90
		337.901	10,48
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Advanced Micro Devices, Inc.	643	41.647	1,29
Apple, Inc.	1.148	149.160	4,63
Datadog, Inc. Klasse A	457	33.589	1,04
First Solar, Inc.	197	29.509	0,92
Intuit, Inc.	340	132.335	4,11
Marvell Technology, Inc.	1.704	63.116	1,96
Microsoft Corp.	1.329	318.721	9,89
NVIDIA Corp.	557	81.400	2,52
Palo Alto Networks, Inc.	187	26.094	0,81
PayPal Holdings, Inc.	514	36.607	1,14
Snowflake, Inc. Klasse A	238	34.162	1,06
SolarEdge Technologies, Inc.	195	55.238	1,71
Visa, Inc. Klasse A	494	102.633	3,18
		1.104.211	34,26
GRUNDSTOFFE			
Ball Corp.	425	21.734	0,67
VERSORGER			
NextEra Energy, Inc.	688	57.517	1,79
USA GESAMT		2.912.969	90,37
STAMMAKTIEN GESAMT		3.082.622	95,63
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		3.082.622	95,63
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		3.082.622	95,63

ADR American Depositary Receipt

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022
(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
13.01.2023	123.296	EUR	131.389	USD	676
13.01.2023	5.866	USD	5.502	EUR	(26)

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022(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			
CHINA			
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Pinduoduo, Inc. ADR	382	31.152	1,41
CHINA GESAMT		31.152	1,41
ISRAEL			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
CyberArk Software Ltd.	293	37.987	1,72
ISRAEL GESAMT		37.987	1,72
USA			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE			
Liberty Media Corp. Klasse C	560	33.477	1,51
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
Lululemon Athletica, Inc.	94	30.116	1,36
O'Reilly Automotive, Inc.	46	38.825	1,76
Ulta Beauty, Inc.	92	43.155	1,96
		112.096	5,08
ENERGIE			
Diamondback Energy, Inc.	455	62.235	2,82
GESUNDHEITSWESEN			
Acadia Healthcare Co., Inc.	354	29.141	1,32
Agilent Technologies, Inc.	158	23.645	1,07
Axonics, Inc.	438	27.388	1,24
Cutera, Inc.	490	21.668	0,98
DexCom, Inc.	294	33.293	1,51
Insulet Corp.	304	89.495	4,05
Intuitive Surgical, Inc.	79	20.963	0,95
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	74	21.478	0,97
McKesson Corp.	133	49.891	2,26
Natera, Inc.	1.788	71.824	3,25
Neurocrine Biosciences, Inc.	162	19.349	0,88
Penumbra, Inc.	97	21.579	0,98
Prometheus Biosciences, Inc.	185	20.350	0,92
Reata Pharmaceuticals, Inc. Klasse A	718	27.277	1,24
Tyler Technologies, Inc.	164	52.875	2,39
United Therapeutics Corp.	77	21.413	0,97
Vaxcyte, Inc.	458	21.961	0,99
Veeva Systems, Inc. Klasse A	235	37.924	1,72
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	134	38.696	1,75
Viridian Therapeutics, Inc.	1.959	57.222	2,59
Waters Corp.	59	20.212	0,92
		727.644	32,95
INDUSTRIE			
Axon Enterprise, Inc.	107	17.754	0,80
HEICO Corp.	220	33.801	1,53
Mercury Systems, Inc.	755	33.779	1,53
United Rentals, Inc.	128	45.494	2,06
Waste Connections, Inc.	379	50.240	2,28
		181.068	8,20

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl	Marktwert	% des Nettovermögens
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
Agilysys, Inc.	615	48.671	2,20
Alteryx, Inc. Klasse A	881	44.640	2,02
Appfolio, Inc. Klasse A	132	13.910	0,63
Bentley Systems, Inc. Klasse B	1.694	62.610	2,84
Cadence Design Systems, Inc.	179	28.755	1,30
Coupa Software, Inc.	1.173	92.866	4,21
Enphase Energy, Inc.	116	30.735	1,39
Everbridge, Inc.	1.600	47.328	2,14
Manhattan Associates, Inc.	277	33.628	1,52
Model N, Inc.	495	20.077	0,91
Novanta, Inc.	154	20.924	0,95
Palo Alto Networks, Inc.	273	38.095	1,73
Paylocity Holding Corp.	198	38.464	1,74
PayPal Holdings, Inc.	260	18.517	0,84
Snowflake, Inc. Klasse A	91	13.062	0,59
Splunk, Inc.	390	33.575	1,52
		585.857	26,53
VERSORGER			
Constellation Energy Corp.	765	65.951	2,99
USA GESAMT		1.768.328	80,08
STAMMAKTIEN GESAMT		1.837.467	83,21
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		1.837.467	83,21
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		1.837.467	83,21

