

# ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Investmentgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht

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

## **HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (UNGEPRÜFT)**

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

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

# ALGER

**Inhalt**

Organisation des Fonds	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre	7
Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre	11
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	13
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	16
Anlagerisiken (ungeprüft)	17
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	17
Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)	18
Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)	22
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)	24
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)	26
Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume	30
Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	32
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	36
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	45
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	48
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	52
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	55
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	59
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	63
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)	64

**Organisation des Fonds****VERWALTUNGSRAT DES FONDS**

Herr Daniel C. Chung  
Herr Hal Liebes  
Frau Jill Greenwald\*

\*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

**EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ**

2-4 Rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

**VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Waystone Management Company (Lux) S.A.  
19, rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

**PORTFOLIOVERWALTER**

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

**PORTFOLIOUNTERVERWALTER**

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

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

Redwood Investments, LLC,  
(für den Teilfonds: Alger Emerging Markets Fund)  
265 Franklin Street  
Boston, MA 02110  
USA

**Organisation des Fonds (Fortsetzung)****ZAHLSTELLE, VERWAHRSTELLE, DOMIZIL- UND ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE**

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

**REGISTER- UND TRANSFERSTELLE**

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

**PRÜFUNGSGESELLSCHAFT**

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

**RECHTSBERATER**

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

**VERTRIEBSGESELLSCHAFT**

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

## **Allgemeine Informationen**

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

Folgende Unterlagen können am eingetragenen Geschäftssitz der Alger SICAV (der „Fonds“) in 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, angefordert werden: eine Aufstellung aller Bewegungen im Anlagebestand für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025, eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 30. Juni 2025, der Prospekt, die Satzung, das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIP-KID“) oder die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Jahresberichte samt geprüftem Jahresabschluss sowie die ungeprüften Halbjahresberichte.

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

### **in Deutschland:**

NORAMCO (Deutschland) GmbH  
Nagelstr. 14  
54290 Trier

### **in Frankreich:**

Société Générale  
29, boulevard Haussmann  
75009 Paris

### **in Luxemburg:**

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

### **in Österreich:**

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

### **in der Schweiz:**

Vertretung: Zahlstelle:  
Waystone Fund Services (Switzerland) SA  
Avenue Villamont 17  
1005, Lausanne, Schweiz  
(Eine Aufstellung über die Aktienrücknahmen und Wertpapierverkäufe kann ebenfalls kostenlos bei der Vertretung in der Schweiz angefordert werden.)

Banque Cantonale de Geneve  
17, quai de l'Île  
CH-1204 Genf

### **in Spanien:**

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

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

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

### **im Vereinigten Königreich:**

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

### **in Italien:**

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

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

**Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**

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

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

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

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

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

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

## Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre

### **Einführung**

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) der Alger SICAV (der „Fonds“) legt seinen Halbjahresbericht und den ungeprüften Halbjahresabschluss für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (der „Berichtszeitraum“) vor.

### **Über den Fonds**

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

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

Der Fonds bietet Anlegern die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Portfolioverwalters, der Portfoliointerverwalter 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“), den Alger - SICAV Alger Emerging Markets Fund („Alger Emerging Markets Fund“), den Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund („Alger Weatherbie Specialized Growth Fund“), den Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund („Alger Focus Equity Fund“) und den Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund („Alger Mid Cap Focus Fund“) (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“).

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

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

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

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

### **Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats**

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

## **Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)**

### **Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**

#### *Zusammensetzung des Verwaltungsrats*

<u>Name</u>	<u>Hauptbeschäftigung und Geschäftsadresse</u>
Jill Greenwald*	Course Facilitator, eCornell, 9 Wallick Close, Scarsdale, NY 10583, USA
Daniel C. Chung	Chairman, President and Chief Executive Officer of FAM, 100 Pearl Street, 27th Floor, New York, NY 10004, USA
Hal Liebes	Chief Operating Officer, Secretary und Executive Vice President of FAM, 100 Pearl Street, 27th Floor, New York, NY 10004, USA

\*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

#### *Teilnahme an Sitzungen*

An der einzigen Verwaltungsratssitzung, die im Berichtszeitraum stattgefunden hat, 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 wird jährlich von den Aktionären auf der Jahreshauptversammlung der Aktionäre genehmigt. Auf der Jahreshauptversammlung 2025 wurde keine Änderung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder vorgeschlagen.

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

#### *Offenlegung von Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder*

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

#### *Evaluierung des Verwaltungsrats*

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

#### *Finanzinformationen*

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

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

### **Hauptversammlungen der Aktionäre**

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre für 2025 fand am 25. April 2025 in Luxemburg statt. Auf der Versammlung:

- genehmigten die Aktionäre den geprüften Jahresabschluss des Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 und die Verwendung des Nettoergebnisses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024;
- wurde dem Verwaltungsrat für die Erfüllung seiner Aufgaben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 die Entlastung erteilt;



## **Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)**

### **Hauptversammlungen der Aktionäre (Fortsetzung)**

- wurden Herr Daniel C. Chung, Frau Jill Greenwald und Herr Hal Liebes bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2026 oder bis ihre Rechtsnachfolger ernannt werden als Verwaltungsratsmitglieder des Fonds wiedergewählt;
- ernannten die Aktionäre Deloitte Audit S.à r.l. erneut als unabhängigen Abschlussprüfer (réviseur d'entreprises agréé) des Fonds bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2026 oder bis sein Rechtsnachfolger ernannt wird und
- bestätigten die Aktionäre das Honorar von Frau Jill Greenwald für ihr Verwaltungsratsmandat bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2026.

Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Aktionärsversammlungen abgehalten.

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

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

### **Kommunikation mit Aktionären während des Berichtszeitraums**

Der Fonds hat während des Berichtszeitraums ein Informationsschreiben an die Aktionäre verschickt. Diese Mitteilung enthält bestimmte Änderungen, die im Prospekt des Fonds vom Juni 2025 vorgenommen wurden, unter anderem aktualisierte Angaben und präzisierende Änderungen in Bezug auf die an Finanzintermediäre gezahlten Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit Aktien der Klassen Z und Z-2, aktualisierte Angaben und Klarstellungen der Anlagephilosophien der Portfoliointerverwalter, die Ablösung des S&P 500 Index durch den Russell 1000 Growth Index als Referenzindex für den Alger American Asset Growth Fund, Einführung des Russell 2500 Growth Index als Referenzindex für den Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, die Einführung des Russell 2000 Growth Index als Referenzindex für den Alger Small Cap Focus Fund, die Einführung des Russell 1000 Growth Index als Referenzindex für den Alger Focus Equity Fund und die Einführung des Russell Midcap Growth Index als Referenzindex für den Alger Mid Cap Focus Fund, jeweils nur zu Vergleichszwecken. Des Weiteren wurde in der Mitteilung die Umklassifizierung des Alger Emerging Markets Fund bekannt gegeben, und zwar von Artikel 6 in Artikel 8 für die Zwecke der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „SFDR“).

### **Aktivitäten und Ausblick**

Eine Erörterung der Wertentwicklung des Fonds und der allgemeinen Marktbedingungen ist dem ungeprüften Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025, beginnend auf Seite 10, zu entnehmen.

#### **Einstufung des Alger Emerging Markets Fund gemäß Artikel 8 der SFDR**

Im Anschluss an den Berichtszeitraum erhielt der Portfoliomanager die aufsichtsrechtliche Genehmigung für die Einstufung des Alger Emerging Markets Fund gemäß Artikel 8 der SFDR. Die Einzelheiten zur Qualifizierung des Alger Emerging Markets Fund gemäß Artikel 8 sind in einem aktualisierten Prospekt vom Juni 2025 näher beschrieben.

#### **Genehmigung und Auflegung des Alger Global Equity Fund**

Im Anschluss an den Berichtszeitraum hat der Portfolioverwalter die aufsichtsrechtliche Genehmigung für den Alger Global Equity Fund erhalten und diesen für Investitionen aufgelegt. Dabei handelt es sich um einen neuen Teilfonds, der in Beteiligungswertpapiere globaler Unternehmen jeder Marktkapitalisierung investiert und für den FAM als Portfoliointerverwalter fungiert. FAM bezeichnet den Alger Global Equity Fund als Fonds gemäß Artikel 8 der SFDR. Die Einzelheiten zum Anlageziel und zur Anlagestrategie des Alger Global Equity Fund sowie zu der Qualifizierung gemäß Artikel 8 sind in einem aktualisierten Prospekt vom Juni 2025 näher beschrieben.

#### **Einrichtung des Alger Concentrated Equity Fund**

Im Anschluss an den Berichtszeitraum hat der Portfolioverwalter die aufsichtsrechtliche Genehmigung für den Alger Concentrated Equity Fund erhalten, einen neuen Teilfonds, der in ein konzentriertes Portfolio von Beteiligungswertpapieren von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung (Large Caps) investiert und für den FAM als Portfoliointerverwalter fungiert. FAM beabsichtigt, den Alger Concentrated Equity Fund für Investitionen aufzulegen, sobald ein ausreichendes Anlegerinteresse besteht. Die Einzelheiten zum Anlageziel und zur Anlagestrategie des Alger Concentrated Equity Fund sind in einem aktualisierten Prospekt vom Juni 2025 näher beschrieben.

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

**Aktivitäten und Ausblick (Fortsetzung)**

*Einrichtung des Alger AI Enablers & Adopters Fund*

Im Anschluss an den Berichtszeitraum hat der Portfolioverwalter die aufsichtsrechtliche Genehmigung für den Alger AI Enablers & Adopters Fund erhalten, einen neuen Teilfonds, für den FAM als Portfoliounterverwalter fungieren wird und der in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen jeder Marktkapitalisierung investiert, die nach Einschätzung von FAM von künstlicher Intelligenz („KI“) profitieren werden, oder deren Aktienkurs durch KI wesentlich positiv beeinflusst werden kann. FAM beabsichtigt, den Alger AI Enablers & Adopters Fund für Investitionen aufzulegen, sobald ein ausreichendes Anlegerinteresse besteht. Die Einzelheiten zum Anlageziel und zur Anlagestrategie des Alger AI Enablers & Adopters Fund sind in einem aktualisierten Prospekt vom Juni 2025 näher beschrieben.

## Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

„Strategie ohne Taktik ist der langsamste Weg zum Sieg. Taktik ohne Strategie ist der Lärm vor der Niederlage.“ – Sun Tzu

Wir bei Alger sind der Auffassung, dass wahrer Anlageerfolg strategische Klarheit gepaart mit disziplinierter Umsetzung erfordert, insbesondere in Zeiten der erhöhten Unsicherheit. Unsere Anlagephilosophie konzentriert sich seit jeher und auch heute noch darauf, positive dynamische Veränderungen zu identifizieren und davon zu profitieren, indem wir in innovative Unternehmen investieren, die für nachhaltiges Wachstum positioniert sind. Wir konzentrieren uns dabei ausdrücklich auf Unternehmen, die entweder ein „hohes Einheitsvolumenwachstum“ aufweisen, bei dem Branchenführer von einer steigenden Nachfrage profitieren, oder eine „positive Lebenszyklusveränderung“ durchlaufen, die durch transformative Ereignisse gekennzeichnet ist wie bedeutende Produktinnovationen oder maßgebliche Veränderungen in der Branchendynamik. Bisher haben wir unsere Portfolios auf Chancen für ein hohes Einheitsvolumenwachstum ausgerichtet, aber die jüngsten Fortschritte im Bereich der künstlichen Intelligenz („KI“) verändern zahlreiche Branchen grundlegend. Während KI weiterhin langfristige Wachstumsthemen wie Cloud Computing, E-Commerce und soziale Medien beschleunigt, schafft sie auch attraktive Anlagegelegenheiten für Lebenszyklusveränderungen in traditionell weniger dynamischen Sektoren wie Industrie und Versorger. Durch gründliches Research – einschließlich eines umfassenden Dialogs mit Wettbewerbern, Lieferanten und Kunden aus der Branche – streben wir ein Engagement in Unternehmen an, die sich in disruptiven Märkten gut zurechtfinden und über ein starkes oder beschleunigtes Wachstumspotenzial verfügen.

In den sechs Monaten bis zum 30. Juni 2025 waren die US-Aktienmärkte einer erhöhten Volatilität ausgesetzt, da die Anleger mit Veränderungen der Finanz-, Geld- und Handelspolitik sowie disruptiven Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz („KI“) zurande kommen mussten. Dessen ungeachtet verbuchte der S&P 500 Index eine Gesamtrendite von 6,20 %, die durch ein starkes Wachstum der Unternehmensgewinne und die wachsende Zuversicht geprägt war, dass die US-Notenbank (die „Fed“) aufgrund der günstigen Inflationsdaten im Jahr 2025 die Zinsen senken würde. Themen wie steigende Cloud-Ausgaben, die Verbreitung von KI und der damit verbundene Ausbau der Infrastruktur waren der Marktstimmung ebenfalls förderlich. Dementsprechend erzielten die Sektoren Kommunikationsdienste und Industrie im Berichtszeitraum eine Outperformance gegenüber dem S&P 500 Index, während die Sektoren Gesundheitswesen und Nicht-Basiskonsumgüter eine Underperformance verzeichneten. Kommunikationsdienste profitierten von starken KI-getriebenen Werbeeinnahmen, während sich Industrietitel aufgrund robuster Aufträge in den Bereichen Luft- und Raumfahrt und Verteidigung sowie erhöhter Investitionen in die Netzinfrastruktur hervortaten. Demgegenüber sah sich der Gesundheitssektor mit Gegenwind konfrontiert: zum einen bedingt durch regulatorische Unsicherheiten hinsichtlich der Reformen der Arzneimittelpreisgestaltung und zum anderen aufgrund der Budgetkürzungen bei der Food and Drug Administration („FDA“). Aktien aus dem Bereich Nicht-Basiskonsumgüter hatten mit der Sorge zu kämpfen, dass die erhöhten Handelszölle zu höheren Inputkosten führen könnten. Darüber hinaus gab es eine deutliche Divergenz bei der Wertentwicklung nach Marktkapitalisierung und Anlagestil: Large-Cap-Wachstumsaktien verzeichneten erhebliche Gewinne, während Aktien von Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung und insbesondere Value-Titel aufgrund der höheren Zinsen und ihrer begrenzten Vernetzung mit Unternehmen, die direkt von der Einführung der KI profitieren, zurückblieben.

