


ALGER

Inspired by Change, Driven by Growth.

The Alger Funds

JAHRESBERICHT

31. Oktober 2010

Inhaltsverzeichnis

THE ALGER FUNDS

Schreiben an unsere Anteilinhaber (ungeprüft)	1
Überblick über die Teilfonds (ungeprüft)	11
Portfolioüberblick (ungeprüft)	14
Verzeichnis der Vermögensanlagen	15
Bilanz	35
Gewinn-und-Verlust-Rechnung	37
Veränderungen des Nettovermögens	39
Ausgewählte Kennzahlen	41
Erläuterungen zum Jahresbericht	50
Bericht der unabhängigen Rechnungsprüfungsgesellschaft	86
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	88

Papierfrei mit dem elektronischen Lieferdienst von Alger

Alger freut sich, Ihnen den Zugriff auf aufsichtsbehördliche Unterlagen online ermöglichen zu können. Wenn Dokumente wie beispielsweise Prospekte und Jahres- und Halbjahresberichte zur Verfügung stehen, senden wir Ihnen eine E-Mail-Benachrichtigung mit einem Link, der Sie direkt zur Fondsinformation auf unserer Website führt. Um sich für diesen kostenlosen Service anzumelden, gehen Sie einfach auf www.icsdelivery.com/alger.

Aktienrallye aufgrund von Unternehmensgewinnen

Manchmal wird den stärksten Treibern der Marktperformance in den Medien die geringste Aufmerksamkeit geschenkt. Für den 12-Monatszeitraum zum 31. Oktober 2010 war dies eindeutig der Fall. Im Verlauf des Berichtszeitraums befanden sich diejenigen, die für die USA düstere Zeiten und möglicherweise einen erneuten Konjunkturabschwung voraussagten, im Rampenlicht der Medien. Andere Konjunkturbeobachter sprachen ständig über die hohen Arbeitslosenzahlen und die Möglichkeit einer Deflation in den USA. Als sich die Medien zunehmend negative Wirtschaftsaussichten zu eigen machten, gaben die Unternehmen weiterhin gute Quartalsergebnisse bekannt und setzten einen Trend überraschend widerstandsfähiger Gewinne, hoher frei verfügbarer Cashflows und guter Gewinnmargen fort. Wir sind der Ansicht, dass die Märkte auf diese Fundamentaldaten durch Anlagen mit dem S&P 500 Index reagierten, der für den Berichtszeitraum eine Rendite von 16,52 % auswies.

Während des 12-Monatszeitraums schnitten Mid- und SmallCap-Aktien besser ab als LargeCap-Titel, während Substanzwerte von Wachstumstiteln übertrumpft wurden. Der Russell Midcap Index wies eine Rendite von 27,71 % aus, verglichen mit der Rendite des SmallCap Russell 2000 Index von 26,58 % und des LargeCap Russell 1000 Index von 17,67 %. Unter den SmallCaps rangierte der Russell 2000 Growth Index mit einer Rendite von 28,67 % vor dem Russell 2000 Value Index, der eine Rendite von 24,43 % bekannt gab. Bei den MidCaps betrug die Rendite der Wachstumstitel laut dem Russell Midcap Growth Index 28,03 % und lag damit über dem Russell Midcap Value Index von 27,49 %. Bei der LargeCap-Kategorie wies der Russell 1000 Growth Index eine Rendite von 19,65 % auf und lag damit weit vor dem Russell 1000 Value Index, der mit 15,71 % rentierte.

Starke Marktvolatilität

Trotz der soliden Gewinne während des 12-Monatszeitraums machte sich die Volatilität beim S&P 500 Index bemerkbar, der während des 2. Quartals 2010 um 11,4 % abrutschte. Weitgehend war diese Volatilität auf Befürchtungen zurückzuführen, dass sich die Konjunkturerholung in den USA verlangsamt. Die Arbeitslosenquote des Landes befand sich bei oder über 9,5 %, und obwohl die Hypothekenzinsen auf Rekordtiefs fielen, dauerte die Schwäche auf dem Immobilienmarkt an. Darüber hinaus wurde die Volatilität von der Besorgnis der Anleger wegen der Gesundheitsreform, den geplanten Regulierungen von Finanzdienstleistern und dem militärischen Konflikt in Afghanistan geschürt. In Europa dauerte die Staatsschuldenkrise an. Dies war sogar dann der Fall, als Länder wie Irland, Portugal, Griechenland und Spanien Sparprogramme einführten, um ihren Verpflichtungen zur Vornahme von Anleihezahlungen besser nachkommen zu können.

Für das Alger-Investmentteam war diese Volatilität nicht überraschend. Gegen Ende 2009 und im August dieses Jahres haben wir unserer Überzeugung Ausdruck verliehen, dass durch die fortgesetzte Marktvolatilität Gelegenheiten zum Kauf attraktiv bewerteter Wachstumsunternehmen bei Kurseinbrüchen vorhanden sein und dass Aktien in absehbarer Zeit anziehen würden. Unsere Beobachtungen vom Sommer waren zeitnah, da der S&P 500 im September 8,92 % zulegte. Unsere Prognose für langfristige Marktgewinne entspricht

mittlerweile ebenfalls den Gegebenheiten. Von seinem Markttief am 9. März 2009 konnte sich der S&P 500 mit einem Anstieg von 80,96 % inzwischen erholen.

Unternehmen erzielen gute Gewinne

Vor dem Hintergrund einer schwierigen wirtschaftlichen Situation konnten Unternehmen während des 12-Monatszeitraums gute Gewinne erzielen. Viele profitierten weiterhin von Kosteneinsparungsmaßnahmen, Verbesserungen bei der operativen Effizienz und den wachsenden Erträgen ausländischer Märkte. Dabei generierten sie einen ausgezeichneten frei verfügbaren Cashflow und konnten eindrucksvolle Barbestände aufbauen. Ende März betragen die liquiden Mittel von Unternehmen außerhalb des Finanzbereichs 1,8 Bio. USD. Dies ist mit dem Betrag vergleichbar, den der US-Kongress und das Weiße Haus 2008 und 2009 zusammen für Maßnahmenpakete ausgegeben haben.

Noch ermutigender ist, dass Hersteller und andere Firmen begannen, ihre Barmittel zur Durchführung strategischer Akquisitionen, zur Einführung von Aktienrückkaufprogrammen, zur Erhöhung von Dividenden und zur Vornahme von Investitionsausgaben zu verwenden. Für viele Industrien sind die verstärkten Investitionsausgaben, Umsatzinitiativen und Marketingaktivitäten äußerst positiv und dienen als Erinnerung daran, dass die US-Wirtschaft zwar nicht mehr von Fertigungsunternehmen dominiert wird, der Sektor jedoch alles andere als bedeutungslos ist. Daneben nahmen die Unternehmensausgaben für Computer, Datenspeichergeräte und Software während des 12-Monatszeitraums weiter zu. Bestärkend ist, dass laut den Recherchen unserer Analysten Aufträge für Geräte führender Maschinen-, Industrie- und Technikunternehmen weiterhin auf „Erholungskurs“ sein werden.

Während des gesamten Berichtszeitraums brachten wir unsere Meinung zum Ausdruck, dass US-Aktien äußerst attraktiv bewertet waren. Diese Ansicht wurde von denen geteilt, die es am besten wissen sollten: den CEOs und Geschäftsleitungen von US-Unternehmen. Da sich die Zinsen auf einem historischen Tiefststand befinden und Unternehmen tiefe Taschen haben, haben US-Unternehmen in Anlagen investiert, die sie besser kennen als alle anderen - ihre eigenen Aktien. Nach Angaben der auf Aktienanalysen spezialisierten Firma Birinyi Associates, Inc. haben Unternehmen in diesem Jahr bisher Aktienrückkäufe von nahezu 243 Mrd. USD getätigt, verglichen mit insgesamt 125 Mrd. USD für das vergangene Jahr.

Unsere Ansicht, dass Aktien attraktiv bewertet sind, wird außerdem durch die verstärkte M&A-Tätigkeit bestätigt. Bloomberg zufolge hatten während der ersten elf Monate des Jahres 2010 bekannt gegebene Abschlüsse einen Gesamtwert von 2,08 Bio. USD, verglichen mit 1,70 Bio. USD während der ersten elf Monate 2009. Das Bietergefecht während des 3. Quartals zwischen Hewlett-Packard Co. und Dell Inc., bei dem es um den Speicherspezialisten 3Par ging, war von besonderem Interesse. Hewlett-Packard ging mit einem Angebot von mehr als 2,35 Mrd. USD als Sieger hervor. Zu den anderen Abschlüssen gehörte die Akquisition des Herstellers von Sicherheitssoftware McAfee Inc. durch Intel Corp. und die Akquisition des Herstellers von Haarpflegemitteln Alberto-Culver Co. durch das Konsumgüterunternehmen Unilever.

Einige Analysten waren der Meinung, dass Abschlüsse zu überhöhten Bewertungen vorgenommen werden. So bezahlte HP laut der Investmentbank Kaufman Bros. beispielsweise das Zehnfache des Wertes des geschätzten Jahresumsatzes von 3Par, um das Unternehmen zu erwerben. Im Vergleich dazu werden EMC Corp. und NetApp Inc., zwei führende (aber auch große) Speicherspezialisten, zum Drei- bis Vierfachen ihres Umsatzes gehandelt.

Dennoch meinen wir, dass durch die Ansicht, die Bewertungen der jüngsten Abschlüsse seien überhöht, die nachteiligen Auswirkungen auf Unternehmen, die in Märkten mit hohem Wachstum keine Abschlüsse tätigen, außer Acht gelassen werden. Wenn man die nachteiligen Effekte betrachtet, die entstehen, wenn keine Akquisitionen stattfinden, wird die strategische Bedeutung der Akquisitionen von Unternehmen mit starkem Wachstum wie 3Par deutlich. Werden intern keine Fähigkeiten entwickelt oder keine Akquisitionen vorgenommen, wirkt sich die „verpasste Gelegenheit“ für HP oder Dell zum Beispiel nicht nur durch ein langsames Wachstum aus, sondern auch durch das „erhöhte Risiko“, dass der von 3Par bediente neue Markt mit starkem Wachstum das derzeitige Geschäft beider Unternehmen mit Datenspeichern unterminiert. Heute wird schneller denn je entschieden, wer auf der Gewinner- oder der Verliererseite steht. Unter diesen vom Wettbewerb bestimmten Gegebenheiten ist Untätigkeit keine Option. Zwar ist die Technologie als Tool ein vorrangiges Mittel für das Übermitteln einer „kreativen Vernichtung“ innerhalb von Industrien auf schnellere und verheerendere Weise denn je, doch ist dieses Phänomen heute in allen Branchen anzutreffen. Einzelhändler wie Barnes & Noble, Inc. oder die Mervyn-Kaufhäuser und Mediengiganten wie Herausgeber von Zeitungen oder Nachrichtensender, die es versäumt haben, aggressiv auf neue Formen des Wettbewerbs für ihre Waren, Dienstleistungen und Werbeplattformen zu reagieren, mussten einen erheblichen Rückgang ihres Kerngeschäfts hinnehmen. Darüber hinaus haben sie ausgezeichnete Wachstumsmöglichkeiten ungenutzt gelassen. Wenn man sich einen Platz im Markt mit starkem Wachstum erobert, sichert man sich künftige Wachstumsgelegenheiten und wahrscheinlich die Fähigkeit, den Rückgang des Kerngeschäfts einzudämmen (jedoch nicht zu vermeiden).

Zudem sehen US-Unternehmen in den Geschäftsbüchern nicht nur solide aus, sondern sind auch bereit, mit ihren Interessengruppen zu teilen. Die Vorteile großer Barsalden kamen in den Dividenden zum Ausdruck. Viele Unternehmen haben Dividendenausschüttungen erklärt, und eine Reihe anderer Unternehmen mit Dividendenprogrammen ließen verlauten, dass sie den von ihnen ausbezahlten Betrag erhöhen werden. Laut FactSet führten etwa 37 % der S&P 500-Unternehmen 2010 entweder Dividendenzahlungen ein oder gaben bekannt, dass sie ihre Dividenden anheben werden. Da sich damit das Einkommen der Aktionäre erhöht, wird die Wirtschaft durch solche Dividendenzahlungen gestützt. Aber was vielleicht noch wichtiger ist: Dividenden werden mit Anlagen in die dürftigen Anleiherenditen im heutigen Markt konkurrieren. Warum sollte man in eine 10-jährige Anleihe mit einer Rendite von 2,4 % anlegen, wenn man mit einer Aktie eine Dividende und Gewinne von 2 % oder Renditen aus frei verfügbaren Cashflows von 8 %, 9 % oder 10 % erzielen kann?

Anleger hoffen auf die Fed

Während des 12-Monatszeitraums wurden die höheren Notierungen von Aktien eindeutig von den Unternehmensgewinnen getragen. Dennoch kamen Aktien die Erwartungen zugute, dass die US-Notenbank zusätzliche Maßnahmenpakete beschließen würde. Im weiteren Verlauf des 12-Monatszeitraums wuchsen diese Erwartungen aufgrund der fortgesetzten Schwäche des

Immobilien- und Arbeitsmarkts und des BIP-Wachstums, was dem S&P 500 im Oktober zu einem Anstieg von 3,7 % verhalf.

Künftige Entwicklung

Wir sind der Ansicht, dass die Unsicherheit wegen des Wirtschaftswachstums weiterhin für Volatilität auf dem Aktienmarkt sorgen wird, wobei die Staatsschuldenkrise in Europa die Angst unter den Anlegern ebenfalls schüren könnte. Die Tatsache, dass europäische Länder verstärkt Sparprogramme einführen, um ihre Schulden besser bedienen zu können, und dass der Europäische Stabilisierungsmechanismus (ESM), der zur Unterstützung in der Krise geschaffen wurde, von Moody's Investors Service Inc., Standard & Poor's (einem Unternehmensbereich von McGraw-Hill Companies) und Fitch Inc. eine Bonitätseinstufung von AAA erhalten hat, ist für uns ermutigend. Aktuell verfügt der ESM über Vermögenswerte in Höhe von 440 Mrd. EUR. Der Internationale Währungsfonds hat weitere 750 Mrd. EUR vorgesehen, um Regierungen unter die Arme zu greifen, bei denen die Gefahr des Kreditausfalls besteht.

Wir gehen auch davon aus, dass Anleger in den USA sich wegen der hohen Arbeitslosenquoten und der Schwäche auf dem Immobilienmarkt weiterhin Sorgen machen werden. Wir möchten jedoch darauf hinweisen, dass die Schaffung von Arbeitsplätzen und Verbesserungen auf dem Immobiliensektor oftmals erst in den späteren Phasen einer Konjunkturerholung stattfinden. Natürlich würden wir gerne eine Stärkung dieser Bereiche sehen, denken jedoch nicht, dass sie auf eine rückläufige „Gesundheit“ in den USA schließen lassen. Gleichzeitig gibt es bereits hier und da Ansätze für ein Wiederanziehen des Immobilienmarkts. In Jacksonville im US-Bundesstaat Florida gingen beispielsweise die Leerstandsraten für Büro- und Industriegebäude im 3. Quartal zurück, während in Manhattan die Verkäufe von Wohneigentum zunahm. Wir sehen ferner, dass die Zentralbanken auf beiden Seiten des Atlantiks weiterhin sehr auf der Hut sind, und sind davon überzeugt, dass sie jederzeit bereit sind, die wirtschaftliche Erholung heute und für geraume Zeit in der Zukunft zu unterstützen.

Das robuste Wachstum der Schwellenländer könnte der US-Wirtschaft und den Märkten zwischenzeitlich zugute kommen. China könnte dabei führend sein. Laut dem Internationalen Währungsfonds wird für das BIP des Landes in diesem Jahr ein Wachstum von 10,5 % erwartet. Das starke Wachstum wird jedoch nicht auf China beschränkt sein: Der IWF geht davon aus, dass sich das BIP der Schwellenländer im Jahr 2011 im Schnitt um 6,5 % erhöhen wird. Indien, Brasilien und andere Schwellenmärkte unterstützen ebenfalls unsere seit langem vertretene Ansicht, dass das „globale Wachstum“ für US-Aktianleger eine attraktive Anlagemöglichkeit darstellt.

Abschließend möchten wir unsere Meinung zum Ausdruck bringen, dass Analysen - ungeachtet der wirtschaftlichen Bedingungen - stets die Grundlage eines überlegenen Portfolio-Managements sind. Wir sind der Ansicht, dass unser bewährtes und diszipliniertes Verfahren für die Identifizierung von Unternehmen, bei denen positive dynamische Veränderungen stattfinden, für unsere Kunden weiterhin zu überlegenen langfristigen Anlageergebnissen führen wird.