ADR American Depositary Receipt

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022
(Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) Angaben in US-Dollar)

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
13.01.2023	1.721.341	EUR	1.834.327	USD	9.436

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

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

Der folgende Teilfonds des Fonds wurde zum 31. Dezember 2022 von den folgenden Instrumententypen beeinflusst:

- **Differenzkontrakte**

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 31. Dezember 2022:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	5.846.249	7,04 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	Vereinigte Staaten	504.666	0,61 %

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

* Das Fälligkeitsprofil kann nicht nach Differenzkontrakten aufgeschlüsselt werden.

- **Sicherheiten für Differenzkontrakte**

Zum 31. Dezember 2022 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	658
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	Goldman Sachs	USD	4.543.453

* 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 2022 wurden 4.544.111 USD in Sammelkonten gehalten.

* Per 31. Dezember 2022 fungierten BNP Paribas SA und Goldman Sachs als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Erläuterung 1: Allgemeines

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

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

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

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

Gegenwärtig werden in den Teilfonds des Fonds folgende Aktienklassen angeboten:

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

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

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

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

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

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

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

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

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

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

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

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds wird wie folgt ermittelt:

- (1) Der Wert von Barmitteln aus Kassenbeständen oder aus Guthaben, Wechseln, Sichtwechseln und Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und festgesetzten oder wie vorstehend beschrieben aufgelaufenen, aber noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als vollwertig angenommen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass ein entsprechender Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird; in diesem Fall wird der Wert des betreffenden Postens unter Abzug einer Wertberichtigung in einer dem Verwaltungsrat des Fonds angemessen erscheinenden Höhe errechnet.
- (2) Der Wert aller Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente („DFI“), die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, wird auf Basis des letzten gemeldeten Verkaufspreises an der Börse bzw. dem Markt, an dem diese Wertpapiere und/oder DFI gehandelt werden, am letzten Handelstag unmittelbar vor dem Bewertungstag ermittelt oder, wenn keine Verkäufe gemeldet werden, auf Basis von Marktnotierungen, die jeweils von einem vom Verwaltungsrat des Fonds zugelassenen Bewertungsdienst gestellt werden.
- (3) Falls Wertpapiere und/oder DFI, die am maßgeblichen Tag im Portfolio des Fonds gehalten werden, nicht an einer Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, oder falls bei Wertpapieren und/oder DFI, die an einer Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, der gemäß Abs. (2) ermittelte Preis nicht den angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere und/oder DFI repräsentiert oder keine Preise verfügbar sind, so werden diese Wertpapiere und/oder DFI auf der Grundlage eines mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat des Fonds ermittelten angemessenen voraussichtlichen Verkaufspreises bewertet.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

(6) Wertpapiere und/oder DFI, die nicht entsprechend notiert sind, werden anhand ihres letzten verfügbaren Schlusskurses bewertet. Falls der letzte verfügbare Schlusskurs für ein Wertpapier und/oder ein DFI nicht den angemessenen Marktwert widerspiegelt, werden das Wertpapier und/oder das derivative Finanzinstrument durch den Verwaltungsrat des Fonds anhand des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, den der Verwaltungsrat des Fonds für angemessen erachtet. In der nachfolgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die gemäß der vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Bewertungspolitik zum 31. Dezember 2022 zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden:

Fondsname	Wertpapiername	% des Netto- teilstonds- vermögens
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Impulse Dynamics PLC	1,35 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C LLC, Klasse A	0,20 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C LLC, Klasse B	0,08 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceutical, Inc. CDR	0,03 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Klasse D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Impulse Dynamics PLC	0,46 %