Das Jahr begann positiv: Anfang Januar sahen wir eine kräftige Aktienrally, die von Optimismus aufgrund moderater Inflationsdaten, den stabilen Prognosen der Fed und der anhaltenden Begeisterung mit Blick auf den Ausbau der KI-Infrastruktur getragen wurde. Diese Dynamik kehrte sich jedoch Ende Januar schlagartig um, als fortschrittliche chinesische KI-Modelle auf den Markt drängten, insbesondere DeepSeek. Letzteres demonstrierte eine mit führenden US-Modellen vergleichbare Leistungsfähigkeit bei gleichzeitig deutlich geringeren Trainingskosten. Diese unerwartete Entwicklung veranlasste die Anleger dazu, den Umfang und die Nachhaltigkeit der zuvor von großen US-Technologieunternehmen gerechtfertigten Investitionsausgaben in Frage zu stellen. Die Folge war eine zügige Neubewertung KI-bezogener Aktienwerte. Im März verstärkten die Spekulationen über eine aggressive Handelspolitik der Regierung Trump die Unsicherheit an den Märkten, weil sich die Anleger auf Zollerhöhungen für Anfang April vorbereiteten. Die erwarteten Vergeltungsmaßnahmen seitens der Handelspartner erschwerten den Unternehmen die Planung und schürten erneut Inflationsängste. In der Folge verzeichnete der S&P 500 Mitte März eine Korrektur und gab gegenüber seinem vorangegangenen Höchststand um mehr als 10 % nach.

Anfang April kam es dann erneut zu Volatilität, ausgelöst durch die Ankündigung der Regierung Trump vom 2. April 2025, eine große Zahl von Handelspartnern mit aggressiven Zölle zu belasten. Die Aktienmärkte gaben umgehend nach, was die erhöhten Sorgen der Anleger um Unterbrechungen der Lieferketten, steigende Inputkosten und eine mögliche Erosion der Unternehmensgewinne widerspiegelt. Die Marktturbulenzen erwiesen sich allerdings als kurzlebig. Die Stimmung verbesserte sich nach dem 9. April 2025 deutlich, als eine 90-tägige Aussetzung der meisten neuen Zölle angekündigt wurde, was den Spielraum für diplomatische Verhandlungen schuf und eine rasche Stabilisierung der Märkte möglich machte. Ab Mitte April erholten sich die US-Aktienmärkte dank der nachlassenden Handelsspannungen, der starken Unternehmensgewinne im ersten Quartal und der beruhigenden Konjunkturindikatoren spürbar. Zeitgleich erwiesen sich die anfänglichen Bedenken der Anleger und die anschließende Neubewertung KI-bezogener Aktien aufgrund der Einführung von DeepSeek als vorübergehend, denn die Unternehmensinvestitionen nahmen während dieser Zeit ebenso weiter zu wie die Akzeptanz der Verbraucher.

Außerhalb der USA verzeichneten internationale Aktien im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 starke Gewinne. Der MSCI ACWI ex USA Index wies eine Gesamtrendite von 18,32 % in US-Dollar aus. Rund 900 Basispunkte dieses Anstiegs war auf die Schwäche des US-Dollars gegenüber den wichtigsten Währungen nach den politischen Kurswechseln in Washington zurückzuführen. Die Sektoren Finanzdienstleistungen und Kommunikationsdienste entwickelten sich besser als der Index, die Sektoren Gesundheitswesen und Nicht-Basiskonsumgüter dagegen schlechter. In Europa verzeichneten die Aktienmärkte dank einer proaktiven Fiskal- und Geldpolitik erhebliche Gewinne, was insbesondere der nach der entscheidenden Wahl im Februar 2025 angekündigten umfangreichen finanzpolitischen Initiative Deutschlands zu verdanken war. Der Plan Deutschlands – eine eindeutige Abkehr von der historisch konservativen Fiskalpolitik – umfasste eine Lockerung der verfassungsmäßigen Schuldenbremse, eine Aufstockung der Verteidigungsausgaben und umfangreiche Infrastrukturinvestitionen. Diese Maßnahmen stärkten das Anlegervertrauen erheblich und deuteten auf den Beginn eines neuen Wirtschaftswachstumszyklus hin. In Japan waren die Aktienmärkte aufgrund der Straffung der Geldpolitik durch die Bank of Japan zunächst von Schwankungen geprägt, doch legten sie anschließend dank ermutigender Anzeichen für Strukturreformen seitens der Tokioter Börse wieder zu. Bemühungen um mehr unternehmerische Transparenz und eine bessere Unternehmensführung, u. a. umfangreiche Aktienrückkaufprogramme, bekräftigten das Bekenntnis der Unternehmen zu Ausschüttungen an die Aktionäre und zogen vermehrt ausländische Investitionen an.

Die Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls stark, wobei der MSCI Emerging Markets Index eine Gesamtrendite von 15,57 % in US-Dollar verbuchte. Die Sektoren Kommunikationsdienste und Industrie verzeichneten gegenüber dem Index eine Outperformance, während der Immobiliensektor und Basiskonsumgüter hinter

**Bericht des Portfolioverwalters an die Aktionäre (Fortsetzung)**

dem Index zurückblieben. In Asien erholten sich die chinesischen Aktienmärkte aufgrund bahnbrechender innovativer Entwicklungen im KI-Bereich und staatlicher Maßnahmen zur Stabilisierung des Immobilienmarktes. Südkoreanische Aktien profitierten von Kapitalmarktreformen zur Verbesserung der Unternehmensführung, während die taiwanesischen Aktienmärkte aufgrund der robusten Nachfrage nach Halbleitern, angetrieben durch die weltweite Einführung von KI, zulegten. In Lateinamerika zeigte Brasilien dank stabiler Rohstoffexporte, günstiger Währungsbedingungen und attraktiver Bewertungen Widerstandsfähigkeit. Der Enthusiasmus der Anleger wurde jedoch durch den anhaltenden Inflationsdruck und hohe Zinsen gedämpft.

**Blick auf die Zukunft**

Wir sind nach wie vor der Meinung, dass ein beispielloses Innovationsniveau überzeugende Anlagegelegenheiten schafft – Unternehmen digitalisieren ihr Geschäft, das Cloud-Computing-Wachstum unterstützt weiterhin künftige Innovationen, und künstliche Intelligenz, die unseres Erachtens an einem Wendepunkt steht, könnte erhebliche Produktivitätssteigerungen ermöglichen. Geleitet von Sun Tzus Weisheit, dass Strategie mit disziplinierter Taktik einhergehen muss, kombinieren wir einen klaren, langfristigen Anlageansatz mit gründlichem Fundamentalresearch, um so die Innovationsführer der Zukunft zu ermitteln. Auf diese Weise wollen wir Marktverwerfungen in einem sich ständig wandelnden Umfeld mit Umsicht nutzen.

## ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)

	2022	2023	2024	30. Juni 2025
<b>Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund</b>				
Aktien der Klasse A EU	-33,68 %	36,29 %	55,85 %	0,47 %
Aktien der Klasse A EUH	-40,51 %	36,64 %	44,03 %	13,11 %
Aktien der Klasse A US	-37,64 %	40,54 %	46,23 %	14,29 %
Aktien der Klasse I EU	-32,97 %	37,78 %	57,83 %	1,18 %
Aktien der Klasse I EUH	-39,74 %	38,20 %	45,68 %	13,81 %
Aktien der Klasse I US	-36,97 %	42,09 %	47,86 %	14,89 %
Aktien der Klasse I-2 EU	-32,75 %	38,18 %	58,00 %	1,15 %
Aktien der Klasse I-2 US	-36,78 %	42,52 %	48,27 %	15,03 %
Aktien der Klasse Z GBP	-29,11 %	35,37 %	50,79 %	4,94 %
Aktien der Klasse Z US	-37,00 %	42,01 %	47,90 %	14,91 %
S&P 500 Index	-18,11 %	26,29 %	25,02 %	6,20 %
S&P 500 Index (EUR)	-12,74 %	22,01 %	33,37 %	-6,31 %
S&P 500 Index (GBP)	-7,79 %	19,16 %	27,26 %	-2,94 %
Russell 1000 Growth Index	-29,14 %	42,68 %	33,36 %	6,09 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	-24,49 %	37,85 %	42,26 %	-6,41 %
Russell 1000 Growth Index (GBP)	-20,21 %	34,63 %	35,74 %	-3,04 %
<b>Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund</b>				
Aktien der Klasse A EU	-10,04 %	0,07 %	29,44 %	-7,94 %
Aktien der Klasse A EUH	-18,08 %	0,47 %	19,69 %	3,67 %
Aktien der Klasse A US	-15,45 %	3,17 %	21,57 %	4,66 %
Aktien der Klasse I EUH	-16,78 %	2,26 %	21,52 %	4,26 %
Aktien der Klasse Z EU	-8,81 %	1,62 %	31,31 %	-7,38 %
Aktien der Klasse Z GBP	-4,00 %	-0,63 %	25,37 %	-3,93 %
Aktien der Klasse Z US	-14,26 %	4,74 %	23,18 %	5,32 %
S&P 500 Index	-18,11 %	26,29 %	25,02 %	6,20 %
S&P 500 Index (EUR)	-12,74 %	22,01 %	33,37 %	-6,31 %
S&P 500 Index (GBP)	-7,79 %	19,16 %	27,26 %	-2,94 %
HFRI Equity Hedge (Total) Index	-10,37 %	10,44 %	12,30 %	6,06 %
<b>Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund</b>				
Aktien der Klasse A EU	-29,75 %	6,86 %	9,45 %	-1,08 %
Aktien der Klasse A US	-33,96 %	10,21 %	2,60 %	12,54 %
Aktien der Klasse I EU	-28,48 %	8,87 %	11,37 %	-0,17 %
Aktien der Klasse I US	-32,73 %	12,21 %	4,56 %	13,52 %
Aktien der Klasse Z GBP	-24,54 %	6,73 %	6,51 %	3,49 %
Aktien der Klasse Z US	-32,80 %	12,20 %	4,52 %	13,53 %
MSCI Emerging Markets Index	-19,74 %	10,27 %	8,05 %	15,57 %
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	-14,48 %	6,53 %	15,27 %	1,95 %
MSCI Emerging Markets Index (GBP)	-9,62 %	4,05 %	9,98 %	5,62 %
<b>Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund</b>				
Aktien der Klasse A EUH	-42,67 %	4,94 %	10,13 %	-5,88 %
Aktien der Klasse A US	-39,78 %	8,31 %	11,83 %	-5,10 %
Aktien der Klasse I EUH	-41,81 %	6,31 %	11,51 %	-5,22 %
Aktien der Klasse I US	-39,10 %	9,59 %	13,30 %	-4,49 %
Aktien der Klasse Z EUH	-41,93 %	6,27 %	11,44 %	-5,24 %
Aktien der Klasse Z US	-39,12 %	9,55 %	13,03 %	-4,47 %
Aktien der Klasse Z-2 GBP <sup>1</sup>	-3,04 %	4,18 %	15,51 %	-12,79 %
Aktien der Klasse Z-2 US	-38,96 %	9,87 %	13,42 %	-4,43 %

**Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>30. Juni 2025</b>
Russell 2000 Growth Index	-26,36 %	18,66 %	15,15 %	-0,48 %
Russell 2000 Growth Index (GBP) <sup>2</sup>	2,59 %	11,97 %	17,21 %	-9,05 %
<b>Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund</b>				
Aktien der Klasse Z EU	-33,73 %	7,72 %	21,73 %	-16,17 %
Aktien der Klasse Z EUH	-40,28 %	7,81 %	12,39 %	-5,47 %
Aktien der Klasse Z US	-37,67 %	11,12 %	14,12 %	-4,60 %
Aktien der Klasse Z-2 GBP	-30,04 %	5,65 %	16,46 %	-12,99 %
Russell 2500 Growth Index	-26,21 %	18,93 %	13,90 %	-0,71 %
Russell 2500 Growth Index (EUR)	-21,37 %	14,90 %	21,51 %	-12,41 %
Russell 2500 Growth Index (GBP)	-16,91 %	12,22 %	15,94 %	-9,26 %
<b>Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund</b>				
Aktien der Klasse I-2 GBP <sup>3</sup>	- %	- %	19,25 %	6,88 %
Aktien der Klasse Z EU	-32,44 %	39,18 %	61,85 %	3,17 %
Aktien der Klasse Z EUH	-39,18 %	39,93 %	49,70 %	16,21 %
Aktien der Klasse Z US	-36,47 %	43,54 %	51,82 %	17,33 %
Russell 1000 Growth Index	-29,14 %	42,68 %	33,36 %	6,09 %
Russell 1000 Growth Index (EUR)	-24,49 %	37,85 %	42,26 %	-6,41 %
Russell 1000 Growth Index (GBP) <sup>4</sup>	- %	- %	14,48 %	-3,04 %
<b>Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund</b>				
Aktien der Klasse A EUH	-41,05 %	10,00 %	27,75 %	1,00 %
Aktien der Klasse A US	-38,26 %	13,29 %	29,47 %	2,04 %
Aktien der Klasse I EUH	-30,86 %	12,27 %	30,05 %	1,98 %
Aktien der Klasse I US <sup>5</sup>	-27,92 %	15,40 %	31,88 %	2,88 %
Aktien der Klasse Z GBP <sup>5</sup>	-20,44 %	9,69 %	34,27 %	-6,08 %
Aktien der Klasse Z-2 EUH	-39,90 %	12,46 %	30,35 %	1,98 %
Aktien der Klasse Z-2 US	-39,55 %	15,51 %	32,26 %	2,98 %
Russell Midcap Growth Index	-26,72 %	25,87 %	22,10 %	9,79 %
Russell Midcap Growth Index (GBP) <sup>6</sup>	-17,49 %	18,77 %	24,29 %	0,34 %

<sup>1</sup>Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 31. Mai 2022.

<sup>2</sup>Seit dem 31. Mai 2022.

<sup>3</sup>Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 26. September 2024.

<sup>4</sup>Seit dem 26. September 2024.

<sup>5</sup>Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 1. März 2022.

<sup>6</sup>Seit dem 1. März 2022.

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

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

**Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

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

**Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**

Die folgenden Kennzahlen drücken die Gesamtbelastungen der Aktienklassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren zum 30. Juni 2025 aus. Die Berechnung erfolgte frei von Gebührenverzichten, und die Kennzahlen werden in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für den Berichtszeitraum 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“.