Angaben zum Portfolio

Alger Large Cap Growth Fund

Der Alger Large Cap Growth Fund verzeichnete für den 12-Monatszeitraum zum 31. Oktober 2010 eine Rendite von 15,86 %. Dem gegenüber steht eine Rendite für den Russell 1000 Growth Index von 19,65 %.

Während des Berichtszeitraums gewichtete der Fonds die Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen des Portfolios am stärksten. Die größte Sektorübergewichtung im Berichtszeitraum bestand bei den Finanzwerten, die größte Sektoruntergewichtung bei den Nicht-Basiskonsumgütern. Die relative Outperformance in den Sektoren Rohstoffe und Versorgungstitel leistete den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Zu den Sektoren, die sich hinsichtlich der Performance abträglich auswirkten, zählten Finanzwerte und Nicht-Basiskonsumgüter.

Zu den Unternehmen, die die wichtigsten relativen Beiträge leisteten, gehörten Burlington Northern, Potash Corporation of Saskatchewan Inc., Carnival Corp., The Boeing Co. und Cognizant Technology Solutions Corp. Dem Gesamtergebnis abträglich waren dagegen relativ gesehen Exxon Mobil Corp., Transocean Inc., International Business Machines Corp., Caterpillar Inc. und Baxter International Inc.

Alger Mid Cap Growth Fund

Der Alger Mid Cap Growth Fund verzeichnete für den 12-Monatszeitraum zum 31. Oktober 2010 eine Rendite von 21,71 %, verglichen mit der vom Russell Midcap Growth Index erzielten Rendite von 28,03 %.

Während des Berichtszeitraums gewichtete der Alger Mid Cap Growth Fund die Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter des Portfolios am stärksten. Die größte Sektorübergewichtung im Berichtszeitraum bestand bei der Informationstechnologie, die größte Sektoruntergewichtung bei den Basiskonsumgütern. Die relative Outperformance in den Sektoren Informationstechnologie und Energie leistete den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Zu den Sektoren, die sich für das Portfolio abträglich auswirkten, zählten das Gesundheitswesen und Industriegüter.

Zu den Unternehmen, die die wichtigsten relativen Beiträge leisteten, gehörten NetFlix Inc., Skyworks Solutions Inc., Cliffs Natural Resources Inc., OpenTable Inc. und Human Genome Sciences Inc. Dem Gesamtergebnis abträglich waren dagegen relativ gesehen Duoyuan Global Water Inc., Brocade Communications Systems Inc., NuVasive Inc., Select Medical Holdings Corp. und SmartHeat Inc.

Alger Small Cap Growth Fund

Der Alger Small Cap Growth Fund verzeichnete für den 12-Monatszeitraum zum 31. Oktober 2010 eine Rendite von 27,13 %. Dem gegenüber steht eine Rendite für den Russell 2000 Growth Index von 28,67 %.

Während des Berichtszeitraums gewichtete der Fonds die Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen am stärksten. Die größte Sektorübergewichtung im Berichtszeitraum bestand bei den Industriegütern, die größte Sektoruntergewichtung bei der Informationstechnologie. Die relative Outperformance in den Sektoren Industrierwerte und Energie leistete den größten positiven Beitrag zur

Wertentwicklung. Zu den Sektoren, die sich für das Portfolio abträglich auswirkten, zählten Finanztitel und das Gesundheitswesen.

Zu den Unternehmen mit den wichtigsten Beiträgen zur relativen Performance gehörten BE Aerospace Inc., Dollar Thrifty Automotive Group Inc., Informatica Corp., VanceInfo Technologies Inc. und OpenTable Inc. Der relativen Performance abträglich waren hingegen InterMune Inc., Brocade Communications Systems Inc., Sykes Enterprises Inc., VeriFone Systems Inc. und New York Times Co.

Eingereicht von



Daniel C. Chung, CFA
Chief Investment Officer

Die Direktanlage in einen Index ist nicht möglich. Bei der Wertentwicklung des Indexes werden Abzüge auf Grund von Gebühren, Aufwendungen oder Steuern nicht berücksichtigt.

Dieser Bericht sowie der darin enthaltene Finanzabschluss werden zur allgemeinen Information der Anteilhaber des Fonds vorgelegt. Die Weitergabe dieses Berichts an potenzielle Fondsanleger ist nur zulässig, wenn vorab oder gemeinsam mit diesem Bericht ein gültiger Fondsprospekt ausgehändigt wird. Die Fondsrendite stellt die Jahresrendite von Klasse-A-Anteilen vor Abzug eines etwaigen Ausgabeaufschlags dar und geht von einer Wiederanlage der Dividenden und Ausschüttungen aus.

Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf Wertentwicklungen der Vergangenheit und sind daher weder Hinweise auf zukünftige Ergebnisse, noch garantieren sie sie.

Die standardisierten Wertentwicklungen können auf den folgenden Seiten eingesehen werden. Da Rendite und Wert einer Fondsanlage Schwankungen unterworfen sind, liegen die Anteile eines Anlegers bei Rücknahme möglicherweise über oder unter dem ursprünglichen Wert. In letzter Zeit wirkte sich eine ungewöhnlich starke Rallye auf dem US-Aktienmarkt auf die Wertentwicklung aus. Es gibt keine Garantie dafür, dass diese Bedingungen nochmals eintreten. Die aktuelle Wertentwicklung kann von der angegebenen Wertentwicklung abweichen. Die derzeitige Wertentwicklung zum Ende des jeweiligen Vormonats finden Sie online unter www.alger.com. Eine telefonische Abfrage unter 001-800-992-3863 ist ebenfalls möglich.

Die in diesem Bericht dargelegten Ansichten und Auffassungen der Verwaltungsgesellschaft des Fonds stammen vom Zeitpunkt der Aufsetzung der Mitteilung an die Anteilinhaber und können sich im Anschluss daran jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Annahmen, die die Grundlage für die hierin geäußerten Meinungen bilden, richtig sind oder eintreffen. Vielmehr stammen die Informationen, die die Grundlage für diese Annahmen darstellen, aus Quellen, die wir für verlässlich halten. Eine Garantie dafür, dass diese Informationen richtig sind, gibt es nicht. Die angegebenen Wertpapiere werden, gleichgültig, ob sie von einem Teilfonds gehalten werden oder anderweitig, im Zusammenhang mit einem Gesamtportfolio von Wertpapieren gesehen; demzufolge sollten Hinweise auf diese nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung oder -angebot für ein Wertpapier betrachtet werden. Die Aufnahme solcher Wertpapiere in einen Fonds und Transaktionen mit solchen Wertpapieren finden aus einer Vielzahl von Gründen statt, einschließlich als Reaktion auf den Cashflow, die Aufnahme in eine Benchmark und die Risikokontrolle. Der Hinweis auf ein spezielles Wertpapier ist in diesem Zusammenhang zu sehen und dient nicht als Beleg für die besondere Relevanz dieses Wertpapiers in einem Portfolio. Eine komplette Auflistung der Portfoliobestände zum 31. Oktober 2010 finden Sie im Verzeichnis der Vermögensanlagen in diesem Bericht. In dem Schreiben an die Anteilinhaber aufgeführte Wertpapiere, die nicht im Verzeichnis der Vermögensanlagen enthalten sind, befanden sich während des Geschäftsjahres des Fonds in dessen Eigentum.

Ein Wort zum Risiko

Wachstumsaktien sind in der Regel volatilere als andere Aktien, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Marktentwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Anlagen in den Aktienmarkt können zu Gewinnen und Verlusten führen und eignen sich eventuell nicht für jeden Anleger. Aktien von kleinen und mittelständischen Unternehmen unterliegen höheren Risiken als Aktien größerer und etablierter Unternehmen. Dies ist auf Faktoren wie zu wenig Liquidität, fehlende Erfahrung der Geschäftsführung und begrenzte finanzielle Ressourcen zurückzuführen. Eine ausführliche Beschreibung der Risiken, denen sich ein Teilfonds gegenüberstellt, finden Sie im entsprechenden Fondsprospekt.

Vor einer Anlage in einen Teilfonds sollten Anleger das Anlageziel, die Risiken sowie die Gebühren und Aufwendungen sorgfältig abwägen.

Im Verkaufsprospekt oder verkürzten Verkaufsprospekt des Fonds sind diese und andere Informationen über The Alger Funds enthalten. Um einen Prospekt anzufordern, rufen Sie uns unter der Rufnummer 001-800-992-3863 an oder besuchen Sie uns auf www.alger.com. Lesen Sie sich den Verkaufsprospekt gründlich durch, bevor Sie sich für eine Anlage entscheiden.

Fred Alger & Company, Incorporated, Vertriebsgesellschaft. Mitglied der NYSE Euronext-Gruppe und der SIPC.

NICHT FDIC-VERSICHERT. KEINE BANKGARANTIE. KANN AN WERT VERLIEREN.

Definitions:

- Der Standard & Poor's 500 Index (S&P 500 Index) ist ein Index der 500 führenden Unternehmen in den wichtigsten Industrien der Vereinigten Staaten.
- Der Russell 3000 Index misst die Wertentwicklung der 3.000 größten US-Unternehmen, basierend auf der Gesamtkapitalisierung, die 99 % des US-amerikanischen Aktienmarkts ausmacht. Der Russell 3000 Growth Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Wertentwicklung der Russell 3000 Index-Unternehmen mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Russell 1000 Index misst die Wertentwicklung des Large-Cap-Segments des US-Aktienmarkts. Er ist Teil des Russell 3000 Index und umfasst etwa 1.000 der größten Wertpapiere, basierend auf einer Kombination aus Marktkapitalisierung und gegenwärtiger Index-Zugehörigkeit. Der Russell 1000 repräsentiert ca. 92 % des Russell 3000 Index. Der Russell 1000 Growth Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 1.000 größten Unternehmen des Russell 3000 Index mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst. Der Russell 1000 Value Index misst die Wertentwicklung des Large-Cap-Substanzsegments des US-Aktienmarkts. Hierzu gehören die Russell 1000-Unternehmen mit niedrigerem Kurs-/Buchverhältnis und niedrigeren erwarteten Wachstumsprognosen.
- Der Russell Midcap Index misst die Wertentwicklung des Mid-Cap-Segments des US-Aktienmarkts. Der Russell Midcap Index ist ein Teil des Russell 1000 Index. Er umfasst etwa 800 der kleinsten Wertpapiere, basierend auf einer Kombination aus Marktkapitalisierung und gegenwärtiger Index-Zugehörigkeit. Der Russell Midcap Growth Index misst die Wertentwicklung des MidCap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst die Russell Midcap Index-Unternehmen mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen. Der Russell Midcap Value Index misst die Wertentwicklung des Mid-Cap-Segments des US-Aktienmarkts. Hierzu gehören die Russell Midcap Index-Unternehmen mit niedrigerem Kurs-/Buchverhältnis und niedrigeren erwarteten Wachstumsprognosen.
- Der Russell 2000 Index misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Segments des US-Aktienuniversums. Der Russell 2000 Index ist Teil des Russell 3000 Index und repräsentiert etwa 8 % der gesamten Marktkapitalisierung dieses Index. Der Russell 2000 Growth Index misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst die Russell 2000-Unternehmen mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen. Der Russell 2000 Value Index misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Wachstumssegments des

US-Aktienmarkts. Hierzu gehören die Russell 2000-Unternehmen mit niedrigerem Kurs-/Buchverhältnis und niedrigeren Wachstumsprognosen.

- Anleihewerte hängen von Zinsbewegungen ab. Ihre Marktwerte tendieren nach unten, wenn die Zinsen steigen, und nach oben, wenn die Zinsen fallen. Die Anleihewerte können auch zurückgehen, wenn die Krediteinstufung einer Emission nach unten korrigiert wird oder wenn ein Zahlungsverzug eintritt. Von Anlagen unterlegte Anleihen unterliegen dem Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung. Die durchschnittliche Laufzeit eines Wertpapiers könnte daher kürzer als die Fälligkeit sein.
- Im Jahresbericht an die Anteilinhaber des Alger Fund vom 31. Oktober 2009 waren Beobachtungen zu Kaufgelegenheiten während Markteinbrüchen enthalten.
- Birinyi Associates, Inc. ist eine auf Aktienanalysen spezialisierte Firma.
- FactSet ist eine Firma, die Investmentgesellschaften mit Marktdaten und Analysen versorgt.
- Bloomberg stellt Finanzdaten bereit und ist ein im Finanzbereich tätiger Herausgeber.
- Moody's Investors Service, Standard & Poor's und Fitch Ratings sind Kreditrating-Agenturen.
- Folgende Unternehmen haben den angegebenen Prozentsatz unternehmensweiter Vermögenswerte zum 31. Oktober 2010 repräsentiert: Hewlett-Packard, 2,11 %; Dell, 0,00 %; 3Par, 0,00 %; McAfee, 0,00 %; Intel, 0,07 %; Unilever, 0,00 %; Alberto-Culver, 0,00 %; Barnes & Noble, Inc., 0,00 %, Mervyn's, 0,00 %; EMC Corp., 0,78 % und NetApp Inc., 0,13 %.

WERTENTWICKLUNGEN DER TEILFONDS ZUM 30.9.2010 (ungeprüft)

DURCHSCHNITTLICHE JÄHRLICHE GESAMTRENDITE

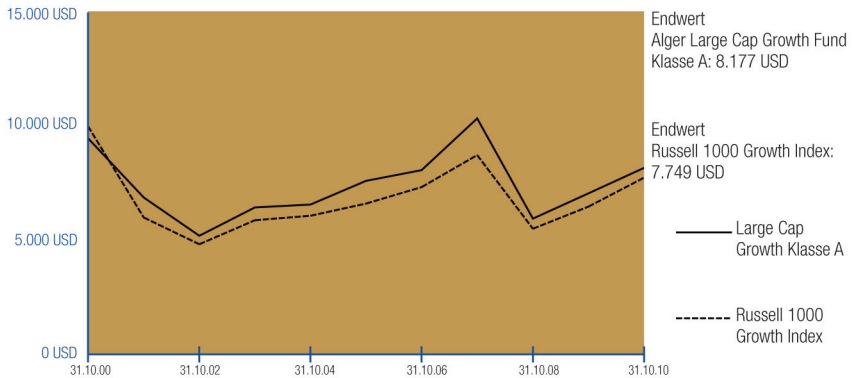
	SEIT			
	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	AUFLEGUNG
Alger Large Cap Growth Klasse A (Auflegung 31.12.1996)(i)	3,07 %	(1,10) %	(2,98) %	8,76 %
Alger Large Cap Growth Klasse B (Auflegung 11.11.1986)	3,20 %	(1,09) %	(3,02) %	9,01 %
Alger Large Cap Growth Klasse C (Auflegung 31.7.1997)(i)	7,10 %	(0,71) %	(3,17) %	8,58 %
Alger Mid Cap Growth Klasse A (Auflegung 31.12.1996)(i)	5,84 %	(1,81) %	(0,58) %	10,00 %
Alger Mid Cap Growth Klasse B (Auflegung 24.5.1993)	5,87 %	(1,80) %	(0,66) %	10,13 %
Alger Mid Cap Growth Klasse C (Auflegung 31.7.1997)(i)	9,92 %	(1,56) %	(0,83) %	9,65 %
Alger Small Cap Growth Fund Klasse A (Auflegung 31.12.1996)(i)	9,63 %	2,74 %	(1,53) %	8,19 %
Alger Small Cap Growth Fund Klasse B (Auflegung 11.11.1986)	9,94 %	2,76 %	(1,56) %	8,43 %
Alger Small Cap Growth Fund Klasse C (Auflegung 31.7.1997)(i)	13,94 %	3,11 %	(1,72) %	8,02 %

Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf frühere Wertentwicklungen und können weder als Hinweis auf noch als Garantie für zukünftige Ergebnisse herangezogen werden. Die durchschnittliche jährliche Gesamrendite des Teilfonds berücksichtigt Änderungen bei den Anteilspreisen und geht von einer Wiederanlage der Dividenden und Veräußerungsgewinne aus.

- (i) *Seit der Auflegung werden die Renditen anhand des Auflegungsdatums der Klasse B berechnet. Renditen der Anteile der Klasse A und der Klasse C vor Bekanntgabe ihrer Auflegung sind die der Anteile der Klasse B, dahingehend berichtigt, dass sie den derzeitigen maximalen Ausgabeaufschlag der Anteile der Klasse A und der Klasse C reflektieren.*

HYPOTHETISCHE ANLAGE VON 10.000 USD IN KLASSE-A-ANTEILE

– 10 Jahre, endend am 31.10.2010



Die vorstehende Grafik zeigt die Wertänderung einer hypothetischen Anlage von 10.000 USD in Anteile der Klasse A im Alger Large Cap Growth Fund mit einem maximalen Ausgabebauschlag von 5,25 % und im Russell 1000 Growth Index (einem nicht verwalteten Stammaktienindex) während des Zeitraums von zehn Jahren bis zum 31. Oktober 2010. Die Zahlen für die Anteile der Klasse A des Alger Large Cap Growth Fund und für den Russell 1000 Growth Index gehen von einer Wiederanlage der Dividenden aus. Die Wertentwicklung für die Anteile der Klassen B und C des Alger Large Cap Growth Fund weicht aufgrund unterschiedlicher Aufwendungen und Ausgabebauschläge dieser Anteilsklassen von den oben aufgezeigten Ergebnissen ab.