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

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

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

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

Marktwertberichtigungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Aktionäre des Fonds vor Market-Timing-Praktiken zu schützen. Demgemäß kann der Verwaltungsrat des Fonds, wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds für den Handel geschlossen sind, abweichend von den vorstehenden Bestimmungen unter „Bewertung von Vermögenswerten“ zulassen, dass der Wert der in einem bestimmten Portfolio enthaltenen Wertpapiere angepasst wird, sodass er den Marktwert der Anlagen des Teilfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerspiegelt. Zum 31. Dezember 2022 war kein Teilfonds von diesen Richtlinien zu Marktwertberichtigungen wesentlich betroffen.

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Schätzungen

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

d) Verkäufe von Anlagen und Kapitalerträge

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

e) Aktienklassen

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

Erläuterung 3: Wechselkurse

Innerhalb des Geschäftsjahres anfallende Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren und weitere Aufwands- und Ertragsposten im Geschäftsjahr werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Transaktionszeitpunkt umgerechnet. Barguthaben und sonstige Vermögensgegenstände oder Verbindlichkeiten des Fonds, die 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 2022:

Währung	Wechselkurse
USD/BRL	5,280
USD/CAD	1,354
USD/CHF	0,925
USD/CNY	6,952
USD/EUR	0,934
USD/HKD	7,805
USD/IDR	15.567,500
USD/INR	82,730
USD/KRW	1.264,500
USD/TWD	30,736

Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters

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

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

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

ALGER SICAV

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

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

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022. Vor dem 25. März 2022 betrug der jährliche Satz 0,70 %.

**Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

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

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

Erläuterung 5: Steuern

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 5: Steuern (Fortsetzung)

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

Erläuterung 6: Maklerprovisionen

Während des am 31. Dezember 2022 beendeten Geschäftsjahres zahlte der Fonds der Fred Alger & Company LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 180.678 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 2022 abgelaufene Geschäftsjahr ca. 364.903.304 USD und machte damit 13,41 % des Gesamtwerts aller Wertpapiertransaktionen während des Geschäftsjahres aus.

Die Transaktionen des Fonds gegen „Soft Commission“ beliefen sich während des am 31. Dezember 2022 abgelaufenen Geschäftsjahres auf 286.536 USD.

Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze

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

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

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

Fondsname	Klassenname	Ausgabenobergrenze
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse G*	0,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH **	1,10 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US **	1,10 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5EUH	0,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I-5US	0,90 %

* Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022. Vor dem 25. März 2022 betrug die Ausgabenobergrenze 0,89 %.

** Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

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

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

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

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

Erläuterung 9: Anlagen in Derivate-Transaktionen

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

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

Erläuterung 10: Transaktionskosten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 (in USD) wie folgt:

Teilfonds	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle	Maklergebühren	Transaktionskosten insgesamt
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	16.596	341.853	358.449
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	157.982	509.263	667.245
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	13.789	47.671	61.460
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	7.790	400.584	408.374
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	5.697	3.460	9.157
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	12.477	4.355	16.832
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	4.116	11.445	15.561

Erläuterung 11: Allgemeine Risiken

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Fortsetzung)

Erläuterung 11: Allgemeine Risiken (Fortsetzung)

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. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte kann in Wertpapieren von Unternehmen in verwandten Sektoren angelegt sein, die in ähnlicher Form von wirtschaftlichen, politischen oder marktbezogenen Ereignissen und Bedingungen betroffen sein können und anfälliger für ungünstige Sektorentwicklungen sein können. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität.

Erläuterung 12: Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die folgenden Klassen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 aufgelegt:

Teilfonds	Indexbenchmark	Auflagedatum	Klassenwährung	Klassenname
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell Midcap Growth Index	1. März 2022	GBP	G
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell Midcap Growth Index	1. März 2022	EUR	I EUH
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell Midcap Growth Index	1. März 2022	USD	I US
Alger Small Cap Focus Fund	Russell 2000 Growth Index	31. Mai 2022	GBP	G

Erläuterung 13: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem 31. Dezember 2022 und der Veröffentlichung dieses Jahresberichts sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die ausgewiesen und/oder offengelegt werden müssen.