<b><u>Name des Teilfonds und Aktienklasse</u></b>	<b><u>Gesamtkostenquote</u></b>
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	2,08 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	2,07 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,08 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EU	1,04 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I EUH	1,04 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I US	1,04 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2 EU	0,79 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2 US	0,79 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse Z GBP	0,99 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse Z US	0,99 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,29 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EUH	2,30 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,29 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I EUH	1,04 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z EU	1,04 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z GBP	1,04 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse Z US	1,04 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	2,89 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	2,89 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I EU	1,04 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I US	1,04 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse Z GBP	1,04 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse Z US	1,04 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,41 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	2,40 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,04 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I US	1,04 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z EUH	1,03 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z US	1,04 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 GBP	0,89 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US	0,89 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z EU	1,03 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EUH	1,03 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z US	1,03 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z-2 GBP	0,87 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-2 GBP	0,70 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EU	0,79 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EUH	0,79 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse Z US	0,79 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,87 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	2,88 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1,03 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I US	1,03 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z GBP	1,03 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 EUH	0,88 %
Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US	0,88 %



**Anlagerisiken (ungeprüft)**

Der Alger American Asset Growth Fund, der Alger Emerging Markets Fund, der Alger Small Cap Focus Fund, der Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, der Alger Focus Equity Fund und der Alger Mid Cap Focus Fund bestimmen das Gesamtrisiko, das gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 berechnet wird, anhand des Commitment-Ansatzes. Am 30. Juni 2025 hält der Alger Dynamic Opportunities Fund Differenzkontrakte. Differenzkontrakte sind eine Art derivatives Finanzinstrument, das von dem Fonds eingesetzt wird, um Short- oder Long-Engagements in einzelnen Wertpapieren oder Indizes einzugehen. Der Alger Dynamic Opportunities Fund bestimmt das Gesamtrisiko anhand des absoluten Value-at-Risk („VaR“-) Ansatzes. Der VaR wird anhand des historischen Simulationsmodells bestimmt und wird jeden Tag mit einem 99 %-igen Konfidenzintervall und einem Zeithorizont von 20 Tagen berechnet. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 bewegte sich der VaR zwischen einem Hoch von 14,98 %, einem Tief von 4,60 % und einem Durchschnitt von 9,21 %. Der Alger Dynamic Opportunities Fund berechnet alle zwei Monate das Derivateengagement der Finanzinstrumente in seinem Portfolio (die „Leverage Ratio“) anhand der Summe der Nominalbeträge. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 betrug die Leverage Ratio im Durchschnitt 42,34 % und maximal 58,70 %.

**Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)**

Der Verwaltungsrat des Fonds genehmigte den Beschluss, dass jeder Teilfonds vor Veröffentlichung des Prospekts vom Juni 2025 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. Mit Wirkung vom 30. Juni 2025 wurde sowohl der Alger Emerging Markets Fund als auch der Alger Global Equity Fund – Auflegung am 8. Juli 2025 – als Artikel-8-Fonds gemäß der SFDR ausgewiesen.

**Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	574.120.011	416.673.042	48.843.923	6.472.093
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	200.937.261	176.368.685	5.520.699	1.478.496
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	<u>775.057.272</u>	<u>593.041.727</u>	<u>54.364.622</u>	<u>7.950.589</u>
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	7.043.275	4.733	7.024.902	-
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	86.455	-	86.455	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	1.506.898	754.615	18.790	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	1.574.227	-	1.574.227	-
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	2.763.644	2.427.949	216.948	-
Forderungen aus ausgegebenen Aktien des Fonds	492.409	374.399	304	110
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	62.318	8.820	1.387	4.679
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	144.273	106.194	6.032	13.159
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	206.396	-	206.396	-
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte (Erläuterung 2f)	39.131	12.246	1.516	244
<b>Summe Aktiva</b>	<b><u>788.976.298</u></b>	<b><u>596.730.683</u></b>	<b><u>63.501.579</u></b>	<b><u>7.968.781</u></b>
<b>PASSIVA</b>				
Von Banken geliehene Barmittel (Erläuterung 2b)	1.799	-	-	1.566
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	55.410	51.686	173	-
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	2.240.915	-	2.240.915	-
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien des Fonds	411.908	233.444	28.320	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	2.520.277	1.619.801	742.102	-
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	28.340	-	-	28.340
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren	49.290	31.225	4.856	1.604
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	107.476	-	107.476	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Verbindlichkeiten	1.694.391	1.031.756	193.763	68.569
<b>Summe Passiva</b>	<b><u>7.109.806</u></b>	<b><u>2.967.912</u></b>	<b><u>3.317.605</u></b>	<b><u>100.079</u></b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b><u>781.866.492</u></b>	<b><u>593.762.771</u></b>	<b><u>60.183.974</u></b>	<b><u>7.868.702</u></b>
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	6.998.972	-	6.998.972	-

## ALGER SICAV

**Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angaben in US-Dollar)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	52.690.921	3.263.139	44.225.411	1.951.482
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	7.759.479	339.094	8.990.429	480.379
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	<u>60.450.400</u>	<u>3.602.233</u>	<u>53.215.840</u>	<u>2.431.861</u>
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	-	-	13.640	-
Optionskontrakte zum Marktwert (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	669.096	3.741	8.944	51.712
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	-	-	118.747	-
Forderungen aus ausgegebenen Aktien des Fonds	117.596	-	-	-
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	11.807	8.750	14.547	12.328
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	9.433	824	8.036	595
Forderungen aus Dividenden und Zinsen aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Aktivische Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte (Erläuterung 2f)	1.999	102	-	23.024
<b>Summe Aktiva</b>	<u><b>61.260.331</b></u>	<u><b>3.615.650</b></u>	<u><b>53.379.754</b></u>	<u><b>2.519.520</b></u>
<b>PASSIVA</b>				
Von Banken geliehene Barmittel (Erläuterung 2b)	214	-	-	19
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	3.551	-	-	-
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien des Fonds	150.144	-	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	4.403	-	134.457	19.514
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	-	-	-	-
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren	5.347	942	3.879	1.437
Zahlbare Dividenden aus und Zinsen auf Differenzkontrakte	-	-	-	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Verbindlichkeiten	220.918	45.077	83.691	50.617
<b>Summe Passiva</b>	<u><b>384.577</b></u>	<u><b>46.019</b></u>	<u><b>222.027</b></u>	<u><b>71.587</b></u>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<u><b>60.875.754</b></u>	<u><b>3.569.631</b></u>	<u><b>53.157.727</b></u>	<u><b>2.447.933</b></u>
(a) Einschließlich verfügbungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	-	-	-	-

**Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>Anzahl der umlaufenden Aktien:</b>			
Aktien der Klasse A EU	121.938	96.110	2.280
Aktien der Klasse A EUH	66.861	20.389	-
Aktien der Klasse A US	1.855.453	2.533.157	427.454
Aktien der Klasse I EU	8.996	-	1.705
Aktien der Klasse I EUH	66.752	13.082	-
Aktien der Klasse I US	261.623	-	6.570
Aktien der Klasse I-2 EU	161.152	-	-
Aktien der Klasse I-2 US	33.417	-	-
Aktien der Klasse I-2 GBP	-	-	-
Aktien der Klasse Z EU	-	57.120	-
Aktien der Klasse Z EUH	-	-	-
Aktien der Klasse Z GBP	1.389	10.462	8.100
Aktien der Klasse Z US	204.053	99.710	6.570
Aktien der Klasse Z-2 EUH	-	-	-
Aktien der Klasse Z-2 GBP	-	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US	-	-	-
<b>Nettoinventarwert pro Aktie:</b>			
Aktien der Klasse A EU	171,78 €	17,85 €	14,67 €
Aktien der Klasse A EUH	148,67 €	15,82 €	- €
Aktien der Klasse A US	203,55 \$	21,12 \$	17,32 \$
Aktien der Klasse I EU	208,71 €	- €	17,60 €
Aktien der Klasse I EUH	181,98 €	18,37 €	- €
Aktien der Klasse I US	246,01 \$	- \$	20,83 \$
Aktien der Klasse I-2 EU	213,54 €	- €	- €
Aktien der Klasse I-2 US	251,98 \$	- \$	- \$
Aktien der Klasse I-2 GBP	- £	- £	- £
Aktien der Klasse Z EU	- €	20,59 €	- €
Aktien der Klasse Z EUH	- €	- €	- €
Aktien der Klasse Z GBP	206,04 £	13,20 £	10,67 £
Aktien der Klasse Z US	242,63 \$	24,35 \$	20,73 \$
Aktien der Klasse Z-2 EUH	- €	- €	- €
Aktien der Klasse Z-2 GBP	- £	- £	- £
Aktien der Klasse Z-2 US	- \$	- \$	- \$

**Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
<b>Anzahl der umlaufenden Aktien:</b>				
Aktien der Klasse A EU	-	-	-	-
Aktien der Klasse A EUH	756.862	-	-	18.717
Aktien der Klasse A US	988.152	-	-	28.298
Aktien der Klasse I EU	-	-	-	-
Aktien der Klasse I EUH	402.815	-	-	11.779
Aktien der Klasse I US	595.662	-	-	11.682
Aktien der Klasse I-2 EU	-	-	-	-
Aktien der Klasse I-2 US	-	-	-	-
Aktien der Klasse I-2 GBP	-	-	1.279.304	-
Aktien der Klasse Z EU	-	10.000	10.000	-
Aktien der Klasse Z EUH	82.299	10.000	10.000	-
Aktien der Klasse Z GBP	-	-	-	11.682
Aktien der Klasse Z US	151.316	232.976	234.101	-
Aktien der Klasse Z-2 EUH	-	-	-	153.413
Aktien der Klasse Z-2 GBP	6.118	10.260	-	-
Aktien der Klasse Z-2 US	9.437	-	-	5.000
<b>Nettoinventarwert pro Aktie:</b>				
Aktien der Klasse A EU	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse A EUH	15,86 €	- €	- €	8,09 €
Aktien der Klasse A US	19,91 \$	- \$	- \$	9,01 \$
Aktien der Klasse I EU	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse I EUH	17,81 €	- €	- €	8,74 €
Aktien der Klasse I US	22,13 \$	- \$	- \$	9,66 \$
Aktien der Klasse I-2 EU	- €	- €	- €	- €
Aktien der Klasse I-2 US	- \$	- \$	- \$	- \$
Aktien der Klasse I-2 GBP	- £	- £	25,49 £	- £
Aktien der Klasse Z EU	- €	12,96 €	31,56 €	- €
Aktien der Klasse Z EUH	17,73 €	11,58 €	28,53 €	- €
Aktien der Klasse Z GBP	- £	- £	- £	9,42 £
Aktien der Klasse Z US	22,04 \$	13,49 \$	32,83 \$	- \$
Aktien der Klasse Z-2 EUH	- €	- €	- €	8,76 €
Aktien der Klasse Z-2 GBP	19,10 £	9,85 £	- £	- £
Aktien der Klasse Z-2 US	22,45 \$	- \$	- \$	9,33 \$

## ALGER SICAV

**Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	972.221	720.717	68.741	72.937
Zinserträge (Erläuterung 2d)	845.104	177.747	607.285	4.266
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	755	-	755	-
<b>Summe Erträge</b>	<b>1.818.080</b>	<b>898.464</b>	<b>676.781</b>	<b>77.203</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	167.085	107.279	15.972	2.094
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	4.930.873	3.791.207	496.072	61.739
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	213.030	144.650	18.656	5.756
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	60.141	22.506	7.249	5.057
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	143.099	109.605	15.314	1.814
Honorare	167.171	95.174	16.926	6.387
Registrierungsgebühren	132.598	52.671	14.515	10.868
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	13.739	10.155	1.248	168
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	48.616	10.560	10.044	6.684
Sonstige Gebühren und Honorare	559.685	293.642	58.210	24.807
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakten	81.833	-	81.833	-
Zinsaufwendungen und Finanzierungskosten (Erläuterung 2g)	98.253	1.898	91.777	12
	<b>6.616.123</b>	<b>4.639.347</b>	<b>827.816</b>	<b>125.386</b>
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(347.932)	(74.437)	(7.819)	(23.889)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>6.268.191</b>	<b>4.564.910</b>	<b>819.997</b>	<b>101.497</b>
<b>Nettoanlage(verlust)</b>	<b>(4.450.111)</b>	<b>(3.666.446)</b>	<b>(143.216)</b>	<b>(24.294)</b>
<b>Realisierter</b>				
Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	55.123.445	51.047.208	3.401.884	18.049
Nettogewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	2.145.599	-	2.145.599	-
Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungs transaktionen (Erläuterung 2b)	3.567.959	1.794.001	36.559	(4.498)
Nettogewinn aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	78.330	-	78.330	-
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt</b>	<b>60.915.333</b>	<b>52.841.209</b>	<b>5.662.372</b>	<b>13.551</b>
<b>Nettoveränderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)</b>				
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen	28.058.717	26.724.909	(506.139)	902.875
Wertminderung aus Differenzkontrakten	(2.203.103)	-	(2.203.103)	-
Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	2.312.011	1.124.683	23.460	323
Wertminderung aus Optionskontrakten	(81.193)	-	(81.193)	-
<b>Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(- minderung) gesamt</b>	<b>28.086.432</b>	<b>27.849.592</b>	<b>(2.766.975)</b>	<b>903.198</b>
<b>Zuwachs/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit</b>	<b>84.551.654</b>	<b>77.024.355</b>	<b>2.752.181</b>	<b>892.455</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

**Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angaben in US-Dollar)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	43.456	3.152	60.403	2.815
Zinserträge (Erläuterung 2d)	39.823	2.755	11.054	2.174
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	-	-	-	-
<b>Summe Erträge</b>	<b>83.279</b>	<b>5.907</b>	<b>71.457</b>	<b>4.989</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	28.189	871	12.118	562
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	433.451	14.488	123.360	10.556
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	21.611	2.425	16.566	3.366
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	12.322	2.988	4.638	5.381
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	10.843	832	4.454	237
Honorare	27.950	4.783	9.971	5.980
Registrierungsgebühren	19.573	10.729	13.575	10.667
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	1.908	78	135	47
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	3.838	3.000	11.903	2.587
Sonstige Gebühren und Honorare	82.588	23.214	42.226	34.998
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakten	-	-	-	-
Zinsaufwendungen und Finanzierungskosten (Erläuterung 2g)	20	-	4.546	-
	<b>642.293</b>	<b>63.408</b>	<b>243.492</b>	<b>74.381</b>
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(67.887)	(45.800)	(68.535)	(59.565)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>574.406</b>	<b>17.608</b>	<b>174.957</b>	<b>14.816</b>
<b>Nettoanlage(verlust)</b>	<b>(491.127)</b>	<b>(11.701)</b>	<b>(103.500)</b>	<b>(9.827)</b>
<b>Realisierter</b>				
Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	1.433.610	60.956	(1.054.289)	216.027
Nettogewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungs transaktionen (Erläuterung 2b)	1.554.647	8.810	50.968	127.472
Nettogewinn aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	-	-	-	-
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt</b>	<b>2.988.257</b>	<b>69.766</b>	<b>(1.003.321)</b>	<b>343.499</b>
<b>Nettoveränderung des unrealisierten Ergebnisses aus (Erläuterung 2b)</b>				
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen	(6.118.967)	(221.771)	7.435.538	(157.728)
Wertminderung aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	1.060.183	5.603	19.427	78.332
Wertminderung aus Optionskontrakten	-	-	-	-
<b>Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(- minderung) gesamt</b>	<b>(5.058.784)</b>	<b>(216.168)</b>	<b>7.454.965</b>	<b>(79.396)</b>
<b>Zuwachs/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit</b>	<b>(2.561.654)</b>	<b>(158.103)</b>	<b>6.348.144</b>	<b>254.276</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

**Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	738.636.319	542.791.307	61.608.222	7.311.038
Nettoanlage(verlust)	(4.450.111)	(3.666.446)	(143.216)	(24.294)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	60.915.333	52.841.209	5.662.372	13.551
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(- minderung) gesamt	28.086.432	27.849.592	(2.766.975)	903.198
Zuwachs/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	84.551.654	77.024.355	2.752.181	892.455
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	85.642.822	48.719.421	1.132.958	62.266
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(126.964.303)	(74.772.312)	(5.309.387)	(397.057)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(41.321.481)	(26.052.891)	(4.176.429)	(334.791)
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>781.866.492</b>	<b>593.762.771</b>	<b>60.183.974</b>	<b>7.868.702</b>



## ALGER SICAV

**Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (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 Berichtszeitraums	88.043.180	3.727.734	32.817.258	2.337.580
Nettoanlage(verlust)	(491.127)	(11.701)	(103.500)	(9.827)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	2.988.257	69.766	(1.003.321)	343.499
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(- minderung) gesamt	(5.058.784)	(216.168)	7.454.965	(79.396)
Zuwachs/(Rückgang) des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(2.561.654)	(158.103)	6.348.144	254.276
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	5.045.034	-	30.641.079	42.064
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(29.650.806)	-	(16.648.754)	(185.987)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	(24.605.772)	-	13.992.325	(143.923)
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>60.875.754</b>	<b>3.569.631</b>	<b>53.157.727</b>	<b>2.447.933</b>

## ALGER SICAV

**Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>Aktien der Klasse A EU</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	172.924	117.997	2.377
Anzahl der gezeichneten Aktien	87.585	22.351	96
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(138.571)	(44.238)	(193)
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>121.938</b>	<b>96.110</b>	<b>2.280</b>
<b>Aktien der Klasse A EUH</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	122.847	15.988	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	41.357	16.468	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(97.343)	(12.067)	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>66.861</b>	<b>20.389</b>	<b>-</b>
<b>Aktien der Klasse A US</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.870.934	2.694.962	448.167
Anzahl der gezeichneten Aktien	108.374	2.405	4.083
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(123.855)	(164.210)	(24.796)
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>1.855.453</b>	<b>2.533.157</b>	<b>427.454</b>
<b>Aktien der Klasse I EU</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	12.121	-	1.705
Anzahl der gezeichneten Aktien	9.831	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(12.956)	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>8.996</b>	<b>-</b>	<b>1.705</b>
<b>Aktien der Klasse I EUH</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	73.312	2.789	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	10.924	12.151	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(17.484)	(1.858)	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>66.752</b>	<b>13.082</b>	<b>-</b>
<b>Aktien der Klasse I US</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	259.407	-	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	11.976	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(9.760)	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>261.623</b>	<b>-</b>	<b>6.570</b>
<b>Aktien der Klasse I-2 EU</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	161.152	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>161.152</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktien der Klasse I-2 US</b>			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	33.394	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	2.695	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.672)	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>33.417</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ALGER SICAV

**Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Fortsetzung)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse Z EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	-	66.761	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	2.359	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(12.000)	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>57.120</b>	<b>-</b>
Aktien der Klasse Z GBP			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.244	10.462	8.100
Anzahl der gezeichneten Aktien	580	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(435)	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>1.389</b>	<b>10.462</b>	<b>8.100</b>
Aktien der Klasse Z US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	232.504	122.744	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	2.484	2.533	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(30.935)	(25.567)	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>204.053</b>	<b>99.710</b>	<b>6.570</b>

## ALGER SICAV

**Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(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 Berichtszeitraums	894.824	-	-	43.524
Anzahl der gezeichneten Aktien	168.619	-	-	123
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(306.581)	-	-	(24.930)
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>756.862</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.717</b>
Aktien der Klasse A US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.198.695	-	-	23.292
Anzahl der gezeichneten Aktien	63.727	-	-	5.549
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(274.270)	-	-	(543)
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>988.152</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.298</b>
Aktien der Klasse I EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	432.375	-	-	11.779
Anzahl der gezeichneten Aktien	81	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(29.641)	-	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>402.815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.779</b>
Aktien der Klasse I US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.360.011	-	-	11.682
Anzahl der gezeichneten Aktien	8.936	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(773.285)	-	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>595.662</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.682</b>
Aktien der Klasse I-2 GBP				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	861.757	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	990.710	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(573.163)	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.279.304</b>	<b>-</b>
Aktien der Klasse Z EU				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	-	10.000	11.430	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	780	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(2.210)	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>
Aktien der Klasse Z EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	141.134	10.000	10.000	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	14.438	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(73.273)	-	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>82.299</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>
Aktien der Klasse Z GBP				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	11.682
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.682</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

**Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Fortsetzung)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Aktien der Klasse Z US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	183.485	232.976	231.074	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	23.245	-	9.945	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(55.414)	-	(6.918)	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>151.316</b>	<b>232.976</b>	<b>234.101</b>	<b>-</b>
Aktien der Klasse Z-2 EUH				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	153.413
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>153.413</b>
Aktien der Klasse Z-2 GBP				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	6.118	10.260	-	-
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>6.118</b>	<b>10.260</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aktien der Klasse Z-2 US				
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	9.437	-	-	5.000
Anzahl der gezeichneten Aktien	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-	-
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums insgesamt</b>	<b>9.437</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.000</b>

## ALGER SICAV

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

Währung des Teilfonds	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
<b>Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund</b>			
Aktien der Klasse A EU	171,78 €	170,98 €	109,71 €
Aktien der Klasse A EUH	148,67 €	131,44 €	91,26 €
Aktien der Klasse A US	203,55 \$	178,09 \$	121,79 \$
Aktien der Klasse I EU	208,71 €	206,26 €	130,68 €
Aktien der Klasse I EUH	181,98 €	159,89 €	109,76 €
Aktien der Klasse I US	246,01 \$	214,14 \$	144,82 \$
Aktien der Klasse I-2 EU	213,54 €	211,12 €	133,62 €
Aktien der Klasse I-2 US	251,98 \$	219,07 \$	147,76 \$
Aktien der Klasse Z GBP	206,04 £	196,34 £	130,20 £
Aktien der Klasse Z US	242,63 \$	211,14 \$	142,75 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	593.762.771	542.791.307	354.691.325
<b>Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund</b>			
Aktien der Klasse A EU	17,85 €	19,39 €	14,98 €
Aktien der Klasse A EUH	15,82 €	15,26 €	12,75 €
Aktien der Klasse A US	21,12 \$	20,18 \$	16,60 \$
Aktien der Klasse I EUH	18,37 €	17,62 €	14,50 €
Aktien der Klasse Z EU	20,59 €	22,23 €	16,93 €
Aktien der Klasse Z GBP	13,20 £	13,74 £	10,96 £
Aktien der Klasse Z US	24,35 \$	23,12 \$	18,77 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	60.183.974	61.608.222	59.443.422
<b>Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund</b>			
Aktien der Klasse A EU	14,67 €	14,83 €	13,55 €
Aktien der Klasse A US	17,32 \$	15,39 \$	15,00 \$
Aktien der Klasse I EU	17,60 €	17,63 €	15,82 €
Aktien der Klasse I US	20,83 \$	18,35 \$	17,55 \$
Aktien der Klasse Z GBP	10,67 £	10,31 £	9,68 £
Aktien der Klasse Z US	20,73 \$	18,26 \$	17,47 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	7.868.702	7.311.038	7.686.169
<b>Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund</b>			
Aktien der Klasse A EUH	15,86 €	16,85 €	15,30 €
Aktien der Klasse A US	19,91 \$	20,98 \$	18,76 \$
Aktien der Klasse I EUH	17,81 €	18,79 €	16,85 €
Aktien der Klasse I US	22,13 \$	23,17 \$	20,45 \$
Aktien der Klasse Z EUH	17,73 €	18,71 €	16,79 €
Aktien der Klasse Z US	22,04 \$	23,07 \$	20,41 \$
Aktien der Klasse Z-2 GBP	19,10 £	21,90 £	18,96 £
Aktien der Klasse Z-2 US	22,45 \$	23,49 \$	20,71 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	60.875.754	88.043.180	105.302.075
<b>Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund</b>			
Aktien der Klasse Z EU	12,96 €	15,46 €	12,70 €
Aktien der Klasse Z EUH	11,58 €	12,25 €	10,90 €
Aktien der Klasse Z US	13,49 \$	14,14 \$	12,39 \$
Aktien der Klasse Z-2 GBP	9,85 £	11,32 £	9,71 £
Nettoteilfondsvermögen USD	3.569.631	3.727.734	3.303.662

## ALGER SICAV

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

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Währung des Teilfonds	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
<b>Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund</b>			
Aktien der Klasse I-2 GBP	25,49 £	23,85 £	- £
Aktien der Klasse Z EU	31,56 €	30,59 €	18,90 €
Aktien der Klasse Z EUH	28,53 €	24,55 €	16,40 €
Aktien der Klasse Z US	32,83 \$	27,98 \$	18,43 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	53.157.727	32.817.258	4.627.530
<b>Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund</b>			
Aktien der Klasse A EUH	8,09 €	8,01 €	6,27 €
Aktien der Klasse A US	9,01 \$	8,83 \$	6,82 \$
Aktien der Klasse I EUH	8,74 €	8,57 €	6,59 €
Aktien der Klasse I US	9,66 \$	9,39 \$	7,12 \$
Aktien der Klasse Z GBP	9,42 £	10,03 £	7,47 £
Aktien der Klasse Z-2 EUH	8,76 €	8,59 €	6,59 €
Aktien der Klasse Z-2 US	9,33 \$	9,06 \$	6,85 \$
Nettoteilfondsvermögen USD	2.447.933	2.337.580	2.309.826

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>BRASILIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
MercadoLibre, Inc.	2.434	6.361.575	1,07
<b>BRASILIEN GESAMT</b>		<b>6.361.575</b>	<b>1,07</b>
<b>KANADA</b>			
<b>ENERGIE</b>			
Cameco Corp.	54.978	4.081.017	0,69
<b>INDUSTRIE</b>			
GFL Environmental, Inc.	272.574	13.754.084	2,31
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Shopify, Inc. Class A	7.652	882.658	0,15
<b>KANADA GESAMT</b>		<b>18.717.759</b>	<b>3,15</b>
<b>IRLAND</b>			
<b>INDUSTRIE</b>			
Eaton Corp. PLC	7.647	2.729.903	0,46
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>2.729.903</b>	<b>0,46</b>
<b>LUXEMBURG</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Spotify Technology SA	10.952	8.403.908	1,42
<b>LUXEMBURG GESAMT</b>		<b>8.403.908</b>	<b>1,42</b>
<b>NIEDERLANDE</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
ASML Holding NV	1.853	1.484.976	0,25
Nebius Group NV	207.801	11.497.629	1,94
		<b>12.982.605</b>	<b>2,19</b>
<b>NIEDERLANDE GESAMT</b>		<b>12.982.605</b>	<b>2,19</b>
<b>SINGAPUR</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Sea, Ltd. ADR	66.334	10.609.460	1,79
<b>SINGAPUR GESAMT</b>		<b>10.609.460</b>	<b>1,79</b>
<b>TAIWAN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	111.967	25.359.406	4,27
<b>TAIWAN GESAMT</b>		<b>25.359.406</b>	<b>4,27</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Alphabet, Inc. Class C	93.989	16.672.709	2,81
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	51.478	5.379.451	0,91
Meta Platforms, Inc. Class A	59.870	44.189.448	7,44

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

<b>Beschreibung</b>	<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>Marktwert</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Netflix, Inc.	10.874	14.561.700	2,45
Pinterest, Inc. Class A	72.343	2.594.220	0,44
Roblox Corp. Class A	49.402	5.197.090	0,87
Take-Two Interactive Software, Inc.	5.608	1.361.903	0,23
TKO Group Holdings, Inc.	5.497	1.000.179	0,17
		<b>90.956.700</b>	<b>15,32</b>
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Amazon.com, Inc.	246.397	54.057.038	9,11
Burlington Stores, Inc.	8.778	2.042.114	0,34
Carvana Co.	3.894	1.312.122	0,22
DoorDash, Inc. Class A	6.216	1.532.306	0,26
DraftKings, Inc. Class A	17.761	761.769	0,13
McDonald's Corp.	1.900	555.123	0,09
Tesla, Inc.	49.562	15.743.865	2,65
		<b>76.004.337</b>	<b>12,80</b>
<b>FINANZEN</b>			
Capital One Financial Corp.	2.668	567.644	0,10
Coinbase Global, Inc. Class A	836	293.010	0,05
Robinhood Markets, Inc. Class A	104.562	9.790.140	1,65
S&P Global, Inc.	6.593	3.476.423	0,58
Visa, Inc. Class A	17.510	6.216.925	1,05
Wells Fargo & Co.	29.703	2.379.804	0,40
		<b>22.723.946</b>	<b>3,83</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Abbott Laboratories	18.116	2.463.957	0,41
Boston Scientific Corp.	41.207	4.426.044	0,75
Cardinal Health, Inc.	30.227	5.078.136	0,86
Eli Lilly & Co.	4.856	3.785.398	0,64
Glaukos Corp.	7.126	736.044	0,12
Intuitive Surgical, Inc.	7.909	4.297.830	0,72
Natera, Inc.	50.438	8.520.996	1,43
Tenet Healthcare Corp.	6.687	1.176.912	0,20
		<b>30.485.317</b>	<b>5,13</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
Builders FirstSource, Inc.	5.753	671.317	0,11
Delta Air Lines, Inc.	20.138	990.387	0,17
Equifax, Inc.	2.883	747.764	0,13
HEICO Corp. Class A	27.760	7.182.900	1,21
United Airlines Holdings, Inc.	12.937	1.030.173	0,17
United Rentals, Inc.	3.744	2.820.730	0,48
Vertiv Holdings Co. Class A	106.505	13.676.307	2,30
		<b>27.119.578</b>	<b>4,57</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Apple, Inc.	76.783	15.753.568	2,65
AppLovin Corp. Class A	70.549	24.697.794	4,16
Astera Labs, Inc.	72.252	6.533.026	1,10
Broadcom, Inc.	68.960	19.008.824	3,20
Cadence Design Systems, Inc.	5.658	1.743.513	0,29
Cloudflare, Inc. Class A	18.066	3.537.865	0,60
Coherent Corp.	43.433	3.874.658	0,65
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	2.619	1.333.883	0,22
Fair Isaac Corp.	1.433	2.619.467	0,44
Itron, Inc.	14.368	1.891.260	0,32