GEGENÜBERSTELLUNG DER WERTENTWICKLUNGEN ZUM 31.10.2010†

DURCHSCHNITTLICHE JÄHRLICHE GESAMTRENDEITE

	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT AUFLIEGUNG
Klasse A (Auflegung 31.12.1996)(i)	9,76 %	0,36 %	(1,99) %	8,94 %
Klasse B (Auflegung 11.11.1986)	10,09 %	0,36 %	(2,05) %	9,18 %
Klasse C (Auflegung 31.7.1997)(i)	14,12 %	0,73 %	(2,18) %	8,75 %
Russell 1000 Growth Index	19,65 %	3,21 %	(2,52) %	8,65 %

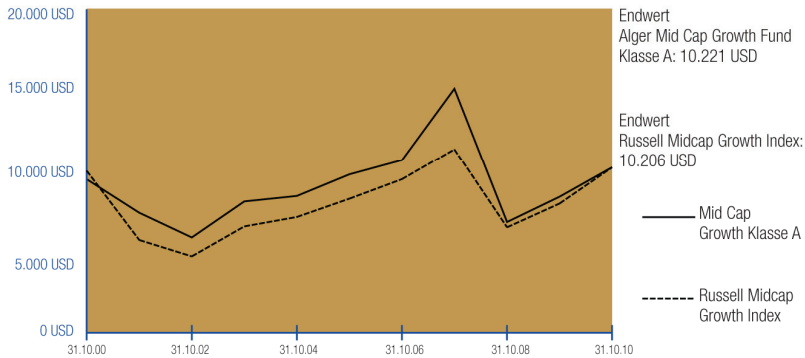
Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf frühere Wertentwicklungen und können weder als Hinweis auf noch als Garantie für zukünftige Ergebnisse herangezogen werden. Die durchschnittliche jährliche Gesamtrendite des Teilfonds berücksichtigt Änderungen bei den Anteilspreisen und geht von einer Wiederanlage der Dividenden und Veräußerungsgewinne aus. In der obigen Grafik und Tabelle ist nicht der Steuerabzug berücksichtigt, den ein Anteilinhaber bei Ausschüttungen oder Rücknahme von Fondsanteilen gezahlt haben würde. Rendite und Wert einer Anlage sind Schwankungen unterworfen. Daher können die Anteile des Fonds bei Rücknahme möglicherweise über oder unter ihrem ursprünglichen Wert liegen. Die aktuelle Wertentwicklung kann von der angegebenen Wertentwicklung abweichen. Die aktuelle Wertentwicklung zum Ende des jeweiligen Vormonats finden Sie online unter www.alger.com. Eine telefonische Abfrage unter 001-800-992-3863 ist ebenfalls möglich.

† Die Erträge enthalten die maximalen Erstaussgabebauschläge für Anteile der Klasse A sowie Rücknahmebauschläge für Anteile der Klassen B und C.

(i) Seit der Auflegung werden die Renditen anhand des Auflegungsdatums der Klasse B berechnet. Renditen der Anteile der Klasse A und der Klasse C vor Bekanntgabe ihrer Auflegung sind die der Anteile der Klasse B, dahingehend berichtigt, dass sie den derzeitigen maximalen Ausgabebauschlag der Anteile der Klasse A und der Klasse C reflektieren.

HYPOTHETISCHE ANLAGE VON 10.000 USD IN KLASSE-A-ANTEILE

– 10 Jahre, endend am 31.10.2010



Die vorstehende Grafik zeigt die Wertänderung einer hypothetischen Anlage von 10.000 USD in Anteile der Klasse A im Alger Mid Cap Growth Fund mit einem maximalen Ausgabeaufschlag von 5,25 % und im Russell Midcap Growth Index (einem nicht verwalteten Stammaktienindex) während des Zeitraums von zehn Jahren bis zum 31. Oktober 2010. Die Zahlen für die Anteile der Klasse A des Alger Mid Cap Growth Fund und für den Russell Midcap Growth Index gehen von einer Wiederanlage der Dividenden aus. Die Wertentwicklung für die Anteile der Klassen B und C des Alger Mid Cap Growth Fund weicht aufgrund unterschiedlicher Aufwendungen und Ausgabeaufschläge dieser Anteilsklassen von den oben angezeigten Ergebnissen ab.

GEGENÜBERSTELLUNG DER WERTENTWICKLUNGEN ZUM 31.10.2010†

DURCHSCHNITTLICHE JÄHRLICHE GESAMTRENDITE

	SEIT			
	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	AUFLEGUNG
Klasse A (Auflegung 31.12.1996)(i)	15,34 %	(0,21) %	0,22 %	10,18 %
Klasse B (Auflegung 24.5.1993)	15,85 %	(0,20) %	0,13 %	10,31 %
Klasse C (Auflegung 31.7.1997)(i)	19,67 %	0,05 %	(0,03) %	9,83 %
Russell Midcap Growth Index	28,03 %	4,28 %	0,20 %	8,34 %

Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf frühere Wertentwicklungen und können weder als Hinweis auf noch als Garantie für zukünftige Ergebnisse herangezogen werden. Die durchschnittliche jährliche Gesamtrendite des Teilfonds berücksichtigt Änderungen bei den Anteilspreisen und geht von einer Wiederanlage der Dividenden und Veräußerungsgewinne aus. In der obigen Grafik und Tabelle ist nicht der Steuerabzug berücksichtigt, den ein Anteilinhaber bei Ausschüttungen oder Rücknahme von Fondsanteilen gezahlt haben würde. Rendite und Wert einer Anlage sind Schwankungen unterworfen. Daher können die Anteile des Fonds bei Rücknahme möglicherweise über oder unter ihrem ursprünglichen Wert liegen. Die aktuelle Wertentwicklung kann von der angegebenen Wertentwicklung abweichen. Die aktuelle Wertentwicklung zum Ende des jeweiligen Vormonats finden Sie online unter www.alger.com. Eine telefonische Abfrage unter 001-800-992-3863 ist ebenfalls möglich.

† Die Erträge enthalten die maximalen Erstausgabeaufschläge für Anteile der Klasse A sowie Rücknahmeabschläge für Anteile der Klassen B und C.

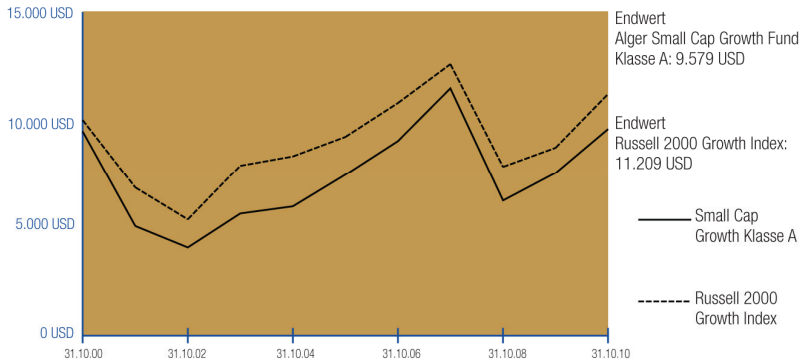
(i) Seit der Auflegung werden die Renditen anhand des Auflegungsdatums der Klasse B berechnet. Renditen der Anteile der Klasse A und der Klasse C vor Bekanntgabe ihrer Auflegung sind die der Anteile der Klasse B, dahingehend berichtigt, dass sie den derzeitigen maximalen Ausgabeaufschlag der Anteile der Klasse A und der Klasse C reflektieren.

ALGER SMALL CAP GROWTH FUND

Überblick über die Teilfonds zum 31. Oktober 2010 (ungeprüft)

HYPOTHETISCHE ANLAGE VON 10.000 USD IN KLASSE-A-ANTEILE

– 10 Jahre, endend am 31.10.2010



Die vorstehende Grafik zeigt die Wertänderung einer hypothetischen Anlage von 10.000 USD in Anteile der Klasse A im Alger Small Cap Growth Fund mit einem maximalen Ausgabeaufschlag von 5,25 % und im Russell 2000 Growth Index (einem nicht verwalteten Stammaktienindex) während des Zeitraums von zehn Jahren bis zum 31. Oktober 2010. Die Zahlen für die Anteile der Klasse A des Alger Small Cap Growth Fund und für den Russell 2000 Growth Index gehen von einer Wiederanlage der Dividenden aus. Die Wertentwicklung für die Anteile der Klassen B und C des Alger Small Cap Growth Fund weicht aufgrund unterschiedlicher Aufwendungen und Ausgabeaufschläge dieser Anteilsklassen von den oben angezeigten Ergebnissen ab.

GEGENÜBERSTELLUNG DER WERTENTWICKLUNGEN ZUM 31.10.2010†

DURCHSCHNITTLICHE JÄHRLICHE GESAMTRENDITE

	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT AUFLEGUNG
Klasse A (Auflegung 31.12.1996)(i)	20,50 %	4,03 %	(0,43) %	8,30 %
Klasse B (Auflegung 11.11.1986)	21,33 %	4,05 %	(0,44) %	8,54 %
Klasse C (Auflegung 31.7.1997)(i)	25,06 %	4,35 %	(0,63) %	8,14 %
Russell 2000 Growth Index	28,67 %	3,99 %	1,15 %	6,40 %

Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf frühere Wertentwicklungen und können weder als Hinweis auf noch als Garantie für zukünftige Ergebnisse herangezogen werden. Die durchschnittliche jährliche Gesamtrendite des Teilfonds berücksichtigt Änderungen bei den Anteilspreisen und geht von einer Wiederanlage der Dividenden und Veräußerungsgewinne aus. In der obigen Grafik und Tabelle ist nicht der Steuerabzug berücksichtigt, den ein Anteilinhaber bei Ausschüttungen oder Rücknahme von Fondsanteilen gezahlt haben würde. Rendite und Wert einer Anlage sind Schwankungen unterworfen. Daher können die Anteile des Fonds bei Rücknahme möglicherweise über oder unter ihrem ursprünglichen Wert liegen. Die aktuelle Wertentwicklung kann von der angegebenen Wertentwicklung abweichen. Die aktuelle Wertentwicklung zum Ende des jeweiligen Vormonats finden Sie online unter www.alger.com. Eine telefonische Abfrage unter 001-800-992-3863 ist ebenfalls möglich.

† Die Erträge enthalten die maximalen Erstaussgabeaufschläge für Anteile der Klasse A sowie Rücknahmeabschläge für Anteile der Klassen B und C.

(i) Seit der Auflegung werden die Renditen anhand des Auflegungsdatums der Klasse B berechnet. Renditen der Anteile der Klasse A und der Klasse C vor Bekanntgabe ihrer Auflegung sind die der Anteile der Klasse B, dahingehend berichtigt, dass sie den derzeitigen maximalen Ausgabeaufschlag der Anteile der Klasse und der Klasse C reflektieren.

PORTFOLIOÜBERBLICK†**31. Oktober 2010** (ungeprüft)

SEKTOREN	Alger Large Cap Growth Fund	Alger Mid Cap Growth Fund	Alger Small Cap Growth Fund
Nicht-Basiskonsumgüter	10,5 %	20,4 %	19,0 %
Basiskonsumgüter	9,6	1,4	2,7
Energie	8,5	8,0	4,1
Finanzen	6,6	8,5	3,5
Gesundheit	11,0	15,4	17,4
Industrie	11,9	15,9	19,0
Informationstechnologie	31,6	24,3	24,7
Rohstoffe	4,5	4,7	4,5
Telekommunikationsdienstleistungen	0,5	1,2	1,4
Versorgungsbetriebe	0,9	0,0	1,2
Kurzfristiges und sonstiges Nettvermögen	4,4	0,2	2,5
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

(†) *Basierend auf dem Nettvermögen für jeden Teilfonds.*

STAMMAKTIEN—95,6 %	ANTEILE	WERT
RAUMFAHRT u. VERTEIDIGUNG—3,1 %		
Boeing Co., /The	27.040	\$ 1.910.105
General Dynamics Corp.	38.790	2.642.375
Lockheed Martin Corp.	31.500	2.245.635
United Technologies Corp.	38.400	2.871.168
		9.669.283
LUFTFRACHT u. LOGISTIK—2,1 %		
FedEx Corp.	38.500	3.377.220
United Parcel Service Inc., Kl. B	47.800	3.218.852
		6.596.072
FLUGGESELLSCHAFTEN—0,5 %		
Delta Air Lines Inc.*	105.000	1.458.450
ANWENDUNGSSOFTWARE—1,4 %		
Adobe Systems Inc. *	114.600	3.225.990
Salesforce.com Inc. *	9.800	1.137.486
		4.363.476
VERMÖGENSVERWALTUNG u. DEPOTBANKEN—0,7 %		
BlackRock Inc.	12.000	2.051.880
BIOTECHNOLOGIE—1,5 %		
Celgene Corp. *	43.600	2.706.252
Gilead Sciences Inc. *	52.100	2.066.807
		4.773.059
KOHLÉ u. NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE—1,0 %		
Peabody Energy Corp.	61.400	3.248.060
KOMMUNIKATIONS-AUSSTATTUNG—3,6 %		
Cisco Systems Inc. *	277.900	6.344.457
Qualcomm Inc.	109.400	4.937.222
		11.281.679
COMPUTER-HARDWARE—7,0 %		
Apple Inc. *	50.660	15.242.074
Hewlett-Packard Co.	156.665	6.589.330
		21.831.404
COMPUTERSPEICHER u. PERIPHERIEGERÄTE—1,4 %		
EMC Corp.*	216.200	4.542.362
BAU- u. LANDWIRTSCHAFTSMASCHINEN u. SCHWERLASTWAGEN—0,5 %		
Deere & Co.	20.500	1.574.400
VERBRAUCHERFINANZIERUNG—0,5 %		
American Express Co.	39.800	1.650.108
DATENVERARBEITUNG u. AUSGEGLIEDERTE DIENSTLEISTUNGEN—2,0 %		
Mastercard Inc.	15.300	3.672.918
Visa Inc., Kl. A	32.500	2.540.525
		6.213.443
KAUFHÄUSER—1,0 %		
Kohl's Corp.*	61.100	3.128.320

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
DIVERSE CHEMIKALIEN—0,7 %		
El Du Pont de Nemours & Co.	46.700	\$ 2.207.976
VERSCHIEDENE METALLE u. BERGBAU—1,2 %		
Cliffs Natural Resources Inc.	39.800	2.594.960
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	13.000	1.230.840
		3.825.800
MEDIKAMENTENHANDEL—1,6 %		
CVS Caremark Corp.	83.600	2.518.032
Walgreen Co.	74.425	2.521.519
		5.039.551
ELEKTRIZITÄTSUNTERNEHMEN—0,9 %		
Southern Co.	72.100	2.730.427
UMWELT- u. ABFALLDIENSTLEISTUNGEN—0,9 %		
Republic Services Inc.	95.800	2.855.798
DÜNGEMITTEL u. LANDWIRTSCHAFTLICHE CHEMIKALIEN—1,1 %		
Monsanto Co.	33.080	1.965.613
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	9.900	1.436.391
		3.402.004
SCHUHBEKLEIDUNG—0,5 %		
NIKE Inc., Kl. B	18.500	1.506.640
SELBSTBEDIENUNGSWARENHÄUSER—0,7 %		
Target Corp.	45.400	2.358.076
GOLD—0,9 %		
Goldcorp Inc.	65.100	2.902.809
GESUNDHEITSWESEN – AUSSTATTUNG—1,7 %		
Covidien PLC	72.000	2.870.640
Stryker Corp.	27.600	1.365.924
Zimmer Holdings Inc. *	25.300	1.200.232
		5.436.796
GESUNDHEITSWESEN – DIENSTLEISTUNGEN—1,2 %		
Medco Health Solutions Inc.*	69.500	3.650.835
HEIMUNTERHALTUNGS-SOFTWARE—1,6 %		
Activision Blizzard Inc.	274.800	3.151.956
Electronic Arts Inc. *	126.800	2.009.780
		5.161.736
HEIMWERKER- u. GARTENEINZELHANDEL—1,0 %		
Lowe's Companies. Inc.	147.800	3.152.574
HOTEL-RESORTS u. KREUZFARTGESELLSCHAFTEN—1,0 %		
Carnival Corp.	71.700	3.095.289
HAUSHALTSGERÄTE—0,6 %		
Stanley Black & Decker Inc.	28.000	1.735.160
HAUSHALTSPRODUKTE—1,3 %		
Procter & Gamble Co., /The	62.760	3.989.653
GROSSMÄRKTE u. SUPERCENTER—1,6 %		
Wal-Mart Stores Inc.	92.600	5.016.142