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

<b>Beschreibung</b>	<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>Marktwert</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Marvell Technology, Inc.	37.461	2.899.481	0,49
Micron Technology, Inc.	29.632	3.652.144	0,62
Microsoft Corp.	110.076	54.752.903	9,22
NVIDIA Corp.	355.183	56.115.362	9,45
Oracle Corp.	13.614	2.976.429	0,50
Palantir Technologies, Inc. Class A	5.775	787.248	0,13
ServiceNow, Inc.	1.655	1.701.472	0,29
Snowflake, Inc. Class A	28.286	6.329.558	1,07
Western Digital Corp.	9.238	591.140	0,10
		<b>210.799.595</b>	<b>35,50</b>
<b>WERKSTOFFE</b>			
Martin Marietta Materials, Inc.	4.842	2.658.064	0,45
<b>VERSORGER</b>			
Constellation Energy Corp.	23.411	7.556.134	1,27
Talen Energy Corp.	57.622	16.754.749	2,82
Vistra Corp.	86.438	16.752.549	2,82
		<b>41.063.432</b>	<b>6,91</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>501.810.969</b>	<b>84,51</b>
<b>STAMMAKTIEN GESAMT</b>		<b>586.975.585</b>	<b>98,86</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>586.975.585</b>	<b>98,86</b>
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS</b>			
<b>IRLAND</b>			
<b>FINANZEN</b>			
BlackRock ICS US Treasury Fund	1.288.769	1.288.769	0,22
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>1.288.769</b>	<b>0,22</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT</b>		<b>1.288.769</b>	<b>0,22</b>
<b>VORZUGSAKTIEN</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D*	132.392	0	0
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Databricks, Inc. Series J*	40.082	4.777.373	0,80
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>4.777.373</b>	<b>0,80</b>
<b>VORZUGSAKTIEN GESAMT</b>		<b>4.777.373</b>	<b>0,80</b>
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>6.066.142</b>	<b>1,02</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>593.041.727</b>	<b>99,88</b>

ADR American Depositary Receipt

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

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

**Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

<b>Fälligkeit</b>	<b>Kaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Verkaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)</b>
14.07.2025	23.596.538	EUR	27.067.656	USD	754.615
14.07.2025	2.454.876	USD	2.125.858	EUR	(51.686)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>BRASILIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
MercadoLibre, Inc.	8	20.909	0,03
<b>BRASILIEN GESAMT</b>		<b>20.909</b>	<b>0,03</b>
<b>KANADA</b>			
<b>INDUSTRIE</b>			
Waste Connections, Inc.	2.809	524.497	0,87
<b>IMMOBILIEN</b>			
FirstService Corp.	7.542	1.316.984	2,19
<b>KANADA GESAMT</b>		<b>1.841.481</b>	<b>3,06</b>
<b>IRLAND</b>			
<b>WERKSTOFFE</b>			
James Hardie Industries PLC	15.156	407.545	0,68
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>407.545</b>	<b>0,68</b>
<b>ISRAEL</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Inmode, Ltd.	5.442	78.583	0,13
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
CyberArk Software, Ltd.	998	406.066	0,68
<b>ISRAEL GESAMT</b>		<b>484.649</b>	<b>0,81</b>
<b>LUXEMBURG</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Spotify Technology SA	1.032	791.895	1,32
<b>LUXEMBURG GESAMT</b>		<b>791.895</b>	<b>1,32</b>
<b>NIEDERLANDE</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Nebius Group NV	30.606	1.693.430	2,81
<b>NIEDERLANDE GESAMT</b>		<b>1.693.430</b>	<b>2,81</b>
<b>SINGAPUR</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Sea, Ltd. ADR	7.668	1.226.420	2,04
<b>SINGAPUR GESAMT</b>		<b>1.226.420</b>	<b>2,04</b>
<b>TAIWAN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	2.715	614.920	1,02
<b>TAIWAN GESAMT</b>		<b>614.920</b>	<b>1,02</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Meta Platforms, Inc. Class A	1.378	1.017.088	1,69
Pinterest, Inc. Class A	14.225	510.109	0,84
Roblox Corp. Class A	9.606	1.010.551	1,68
Take-Two Interactive Software, Inc.	864	209.822	0,35
Trade Desk, Inc./The Class A	3.502	252.109	0,42
		<b>2.999.679</b>	<b>4,98</b>
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Amazon.com, Inc.	2.741	601.348	1,00
Burlington Stores, Inc.	428	99.570	0,16
Cheesecake Factory, Inc./The	1.635	102.449	0,17
Kura Sushi USA, Inc. Class A	2.460	211.757	0,35
Life Time Group Holdings, Inc.	3.077	93.325	0,15
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	2.311	304.544	0,51
Planet Fitness, Inc. Class A	1.586	172.953	0,29
Wingstop, Inc.	566	190.595	0,32
		<b>1.776.541</b>	<b>2,95</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
Celsius Holdings, Inc.	4.324	200.591	0,33
Dollar Tree, Inc.	2.007	198.773	0,33
		<b>399.364</b>	<b>0,66</b>
<b>ENERGIE</b>			
Core Laboratories, Inc.	4.672	53.822	0,09
<b>FINANZEN</b>			
Hamilton Lane, Inc. Class A	650	92.378	0,15
KKR & Co., Inc.	2.238	297.721	0,49
Palomar Holdings, Inc.	1.973	304.335	0,51
Piper Sandler Cos.	367	102.004	0,17
StepStone Group, Inc. Class A	11.272	625.596	1,04
Upstart Holdings, Inc.	17.072	1.104.217	1,84
		<b>2.526.251</b>	<b>4,20</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	34.939	753.634	1,25
Artivion, Inc.	18.115	563.376	0,94
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	4.107	225.762	0,38
Cencora, Inc.	1.006	301.649	0,50
Forte Biosciences, Inc.	19.877	257.010	0,43
Glaukos Corp.	2.210	228.271	0,38
Inspire Medical Systems, Inc.	716	92.915	0,15
Insulet Corp.	242	76.032	0,13
Intuitive Surgical, Inc.	220	119.550	0,20
Johnson & Johnson	1.301	198.728	0,33
McKesson Corp.	411	301.173	0,50
Natera, Inc.	8.193	1.384.125	2,30
Neogen Corp.	15.925	76.121	0,13
NeoGenomics, Inc.	2.041	14.920	0,02
Progyny, Inc.	27.415	603.130	1,00
RadNet, Inc.	2.139	121.730	0,20
Tandem Diabetes Care, Inc.	7.375	137.470	0,23
Tenet Healthcare Corp.	2.289	402.864	0,67
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	3.861	140.386	0,23

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

<b>Beschreibung</b>	<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>Marktwert</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	448	199.450	0,33
Waystar Holding Corp.	1.491	60.937	0,10
		<b>6.259.233</b>	<b>10,40</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
AAR Corp.	3.840	264.154	0,44
Builders FirstSource, Inc.	1.151	134.310	0,22
Cadre Holdings, Inc.	2.791	88.893	0,15
Casella Waste Systems, Inc. Class A	3.103	358.024	0,59
Enovix Corp.	23.137	239.237	0,40
First Advantage Corp.	13.181	218.936	0,36
GE Vernova, Inc.	761	402.683	0,67
HEICO Corp.	4.614	1.513.392	2,51
HEICO Corp. Class A	1.570	406.237	0,67
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	2.115	98.242	0,16
Loar Holdings, Inc.	696	59.974	0,10
Montrose Environmental Group, Inc.	7.655	167.568	0,28
Paylocity Holding Corp.	3.737	677.107	1,13
RXO, Inc.	5.778	90.830	0,15
SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.343	162.422	0,27
StandardAero, Inc.	172	5.444	0,01
Sterling Infrastructure, Inc.	1.011	233.268	0,39
Transcat, Inc.	2.288	196.676	0,33
TransDigm Group, Inc.	1.281	1.947.940	3,24
Union Pacific Corp.	1.307	300.715	0,50
Vertiv Holdings Co. Class A	4.696	603.013	1,00
VSE Corp.	1.571	205.770	0,34
Xometry, Inc. Class A	2.988	100.965	0,17
XPO, Inc.	1.030	130.079	0,22
		<b>8.605.879</b>	<b>14,30</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Advanced Micro Devices, Inc.	2.797	396.894	0,66
Agilysys, Inc.	873	100.081	0,17
Amphenol Corp. Class A	3.236	319.555	0,53
AppLovin Corp. Class A	3.465	1.213.027	2,02
Astera Labs, Inc.	13.123	1.186.582	1,97
Broadcom, Inc.	3.648	1.005.571	1,67
Cloudflare, Inc. Class A	2.077	406.739	0,68
Coherent Corp.	4.566	407.333	0,68
Confluent, Inc. Class A	7.729	192.684	0,32
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	799	406.939	0,68
HubSpot, Inc.	841	468.126	0,78
Impinj, Inc.	3.380	375.416	0,62
Itron, Inc.	2.571	338.421	0,56
Microsoft Corp.	6.243	3.105.331	5,16
nCino, Inc.	5.434	151.989	0,25
Novanta, Inc.	1.241	160.002	0,27
NVIDIA Corp.	19.881	3.140.999	5,22
PROS Holdings, Inc.	4.804	75.231	0,12
Semtech Corp.	4.707	212.474	0,35
ServiceNow, Inc.	137	140.847	0,23
Snowflake, Inc. Class A	1.405	314.397	0,52
SPS Commerce, Inc.	4.401	598.932	0,99
Twilio, Inc. Class A	1.629	202.582	0,34
Vertex, Inc. Class A	5.571	196.851	0,33
		<b>15.117.003</b>	<b>25,12</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>VERSORGER</b>			
Talen Energy Corp.	4.748	1.380.576	2,30
Vistra Corp.	1.656	320.949	0,53
		<u>1.701.525</u>	<u>2,83</u>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>39.439.297</b>	<b>65,53</b>
<b>STAMMAKTIEIEN GESAMT</b>		<b>46.520.546</b>	<b>77,30</b>
<b>IMMOBILIENFONDS</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>IMMOBILIEN</b>			
Crown Castle, Inc.	2.102	215.938	0,36
Rexford Industrial Realty, Inc.	6.036	214.701	0,36
		<u>430.639</u>	<u>0,72</u>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>430.639</b>	<b>0,72</b>
<b>IMMOBILIENFONDS GESAMT</b>		<b>430.639</b>	<b>0,72</b>
<b>STAATSANLEIHEN</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>FINANZEN</b>			
United States Treasury Bill 0% 01/07/2025	2.000.000	2.000.000	3,32
United States Treasury Bill 0% 08/07/2025	2.000.000	1.998.367	3,32
United States Treasury Bill 0% 10/07/2025	1.500.000	1.498.464	2,49
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>5.496.831</b>	<b>9,13</b>
<b>STAATSANLEIHEN GESAMT</b>		<b>5.496.831</b>	<b>9,13</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>			
		<b>52.448.016</b>	<b>87,15</b>
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEIEN</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Impulse Dynamics PLC Series A *	1.122.339	40.404	0,06
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>40.404</b>	<b>0,06</b>
<b>STAMMAKTIEIEN GESAMT</b>		<b>40.404</b>	<b>0,06</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS</b>			
<b>IRLAND</b>			
<b>FINANZEN</b>			
BlackRock ICS US Treasury Fund	1.112.992	1.112.991	1,85
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>1.112.991</b>	<b>1,85</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT</b>		<b>1.112.991</b>	<b>1,85</b>
<b>VORZUGSAKTIEIEN</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D *	23.691	0	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
SB Technology, Inc. Series E*	32.075	552.011	0,92
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>552.011</b>	<b>0,92</b>
<b>VORZUGSAKTIEEN GESAMT</b>		<b>552.011</b>	<b>0,92</b>
<b>BEZUGSRECHTE</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR*	34.419	0	0
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BEZUGSRECHTE GESAMT</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZWECKGESELLSCHAFTEN</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>FINANZEN</b>			
Crosslink Ventures C, LLC, Class A		147.446	0,24
Crosslink Ventures C, LLC, Class B		63.754	0,11
		<u>211.200</u>	<u>0,35</u>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>211.200</b>	<b>0,35</b>
<b>ZWECKGESELLSCHAFTEN GESAMT</b>		<b>211.200</b>	<b>0,35</b>
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>1.916.606</b>	<b>3,18</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>54.364.622</b>	<b>90,33</b>

ADR American Depositary Receipt

CDR Bedingte Anwartschaften

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



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Differenzkontrakte zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)****(Angaben in US-Dollar)**

Bestand Beschreibung	Kontrahent	Obligo	Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
<b>UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN</b>			
(1.250) 23andMe Holding Co Class A	BNP Paribas	(6.200)	43.083
(1.876) AbbVie Inc.	Goldman Sachs	(348.223)	1.263
3.939 Amazon.com Inc.	Goldman Sachs	864.177	53.744
(11.075) Ameresco Inc. Class A	BNP Paribas	(168.229)	150.347
(37.318) Aspen Aerogels Inc.	Goldman Sachs	(220.923)	2.133
(67.483) Aurora Innovation Inc.	Goldman Sachs	(353.611)	17.650
172 Broadcom Inc.	Goldman Sachs	47.412	24.465
(3.069) Cava Group Inc.	Goldman Sachs	(258.502)	9.340
(1.133) DocGo Inc.	BNP Paribas	(1.779)	8.319
(12.946) Fisker Inc.*	BNP Paribas	-	72.530
(1) Franklin Covey Co.	BNP Paribas	(23)	16
(20.647) Grid Dynamics Holdings Inc.	BNP Paribas	(238.473)	67.309
(40.365) indie Semiconductor Inc. Class A	BNP Paribas	(143.699)	4.254
302 Intuitive Surgical Inc.	Goldman Sachs	164.110	29.827
(1.276) IPG Photonics Corp.	BNP Paribas	(87.597)	35.571
(62.509) Lucid Group Inc.	BNP Paribas	(131.894)	50.350
70 MercadoLibre Inc.	Goldman Sachs	182.954	100.671
1.209 Netflix Inc.	Goldman Sachs	1.619.008	404.452
(15.817) Opendoor Technologies Inc.	BNP Paribas	(8.430)	43.497
(737) RH	Goldman Sachs	(139.300)	9.851
(30.519) Rivian Automotive Inc. Class A	Goldman Sachs	(419.331)	17.484
(16.290) Seritage Growth Properties Class A	BNP Paribas	(50.173)	79.630
(29.974) SES AI Corp.	BNP Paribas	(26.626)	17.036
(975) Simulations Plus Inc.	BNP Paribas	(17.014)	17.097
(33.723) SmartRent Inc.	BNP Paribas	(33.386)	48.898
(4.077) STAAR Surgical Co.	BNP Paribas	(68.412)	23.079
(777) Texas Roadhouse Inc.	Goldman Sachs	(145.618)	1.017
(1.714) T-Mobile US Inc.	Goldman Sachs	(408.378)	12.348
(2.595) Toro Co/The	Goldman Sachs	(183.415)	15.191
(1.518) Trump Media & Technology Group Corp.	BNP Paribas	(27.385)	16.931
(533) Twist Bioscience Corp.	BNP Paribas	(19.609)	7.596
(2.550) Velo3D Inc.	BNP Paribas	(1.225)	174.157
(2.438) Vivid Seats Inc. Class A	BNP Paribas	(4.120)	15.091
<b>UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT</b>		<b>(633.914)</b>	<b>1.574.227</b>

**UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN**

(858) Amgen Inc.	Goldman Sachs	(239.562)	(10.709)
(5.868) Apple Inc.	Goldman Sachs	(1.203.938)	(21.593)
(206) Archer Aviation Inc. Class A	BNP Paribas	(2.235)	(1.840)
(3.180) Arista Networks Inc.	Goldman Sachs	(325.346)	(49.052)
(3.804) Atlantic Union Bankshares Corp.	BNP Paribas	(118.989)	(19.775)
(1.015) Atlassian Corp. Class A	Goldman Sachs	(206.136)	(7.790)
(1.289) Bank OZK	BNP Paribas	(60.660)	(7.860)
(3.601) Belden Inc.	Goldman Sachs	(416.996)	(50.456)
(2.054) Biogen Inc.	Goldman Sachs	(257.962)	(8.618)
(4.186) Blue Bird Corp.	Goldman Sachs	(180.668)	(37.784)
(5.898) Caesars Entertainment Inc.	Goldman Sachs	(167.444)	(2.446)
(790) Cigna Group/The	Goldman Sachs	(261.158)	(13.867)
(15.270) Clear Secure Inc. Class A	Goldman Sachs	(423.895)	(50.585)
(5.870) CVS Health Corp.	Goldman Sachs	(404.913)	(22.709)
(12) Dave Inc.	BNP Paribas	(3.221)	(2.736)
(10.246) Eagle Bancorp Inc.	BNP Paribas	(199.592)	(14.220)
(4.197) Easterly Government Properties Inc.	BNP Paribas	(93.173)	(313)
(2.525) Empire State Realty Trust Inc. Class A	BNP Paribas	(20.427)	(3.038)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)(Angaben in US-Dollar)

<b>Bestand</b>	<b>Beschreibung</b>	<b>Kontrahent</b>	<b>Obligo</b>	<b>Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)</b>
(2.762)	Federal Signal Corp.	Goldman Sachs	(293.932)	(66.048)
(855)	Five Below Inc.	Goldman Sachs	(112.159)	(48.994)
(33.326)	Fluence Energy Inc.	Goldman Sachs	(223.617)	(52.798)
(13.434)	Ford Motor Co.	Goldman Sachs	(145.759)	(9.014)
(6.287)	General Motors Co.	Goldman Sachs	(309.383)	(216)
(572)	Hilton Worldwide Holdings Inc.	Goldman Sachs	(152.346)	(26.802)
(3.426)	Illumina Inc.	Goldman Sachs	(326.875)	(69.812)
(1.871)	International Business Machines Corp.	Goldman Sachs	(551.533)	(97.056)
(6.612)	IPG Photonics Corp.	Goldman Sachs	(453.914)	(109.977)
(98.867)	iShares MSCI China A UCITS ETF	Goldman Sachs	(467.758)	(22.545)
(16.709)	KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	BNP Paribas	(407.764)	(15.042)
(8.962)	Lemonade Inc.	BNP Paribas	(392.625)	(163.138)
(26.286)	Lyft Inc. Class A	Goldman Sachs	(414.267)	(33.432)
(33.017)	Masterbrand Inc.	Goldman Sachs	(360.876)	(11.248)
(534)	Medpace Holdings Inc.	Goldman Sachs	(167.601)	(3.367)
(439)	Medpace Holdings Inc.	BNP Paribas	(137.785)	(6.615)
(4.693)	Merck & Co Inc.	Goldman Sachs	(371.498)	(5.962)
(13.402)	Mobileye Global Inc. Class A	Goldman Sachs	(240.968)	(34.713)
(3.818)	NetApp Inc.	Goldman Sachs	(406.808)	(22.226)
(3.233)	NIKE Inc. Class B	Goldman Sachs	(229.672)	(34.767)
(4.971)	NuScale Power Corp.	Goldman Sachs	(196.653)	(97.735)
(3.125)	Paramount Group Inc.	BNP Paribas	(19.063)	(219)
(6.297)	Primis Financial Corp.	BNP Paribas	(68.322)	(16.038)
(1.628)	Procore Technologies Inc.	Goldman Sachs	(111.388)	(17.428)
(23.573)	PureCycle Technologies Inc.	BNP Paribas	(322.950)	(173.120)
(20.931)	QuantumScape Corp.	BNP Paribas	(140.656)	(17.982)
(29.357)	QuantumScape Corp.	Goldman Sachs	(197.279)	(82.629)
(2.018)	Red Rock Resorts Inc. Class A	Goldman Sachs	(104.997)	(17.494)
(3.168)	Rivian Automotive Inc. Class A	BNP Paribas	(43.528)	(12.803)
(18.797)	Rumble Inc.	BNP Paribas	(168.797)	(30.230)
(420)	Russell 2000 Growth Index	BNP Paribas	(612.572)	(116.288)
(1.212)	Soho House & Co Inc.	BNP Paribas	(8.908)	(505)
(699)	Soleno Therapeutics Inc.	BNP Paribas	(58.562)	(5.989)
(12.119)	SoundHound AI Inc. Class A	BNP Paribas	(130.037)	(33.983)
(4.347)	Sphere Entertainment Co.	BNP Paribas	(181.705)	(54.648)
(3.542)	Starbucks Corp.	Goldman Sachs	(324.553)	(25.919)
(9.808)	Symbotic Inc.	BNP Paribas	(381.041)	(153.093)
(2.083)	Target Corp.	Goldman Sachs	(205.488)	(8.654)
(2.694)	Thor Industries Inc.	Goldman Sachs	(239.254)	(23.879)
(5.502)	Tractor Supply Co.	Goldman Sachs	(290.341)	(22.172)
(363)	TransMedics Group Inc.	BNP Paribas	(48.646)	(25.507)
(688)	Tyler Technologies Inc.	Goldman Sachs	(407.874)	(24.349)
(17.685)	Unity Software Inc.	Goldman Sachs	(427.977)	(41.233)
(1.819)	Universal Health Services Inc. Class B	Goldman Sachs	(329.512)	(6.072)
(6.622)	Vital Farms Inc.	BNP Paribas	(255.079)	(43.688)
(4.050)	Walmart Inc.	Goldman Sachs	(396.009)	(2.483)
(26.301)	Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	BNP Paribas	(281.180)	(27.612)
<b>UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT</b>			<b>(16.705.826)</b>	<b>(2.240.915)</b>
<b>ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT</b>			<b>(17.339.740)</b>	<b>(666.688)</b>

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

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind Goldman Sachs und BNP Paribas.

Zum 30. Juni 2025 hatte der Fonds Barsicherheiten in Höhe von 6.998.972 USD in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

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

**Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

<b>Fälligkeit</b>	<b>Kaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Verkaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)</b>
14.07.2025	568.139	USD	651.093	EUR	(173)
14.07.2025	27.730	EUR	23.665	USD	18.790

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

**ALGER SICAV****ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Optionskontrakte zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)****(Angaben in US-Dollar)****AN EINER AMTLICHEN BÖRSE NOTIERT****OPTIONSKONTRAKTE**

<u>Anzahl</u>	<u>Call/Put</u>	<u>Beschreibung</u>	<u>Erwerbskosten</u>	<u>Marktwert</u>
1	Put	NASDAQ 100 Index USD 21,200 15/08/2025	44.023	17.100
4	Put	Trump Media & Technology Group Corp. USD 40 16/01/2026	6.489	8.840
19	Put	Trump Media & Technology Group Corp. USD 50 19/12/2025	54.554	60.515
<b>OPTIONSKONTRAKTE GESAMT</b>			<b>105.066</b>	<b>86.455</b>

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>BRASILIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Arcos Dorados Holdings, Inc. Class A	12.975	102.373	1,30
MercadoLibre, Inc.	86	224.772	2,86
		<u>327.145</u>	<u>4,16</u>
<b>FINANZEN</b>			
NU Holdings, Ltd. Class A	8.227	112.874	1,43
<b>INDUSTRIE</b>			
Embraer SA ADR	2.742	156.047	1,98
Orizon Valorizacao de Residuos SA	9.662	96.281	1,23
		<u>252.328</u>	<u>3,21</u>
<b>BRASILIEN GESAMT</b>		<b>692.347</b>	<b>8,80</b>
<b>CHINA</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Tencent Holdings, Ltd.	8.795	566.711	7,20
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
ANTA Sports Products, Ltd.	22.159	268.119	3,41
Trip.com Group, Ltd. ADR	2.076	121.737	1,54
		<u>389.856</u>	<u>4,95</u>
<b>INDUSTRIE</b>			
Weichai Power Co., Ltd. Class H	125.061	254.626	3,24
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
NAURA Technology Group Co., Ltd. Class A	3.539	218.798	2,78
Xiaomi Corp. Class B	48.923	376.596	4,79
		<u>595.394</u>	<u>7,57</u>
<b>CHINA GESAMT</b>		<b>1.806.587</b>	<b>22,96</b>
<b>GRIECHENLAND</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
OPAP SA	7.215	163.605	2,08
<b>FINANZEN</b>			
National Bank of Greece SA	14.611	186.301	2,37
<b>INDUSTRIE</b>			
Metlen Energy & Metals SA	2.224	120.564	1,53
<b>GRIECHENLAND GESAMT</b>		<b>470.470</b>	<b>5,98</b>
<b>UNGARN</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Richter Gedeon Nyrt	3.956	116.608	1,48
<b>UNGARN GESAMT</b>		<b>116.608</b>	<b>1,48</b>

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>INDIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
TVS Motor Co., Ltd.	4.571	155.542	1,98
<b>FINANZEN</b>			
Bajaj Finance, Ltd.	14.080	153.773	1,96
ICICI Bank, Ltd. ADR	7.704	259.162	3,29
		<b>412.935</b>	<b>5,25</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Max Healthcare Institute, Ltd.	13.482	200.613	2,55
<b>INDUSTRIE</b>			
Bharat Electronics, Ltd.	53.002	260.661	3,31
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
HCL Technologies, Ltd.	7.906	159.401	2,02
<b>IMMOBILIEN</b>			
Godrej Properties, Ltd.	7.853	214.730	2,73
<b>INDIEN GESAMT</b>		<b>1.403.882</b>	<b>17,84</b>
<b>INDONESIEN</b>			
<b>FINANZEN</b>			
Bank Central Asia Tbk PT	264.460	141.366	1,80
<b>INDONESIEN GESAMT</b>		<b>141.366</b>	<b>1,80</b>
<b>LITAUEN</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Baltic Classifieds Group PLC	41.712	213.386	2,71
<b>LITAUEN GESAMT</b>		<b>213.386</b>	<b>2,71</b>
<b>MEXIKO</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Laureate Education, Inc.	5.008	117.087	1,49
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
Arca Continental SAB de CV	18.530	196.316	2,49
<b>MEXIKO GESAMT</b>		<b>313.403</b>	<b>3,98</b>
<b>PHILIPPINEN</b>			
<b>INDUSTRIE</b>			
International Container Terminal Services, Inc.	21.273	155.088	1,97
<b>PHILIPPINEN GESAMT</b>		<b>155.088</b>	<b>1,97</b>
<b>SAUDI-ARABIEN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Elm Co.	415	110.809	1,41
<b>SAUDI-ARABIEN GESAMT</b>		<b>110.809</b>	<b>1,41</b>
<b>SÜDAFRIKA</b>			
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
Shoprite Holdings, Ltd.	7.026	110.035	1,40
<b>SÜDAFRIKA GESAMT</b>		<b>110.035</b>	<b>1,40</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>SÜDKOREA</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Classys, Inc.	2.000	92.705	1,18
Samsung Biologics Co., Ltd.	242	177.584	2,25
		<b>270.289</b>	<b>3,43</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
SK Hynix, Inc.	2.036	438.721	5,58
<b>SÜDKOREA GESAMT</b>			
		<b>709.010</b>	<b>9,01</b>
<b>TAIWAN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
MediaTek, Inc.	6.294	269.690	3,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	20.566	752.085	9,56
		<b>1.021.775</b>	<b>12,98</b>
<b>TAIWAN GESAMT</b>			
		<b>1.021.775</b>	<b>12,98</b>
<b>TÜRKEI</b>			
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
BIM Birlesik Magazalar AS	4.586	56.994	0,72
<b>TÜRKEI GESAMT</b>			
		<b>56.994</b>	<b>0,72</b>
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>			
<b>IMMOBILIEN</b>			
Aldar Properties PJSC	73.102	177.638	2,26
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE GESAMT</b>			
		<b>177.638</b>	<b>2,26</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
PriceSmart, Inc.	1.821	191.278	2,43
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
BeOne Medicines, Ltd.	7.436	140.667	1,79
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>			
		<b>331.945</b>	<b>4,22</b>
<b>STAMMAKTIEN GESAMT</b>		<b>7.831.343</b>	<b>99,52</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>7.831.343</b>	<b>99,52</b>
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS</b>			
<b>IRLAND</b>			
<b>FINANZEN</b>			
BlackRock ICS US Treasury Fund	119.246	119.246	1,52
<b>IRLAND GESAMT</b>			
		<b>119.246</b>	<b>1,52</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT</b>		<b>119.246</b>	<b>1,52</b>
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>119.246</b>	<b>1,52</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>7.950.589</b>	<b>101,04</b>
ADR	American Depositary Receipt		