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
INDUSTRIEKONGLOMERATE—2,1 %		
3M Co.	40.200	\$ 3.385.644
Tyco International Ltd.	82.500	3.158.100
		6.543.744
INDUSTRIEGASE—0,6 %		
Praxair Inc.	20.200	1.845.068
INDUSTRIEMASCHINEN—1,6 %		
Danaher Corp.	57.700	2.501.872
Illinois Tool Works Inc.	58.500	2.673.450
		5.175.322
ÖL u. GAS (INTEGRIERT)—3,4 %		
Chevron Corp.	70.300	5.807.483
Exxon Mobil Corp.	71.300	4.739.311
		10.546.794
INTEGRIERTE TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN—0,5 %		
Verizon Communications Inc.	52.200	1.694.934
EINZELHANDEL INTERNET—1,7 %		
Amazon.com Inc. *	26.700	4.409.238
Expedia Inc.	27.400	793.230
		5.202.468
INTERNETSOFTWARE u. SERVICES—5,3 %		
eBay Inc. *	118.055	3.519.220
Google Inc., Kl. A *	16.195	9.927.373
Yahoo, Inc. *	193.900	3.201.289
		16.647.882
INVESTMENT-BANKING u. MAKLERGESCHÄFT—1,1 %		
Charles Schwab Corp., /The	106.400	1.638.560
Goldman Sachs Group Inc., /The	10.400	1.673.880
		3.312.440
IT-CONSULTING u. ANDERE DIENSTLEISTUNGEN—2,4 %		
Cognizant Technology Solutions Corp., Kl. A *	30.400	1.981.776
International Business Machines Corp.	38.600	5.542.960
		7.524.736
FREIZEITPRODUKTE—0,5 %		
Coach Inc.	31.600	1.580.000
LEBENS- und KRANKENVERSICHERUNG—1,0 %		
Aflac Inc.	28.500	1.592.865
MetLife Inc.	39.900	1.609.167
		3.202.032
BIOWISSENSCHAFTEN – ARBEITSMITTEL u. DIENSTLEISTUNGEN—0,8 %		
Thermo Fisher Scientific Inc.*	50.800	2.612.136
GESUNDHEITSWESEN – ANBIETER—0,7 %		
UnitedHealth Group Inc.	57.900	2.087.295
FILME u. UNTERHALTUNG—1,8 %		
Viacom Inc., Kl. B	66.500	2.566.235

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
FILME UND UNTERHALTUNG—(FORTS.)		
Walt Disney Co., /The	83.100	\$ 3.000.741
		5.566.976
ÖL u. GAS – AUSTRÜSTUNG u. DIENSTLEISTUNGEN—1,7 %		
Schlumberger Ltd.	64.800	4.528.872
Weatherford International Ltd. *	42.100	707.701
		5.236.573
ÖL u. GAS – FÖRDERUNG u. PRODUKTION—2,4 %		
Devon Energy Corp.	67.800	4.408.356
Nexen Inc.	148.400	3.159.436
		7.567.792
WEITERE DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN—1,3 %		
Bank of America Corp.	87.100	996.424
JPMorgan Chase & Co.	84.100	3.164.683
		4.161.107
VERPACKTE LEBENSMITTEL u. FLEISCHWAREN—0,8 %		
Kraft Foods Inc., Kl. A	78.100	2.520.287
KÖRPERPFLEGEPRODUKTE—0,3 %		
Avon Products Inc.	25.300	770.385
PHARMAZEUTISCHE PRODUKTE—5,1 %		
Abbott Laboratories	58.100	2.981.692
Allergan Inc.	32.400	2.346.084
Johnson & Johnson	52.000	3.310.840
Pfizer Inc.	171.400	2.982.360
Roche Holding AG #	45.000	1.653.750
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. #	49.500	2.569.050
		15.843.776
SACH- u. UNFALLVERSICHERUNG—0,6 %		
Travelers Cos., Inc., /The	32.000	1.766.400
EISENBAHNEN—1,1 %		
CSX Corp.	56.300	3.459.635
RESTAURANTS—1,1 %		
McDonald's Corp.	45.000	3.499.650
HALBLEITER—3,3 %		
Broadcom Corp., Kl. A	60.300	2.456.622
Intel Corp.	163.330	3.278.033
Marvell Technology Group Ltd. *	184.700	3.566.557
Texas Instruments Inc.	33.100	978.767
		10.279.979
SOFTDRINKS—2,9 %		
Coca-Cola Co., /The	61.600	3.777.312
PepsiCo Inc.	82.100	5.361.130
		9.138.442
SPEZIALISIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN—1,0 %		
CME Group Inc.	10.860	3.145.599

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
SPEZIAL-REITS—0,4 %		
Weyerhaeuser Company	84.053	\$ 1.363.340
FACHGESCHÄFTE—0,6 %		
Staples Inc.	94.300	1.930.321
SYSTEMSOFTWARE—3,6 %		
Microsoft Corp.	218.895	5.831.363
Oracle Corp.	184.500	5.424.300
		11.255.663
TABAK—1,1 %		
Philip Morris International Inc.	58.685	3.433.073
STAMMAKTIEN GESAMT (Anschaffungskosten 277.885.026 USD)		299.363.111
Anlagen gesamt (Anschaffungskosten 277.885.026 USD) ^(a)	95,6 %	299.363.111
Mit Verbindlichkeiten saldierte sonstige Vermögenswerte	4,4	13.753.254
NETTOVERMÖGEN	100,0 %	\$ 313.116.365

‡ Wertpapiere, die als Ebene 1 für ASC 820-Offenlegungszwecke klassifiziert sind, basierend auf Bewertungsangaben, sofern nichts anderes angegeben ist.

* Ertragslose Wertpapiere.

American Depository Receipts.

(a) Am 31. Oktober 2010 betragen die nicht realisierten Nettogewinne, basierend auf den Anschaffungskosten für US-Bundessteuerzwecke von 278.024.369 USD, 21.338.742 USD. Dieser Betrag setzt sich aus insgesamt 35.041.409 USD nicht realisierten Bruttowertzuwächsen und insgesamt 13.702.667 USD nicht realisierten Bruttowertminderungen zusammen.

Branchenklassifizierungen sind ungeprüft.
Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.)

STAMMAKTIEN—97,6 %	ANTEILE	WERT
WERBUNG—0,8 %		
Focus Media Holding Ltd. #*	103.100	\$ 2.551.725
RAUMFAHRT u. VERTEIDIGUNG—2,0 %		
Goodrich Corp.	74.200	6.089.594
FLUGGESELLSCHAFTEN—0,8 %		
United Continental Holdings Inc. *	84.300	2.448.072
EINZELHANDEL BEKLEIDUNG—2,8 %		
Chico's FAS Inc.	190.300	1.849.716
J Crew Group Inc. *	73.700	2.357.663
TJX Cos., Inc.	65.600	3.010.384
Urban Outfitters Inc. *	49.900	1.535.423
		8.753.186
ANWENDUNGS SOFTWARE—5,6 %		
Adobe Systems Inc. *	220.500	6.207.075
Informatica Corp. *	61.900	2.518.711
Intuit Inc. *	47.600	2.284.800
Nice Systems Ltd. #*	99.300	3.325.557
Salesforce.com Inc. *	23.800	2.762.466
		17.098.609
VERMÖGENSVERWALTUNG u. DEPOTBANKEN—2,3 %		
BlackRock Inc.	17.500	2.992.325
T. Rowe Price Group Inc.	72.300	3.996.021
		6.988.346
BIOTECHNOLOGIE—4,4 %		
Alexion Pharmaceuticals Inc. *	20.500	1.400.150
Cephalon Inc. *	23.800	1.581.272
China Nuokang Bio-Pharmaceutical Inc. #*	284.000	1.320.600
Human Genome Sciences Inc. *	142.400	3.827.712
Metabolix Inc. *	375.100	5.236.396
		13.366.130
RUNDFUNK & KABELFERNSEHEN—1,0 %		
Discovery Communications Inc., Serie C*	81.200	3.155.432
KOHLE u. NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE—1,0 %		
Patriot Coal Corp. *	227.000	3.062.230
KOMMUNIKATIONS AUSSTATTUNG—0,7 %		
Finisar Corp. *	129.000	2.194.290
COMPUTER- u. ELEKTROHANDEL—0,5 %		
GameStop Corp., Kl. A*	85.500	1.680.930
COMPUTER-HARDWARE—0,6 %		
Teradata Corp. *	44.500	1.751.520
COMPUTERSPEICHER u. PERIPHERIEGERÄTE—1,6 %		
NetApp Inc. *	64.700	3.445.275
Seagate Technology PLC *	111.000	1.626.150
		5.071.425
BAU u. INGENIEURSWESEN—1,7 %		
Aecom Technology Corp. *	115.200	3.051.648

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
BAU u. INGENIEURSWESEN—(FORTS.)		
Chicago Bridge & Iron Co., NV #*	82.100	\$ 2.069.741
		5.121.389
BAU- u. LANDWIRTSCHAFTSMASCHINEN u. SCHWERLASTWAGEN—1,1 %		
Bucyrus International Inc.	20.600	1.404.096
Westport Innovations Inc. *	108.100	1.958.772
		3.362.868
DATENVERARBEITUNG u. AUSGEGLIEDERTE DIENSTLEISTUNGEN—1,5 %		
Echo Global Logistics Inc. *	114.300	1.623.060
Fiserv Inc. *	55.200	3.009.504
		4.632.564
VERSCHIEDENE METALLE u. BERGBAU—2,9 %		
Cliffs Natural Resources Inc. ^	88.500	5.770.200
Ivanhoe Mines Ltd. *	32.500	782.275
Walter Energy, Inc.	27.100	2.383.716
		8.936.191
ELEKTROKOMponentEN u. AUSSTATTUNG—2,6 %		
AMETEK Inc.	62.800	3.394.340
General Cable Corp. *	163.600	4.570.984
		7.965.324
UMWELT- u. ABFALLDIENSTLEISTUNGEN—0,9 %		
Stericycle Inc.*	38.600	2.769.164
GOLD—1,7 %		
Yamana Gold Inc.	473.800	5.207.062
GESUNDHEITSWESEN – AUSSTATTUNG—2,4 %		
Insulet Corp. *	67.600	1.078.220
Intuitive Surgical Inc. *	4.300	1.130.685
Mindray Medical International Ltd. #	80.000	2.318.400
NuVasive Inc. *	111.600	2.923.920
		7.451.225
GESUNDHEITSWESEN – EINRICHTUNGEN—2,3 %		
Community Health Systems Inc. *	50.000	1.504.000
Select Medical Holdings Corp. *	179.600	1.343.408
Universal Health Services Inc., Kl. B	84.400	3.483.188
VCA Antech Inc. *	35.100	725.517
		7.056.113
HEIMUNTERHALTUNGS-SOFTWARE—1,4 %		
Activision Blizzard Inc.	384.900	4.414.803
INNENAUSSTATTUNG EINZELHANDEL—0,8 %		
Bed Bath & Beyond Inc.*	53.100	2.331.090
WOHNUNGSBAU—0,9 %		
Lennar Corp., Kl. A	192.900	2.798.979
HOTEL-RESORTS u. KREUZFAHRTGESELLSCHAFTEN—6,3 %		
Ctrip.com International Ltd. #*	91.100	4.743.577
Home Inns & Hotels Management Inc. #*	60.200	3.079.832
Interval Leisure Group *	156.600	2.247.210
Morgans Hotel Group Co. *	99.900	806.193

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
HOTEL-RESORTS u. KREUZFARTGESELLSCHAFTEN—(FORTS.)		
Orient-Express Hotels Ltd., Kl. A *	160.500	\$ 2.031.930
Royal Caribbean Cruises Ltd. *	89.300	3.530.922
Wyndham Worldwide Corporation	98.600	2.834.750
		19.274.414
HAUSHALTSGERÄTE—0,5 %		
Stanley Black & Decker Inc.	24.400	1.512.068
INDUSTRIEKONGLOMERATE—0,5 %		
McDermott International Inc.*	103.500	1.597.005
INDUSTRIEMASCHINEN—4,1 %		
Duoyuan Global Water Inc. #*	30.000	375.300
Flowserve Corp.	40.600	4.060.000
SmartHeat Inc. *	328.100	2.129.369
SPX Corp.	91.100	6.109.166
		12.673.835
EINZELHANDEL INTERNET—3,2 %		
Expedia Inc.	99.000	2.866.050
Netflix Inc. * ^A	40.100	6.957.350
		9.823.400
INTERNETSOFTWARE u. SERVICES—3,3 %		
GSI Commerce Inc. *	90.600	2.212.452
OpenTable Inc. *	93.655	5.745.734
Yahoo, Inc. *	140.600	2.321.306
		10.279.492
INVESTMENT-BANKING u. MAKLERGESCHÄFT—0,9 %		
Greenhill & Co., Inc.	36.200	2.811.654
IT-CONSULTING u. ANDERE DIENSTLEISTUNGEN—1,5 %		
Cognizant Technology Solutions Corp., Kl. A*	70.900	4.621.971
FREIZEITPRODUKTE—2,0 %		
Coach Inc.	69.000	3.450.000
Polo Ralph Lauren Corp., Kl. A	27.900	2.702.952
		6.152.952
BIOWISSENSCHAFTEN – ARBEITSMITTEL u. DIENSTLEISTUNGEN—0,9 %		
ICON PLC#*	148.400	2.871.540
GESUNDHEITSWESEN – ANBIETER—0,5 %		
Aetna Inc.	48.800	1.457.168
ÖL- u. GASBOHRUNGEN—1,3 %		
Helmerich & Payne Inc.	36.300	1.552.914
Nabors Industries Ltd. *	113.300	2.367.970
		3.920.884
ÖL u. GAS – AUSTRÜSTUNG u. DIENSTLEISTUNGEN—1,5 %		
Cameron International Corp. *	61.400	2.686.250
National Oilwell Varco Inc. ^A	34.875	1.874.880
		4.561.130
ÖL u. GAS – FÖRDERUNG u. PRODUKTION—4,2 %		
Concho Resources Inc., /eingeschränkt * ^{L2.(a)}	74.900	4.829.637

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
ÖL u. GAS – FÖRDERUNG u. PRODUKTION—(FORTS.)		
Nexen Inc.	239.400	\$ 5.096.826
Plains Exploration & Production Co. *	114.900	3.202.263
		13.128.726
WEITERE DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN—1,6 %		
BM&F Bovespa SA	594.027	4.977.002
VERPACKTE LEBENSMITTEL u. FLEISCHWAREN—0,4 %		
McCormick & Co., Inc.	32.600	1.441.572
PHARMAZEUTISCHE PRODUKTE—4,2 %		
Auxilium Pharmaceuticals Inc. *	87.400	2.163.150
Medicis Pharmaceutical Corp., Kl. A	66.900	1.990.275
Mylan Inc. *	255.700	5.195.824
Optimer Pharmaceuticals Inc. *	237.100	2.226.369
Shire PLC #	20.100	1.409.010
		12.984.628
EISENBAHNEN—0,9 %		
CSX Corp.	45.700	2.808.265
IMMOBILIENVERWALTUNG u. GRUNDSTÜCKSERSCHLISSUNG—0,7 %		
BR Malls Participacoes SA	222.800	2.128.704
IMMOBILIENDIENSTLEISTUNGEN—1,2 %		
CB Richard Ellis Group. Inc. *	170.800	3.134.180
E-House China Holdings Ltd. #	39.000	651.690
		3.785.870
FORSCHUNG u. BERATUNGSDIENSTE—1,3 %		
Verisk Analytic Inc., Kl. A*	134.800	4.018.388
RESTAURANTS—1,4 %		
Darden Restaurants Inc.	51.100	2.335.781
McCormick & Schmick's Seafood Restaurants Inc. *	228.100	2.036.933
		4.372.714
HALBLEITERAUSRÜSTUNG—1,7 %		
Lam Research Corp.*	113.400	5.192.586
HALBLEITER—5,9 %		
Altera Corp.	133.300	4.160.293
Applied Micro Circuits Corporation *	278.800	2.807.516
Atheros Communications Inc. *	57.265	1.777.506
Marvell Technology Group Ltd. *	217.600	4.201.856
Netlogic Microsystems Inc. *	84.800	2.549.088
Skyworks Solutions Inc. *	114.400	2.620.904
		18.117.163
SPEZIALISIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN—1,8 %		
CME Group Inc.	13.400	3.881.310
IntercontinentalExchange Inc. *	13.000	1.493.310
		5.374.620
SYSTEMSOFTWARE—0,5 %		
Red Hat Inc.*	36.800	1.555.168

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
BAUSPARKASSEN u. HYPOTHEKENFINANZIERUNG—0,0 %		
Ocwen Financial Corp.*	5.700	\$ 49.191
TABAK—1,0 %		
ITC Ltd.*	777.700	2.982.718
STAMMAKTIEN GESAMT		300.733.089
(Anschaffungskosten 287.432.733 USD)		
WANDELBARE VORZUGSAKTIEN—0,7 %		
BIOTECHNOLOGIE—0,7 %		
Merrimack Pharmaceuticals Inc., Kl. B. /eingeschränkt *.L3,(b)	222.725	1.289.132
Merrimack Pharmaceuticals Inc., Kl. C. /eingeschränkt *.L3,(c)	232.232	870.870
		2.160.002
WANDELBARE VORZUGSAKTIEN GESAMT		2.160.002
(Anschaffungskosten 2.160.002 USD)		
WANDELBARE UNTERNEHMENSANLEIHEN—1,2 %		
DRAHTLOSE TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN—1,2 %		
SBA Communications Corp., 4,00 %. 1.10.14 ^{L2}		
(Anschaffungskosten 3.175.826 USD)	2.587.000	3.770.553
GEKAUFTE OPTIONEN—0,3 %		
PUT-OPTIONEN—0,3 %		
Cliffs Natural Resources Inc./ Januar/ 65	694	405.990
Netflix Inc./ Januar/ 160	401	457.140
(Anschaffungskosten 947.625 USD)		863.130
CALL-OPTIONEN—0,0 %		
Adobe Systems Inc./ Dezember/ 30	1.100	107.800
(Anschaffungskosten 103.195 USD)		
GEKAUFTE OPTIONEN GESAMT		970.930
(Anschaffungskosten 1.050.820 USD)		
Anlagen gesamt		
(Anschaffungskosten 293.819.381 USD) ^(d)	99,8 %	307.634.574
Mit Verbindlichkeiten saldierte sonstige Vermögenswerte	0,2	576.879
NETTOVERMÖGEN	100,0 %	\$ 308.211.453

‡ Wertpapiere, die als Ebene 1 für ASC 820-Offenlegungszwecke klassifiziert sind, basierend auf Bewertungsangaben, sofern nichts anderes angegeben ist.