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>CHINA</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
GDS Holdings, Ltd. ADR	10.605	324.195	0,53
<b>CHINA GESAMT</b>		<b>324.195</b>	<b>0,53</b>
<b>ITALIEN</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Stevanato Group SpA	65.374	1.597.087	2,62
<b>ITALIEN GESAMT</b>		<b>1.597.087</b>	<b>2,62</b>
<b>NIEDERLANDE</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Nebius Group NV	12.754	705.679	1,16
<b>NIEDERLANDE GESAMT</b>		<b>705.679</b>	<b>1,16</b>
<b>SCHWEIZ</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
MoonLake Immunotherapeutics	7.517	354.802	0,58
<b>SCHWEIZ GESAMT</b>		<b>354.802</b>	<b>0,58</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Kura Sushi USA, Inc. Class A	23.405	2.014.702	3,31
Modine Manufacturing Co.	7.625	751.063	1,23
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	5.153	679.062	1,12
Portillo's, Inc. Class A	88.920	1.037.696	1,70
Wingstop, Inc.	6.994	2.355.160	3,87
		<b>6.837.683</b>	<b>11,23</b>
<b>FINANZEN</b>			
Galaxy Digital, Inc. Class A	47.889	1.048.687	1,72
Upstart Holdings, Inc.	24.507	1.585.113	2,61
		<b>2.633.800</b>	<b>4,33</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Absci Corp.	199.194	511.929	0,84
Adaptive Biotechnologies Corp.	104.878	1.221.829	2,01
Akero Therapeutics, Inc.	10.140	541.070	0,89
BioLife Solutions, Inc.	67.123	1.445.829	2,37
Bio-Techne Corp.	15.382	791.404	1,30
CareDx, Inc.	66.341	1.296.303	2,13
CryoPort, Inc.	111.555	832.200	1,37
Forte Biosciences, Inc.	31.225	403.739	0,66
GeneDx Holdings Corp.	29.393	2.713.268	4,46
Glaukos Corp.	6.761	698.344	1,15
Guardant Health, Inc.	14.737	766.914	1,26
Insmed, Inc.	7.199	724.507	1,19
Inspire Medical Systems, Inc.	2.322	301.326	0,49
iRhythm Technologies, Inc.	6.574	1.012.133	1,66

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

<b>Beschreibung</b>	<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>Marktwert</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Natera, Inc.	9.931	1.677.743	2,76
Neogen Corp.	140.309	670.677	1,10
Repligen Corp.	11.118	1.382.857	2,27
TransMedics Group, Inc.	2.267	303.801	0,50
		<b>17.295.873</b>	<b>28,41</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
Casella Waste Systems, Inc. Class A	3.346	386.062	0,63
Construction Partners, Inc. Class A	13.052	1.387.167	2,28
CSW Industrials, Inc.	4.677	1.341.504	2,20
Federal Signal Corp.	16.284	1.732.943	2,85
FTAI Aviation, Ltd.	7.659	881.091	1,45
Gates Industrial Corp. PLC	62.888	1.448.311	2,38
Loar Holdings, Inc.	19.110	1.646.709	2,71
RBC Bearings, Inc.	5.349	2.058.295	3,38
SPX Technologies, Inc.	8.968	1.503.754	2,47
Tutor Perini Corp.	43.576	2.038.485	3,35
Xometry, Inc. Class A	27.277	921.690	1,51
		<b>15.346.011</b>	<b>25,21</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Agilysys, Inc.	15.048	1.725.103	2,83
Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	12.032	263.862	0,43
Core Scientific, Inc.	44.561	760.656	1,25
Guidewire Software, Inc.	10.498	2.471.754	4,06
Intapp, Inc.	19.884	1.026.412	1,69
nCino, Inc.	28.557	798.739	1,31
Q2 Holdings, Inc.	18.421	1.724.022	2,83
Vertex, Inc. Class A	44.025	1.555.623	2,56
		<b>10.326.171</b>	<b>16,96</b>
<b>VERSORGER</b>			
Talen Energy Corp.	5.286	1.537.010	2,53
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>53.976.548</b>	<b>88,67</b>
<b>STAMMAKTIEEN GESAMT</b>		<b>56.958.311</b>	<b>93,56</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>56.958.311</b>	<b>93,56</b>
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS</b>			
<b>IRLAND</b>			
<b>FINANZEN</b>			
BlackRock ICS US Treasury Fund	1.615.661	1.615.661	2,66
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>1.615.661</b>	<b>2,66</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT</b>		<b>1.615.661</b>	<b>2,66</b>

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

<b>Beschreibung</b>	<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>Marktwert</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>VORZUGSAKTIEN</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Impulse Dynamics PLC Series F-1*	32.919.792	1.876.428	3,08
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>1.876.428</b>	<b>3,08</b>
<b>VORZUGSAKTIEN GESAMT</b>		<b>1.876.428</b>	<b>3,08</b>
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>3.492.089</b>	<b>5,74</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>60.450.400</b>	<b>99,30</b>

ADR American Depositary Receipt

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

**ALGER SICAV****ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND**

**Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

<b>Fälligkeit</b>	<b>Kaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Verkaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)</b>
14.07.2025	20.386.997	EUR	23.368.860	USD	669.096
14.07.2025	188.189	USD	162.619	EUR	(3.551)

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>KANADA</b>			
<b>IMMOBILIEN</b>			
FirstService Corp.	1.139	198.892	5,57
<b>KANADA GESAMT</b>		<b>198.892</b>	<b>5,57</b>
<b>ISRAEL</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Inmode, Ltd.	1.242	17.935	0,50
<b>ISRAEL GESAMT</b>		<b>17.935</b>	<b>0,50</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	1.067	140.609	3,94
Planet Fitness, Inc. Class A	977	106.542	2,99
Wingstop, Inc.	241	81.154	2,27
		<b>328.305</b>	<b>9,20</b>
<b>ENERGIE</b>			
Core Laboratories, Inc.	1.504	17.326	0,49
<b>FINANZEN</b>			
Hamilton Lane, Inc. Class A	143	20.323	0,57
Palomar Holdings, Inc.	399	61.546	1,72
Piper Sandler Cos.	127	35.298	0,99
StepStone Group, Inc. Class A	1.982	110.001	3,08
Upstart Holdings, Inc.	2.050	132.594	3,72
		<b>359.762</b>	<b>10,08</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	6.473	139.623	3,91
Artivion, Inc.	3.581	111.369	3,12
Glaukos Corp.	468	48.340	1,35
Inspire Medical Systems, Inc.	199	25.824	0,72
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	29	1.146	0,03
iRhythm Technologies, Inc.	473	72.823	2,04
Natera, Inc.	1.184	200.025	5,60
Neogen Corp.	4.684	22.389	0,63
NeoGenomics, Inc.	2.378	17.383	0,49
Progyny, Inc.	4.997	109.934	3,08
RadNet, Inc.	825	46.951	1,32
Tandem Diabetes Care, Inc.	1.688	31.464	0,88
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.235	44.905	1,26
US Physical Therapy, Inc.	356	27.839	0,78
		<b>900.015</b>	<b>25,21</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
AAR Corp.	1.950	134.140	3,76
Cadre Holdings, Inc.	1.130	35.990	1,01
Casella Waste Systems, Inc. Class A	1.544	178.147	4,99
First Advantage Corp.	5.116	84.977	2,38
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.216	56.483	1,58

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

<b>Beschreibung</b>	<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>Marktwert</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Loar Holdings, Inc.	402	34.640	0,97
Montrose Environmental Group, Inc.	3.017	66.042	1,85
RXO, Inc.	2.842	44.676	1,25
SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.039	125.657	3,52
Sterling Infrastructure, Inc.	257	59.298	1,66
Transcat, Inc.	837	71.949	2,01
VSE Corp.	863	113.036	3,17
Xometry, Inc. Class A	757	25.579	0,72
		<b>1.030.614</b>	<b>28,87</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Agilysys, Inc.	558	63.969	1,79
BILL Holdings, Inc.	49	2.267	0,06
Impinj, Inc.	803	89.189	2,50
nCino, Inc.	1.842	51.521	1,44
Novanta, Inc.	483	62.273	1,75
PAR Technology Corp.	122	8.463	0,24
PROS Holdings, Inc.	1.633	25.573	0,72
Semtech Corp.	1.498	67.620	1,89
SiTime Corp.	60	12.785	0,36
SPS Commerce, Inc.	1.147	156.095	4,37
Vertex, Inc. Class A	1.740	61.483	1,72
		<b>601.238</b>	<b>16,84</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>3.237.260</b>	<b>90,69</b>
<b>STAMMAKTEN GESAMT</b>		<b>3.454.087</b>	<b>96,76</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>3.454.087</b>	<b>96,76</b>
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTEN</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Impulse Dynamics PLC Series A *	13.790	496	0,01
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>496</b>	<b>0,01</b>
<b>STAMMAKTEN GESAMT</b>		<b>496</b>	<b>0,01</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS</b>			
<b>IRLAND</b>			
<b>FINANZEN</b>			
BlackRock ICS US Treasury Fund	147.650	147.650	4,14
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>147.650</b>	<b>4,14</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT</b>		<b>147.650</b>	<b>4,14</b>
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>148.146</b>	<b>4,15</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>3.602.233</b>	<b>100,91</b>

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

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

**Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

<b>Fälligkeit</b>	<b>Kaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Verkaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)</b>
14.07.2025	112.456	EUR	128.855	USD	3.741

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>BRASILIEN</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
MercadoLibre, Inc.	233	608.976	1,15
<b>BRASILIEN GESAMT</b>		<b>608.976</b>	<b>1,15</b>
<b>KANADA</b>			
<b>INDUSTRIE</b>			
GFL Environmental, Inc.	24.904	1.256.656	2,36
<b>KANADA GESAMT</b>		<b>1.256.656</b>	<b>2,36</b>
<b>IRLAND</b>			
<b>WERKSTOFFE</b>			
James Hardie Industries PLC	10.904	293.209	0,55
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>293.209</b>	<b>0,55</b>
<b>LUXEMBURG</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Spotify Technology SA	1.017	780.385	1,47
<b>LUXEMBURG GESAMT</b>		<b>780.385</b>	<b>1,47</b>
<b>NIEDERLANDE</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
ASML Holding NV	312	250.034	0,47
Nebius Group NV	27.217	1.505.916	2,83
		<u>1.755.950</u>	<u>3,30</u>
<b>NIEDERLANDE GESAMT</b>		<b>1.755.950</b>	<b>3,30</b>
<b>SINGAPUR</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Sea, Ltd. ADR	7.794	1.246.572	2,34
<b>SINGAPUR GESAMT</b>		<b>1.246.572</b>	<b>2,34</b>
<b>TAIWAN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	10.223	2.315.407	4,36
<b>TAIWAN GESAMT</b>		<b>2.315.407</b>	<b>4,36</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Alphabet, Inc. Class C	8.894	1.577.707	2,97
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	4.701	491.255	0,92
Meta Platforms, Inc. Class A	5.220	3.852.830	7,25
Netflix, Inc.	906	1.213.252	2,28
Pinterest, Inc. Class A	6.999	250.984	0,47
Roblox Corp. Class A	6.017	632.988	1,19
TKO Group Holdings, Inc.	1.595	290.210	0,55
		<u>8.309.226</u>	<u>15,63</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Amazon.com, Inc.	21.926	4.810.345	9,05
DoorDash, Inc. Class A	602	148.399	0,28
Tesla, Inc.	4.896	1.555.263	2,92
		<b>6.514.007</b>	<b>12,25</b>
<b>FINANZEN</b>			
Robinhood Markets, Inc. Class A	12.596	1.179.363	2,22
S&P Global, Inc.	504	265.754	0,50
Visa, Inc. Class A	1.476	524.054	0,99
		<b>1.969.171</b>	<b>3,71</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Boston Scientific Corp.	4.041	434.044	0,82
Cardinal Health, Inc.	2.647	444.696	0,84
Eli Lilly & Co.	442	344.552	0,65
Glaukos Corp.	778	80.359	0,15
Intuitive Surgical, Inc.	802	435.815	0,82
Natera, Inc.	4.317	729.314	1,37
		<b>2.468.780</b>	<b>4,65</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
Delta Air Lines, Inc.	2.619	128.802	0,24
HEICO Corp. Class A	4.017	1.039.399	1,96
United Airlines Holdings, Inc.	1.411	112.358	0,21
Vertiv Holdings Co. Class A	8.906	1.143.620	2,15
		<b>2.424.179</b>	<b>4,56</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Apple, Inc.	5.912	1.212.965	2,28
AppLovin Corp. Class A	6.314	2.210.405	4,16
Astera Labs, Inc.	8.184	739.997	1,39
Broadcom, Inc.	5.361	1.477.760	2,78
Cloudflare, Inc. Class A	998	195.438	0,37
Coherent Corp.	4.093	365.137	0,69
Microsoft Corp.	9.795	4.872.131	9,16
NVIDIA Corp.	31.756	5.017.131	9,44
Snowflake, Inc. Class A	2.068	462.756	0,87
		<b>16.553.720</b>	<b>31,14</b>
<b>WERKSTOFFE</b>			
Martin Marietta Materials, Inc.	410	225.074	0,42
<b>VERSORGER</b>			
Constellation Energy Corp.	2.529	816.260	1,53
Talen Energy Corp.	7.259	2.110.699	3,97
Vistra Corp.	8.328	1.614.050	3,04
		<b>4.541.009</b>	<b>8,54</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>43.005.166</b>	<b>80,90</b>
<b>STAMMAKTIEEN GESAMT</b>		<b>51.262.321</b>	<b>96,43</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>51.262.321</b>	<b>96,43</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS</b>			
<b>IRLAND</b>			
<b>FINANZEN</b>			
BlackRock ICS US Treasury Fund	55.199	55.199	0,11
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>55.199</b>	<b>0,11</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT</b>		<b>55.199</b>	<b>0,11</b>
<b>VORZUGSAKTIEN</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Databricks, Inc. Series J*	9.367	1.116.453	2,10
SB Technology, Inc. Series E*	45.431	781.867	1,47
		<b>1.898.320</b>	<b>3,57</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>1.898.320</b>	<b>3,57</b>
<b>VORZUGSAKTIEN GESAMT</b>		<b>1.898.320</b>	<b>3,57</b>
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>1.953.519</b>	<b>3,68</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>53.215.840</b>	<b>100,11</b>

ADR American Depositary Receipt

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

**ALGER SICAV****ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND****Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

<b>Fälligkeit</b>	<b>Kaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Verkaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)</b>
14.07.2025	273.565	EUR	313.611	USD	8.944