^ Das gesamte oder Teile dieses Wertpapiers dienen als Sicherheit für verkaufte Call-Optionen.

* Ertragslose Wertpapiere.

American Depository Receipts,

- (a) *Beschränkt handelbares Wertpapier - Anlage in Wertpapier, das noch nicht gemäß dem Securities Act von 1933 registriert ist. Die Anlage gilt als illiquide und kann nur an qualifizierte institutionelle Käufer verkauft werden. Das Wertpapier wurde am 7. Oktober 2010 für 3.392.970 USD erworben und entspricht 1,6 % des Nettovermögens des Fonds.*
- (b) *Beschränkt handelbares Wertpapier - Anlage in Wertpapier, das nicht gemäß dem Securities Act von 1933 registriert ist. Die Anlage gilt als illiquide und kann nur an qualifizierte institutionelle Käufer verkauft werden. Das Wertpapier wurde am 25. August 2010 für 1.289.132 USD erworben und entspricht 0,4 % des Nettovermögens des Fonds.*
- (c) *Beschränkt handelbares Wertpapier - Anlage in Wertpapier, das nicht gemäß dem Securities Act von 1933 registriert ist. Die Anlage gilt als illiquide und kann nur an qualifizierte institutionelle Käufer verkauft werden. Das Wertpapier wurde am 25. August 2010 für 870.870 USD erworben und entspricht 0,3 % des Nettovermögens des Fonds.*
- (d) *Am 31. Oktober 2010 betragen die nicht realisierten Nettogewinne, basierend auf den Anschaffungskosten für US-Bundessteuerzwecke von 295.216.102 USD, 12.418.472 USD. Dieser Betrag setzt sich aus insgesamt 29.873.762 USD nicht realisierten Bruttowertzuwächsen und insgesamt 17.455.290 USD nicht realisierten Bruttowertminderungen zusammen.*
- L2 *Wertpapiere, die als Ebene 2 für ASC 820-Offenlegungszwecke klassifiziert sind, basierend auf Bewertungsangaben.*
- L3 *Wertpapiere, die als Ebene 3 für ASC 820-Offenlegungszwecke klassifiziert sind, basierend auf Bewertungsangaben.*

Branchenklassifizierungen sind ungeprüft.
Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

	KONTRAKTE	ANTEILE; UNTERLIEGEN; VERKAUF/ KAUF	WERT
VERKAUFTE PUT-OPTIONEN			
Cliffs Natural Resources Inc./ Januar/ 57,50	694	69.400	188.768
VERKAUFTE PUT-OPTIONEN GESAMT			
(Erhaltene Prämien 320.613 USD)			188.768
VERKAUFTE CALL-OPTIONEN			
Cliffs Natural Resources Inc./ Januar/ 70	694	69.400	\$ 246.370
National Oilwell Varco Inc./ November/ 48	144	14.400	91.440
NetFlix Inc./ Januar/ 170	401	40.100	757.890
VERKAUFTE CALL-OPTIONEN GESAMT			
(Erhaltene Prämien 558.347 USD)			1.095.700
VERKAUFTE OPTIONEN GESAMT			
(Erhaltene Prämien 878.960 USD)			\$ 1.284.468

‡ Wertpapiere, die als Ebene 1 für ASC 820-Offenlegungszwecke klassifiziert sind, basierend auf Bewertungsangaben, sofern nichts anderes angegeben ist.

**Branchenklassifizierungen sind ungeprüft.
Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.**

(Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.)

STAMMAKTIEN—97,5 %	ANTEILE	WERT
RAUMFAHRT u. VERTEIDIGUNG—2,4 %		
AAR Corp. *	44.900	\$ 989.596
BE Aerospace Inc. *	84.545	3.107.874
Esterline Technologies Corp. *	68.420	4.135.305
		8.232.775
FLUGGESELLSCHAFTEN—0,9 %		
Airtran Holdings Inc. *	428.945	3.174.193
EINZELHANDEL BEKLEIDUNG—2,9 %		
Aeropostale Inc. *	65.300	1.592.014
AnnTaylor Stores Corp. *	176.700	4.117.110
Childrens Place Retail Stores Inc., /The *	75.900	3.344.154
Coldwater Creek Inc. *	319.100	1.075.367
		10.128.645
ANWENDUNGSSOFTWARE—9,1 %		
Cadence Design Systems. Inc. *	324.500	2.748.515
Concur Technologies Inc. *	63.995	3.303.422
Informatica Corp. *	88.300	3.592.927
Nice Systems Ltd. #*	124.225	4.160.295
Pegasystems Inc.	52.600	1.422.830
QLIK Technologies Inc. *	98.186	2.451.705
Solera Holdings Inc.	84.145	4.043.167
Taleo Corp., Kl. A *	98.900	2.837.441
Ultimate Software Group Inc. *	79.400	3.285.572
VancelInfo Technologies Inc. #*	91.400	3.324.218
		31.170.092
AUTOTEILE & AUSSTATTUNG —1,2 %		
Dana Holding Corp. *	280.300	3.966.245
BIOTECHNOLOGIE—2,2 %		
Acorda Therapeutics Inc. *	37.700	1.019.408
Cubist Pharmaceuticals Inc. *	58.900	1.371.192
Incyte Corp., Ltd. *	61.600	1.026.256
Savient Pharmaceuticals Inc. *	121.900	1.512.779
United Therapeutics Corp. *	42.520	2.551.200
		7.480.835
CASINOS u. SPIELSYSTEME—0,7 %		
WMS Industries Inc. *	57.800	2.521.814
KOHLE u. NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE—0,8 %		
Patriot Coal Corp. *	190.600	2.571.194
COMMERCIAL PRINTING—0,3 %		
Warnaco Group Inc., /The *	18.500	982.535
BASISCHEMIKALIEN—0,5 %		
STR Holdings Inc. *	70.400	1.749.440
KOMMUNIKATIONS-AUSSTATTUNG—3,4 %		
Acme Packet Inc. *	37.900	1.498.945
Aruba Networks Inc. *	162.500	3.560.375
Finisar Corp. *	208.200	3.541.482

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
KOMMUNIKATIONS-AUSSTATTUNG—(FORTS.)		
Riverbed Technology Inc. *	52.400	\$ 3.015.096
		11.615.898
COMPUTERSPEICHER u. PERIPHERIEGERÄTE—0,8 %		
QLogic Corp. *	100.200	1.760.514
Smart Technologies Inc., Kl. A *	79.900	1.037.901
		2.798.415
BAU u. INGENIEURSWESEN—0,7 %		
Aecom Technology Corp. *	94.695	2.508.471
DATENVERARBEITUNG u. AUSGEGLIEDERTE DIENSTLEISTUNGEN—1,0 %		
Wright Express Corp. *	92.975	3.506.087
DISTRIBUTOREN—1,1 %		
LKQ Corp. *	178.670	3.884.286
DIVERSE CHEMIKALIEN—0,3 %		
Solutia Inc. *	64.000	1.159.040
SCHULUNG/WEITERBILDUNG—1,2 %		
American Public Education Inc. *	71.700	2.004.732
Grand Canyon Education, Inc. *	106.100	1.995.741
		4.000.473
ELEKTRIZITÄTSUNTERNEHMEN—1,2 %		
ITC Holdings Corp.	63.200	3.956.952
ELEKTROKOMPONENTEN u. AUSSTATTUNG—2,2 %		
GrafTech International Ltd. *	207.600	3.419.172
Woodward Governor Co.	133.460	4.182.636
		7.601.808
UMWELT- u. ABFALLDIENSTLEISTUNGEN—2,7 %		
Clean Harbors, Inc. *	44.000	3.102.000
Tetra Tech Inc. *	95.200	2.004.912
Waste Connections Inc.	102.100	4.159.554
		9.266.466
NÄHRUNGSMITTELUNTERNEHMEN—0,6 %		
United Natural Foods Inc. *	62.500	2.235.000
FORSTWIRTSCHAFTLICHE PRODUKTE—0,6 %		
Louisiana-Pacific Corp. *	275.400	2.131.596
GOLD—0,4 %		
Gammon Gold Inc. *	200.900	1.372.147
GESUNDHEITSWESEN – AUSSTATTUNG—4,3 %		
Arthrocare Corp. *	57.600	1.571.328
Insulet Corp. *	194.900	3.108.655
MAKO Surgical Corp. *	137.200	1.479.016
NuVasive Inc. *	63.300	1.658.460
Sirona Dental Systems Inc. *	63.800	2.402.070
Thoratec Corp. *	92.828	3.029.906
Wright Medical Group Inc. *	106.300	1.418.042
		14.667.477

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
GESUNDHEITSWESEN – EINRICHTUNGEN—1,5 %		
LifePoint Hospitals Inc. *	98.600	\$ 3.344.512
Select Medical Holdings Corp. *	260.700	1.950.036
		5.294.548
GESUNDHEITSWESEN – DIENSTLEISTUNGEN—1,8 %		
Catalyst Health Solutions, Inc. *	92.100	3.485.985
Gentiva Health Services Inc. *	109.600	2.551.488
		6.037.473
GESUNDHEITSWESEN – ZUBEHÖR—0,6 %		
AGA Medical Holdings Inc.*	103.500	2.147.625
GESUNDHEITSWESEN – TECHNOLOGIE—1,7 %		
MedAssets Inc. *	131.200	2.432.448
Medidata Solutions Inc. *	184.000	3.427.920
		5.860.368
INNENAUSSTATTUNG EINZELHANDEL—1,1 %		
Williams-Sonoma Inc.	118.200	3.826.134
MOBILIAR—0,3 %		
Ethan Allen Interiors Inc.	63.579	964.493
HOTEL-RESORTS u. KREUZFAHRTGESELLSCHAFTEN—2,0 %		
Gaylord Entertainment Co. *	111.200	3.707.408
Interval Leisure Group *	209.200	3.002.020
		6.709.428
HAUSHALTSWAREN u. SPEZIALARTIKEL—1,0 %		
Tupperware Brands Corp.	80.400	3.602.724
PERSONALVERWALTUNGS- & BESCHAFFUNGSDIENSTLEISTUNGEN—1,1 %		
Towers Watson & Co.	71.700	3.686.814
INDUSTRIEMASCHINEN—3,3 %		
Actuant Corp., Kl. A	188.940	4.245.482
Clarcor Inc. *	78.100	3.097.446
RBC Bearings Inc. *	122.100	4.068.372
		11.411.300
EINZELHANDEL INTERNET—1,3 %		
Shutterfly Inc.*	145.500	4.379.550
INTERNETSOFTWARE u. SERVICES—4,0 %		
GSI Commerce Inc. *	143.349	3.500.583
LogMeIn, Inc. *	93.700	3.722.701
OpenTable Inc. *	64.700	3.969.345
VistaPrint Ltd. *	64.900	2.730.343
		13.922.972
INVESTMENT-BANKING u. MAKLERGESCHÄFT—1,1 %		
Greenhill & Co., Inc.	46.200	3.588.354
IT-CONSULTING u. ANDERE DIENSTLEISTUNGEN—0,4 %		
SRA International, Inc. Kl. A*	63.600	1.272.636
FREIZEITEINRICHTUNGEN—0,8 %		
Life Time Fitness Inc.*	73.375	2.651.039

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
FREIZEITPRODUKTE—0,6 %		
Carter's Inc. *	54.400	\$ 1.354.560
Vera Bradley Inc. *	27.400	749.390
		2.103.950
BIOWISSENSCHAFTEN – ARBEITSMITTEL u. DIENSTLEISTUNGEN—1,9 %		
Bruker Corp. *	215.400	3.228.846
Parexel International Corp. *	153.808	3.306.872
		6.535.718
GESUNDHEITSWESEN – ANBIETER—1,0 %		
Amerigroup Corp.*	83.300	3.476.109
METALL- u. GLASCONTAINER—0,8 %		
Silgan Holdings Inc.	82.470	2.783.362
BÜRODIENSTE UND MATERIALIEN—0,3 %		
American Reprographics Co.*	128.300	913.496
ÖL u. GAS – AUSRÜSTUNG u. DIENSTLEISTUNGEN—1,2 %		
Cal Dive International Inc. *	235.100	1.189.606
Dril-Quip Inc. *	25.220	1.742.702
Lufkin Industries Inc.	23.100	1.128.435
		4.060.743
ÖL u. GAS – FÖRDERUNG u. PRODUKTION—2,1 %		
Kodiak Oil & Gas Corp. *	486.000	2.002.320
Mariner Energy Inc. *	61.859	1.541.526
Quicksilver Resources Inc. *	94.800	1.419.156
Rosetta Resources Inc. *	63.800	1.525.458
SM Energy Co.	21.200	883.616
		7.372.076
VERPACKTE LEBENSMITTEL u. FLEISCHWAREN—2,1 %		
Diamond Foods. Inc.	53.300	2.355.860
Flowers Foods Inc.	89.400	2.277.912
Hain Celestial Group Inc. *	98.420	2.433.927
		7.067.699
PHARMAZEUTISCHE PRODUKTE—2,4 %		
Auxilium Pharmaceuticals Inc. *	105.300	2.606.175
Eurand NV *	37.600	412.096
Medicis Pharmaceutical Corp., Kl. A	95.800	2.850.050
Optimer Pharmaceuticals Inc. *	260.600	2.447.034
		8.315.355
VERLAGSWESEN—0,8 %		
Valassis Communications Inc.*	87.500	2.887.500
EISENBAHNEN—1,2 %		
Genesee & Wyoming Inc., Kl. A*	88.000	4.068.240
REGIONALBANKEN—1,4 %		
Investors Bancorp. Inc. *	173.800	2.085.600
Signature Bank *	64.900	2.741.376
		4.826.976

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
RÜCKVERSICHERUNG—0,5 %		
Platinum Underwriters Holdings Ltd.	40.400	\$ 1.739.220
FORSCHUNG u. BERATUNGSDIENSTE—1,9 %		
FTI Consulting Inc. *	49.500	1.755.270
ICF International Inc. *	94.300	2.415.966
Resources Connection Inc.	148.000	2.396.120
		6.567.356
RESTAURANTS—1,7 %		
Cheesecake Factory Inc., /The *	100.700	2.932.384
McCormick & Schmick's Seafood Restaurants Inc. *	189.935	1.696.120
Sonic Corp. *	149.400	1.326.672
		5.955.176
SICHERHEITS- u. ALARMDIENSTLEISTUNGEN—1,3 %		
Geo Group Inc., /The*	168.970	4.334.080
HALBLEITERAUSRÜSTUNG—1,3 %		
Novellus Systems Inc.*	150.600	4.399.026
HALBLEITER—4,7 %		
Applied Micro Circuits Corporation *	276.700	2.786.369
Atheros Communications Inc. *	93.825	2.912.328
Mellanox Technologies Ltd. *	108.861	2.505.980
Monolithic Power Systems Inc. *	137.900	2.216.053
Netlogic Microsystems Inc. *	85.200	2.561.112
Skyworks Solutions Inc. *	145.600	3.335.696
		16.317.538
SPEZIALVERBRAUCHERDIENSTE—1,2 %		
Sotheby's	94.900	4.160.416
SPEZIALCHEMIKALIEN—1,9 %		
Kraton Performance Polymers Inc. *	79.300	2.574.078
Rockwood Holdings Inc. *	112.600	3.819.392
		6.393.470
FACHGESCHÄFTE—1,1 %		
Ulta Salon. Cosmetics & Fragrance. Inc.*	120.100	3.685.869
BAUSPARKASSEN u. HYPOTHEKENFINANZIERUNG—0,5 %		
Ocwen Financial Corp.*	204.700	1.766.561
LKW-TRANSPORTE—0,7 %		
Dollar Thrifty Automotive Group Inc.*	55.400	2.570.560

STAMMAKTIEN—(FORTS.)	ANTEILE	WERT
DRAHTLOSE TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN—1,4 %		
Syniverse Holdings Inc.*	162.100	4.942.429
STAMMAKTIEN GESAMT (Anschaffungskosten 289.224.180 USD)		335.280.267
Anlagen gesamt (Anschaffungskosten 289.224.180 USD) ^(a)	97,5 %	335.280.267
Mit Verbindlichkeiten saldierte sonstige Vermögenswerte	2,5	8.557.033
NETTOVERMÖGEN	100,0 %	\$ 343.837.300

‡ Wertpapiere, die als Ebene 1 für ASC 820-Offenlegungszwecke klassifiziert sind, basierend auf Bewertungsangaben, sofern nichts anderes angegeben ist.

* Ertragslose Wertpapiere.

American Depository Receipts,

(a) Am 31. Oktober 2010 betragen die nicht realisierten Nettogewinne, basierend auf den Anschaffungskosten für US-Bundessteuerzwecke von 289.588.321 USD, 45.691.946 USD. Dieser Betrag setzt sich aus insgesamt 65.060.793 USD nicht realisierten Bruttowertzuwächsen und insgesamt 19.368.847 USD nicht realisierten Bruttowertminderungen zusammen.

Branchenklassifizierungen sind ungeprüft.
Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

THE ALGER FUNDS

Bilanz 31. Oktober 2010

(in Tausend)

	Alger Large Cap Growth Fund	Alger Mid Cap Growth Fund	Alger Small Cap Growth Fund
AKTIVA:			
Wertpapiieranlagen zum Marktwert (Anschaffungskosten)* siehe beigefügte Verzeichnisse der Vermögensanlagen	\$ 299.363	\$ 307.635	\$ 335.280
Barmittel und barähnliche Mittel	14.765	10.601	8.042
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	2.826	5.234	1.794
Forderungen aus verkauften Investmentanteilen	616	272	384
Dividenden und Zinsen	235	25	33
Vorausbezahlte Gebühren	53	52	59
Summe Aktiva	317.858	323.819	345.592
PASSIVA:			
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren	3.242	9.204	556
Verkaufte im Umlauf befindliche Optionen, zum Marktwert**	—	1.285	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Investmentanteilen	927	4.495	617
Rückstellungen für Anlageberatungsgebühren	186	200	236
Rückstellungen für Gebühren der Transferstelle	128	124	113
Rückstellungen für Vertriebsgebühren	149	127	102
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren	7	7	8
Rückstellung für Betreuungsgebühren	4	4	5
Rückstellungen für sonstige Kosten	99	162	118
Summe Passiva	4.742	15.608	1.755
NETTOVERMÖGEN	\$ 313.116	\$ 308.211	\$ 343.837
Das Nettovermögen besteht aus:			
Eingezahltem Kapital (Nennwert von 0,001 USD pro Anteil)	396.665	457.880	377.303
Nicht ausgeschütteten Nettoanlageerträgen (aufgelaufenen Verlusten)	700	(599)	22
Nicht ausgeschütteten realisierten Nettogewinnen (aufgelaufenen realisierten Verlusten)	(105.727)	(162.479)	(79.544)
Nicht realisierten Nettowerterhöhungen aus Anlagen	21.478	13.409	46.056
NETTOVERMÖGEN	\$ 313.116	\$ 308.211	\$ 343.837
*Anschaffungskosten	\$ 277.885	\$ 293.819	\$ 289.224
**Auf verkaufte Optionen erhaltene Prämien	\$ —	\$ 879	\$ —

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

THE ALGER FUNDS

Bilanz 31. Oktober 2010 (Fortsetzung)

(in Tausend) außer für Nettoinventarwert und Ausgabepreis pro Anteil

	Alger Large Cap Growth Fund	Alger Mid Cap Growth Fund	Alger Small Cap Growth Fund
NETTOVERMÖGEN NACH KLASSE			
Klasse A	\$ 180.267	\$ 210.641	\$ 298.103
Klasse B	\$ 107.663	\$ 63.782	\$ 22.348
Klasse C	\$ 25.186	\$ 33.788	\$ 23.386

IM UMLAUF BEFINDLICHE INVESTMENTANTEILE— ERLÄUTERUNG 6

Klasse A	16.026	32.961	44.484
Klasse B	10.690	11.825	3.758
Klasse C	2.506	6.289	3.932

NETTOINVENTARWERT UND AUSGABEPREIS PRO ANTEIL

Klasse A — Nettoinventarwert pro Anteil	\$11,25	\$6,39	\$6,70
Klasse A — Ausgabepreis pro Anteil (einschl. 5,25 % Ausgabeaufschlag)	\$11,87	\$6,74	\$7,07
Klasse B — Nettoinventarwert pro Anteil	\$10,07	\$5,39	\$5,95
Klasse C — Nettoinventarwert pro Anteil	\$10,05	\$5,37	\$5,95

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

THE ALGER FUNDS

Gewinn-und-Verlust-Rechnung (in Tausend)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2010

	Alger Large Cap Growth Fund	Alger Mid Cap Growth Fund	Alger Small Cap Growth Fund
ERTRÄGE			
Dividenden (abzüglich ausländischer Quellensteuer*)	\$ 5.413	\$ 3.807	\$ 999
Zinsen	2	(38)	2
Sonstige	108	—	176
Summe Erträge	5.523	3.769	1.177
AUSGABEN			
Beratungsgebühren—Erläuterung 3(a)	2.048	2.459	2.806
Vertriebsgebühren—Erläuterung 3(b):			
Klasse A	391	559	750
Klasse B	1.060	649	232
Klasse C	260	353	232
Verwaltungsgebühren—Erläuterung 3(a)	79	89	95
Depotgebühren	46	78	40
Zinsaufwand	—	—	1
Gebühren und Aufwendungen für die Transferstelle— Erläuterung 3(e)	576	624	657
Druckgebühren	121	144	146
Honorare	87	95	98
Registrierungsgebühren	80	92	94
Treuhändergebühren—Erläuterung 3(f)	19	19	19
Sonstiges	57	69	65
Summe Aufwendungen	4.824	5.230	5.235
NETTOGEWINNE (-VERLUSTE) AUS DER VERÄUSSERUNG VON ANLAGEN	699	(1.461)	(4.058)
REALISIERTE UND NICHT REALISIERTE GEWINNE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN, OPTIONEN UND DEVISENTRANSAKTIONEN			
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und gekauften Optionen	10.438	50.644	27.707
Realisierter Nettoverlust aus Devisentransaktionen	—	(81)	(1)
Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Optionen	—	(436)	—
Nettoänderung nicht realisierter Wertzuwächse (-minderungen) aus Anlagen, Optionen und Devisentransaktionen	29.949	14.081	57.521
Nettoänderung nicht realisierter Wertsteigerungen (-minderungen) von verkauften Optionen	—	(405)	—
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne aus Anlagen, Optionen und Devisentransaktionen	40.387	63.803	85.227
NETTOERHÖHUNG DES NETTOVERMÖGENS ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT			
	\$ 41.086	\$ 62.342	\$ 81.169
*Ausländische Quellensteuern	\$ 9	\$ 27	\$ 2

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.)

THE ALGER FUNDS

Veränderungen des Nettovermögens (in Tausend)

Alger Large Cap Growth Fund

	Für das zum 31. Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr
Nettogewinne (-verluste) aus der Veräußerung von Anlagen	\$ 699	\$ 170
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Anlagen, Optionen und Devisentransaktionen	10.438	(66.344)
Nettoänderung nicht realisierter Wertsteigerungen aus Anlagen, Optionen und Devisentransaktionen	29.949	102.476
Nettozuwachs des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	41.086	36.302
Dividenden und Ausschüttungen an die Anteilinhaber aus:		
Nettogewinnen aus der Veräußerung von Anlagen		
Klasse A	(147)	—
Klasse B	—	—
Klasse C	—	—
Realisierten Nettogewinnen		
Klasse A	—	—
Klasse B	—	—
Klasse C	—	—
Kapitalrendite		
Klasse A	—	—
Klasse B	—	—
Klasse C	—	—
Summe Dividenden und Ausschüttungen an Anteilinhaber	(147)	—
Zuwachs (Rückgang) aus Transaktionen mit Investmentanteilen:		
Klasse A	25.099	(21.950)
Klasse B	(6.280)	(9.813)
Klasse C	(3.579)	(4.221)
Nettozuwachs (-rückgang) aus Transaktionen mit Investmentanteilen— Erläuterung 6	15.240	(35.984)
Summe Zuwachs (Rückgang)	56.179	318
Nettovermögen:		
Zu Beginn des Berichtszeitraums	256.937	256.619
ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	\$ 313.116	\$ 256.937
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne aus der Veräußerung von Anlagen (aufgelaufene Verluste)	\$ 700	\$ 163

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

THE ALGER FUNDS

Veränderungen des Nettovermögens (in Tausend) (Fortsetzung)

Alger Mid Cap Growth Fund		Alger Small Cap Growth Fund	
Für das zum 31. Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr
\$ (1.461)	\$ (2.934)	\$ (4.058)	\$ (3.511)
50.127	(79.873)	27.706	(53.181)
13.676	139.295	57.521	107.078
62.342	56.488	81.169	50.386
—	—	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—
—	—	—	—
(47.767)	(21.747)	(55.280)	(20.287)
(12.755)	(15.986)	(5.233)	(5.009)
(8.046)	(7.549)	(2.042)	(1.231)
(68.568)	(45.282)	(62.555)	(26.527)
(6.226)	11.206	18.614	23.859
314.437	303.231	325.223	301.364
\$ 308.211	\$ 314.437	\$ 343.837	\$ 325.223
\$ (599)	\$ (24)	\$ 22	\$ 22

THE ALGER FUNDS

Ausgewählte Kennzahlen für einen während des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteil

Alger Large Cap Growth Fund

	Klasse A				
	Für das zum 31. Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2008 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2007 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2006 abgelaufene Geschäftsjahr
Nettoinventarwert zu Beginn des Berichtszeitraums	\$ 9,72	\$ 8,20	\$ 14,25	\$ 11,13	\$ 10,48
ERTRÄGE AUS ANLAGEAKTIVITÄTEN:					
Nettoanlageerträge (-verluste)(i)	0,06	0,03	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Anlagen	1,48	1,49	(6,04)	3,13	0,67
Summe aus Anlageaktivitäten	1,54	1,52	(6,05)	3,12	0,65
Dividenden aus Nettoanlageertrag	(0,01)	—	—	—	—
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums	\$ 11,25	\$ 9,72	\$ 8,20	\$ 14,25	\$ 11,13
Gesamtrendite (ii)	15,9 %	18,5 %	(42,5) %	28,0 %	6,2 %
VERHÄLTNISSZAHLEN/ERGÄNZENDE INFORMATIONEN:					
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (000er ausgelassen)	\$ 180.267	\$ 132.551	\$ 136.464	\$ 224.617	\$ 157.185
Verhältnis der Bruttoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	1,38 %	1,50 %	1,30 %	1,34 %	1,21 %
Verhältnis der Erstattungen der Aufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verhältnis der Nettoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	1,38 %	1,50 %	1,30 %	1,34 %	1,21 %
Verhältnis des Nettoanlageertrags (-verlusts) zum durchschnittlichen Nettovermögen	0,54 %	0,39 %	(0,10) %	(0,08) %	(0,14) %
Portfolio Turnover Ratio	61,58 %	88,21 %	181,48 %	171,78 %	322,94 %

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(i) Der Betrag wurde auf Basis der durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Berichtszeitraums berechnet.

(ii) Gibt nicht die Auswirkungen etwaiger Ausgabeaufschläge an.

THE ALGER FUNDS

Ausgewählte Kennzahlen für einen während des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteil

Alger Large Cap Growth Fund

	Klasse B				
	Für das zum 31.Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2008 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2007 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2006 abgelaufene Geschäftsjahr
Nettoinventarwert zu Beginn des Berichtszeitraums	\$ 8,75	\$ 7,42	\$ 12,99	\$ 10,22	\$ 9,70
ERTRÄGE AUS ANLAGEAKTIVITÄTEN:					
Nettoanlageverlust(i)	(0,01)	(0,02)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Anlagen	1,33	1,35	(5,48)	2,86	0,61
Summe aus Anlageaktivitäten	1,32	1,33	(5,57)	2,77	0,52
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums	\$ 10,07	\$ 8,75	\$ 7,42	\$ 12,99	\$ 10,22
Gesamtrendite (ii)	15,1 %	17,9 %	(42,9) %	27,1 %	5,4 %
VERHÄLTNISSZAHLEN/ERGÄNZENDE INFORMATIONEN:					
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (000er ausgelassen)	\$ 107.663	\$ 99.170	\$ 94.253	\$ 206.695	\$ 221.298
Verhältnis der Bruttoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,00 %	2,13 %	2,05 %	2,10 %	1,96 %
Verhältnis der Erstattungen der Aufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verhältnis der Nettoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,00 %	2,13 %	2,05 %	2,10 %	1,96 %
Verhältnis des Nettoanlageertrags (-verlusts) zum durchschnittlichen Nettovermögen	(0,10) %	(0,25) %	(0,87) %	(0,81) %	0,91 %
Portfolio Turnover Ratio	61,58 %	88,21 %	181,48 %	171,78 %	322,94 %

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(i) Der Betrag wurde auf Basis der durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Berichtszeitraums berechnet.

(ii) Gibt nicht die Auswirkungen etwaiger Ausgabeaufschläge an.

THE ALGER FUNDS

Ausgewählte Kennzahlen für einen während des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteil

Alger Large Cap Growth Fund

	Klasse C				
	Für das zum 31.Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2008 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2007 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2006 abgelaufene Geschäftsjahr
Nettoinventarwert zu Beginn des Berichtszeitraums	\$ 8,73	\$ 7,42	\$ 12,98	\$ 10,21	\$ 9,69
ERTRÄGE AUS ANLAGEAKTIVITÄTEN:					
Nettoanlageverlust(i)	(0,02)	(0,02)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Anlagen	1,34	1,33	(5,47)	2,86	0,61
Summe aus Anlageaktivitäten	1,32	1,31	(5,56)	2,77	0,52
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums	\$ 10,05	\$ 8,73	\$ 7,42	\$ 12,98	\$ 10,21
Gesamtrendite (ii)	15,1 %	17,7 %	(42,8) %	27,1 %	5,4 %
VERHÄLTNISSZAHLEN/ERGÄNZENDE INFORMATIONEN:					
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (000er ausgelassen)	\$ 25.186	\$ 25.216	\$ 25.902	\$ 44.993	\$ 40.151
Verhältnis der Bruttoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,08 %	2,20 %	2,05 %	2,09 %	1,96 %
Verhältnis der Erstattungen der Aufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verhältnis der Nettoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,08 %	2,20 %	2,05 %	2,09 %	1,96 %
Verhältnis des Nettoanlageertrags (-verlusts) zum durchschnittlichen Nettovermögen	(0,16) %	(0,31) %	(0,86) %	(0,82) %	(0,90) %
Portfolio Turnover Ratio	61,58 %	88,21 %	181,48 %	171,78 %	322,94 %

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(i) Der Betrag wurde auf Basis der durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Berichtszeitraums berechnet.

(ii) Gibt nicht die Auswirkungen etwaiger Ausgabeaufschläge an.