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>STAMMAKTIEN</b>			
<b>KANADA</b>			
<b>INDUSTRIE</b>			
GFL Environmental, Inc.	1.169	58.988	2,41
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Constellation Software, Inc.	25	91.669	3,75
<b>KANADA GESAMT</b>		<b>150.657</b>	<b>6,16</b>
<b>CHINA</b>			
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Pop Mart International Group, Ltd.	579	19.726	0,81
<b>CHINA GESAMT</b>		<b>19.726</b>	<b>0,81</b>
<b>LUXEMBURG</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Spotify Technology SA	70	53.714	2,19
<b>LUXEMBURG GESAMT</b>		<b>53.714</b>	<b>2,19</b>
<b>SINGAPUR</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Sea, Ltd. ADR	329	52.620	2,15
<b>SINGAPUR GESAMT</b>		<b>52.620</b>	<b>2,15</b>
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Verona Pharma PLC ADR	199	18.821	0,77
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH GESAMT</b>		<b>18.821</b>	<b>0,77</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE</b>			
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	404	42.218	1,72
Roblox Corp. Class A	652	68.590	2,80
TKO Group Holdings, Inc.	204	37.118	1,52
		<b>147.926</b>	<b>6,04</b>
<b>NICHT-BASISKONSUMGÜTER</b>			
Burlington Stores, Inc.	108	25.125	1,03
Carvana Co.	97	32.685	1,33
Chipotle Mexican Grill, Inc.	479	26.896	1,10
Dutch Bros, Inc. Class A	372	25.433	1,04
Wayfair, Inc. Class A	627	32.065	1,31
Wingstop, Inc.	355	119.543	4,88
		<b>261.747</b>	<b>10,69</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER</b>			
elf Beauty, Inc.	217	27.003	1,10
<b>FINANZEN</b>			
Blue Owl Capital, Inc.	2.308	44.336	1,81

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

<b>Beschreibung</b>	<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>Marktwert</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Coinbase Global, Inc. Class A	181	63.439	2,59
Robinhood Markets, Inc. Class A	671	62.826	2,57
		<b>170.601</b>	<b>6,97</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
Dexcom, Inc.	242	21.124	0,86
GeneDx Holdings Corp.	584	53.909	2,20
IDEXX Laboratories, Inc.	42	22.526	0,92
Natera, Inc.	322	54.399	2,22
Repligen Corp.	376	46.767	1,91
Veeva Systems, Inc. Class A	121	34.846	1,43
		<b>233.571</b>	<b>9,54</b>
<b>INDUSTRIE</b>			
Axon Enterprise, Inc.	78	64.579	2,64
Builders FirstSource, Inc.	176	20.538	0,84
Comfort Systems USA, Inc.	110	58.983	2,41
FTAI Aviation, Ltd.	380	43.715	1,78
HEICO Corp.	148	48.544	1,98
Old Dominion Freight Line, Inc.	100	16.230	0,66
United Rentals, Inc.	25	18.835	0,77
Vertiv Holdings Co. Class A	558	71.653	2,93
		<b>343.077</b>	<b>14,01</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Amphenol Corp. Class A	354	34.958	1,43
AppLovin Corp. Class A	76	26.606	1,09
Astera Labs, Inc.	240	21.701	0,89
Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	1.930	42.325	1,73
Cloudflare, Inc. Class A	385	75.395	3,08
Datadog, Inc. Class A	306	41.105	1,68
Fair Isaac Corp.	16	29.247	1,19
Guidewire Software, Inc.	252	59.333	2,42
IonQ, Inc.	486	20.883	0,85
Marvell Technology, Inc.	449	34.753	1,42
Monolithic Power Systems, Inc.	34	24.867	1,02
Palantir Technologies, Inc. Class A	742	101.149	4,13
		<b>512.322</b>	<b>20,93</b>
<b>WERKSTOFFE</b>			
Martin Marietta Materials, Inc.	61	33.487	1,37
<b>IMMOBILIEN</b>			
CoStar Group, Inc.	477	38.351	1,57
<b>VERSORGER</b>			
Constellation Energy Corp.	79	25.498	1,04
Talen Energy Corp.	290	84.323	3,45
		<b>109.821</b>	<b>4,49</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>1.877.906</b>	<b>76,71</b>
<b>STAMMAKTIEN GESAMT</b>		<b>2.173.444</b>	<b>88,79</b>
<b>ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>2.173.444</b>	<b>88,79</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

**Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Anzahl der Aktien	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>			
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS</b>			
<b>IRLAND</b>			
<b>FINANZEN</b>			
BlackRock ICS US Treasury Fund	207.880	207.880	8,49
<b>IRLAND GESAMT</b>		<b>207.880</b>	<b>8,49</b>
<b>HERKÖMMLICHE INVESTMENTFONDS GESAMT</b>		<b>207.880</b>	<b>8,49</b>
<b>VORZUGSAKTIEN</b>			
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>			
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE</b>			
Databricks, Inc. Series J*	424	50.537	2,06
<b>VEREINIGTE STAATEN GESAMT</b>		<b>50.537</b>	<b>2,06</b>
<b>VORZUGSAKTIEN GESAMT</b>		<b>50.537</b>	<b>2,06</b>
<b>ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN</b>		<b>258.417</b>	<b>10,55</b>
<b>ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT</b>		<b>2.431.861</b>	<b>99,34</b>

ADR American Depositary Receipt

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

**ALGER SICAV****ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND****Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)**  
**(Angaben zur unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) in US-Dollar)**

<b>Fälligkeit</b>	<b>Kaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Verkaufverpflichtung in Fremdwährung</b>		<b>Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)</b>
14.07.2025	1.554.511	EUR	1.781.185	USD	51.712

Die Bank of New York ist der Kontrahent der Devisenterminkontrakte.

### Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

Der folgende Teilfonds des Fonds wurde zum 30. Juni 2025 von den folgenden Instrumententypen beeinflusst:

- **Differenzkontrakte**

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 30. Juni 2025:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Gesamtnennwert brutto	Absoluter beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	5.191.793	1.821.073	3,03
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs & Co. LLC	Vereinigte Staaten	17.903.269	1.994.069	3,31

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

\* Das Fälligkeitsprofil kann nicht nach Differenzkontrakten aufgeschlüsselt werden.

- **Sicherheiten für Differenzkontrakte**

Zum 30. Juni 2025 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	(1.985.779)
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	Goldman Sachs & Co. LLC	USD	(5.013.193)

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

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

\* Per 30. Juni 2025 wurden 6.998.972 USD auf Sammelkonten verpfändet.

\* Per 30. Juni 2025 fungierten BNP Paribas SA und Goldman Sachs & Co. LLC als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

### Erläuterungen zum Halbjahresbericht

#### **Erläuterung 1: Allgemeines**

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

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

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

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

Gegenwärtig werden in den Teilfonds des Fonds folgende Aktienklassen angeboten:

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



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)

### Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

<b>Teilfonds</b>	<b>Auflegungsdatum</b>
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 GBP	31. Mai 2022
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US	29. November 2017
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z EUH	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse Z-2 GBP	1. Juli 2020
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-2 GBP	26. September 2024
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse Z EUH	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse Z US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse A US	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I EUH	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse I US	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z GBP	1. März 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 EUH	18. August 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Klasse Z-2 US	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 pro Klasse, d. h. des Wertes aller Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte einer Klasse, abzüglich aller Schulden, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten (einschließlich Rückstellungen) der betreffenden Klasse durch
- (ii) die Gesamtanzahl der zu diesem Zeitpunkt umlaufenden Aktien der betreffenden Klasse.
- (iii) Ist die Ermittlung des Nettoinventarwerts in der betreffenden Nominalwährung nicht durchführbar oder von Nachteil für die Aktionäre des Fonds, kann der Nettoinventarwert pro Klasse für den Zeichnungspreis, Rücknahmepreis und Umtauschpreis vorübergehend in einer jeweils vom Verwaltungsrat des Fonds festzulegenden anderen Währung erfolgen.

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

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

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)**

**Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)**

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds wird wie folgt ermittelt:

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

In der nachfolgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die gemäß der vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Bewertungspolitik zum 30. Juni 2025 zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden:

<b>Fondsname</b>	<b>Wertpapiername</b>	<b>% des Netto- teifondsver- mögens</b>
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Databricks, Inc. Series J	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Class D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	SB Technology, Inc. Series E	0,92 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Impulse Dynamics PLC Series A	0,06 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Class D	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR	0,00 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Fisker Inc.	0,12 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Impulse Dynamics PLC Series F-1	3,08 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Impulse Dynamics PLC Series A	0,01 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Databricks, Inc. Series J	2,10 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	SB Technology, Inc. Series E	1,47 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Databricks, Inc. Series J	2,06 %

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

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)

### Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

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 30. Juni 2025 war kein Teilfonds von diesen Richtlinien zu Marktwertberichtigungen wesentlich betroffen.

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

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

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

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

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

#### c) Schätzungen

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

#### d) Verkäufe von Anlagen und Kapitalerträge

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

#### e) Aktienklassen

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

#### f) Abgegrenzte Gebühren

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

#### g) Zinsaufwendungen und Finanzierungskosten

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

### Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)

#### **Erläuterung 3: Wechselkurse**

Innerhalb des Berichtszeitraums angefallene Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren und weitere Aufwands- und Ertragsposten im Berichtszeitraum werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Transaktionszeitpunkt umgerechnet. Barguthaben und sonstige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten des Fonds, die in einer anderen Währung als USD angegeben sind, werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts je Aktie bewertet. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, wurden vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 unter Berücksichtigung des Marktkurses oder Wechselkurses zum Stichtag und Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts in die relevante Währung umgerechnet.

Es folgen die Wechselkurse zum 30. Juni 2025:

<b>Währung</b>	<b>Wechselkurse</b>
USD/AED	3,673
USD/BRL	5,433
USD/CAD	1,362
USD/CNH	7,158
USD/EUR	0,849
USD/GBP	0,729
USD/HKD	7,850
USD/HUF	339,255
USD/IDR	16.235,000
USD/INR	85,760
USD/KRW	1.349,600
USD/MXN	18,765
USD/PHP	56,330
USD/SAR	3,751
USD/TRY	39,818
USD/TWD	29,212
USD/ZAR	17,704

#### **Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters**

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

Der Fonds zahlt dem Portfolioverwalter eine täglich berechnete und monatlich rückwirkend zahlbare Gebühr in Höhe eines Jahresatzes des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens eines jeden Teilfonds im entsprechenden Kalendermonat. In der nachstehend und auf der Folgeseite angegebenen Tabelle sind die aktuellen Jahressätze aufgeführt:

<b>Fondsname</b>	<b>Klassenname</b>	<b>Jahressatz</b>
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 EU	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 US	0,65 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z GBP	0,70 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	0,70 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %

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

<b>Fondsname</b>	<b>Klassenname</b>	<b>Jahressatz</b>
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z GBP	0,85 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A EU	1,75 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z GBP	0,85 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,70 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,70 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,70 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-2 GBP	0,50 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,60 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,60 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z US	0,60 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	1,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	1,75 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z GBP	0,85 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 EUH	0,70 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,70 %

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

**Erläuterung 5: Steuern**

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

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

### Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)

#### **Erläuterung 6: Maklerprovisionen**

Während des am 30. Juni 2025 beendeten Berichtszeitraums zahlte der Fonds der Fred Alger & Company LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 38.551 USD für Wertpapiertransaktionen auf der Grundlage eines durchschnittlichen Vergütungssatzes von 0,03 USD je Aktie. Der Gesamtwert dieser Transaktionen betrug für den am 30. Juni 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum ca. 50.304.492 USD und machte damit 6,16 % des Gesamtwerts aller Wertpapiertransaktionen während des Berichtszeitraums aus.

Die Transaktionen des Fonds gegen „Soft Commission“ beliefen sich während des am 30. Juni 2025 abgelaufenen Berichtszeitraums auf 152.875 USD.

#### **Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze**

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

<b>Fondsname</b>	<b>Klassenname</b>	<b>Ausgabenobergrenze</b>
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EU	1,05 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,05 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 EU	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse I-2 US	0,80 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,00 %
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	1,00 %
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 I EUH	1,05 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z EU	1,05 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A EU	2,90 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I EU	1,05 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,05 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z EUH	1,05 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,90 %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,90 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EU	1,05 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z EUH	1,05 %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z US	1,05 %

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

<b>Fondsname</b>	<b>Klassenname</b>	<b>Ausgabenobergrenze</b>
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Aktien der Klasse Z-2 GBP	0,89 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse I-2 GBP	0,70 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EU	0,80 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z EUH	0,80 %
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Aktien der Klasse Z US	0,80 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A EUH	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse A US	2,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I EUH	1,05 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse I US	1,05 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z GBP	1,05 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 EUH	0,90 %
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Aktien der Klasse Z-2 US	0,90 %

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

Die Aufgaben der Verwahrstelle, der zentralen Verwaltungsstelle, der Hauptzahlstelle, des Listing Agent und der Register- und Transferstelle sind an BNY delegiert. BNY hat gemäß den entsprechenden Verträgen zwischen BNY und dem Fonds und im Einklang mit der üblichen Bankenpraxis in Luxemburg einen Anspruch auf Gebühren aus dem Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds.

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

**Erläuterung 9: Einsatz von DFI und effizientes Portfoliomanagement**

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

Für OGAW, die Techniken des effizienten Portfoliomanagements anwenden, sind Offenlegungen gemäß den OGAW-Vorschriften erforderlich. Ein OGAW muss die Erträge aus Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum zusammen mit den angefallenen direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren offenlegen. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 haben die Teilfonds keine Pensionsgeschäfte und keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Einzelheiten zu den am Ende des Berichtszeitraums offenen derivativen Instrumenten und Differenzkontrakten sind in der Aufstellung des Nettovermögens und in den Erläuterungen zu diesem Halbjahresabschluss aufgeführt. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)****Erläuterung 10: Transaktionskosten**

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 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 Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 (in USD) wie folgt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Transaktions- gebühren der Verwahrstelle</b>	<b>Maklergebühren</b>	<b>Transaktions- kosten insgesamt</b>
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	10.560	196.540	207.100
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	10.044	77.200	87.244
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	6.684	9.266	15.950
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	3.838	60.056	63.894
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	3.000	2.155	5.155
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	11.903	32.379	44.282
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	2.587	2.042	4.629

**Erläuterung 11: Allgemeine Risiken**

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

**Erläuterung 12: Ereignisse während des Berichtszeitraums**

Mit Wirkung zum 30. Juni 2025 wurde der Alger Emerging Markets Fund als Artikel-8-Fonds ausgewiesen. Ebenfalls mit Wirkung zum 30. Juni 2025 erhielt FAM die aufsichtsrechtliche Genehmigung für die Einrichtung dreier weiterer Teilfonds: des Alger Global Equity Fund, des Alger AI Enablers & Adopters Fund und des Alger Concentrated Equity Fund. FAM beabsichtigt, den Alger AI Enablers & Adopters Fund und den Alger Concentrated Equity Fund für Investitionen aufzulegen, sobald ein Anlegerinteresse besteht.

Im Laufe des Berichtszeitraums sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse eingetreten.

**Erläuterung 13: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Der Alger SICAV – Alger Global Equity Fund wurde am 8. Juli 2025 aufgelegt.

Nach dem 30. Juni 2025 ist bis zur Veröffentlichung dieses Halbjahresberichts und des ungeprüften Abschlusses kein weiteres wesentliches Ereignis eingetreten, das erfasst und/oder angegeben werden müsste.