THE ALGER FUNDS

Ausgewählte Kennzahlen für einen während des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteil

Alger Mid Cap Growth Fund

	Klasse A				
	Für das zum 31. Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2008 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2007 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2006 abgelaufene Geschäftsjahr
Nettoinventarwert zu Beginn des Berichtszeitraums	\$ 5,24	\$ 4,26	\$ 11,36	\$ 8,93	\$ 9,15
ERTRÄGE AUS ANLAGEAKTIVITÄTEN:					
Nettoanlageverlust(i)	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,07)	(0,07)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Anlagen	1,16	1,01	(5,23)	3,46	0,85
Summe aus Anlageaktivitäten	1,15	0,98	(5,28)	3,39	0,78
Ausschüttungen von realisierten Nettogewinnen	—	—	(1,82)	(0,96)	(1,00)
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums	\$ 6,39	\$ 5,24	\$ 4,26	\$ 11,36	\$ 8,93
Gesamtrendite (ii)	21,7 %	23,0 %	(54,9) %	41,6 %	8,9 %
VERHÄLTNISZAHLEN/ERGÄNZENDE INFORMATIONEN:					
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (000er ausgelassen)	\$ 210.641	\$ 215.190	\$ 197.507	\$ 445.903	\$ 318.934
Verhältnis der Bruttoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	1,38 %	1,49 %	1,30 %	1,33 %	1,23 %
Verhältnis der Erstattungen der Aufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verhältnis der Nettoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	1,38 %	1,49 %	1,30 %	1,33 %	1,23 %
Verhältnis des Nettoanlageertrags (-verlusts) zum durchschnittlichen Nettovermögen	(0,21) %	(0,78) %	(0,67) %	(0,69) %	(0,77) %
Portfolio Turnover Ratio	195,64 %	297,11 %	328,95 %	279,32 %	272,41 %

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(i) Der Betrag wurde auf Basis der durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Berichtszeitraums berechnet.

(ii) Gibt nicht die Auswirkungen etwaiger Ausgabeaufschläge an.

THE ALGER FUNDS

Ausgewählte Kennzahlen für einen während des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteil

Alger Mid Cap Growth Fund

	Klasse B				
	Für das zum 31.Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2008 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2007 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2006 abgelaufene Geschäftsjahr
Nettoinventarwert zu Beginn des Berichtszeitraums	\$ 4,46	\$ 3,66	\$ 10,09	\$ 8,09	\$ 8,43
ERTRÄGE AUS ANLAGEAKTIVITÄTEN:					
Nettoanlageverlust(i)	(0,05)	(0,06)	(0,09)	(0,12)	(0,12)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Anlagen	0,98	0,86	(4,52)	3,08	0,78
Summe aus Anlageaktivitäten	0,93	0,80	(4,61)	2,96	0,66
Ausschüttungen von realisierten Nettogewinnen	—	—	(1,82)	(0,96)	(1,00)
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums	\$ 5,39	\$ 4,46	\$ 3,66	\$ 10,09	\$ 8,09
Gesamtrendite (ii)	20,9 %	21,9 %	(55,2) %	40,5 %	8,2 %
VERHÄLTNISSZAHLEN/ERGÄNZENDE INFORMATIONEN:					
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (000er ausgelassen)	\$ 63.782	\$ 64.096	\$ 69.142	\$ 218.783	\$ 212.286
Verhältnis der Bruttoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,12 %	2,32 %	2,04 %	2,08 %	1,98 %
Verhältnis der Erstattungen der Aufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verhältnis der Nettoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,12 %	2,32 %	2,04 %	2,08 %	1,98 %
Verhältnis des Nettoanlageertrags (-verlusts) zum durchschnittlichen Nettovermögen	(0,97) %	(1,59) %	(1,42) %	(1,43) %	(1,52) %
Portfolio Turnover Ratio	195,64 %	297,11 %	328,95 %	279,32 %	272,41 %

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(i) Der Betrag wurde auf Basis der durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Berichtszeitraums berechnet.

(ii) Gibt nicht die Auswirkungen etwaiger Ausgabeaufschläge an.

THE ALGER FUNDS

Ausgewählte Kennzahlen für einen während des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteil

Alger Mid Cap Growth Fund

	Klasse C				
	Für das zum 31.Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2008 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2007 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2006 abgelaufene Geschäftsjahr
Nettoinventarwert zu Beginn des Berichtszeitraums	\$ 4,44	\$ 3,64	\$ 10,07	\$ 8,07	\$ 8,41
ERTRÄGE AUS ANLAGEAKTIVITÄTEN:					
Nettoanlageverlust(i)	(0,05)	(0,06)	(0,10)	(0,12)	(0,12)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Anlagen	0,98	0,86	(4,51)	3,08	0,78
Summe aus Anlageaktivitäten	0,93	0,80	(4,61)	2,96	0,66
Ausschüttungen von realisierten Nettogewinnen	—	—	(1,82)	(0,96)	(1,00)
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums	\$ 5,37	\$ 4,44	\$ 3,64	\$ 10,07	\$ 8,07
Gesamtrendite (ii)	20,7 %	21,9 %	(55,3) %	40,6 %	8,2 %
VERHÄLTNISSZAHLEN/ERGÄNZENDE INFORMATIONEN:					
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (000er ausgelassen)	\$ 33.788	\$ 35.151	\$ 36.582	\$ 84.846	\$ 69.063
Verhältnis der Bruttoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,20 %	2,36 %	2,05 %	2,08 %	1,98 %
Verhältnis der Erstattungen der Aufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verhältnis der Nettoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,20 %	2,36 %	2,05 %	2,08 %	1,98 %
Verhältnis des Nettoanlageertrags (-verlusts) zum durchschnittlichen Nettovermögen	(1,04) %	(1,63) %	(1,42) %	(1,43) %	(1,52) %
Portfolio Turnover Ratio	195,64 %	297,11 %	328,95 %	279,32 %	272,41 %

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(i) Der Betrag wurde auf Basis der durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Berichtszeitraums berechnet.

(ii) Gibt nicht die Auswirkungen etwaiger Ausgabeaufschläge an.

THE ALGER FUNDS

Ausgewählte Kennzahlen für einen während des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteil

Alger Small Cap Growth Fund

	Klasse A				
	Für das zum 31. Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2008 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2007 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31. Oktober 2006 abgelaufene Geschäftsjahr
Nettoinventarwert zu Beginn des Berichtszeitraums	\$ 5,27	\$ 4,37	\$ 8,02	\$ 6,31	\$ 5,21
ERTRÄGE AUS ANLAGEAKTIVITÄTEN:					
Nettoanlageverlust(i)	(0,06)	(0,05)	(0,07)	(0,07)	(0,05)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Anlagen	1,49	0,95	(3,58)	1,78	1,15
Summe aus Anlageaktivitäten	1,43	0,90	(3,65)	1,71	1,10
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums	\$ 6,70	\$ 5,27	\$ 4,37	\$ 8,02	\$ 6,31
Gesamtrendite (ii)	27,1 %	20,6 %	(45,5) %	27,1 %	21,1 %
VERHÄLTNISSZAHLEN/ERGÄNZENDE INFORMATIONEN:					
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (000er ausgelassen)	\$ 298.103	\$ 282.794	\$ 258.783	\$ 482.318	\$ 221.019
Verhältnis der Bruttoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	1,40 %	1,53 %	1,38 %	1,41 %	1,37 %
Verhältnis der Erstattungen der Aufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verhältnis der Nettoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	1,40 %	1,53 %	1,38 %	1,41 %	1,37 %
Verhältnis des Nettoanlageertrags (-verlusts) zum durchschnittlichen Nettovermögen	(1,07) %	(1,14) %	(1,09) %	(0,97) %	(0,91) %
Portfolio Turnover Ratio	48,45 %	86,89 %	62,37 %	73,54 %	83,72 %

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(i) Der Betrag wurde auf Basis der durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Berichtszeitraums berechnet.

(ii) Gibt nicht die Auswirkungen etwaiger Ausgabeaufschläge an.

THE ALGER FUNDS

Ausgewählte Kennzahlen für einen während des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteil

Alger Small Cap Growth Fund

	Klasse B				
	Für das zum 31.Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2008 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2007 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2006 abgelaufene Geschäftsjahr
Nettoinventarwert zu Beginn des Berichtszeitraums	\$ 4,71	\$ 3,94	\$ 7,28	\$ 5,77	\$ 4,80
ERTRÄGE AUS ANLAGEAKTIVITÄTEN:					
Nettoanlageverlust(i)	(0,10)	(0,08)	(0,11)	(0,11)	(0,09)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Anlagen	1,34	0,85	(3,23)	1,62	1,06
Summe aus Anlageaktivitäten	1,24	0,77	(3,34)	1,51	0,97
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums	\$ 5,95	\$ 4,71	\$ 3,94	\$ 7,28	\$ 5,77
Gesamtrendite (ii)	26,3 %	19,5 %	(45,9) %	26,2 %	20,2 %
VERHÄLTNISSZAHLEN/ERGÄNZENDE INFORMATIONEN:					
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (000er ausgelassen)	\$ 22.348	\$ 22.174	\$ 23.783	\$ 57.488	\$ 57.928
Verhältnis der Bruttoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,15 %	2,44 %	2,13 %	2,16 %	2,14 %
Verhältnis der Erstattungen der Aufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verhältnis der Nettoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,15 %	2,44 %	2,13 %	2,16 %	2,14 %
Verhältnis des Nettoanlageertrags (-verlusts) zum durchschnittlichen Nettovermögen	(1,81) %	(2,04) %	(1,84) %	(1,70) %	(1,66) %
Portfolio Turnover Ratio	48,45 %	86,89 %	62,37 %	73,54 %	83,72 %

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(i) Der Betrag wurde auf Basis der durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Berichtszeitraums berechnet.

(ii) Gibt nicht die Auswirkungen etwaiger Ausgabeaufschläge an.

THE ALGER FUNDS

Ausgewählte Kennzahlen für einen während des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteil

Alger Small Cap Growth Fund

	Klasse C				
	Für das zum 31.Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2008 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2007 abgelaufene Geschäftsjahr	Für das zum 31.Oktober 2006 abgelaufene Geschäftsjahr
Nettoinventarwert zu Beginn des Berichtszeitraums	\$ 4,72	\$ 3,95	\$ 7,29	\$ 5,78	\$ 4,81
ERTRÄGE AUS ANLAGEAKTIVITÄTEN:					
Nettoanlageverlust(i)	(0,10)	(0,08)	(0,11)	(0,11)	(0,09)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Anlagen	1,33	0,85	(3,23)	1,62	1,06
Summe aus Anlageaktivitäten	1,23	0,77	(3,34)	1,51	0,97
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums	\$ 5,95	\$ 4,72	\$ 3,95	\$ 7,29	\$ 5,78
Gesamtrendite (ii)	26,1 %	19,8 %	(45,8) %	26,1 %	20,2 %
VERHÄLTNISSZAHLEN/ERGÄNZENDE INFORMATIONEN:					
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (000er ausgelassen)	\$ 23.386	\$ 20.255	\$ 18.798	\$ 46.939	\$ 17.580
Verhältnis der Bruttoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,25 %	2,41 %	2,13 %	2,16 %	2,12 %
Verhältnis der Erstattungen der Aufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verhältnis der Nettoaufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen	2,25 %	2,41 %	2,13 %	2,16 %	2,12 %
Verhältnis des Nettoanlageertrags (-verlusts) zum durchschnittlichen Nettovermögen	(1,91) %	(2,01) %	(1,84) %	(1,72) %	(1,66) %
Portfolio Turnover Ratio	48,45 %	86,89 %	62,37 %	73,54 %	83,72 %

Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

(i) Der Betrag wurde auf Basis der durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Berichtszeitraums berechnet.

(ii) Gibt nicht die Auswirkungen etwaiger Ausgabeaufschläge an.

ERLÄUTERUNG 1 — Allgemeines:

The Alger Funds (der „Fonds“) ist eine diversifizierte, eingetragene offene Investmentgesellschaft, die nach den Gesetzen des Commonwealth of Massachusetts als Business Trust errichtet wurde. Der Fonds agiert als Gesellschaft mit Fondsklassen und gibt zurzeit in unbegrenzter Anzahl Investmentanteile an zehn Teilfonds aus. Dieser Jahresbericht bezieht sich auf drei dieser Teilfonds, den Alger Large Cap Growth Fund, den Alger Mid Cap Growth Fund und den Alger Small Cap Growth Fund (gemeinsam als die „Teilfonds“ oder einzeln als ein „Teilfonds“ bezeichnet). Die Teilfonds legen in der Regel hauptsächlich in Aktien an, wobei jeder Teilfonds das Anlageziel eines langfristigen Kapitalzuwachses verfolgt.

Jeder Teilfonds bietet Anteile der Klassen A, B und C zur Zeichnung an. Klasse-A-Anteile unterliegen generell einem Erstausgabeaufschlag, während auf Anteile der Klassen B und C eine Rücknahmegebühr anfällt. Klasse-B-Anteile werden acht Jahre nach Ablauf des Kalendermonats, in dem der Kaufauftrag akzeptiert wurde, automatisch in Anteile der Klasse A getauscht. Bei der Umwandlung werden keinerlei Ausgabeaufschläge oder andere Gebühren erhoben. Jede Klasse hat in Bezug auf die Vermögenswerte und Gewinne die gleichen Rechte, mit der Ausnahme, dass jede Anteilklasse die Kosten ihres Vertriebsserviceplans und die Kosten der für sie erbrachten Leistungen der Subtransferstelle zu tragen hat.

ERLÄUTERUNG 2 — Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze:

(a) Bewertung der Vermögensanlagen: Der Fonds bewertet seine Finanzinstrumente zum Marktwert mittels unabhängiger Händler oder Bewertungsdienste gemäß vom Treuhändergremium genehmigten Richtlinien. Die Anlagen der Teilfonds werden an jedem Geschäftstag der New Yorker Wertpapierbörse („NYSE“) jeweils zu deren Geschäftsschluss (gewöhnlich 16.00 Uhr New Yorker Ortszeit) bewertet.

Aktientitel und Optionskontrakte, über die solche Informationen regelmäßig veröffentlicht werden, werden zum zuletzt gemeldeten Verkaufskurs oder amtlichen Schlusskurs angesetzt, der von einem unabhängigen Bewertungsdienst des Hauptmarktes oder der Börse ermittelt wird, an dem/der die zu bewertenden Wertpapiere gehandelt werden. Falls keine Verkäufe gemeldet wurden, werden die Wertpapiere zum Mittelwert zwischen Geld- und Briefkurs oder, falls es keinen Geld- oder Briefkurs aus jüngster Zeit gibt, zu dem Äquivalent angesetzt, das von einem oder mehreren der bedeutenden Market-Maker für die zu bewertenden Wertpapiere angegeben wird.

Schuldtitle werden generell im außerbörslichen Markt gehandelt. Wertpapiere mit Restlaufzeiten von mehr als 60 Tagen zum Zeitpunkt ihres Erwerbs werden auf der Grundlage der zuletzt verfügbaren Geldkurse oder aktuellen Marktnotierungen bewertet, die von Händlern oder Bewertungsdiensten zur Verfügung gestellt werden. Für die Feststellung des Wertes einer bestimmten Anlage können die Bewertungsdienste bestimmte Informationen im Zusammenhang mit sich auf diese Anlagen beziehenden Transaktionen, Notierungen von Händlern, Preismatrixen, Börsentransaktionen mit ähnlichen Anlagen, verschiedenen Beziehungsverhältnissen im Markt, die zwischen

Anlagen und berechneten Renditen bestehen, basierend auf der Bewertungsmethode, die im Markt gewöhnlich für derartige Anlagen eingesetzt wird, verwenden. Mit Forderungen und Hypotheken unterlegte Wertpapiere werden von unabhängigen Bewertungsdiensten anhand von Modellen bewertet, die die geschätzten Cashflows jeder Wertpapiertranche berücksichtigen, eine Benchmarkrendite festlegen und einen geschätzten, tranchenspezifischen Spread in Bezug auf die Benchmarkrendite basierend auf den einzigartigen Eigenschaften der jeweiligen Tranche errechnen.

Wertpapiere, für die Marktnotierungen nicht ohne Weiteres zur Verfügung stehen, werden gemäß ihrem Marktwert bewertet, der sorgfältig nach den vom Treuhändergremium festgesetzten Verfahrensweisen ermittelt wird.

Wertpapiere, in die die Teilfonds anlegen, können an ausländischen Märkten gehandelt werden, die vor dem Handelsschluss der NYSE schließen. Entwicklungen, die zwischen dem Schluss der ausländischen Märkte und dem Schluss der NYSE auftreten, können in einer Bereinigung der Schlusskurse resultieren, um wiederzugeben, was die Anlageverwaltungsgesellschaft gemäß den vom Treuhändergremium eingeführten Richtlinien als Marktwert dieser Wertpapiere zum Schluss der NYSE annimmt. Die Teilfonds dürfen den Marktwert der Wertpapiere auch in anderen Situationen festlegen, zum Beispiel, wenn ein bestimmter ausländischer Markt geschlossen ist, die Teilfonds jedoch geöffnet sind.

Financial Accounting Standards Board Accounting Standards Codification 820 – Fair Value Measurements and Disclosures („ASC 820“) definiert den Marktwert als den Preis, den die Teilfonds beim Verkauf einer Anlage in einer zeitgerechten Transaktion an einen unabhängigen Käufer auf dem Hauptmarkt oder dem vorteilhaftesten Markt der Anlage erhalten würden. ASC 820 führte eine Drei-Kategorien-Hierarchie zur Maximierung der Nutzung beobachtbarer Marktdaten, der Minimierung der Verwendung nicht beobachtbarer Inputs und der Festlegung der Klassifizierung von Messungen des Marktwerts für Offenlegungszwecke ein. Die Inputs beziehen sich in der Regel auf die Annahmen, die Marktteilnehmer zur Preisbildung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit heranziehen würden. Sie können sowohl beobachtbar als auch nicht beobachtbar sein. Beobachtbare Inputs basieren auf Marktdaten, die aus vom jeweiligen Teilfonds unabhängigen Quellen resultieren. Nicht beobachtbare Inputs sind Inputs, welche die eigenen Annahmen des Teilfonds widerspiegeln, die auf den besten unter den gegebenen Umständen verfügbaren Informationen basieren. Die Drei-Kategorien-Hierarchie der Inputs wird im Folgenden in drei umfassenden Ebenen zusammengefasst:

- Ebene 1 – notierte Preise für identische Wertpapiere auf aktiven Märkten
- Ebene 2 – wesentliche andere beobachtbare Inputgrößen (Observable Inputs) (einschließlich notierter Preise für ähnliche Anlagen, Zinssätze, Schnelligkeit der vorzeitigen Tilgung, Kreditrisiko, usw.)
- Ebene 3 – wichtige, nicht beobachtbare Inputgrößen (Unobservable Inputs) (einschließlich der eigenen Annahmen des Fonds bei der Ermittlung des Marktwerts der Anlagen)

Die Bewertungsmethoden der Teilfonds stehen mit dem Marktansatz im Einklang, in dessen Rahmen Kurse und andere relevante Informationen, die durch Markttransaktionen, an denen identische oder vergleichbare Vermögenswerte beteiligt sind, zur Messung des Marktwerts herangezogen werden. Inputs für die Ebene 1 beinhalten börsennotierte Preise und Maklerangebote in einem aktiven Markt. Inputs für die Ebene 2 beinhalten den letzten Börsenkurs im Falle eines mit einem Handelsstopp belegten Wertpapiers, eines Maklerangebots in einem inaktiven Markt, eines börsennotierten Preises, der aufgrund von Marktwertfaktoren angepasst wurde, sowie Preise eng verwandter Wertpapiere. Zusätzliche Inputs für die Ebene 2 beinhalten einen Schätzpreis, der auf der Erfassung beobachtbarer Marktinformationen, wie Spreads für festverzinsliche Wertpapiere und Vorzugstitel, basiert. Inputs für die Ebene 3 beinhalten Preise aus nicht beobachtbaren Marktinformationen, wozu Cashflows und andere Informationen gehören können, die aus den Abschlüssen eines Unternehmens stammen, oder aus Marktindikatoren, wie Benchmarks und Indizes.

(b) Barmittel und barähnliche Mittel: Zu Geld und geldnahen Mitteln gehören US-Dollar sowie kurzfristige Wertpapiere mit einer Laufzeit von höchstens 60 Tagen. Solche kurzfristigen Wertpapiere werden zu ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, was in etwa ihrem Marktwert entspricht.

(c) Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge: Wertpapiertransaktionen werden auf Handelstagsbasis aufgezeichnet. Realisierte Kursgewinne und -verluste aus Wertpapiertransaktionen werden auf der Grundlage der nachgewiesenen Kostenbasis ausgewiesen. Dividenerträge werden am ex-Dividende-Termin vereinnahmt und Zinserträge periodengerecht abgegrenzt.

Prämien und Abschläge auf erworbene Schuldverschreibungen werden über die Laufzeit der entsprechenden Wertpapiere abgeschrieben oder zugeschrieben.

(d) Währungsumrechnungen: Die Bücher und Aufzeichnungen der Teilfonds werden in US-Dollar geführt. Devisen, Anlagen und andere Vermögenswerte sowie Verbindlichkeiten werden zu den aktuellen Wechselkursen am Bewertungstag in US-Dollar umgerechnet. Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren sowie Erträge und Aufwendungen werden zu den aktuellen Wechselkursen am betreffenden Datum der Transaktion in US-Dollar umgerechnet.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Devisentransaktionen bestehen aus Nettogewinnen und -verlusten aus der Veräußerung von Devisen, zwischen dem Handelsdatum und dem Abrechnungsdatum realisierten Währungsgewinnen und -verlusten aus Wertpapiertransaktionen und der Differenz zwischen dem gebuchten Nettoanlage- und dem tatsächlich erhaltenen US-Dollar-Betrag. Die Veränderungen der Wechselkurse für Anlagen in Wertpapiere sind in den realisierten und nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten aus Anlagen in der Gewinn- und Verlust-Rechnung enthalten.

(e) Optionskontrakte: Verkauft ein Teilfonds eine Option, wird der Betrag, welcher der vom Teilfonds erhaltenen Prämie entspricht, als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum aktuellen beizulegenden Zeitwert der verkauften Option angepasst. Erhaltene Prämien, die aus dem Verkauf von Optionen stammen, welche unausgeübt verfallen, werden vom Teilfonds am Verfallsdatum als aus Anlagen realisierter Gewinn behandelt.

Die Differenz zwischen der Prämie und dem beim Ausführen einer Schlusskauftransaktion bezahlten Betrag, einschließlich Maklerprovisionen, wird ebenfalls als realisierter Gewinn behandelt oder, falls die Prämie unter dem für die Schlusskauftransaktion bezahlten Betrag liegt, als realisierter Verlust. Beim Ausüben einer Call-Option wird die Prämie beim Bestimmen, ob der Teilfonds einen Gewinn oder Verlust realisiert hat, zu den Erlösen aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers addiert. Beim Ausüben einer Put-Option mindert die Prämie die Anschaffungskosten des vom Teilfonds erworbenen Wertpapiers. Der Teilfonds als Optionsverkäufer trägt das Marktrisiko unvorteilhafter Veränderungen des Kurses des Wertpapiers, das der verkauften Option zugrunde liegt.

Die Teilfonds dürfen ebenfalls Put- und Call-Optionen kaufen. Der Erwerb von Call- und Put-Optionen senkt in der Regel das Risiko des Teilfonds gegenüber den zugrunde liegenden Instrumenten. Der Teilfonds zahlt eine Prämie, die in der Vermögensaufstellung des Teilfonds als Anlage enthalten ist und anschließend neu bewertet wird, um den aktuellen Wert der Option wiederzugeben. Die für den Kauf von verfallenden Optionen gezahlten Prämien werden als realisierte Verluste behandelt. Das mit dem Erwerb von Put- und Call-Optionen verbundene Risiko beschränkt sich auf die gezahlte Prämie. Für den Kauf von Optionen gezahlte Prämien, die ausgeübt oder geschlossen werden, kommen zu den gezahlten Beträgen hinzu oder werden mit den Erlösen aus den zugrunde liegenden Wertpapieren aufgerechnet, um den realisierten Gewinn oder Verlust zu bestimmen.

(f) Wertpapierverleihgeschäfte der Teilfonds: Die Teilfonds dürfen ihre Wertpapiere an Finanzinstitutionen verleihen, vorausgesetzt, der Marktwert der verliehenen Wertpapiere übersteigt zu keinem Zeitpunkt ein Drittel der festgelegten Gesamtvermögenswerte des Teilfonds. Die Teilfonds nehmen Gebühren für die verliehenen Wertpapiere ein. Um sich gegen das Risiko des Versäumnisses seitens des Entleihers in Bezug auf die Rückgabe der ausgeliehenen Wertpapiere oder gegen etwaige Verzögerungen beim Liefern der Wertpapiere abzusichern, ist das Darlehen durch Barmittel, Akkreditive oder US-Staatsanleihen besichert, die in Höhe des Betrags geführt werden, der mindestens 100 % des aktuellen Marktwerts der verliehenen Wertpapiere entspricht. Der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wird zum Geschäftsschluss der Teilfonds bestimmt, und etwaige erforderliche Sicherheiten werden am darauf folgenden Geschäftstag an die Teilfonds geliefert. In dem am 31. Oktober 2010 abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine verliehenen Wertpapiere.

(g) Dividenden an Anteilinhaber: An die Anteilinhaber zahlbare Dividenden werden am Ex-Dividende-Termin verbucht. Die Dividenden aus dem Nettoanlageertrag werden jährlich erklärt und ausgeschüttet. Dividenden aus realisierten Nettogewinnen werden jährlich nach Abzug von Verlustvorträgen nach Ablauf des Geschäftsjahres, in dem sie erwirtschaftet wurden, erklärt und ausgeschüttet. Bei der Berechnung der an die jeweiligen Anteilinhaber zu zahlenden Dividenden- und Ausschüttungsbeträge aus Nettoanlageerträgen wird jede Klasse getrennt berücksichtigt.

Die Darstellung der Ausschüttungen an Anteilinhaber zu Zwecken der Berichterstattung erfolgt im Einklang mit den US-amerikanischen Bundesertragssteuerrichtlinien. Die Ausschüttungen der Teilfonds können daher in den beiliegenden Finanzabschlüssen als Beträge ausgewiesen werden, die entweder aus Nettoanlageerträgen, aus realisierten

Nettogewinnen im Rahmen von Anlagetätigkeiten oder aus Kapitalrenditen stammen oder über diese hinausgehen, je nach Art der ggf. vorliegenden buchhalterischen/steuerlichen Differenz. Kapitalkonten innerhalb der Abschlüsse werden um permanente buchhalterische/steuerliche Differenzen bereinigt. Die Umklassifizierungen ergeben sich in erster Linie aus der unterschiedlichen steuerlichen Behandlung von Nettobetriebsverlusten, Devisentransaktionen und Prämien/Abzügen von Schuldverschreibungen. Die Umklassifizierungen werden jährlich zum Ende des Geschäftsjahres durchgeführt. Sie haben keinen Einfluss auf die Nettoinventarwerte der Teilfonds und dienen dazu, die Kapitalkonten der Teilfonds für Steuerzwecke darzustellen.

(h) US-Bundesertragssteuern: Es gehört zu den Richtlinien der Teilfonds, alle Bestimmungen des Internal Revenue Code Subchapter M für regulierte Investmentgesellschaften einzuhalten und alle steuerpflichtigen Erträge an ihre Anteilinhaber auszuschütten. Unter der Voraussetzung, dass jeder Teilfonds diese Bestimmungen erfüllt, ist keine Rückstellung für Bundesertragssteuern erforderlich. Um die Einhaltung dieser Bestimmungen zu gewährleisten, wird jeder Teilfonds als gesonderte Einheit behandelt.

Financial Accounting Standards Board Accounting Standards Codification 740 – Income Taxes („ASC 740“) schreibt vor, dass die Teilfonds den Gewinn einer auf einer Einkommensteuererklärung realisierten (oder voraussichtlich realisierten) Steuerposition bewerten und in ihren Abschlüssen ausweisen müssen, wenn sich diese Position nach einer Prüfung basierend auf den technischen Gründen derselben mit großer Wahrscheinlichkeit aufrechterhalten lässt. Zurzeit finden keine Steuerprüfungen statt. Die Teilfonds reichen sowohl auf Bundesebene als auch auf Ebene des Bundesstaates New York und der Stadt New York Einkommensteuererklärungen ein. Basierend auf der Prüfung der Steuerpositionen für die offenen Steuerjahre der Teilfonds (2007-2010) durch diese Ebenen haben die Teilfonds festgestellt, dass die Anwendung von ASC 740 keine wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss der Teilfonds für das Jahr zum 31. Oktober 2010 hatte.

(i) Zuordnungsmethoden: Der Fonds verbucht die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und betrieblichen Aufwendungen der einzelnen Teilfonds gesondert. Die den jeweiligen Teilfonds direkt zuordenbaren Aufwendungen werden den betrieblichen Aufwendungen des betreffenden Teilfonds belastet. Aufwendungen, die sämtlichen Teilfonds zuzuordnen sind, werden denselben entsprechend ihren Nettovermögenswerten zugeteilt. Erträge, realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie die Aufwendungen jedes Teilfonds werden basierend auf dem relativen Nettovermögen unter den Teilfondsklassen aufgeteilt, mit Ausnahme der Vertriebs- und Transferstellengebühren.

(j) Schätzungen: Dieser Jahresbericht ist in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten US-Rechnungslegungsgrundsätzen auf der Basis von Schätzungen und Annahmen erstellt worden, die sich auf die in diesem Bericht ausgewiesenen Beträge auswirken.

ERLÄUTERUNG 3 — Anlageberatungsgebühren und andere Transaktionen mit verbundenen Unternehmen:

(a) *Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühren:* Die für jeden Teilfonds anfallenden Gebühren sind gemäß den Bestimmungen des Anlageberatungs- und des Verwaltungsvertrags mit Fred Alger Management, Inc. (Alger Management) monatlich zahlbar und werden basierend auf dem durchschnittlichen täglichen Nettovermögen jedes Teilfonds zu den folgenden Sätzen berechnet:

	Anlageberatungsgebühr	Verwaltungsgebühr
Alger Large Cap Growth Fund	0,71 %	0,0275 %
Alger Mid Cap Growth Fund	0,76 %	0,0275 %
Alger Small Cap Growth Fund	0,81 %	0,0275 %

(b) *Vertriebsgebühren:*

Klasse-A-Anteile: Für die Klasse-A-Anteile jedes Teilfonds ist ein Vertriebserviceplan eingeführt worden, gemäß dem jeder Teilfonds der Fred Alger & Company, Incorporated, die Vertriebsgesellschaft des Fonds („Vertriebsgesellschaft“ oder „Alger Inc.“) und ein verbundenes Unternehmen von Alger Management, eine jährliche Gebühr in Höhe von 0,25 % des entsprechenden durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Klasse-A-Anteile der jeweiligen Fonds zahlt. Diese Gebühr dient der Vergütung der Vertriebsgesellschaft für ihre Aktivitäten und Ausgaben beim Vertrieb der Klasse-A-Anteile. Die erhobenen Gebühren können geringer oder höher ausfallen als die Alger Inc. entstandenen Kosten.

Klasse-B-Anteile: Der Fonds hat einen geänderten und überarbeiteten Vertriebserviceplan eingeführt, nach dem die Klasse-B-Anteile jedes Teilfonds Alger Inc. Kosten und Aufwendungen erstatten, die dieser in Verbindung mit der Werbung für die Klasse-B-Anteile sowie ihrer Vermarktung und ihrem Verkauf und für den Anlegerservice angefallen sind. Dies gilt mit der Maßgabe, dass die Vertriebsgebühr eine jährliche Gebühr von 1 % des entsprechenden durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Klasse B des jeweiligen Teilfonds nicht übersteigt. Sollten in einem Monat die Alger Inc. in Verbindung mit Klasse-B-Anteilen entstandenen Kosten die den Klasse-B-Anteilen der Teilfonds belasteten Vertriebservicegebühren übersteigen, kann der übersteigende Betrag vorgetragen, verzinst und in einer späteren Periode rückerstattet werden. Zum 31. Oktober 2010 betragen diese überschüssigen Gebührevorträge für Klasse-B-Anteile des Alger Large Cap Growth Fund, des Alger Mid Cap Growth Fund und des Alger Small Cap Growth Fund 16.842.949 USD, 10.888.316 USD bzw. 15.048.786 USD. Rücknahmeabschläge, die bei der Rücknahme von Anteilen der Klasse B erhoben werden, senken die erstattungsfähigen Vertriebskosten. Siehe Erläuterung 3(c) unten.

Klasse-C-Anteile: Der Fonds hat einen Vertriebserviceplan eingeführt, nach dem die Klasse-C-Anteile jedes Teilfonds von Alger Inc. eine Gebühr in Höhe eines jährlichen Satzes von 1 % des jeweiligen durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Klasse-C-Anteile des betreffenden Teilfonds bezahlen, um Alger Inc. ihre Tätigkeiten und Kosten in Verbindung mit dem Vertrieb der Klasse-C-Anteile und dem Servicing der Anleger zu vergüten bzw. zu erstatten. Die erhobenen Gebühren können geringer oder höher ausfallen als die Alger Inc. entstandenen Kosten.

(c) *Ausgabeaufschläge:* Auf Käufe und Verkäufe von Anteilen der Teilfonds können Erstaussgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben werden. Die Rücknahmeabschläge werden von Alger Inc. zum Ausgleich der zuvor entstandenen Vertriebskosten verwendet. Ausgabeaufschläge stellen keine Aufwendungen des Fonds dar. Für das zum 31. Oktober 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr beliefen sich die erhobenen Erstaussgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge, welche sämtlich von Alger Inc. einbehalten wurden, auf folgende Beträge:

	Erstaussgabeaufschläge	Rücknahmeabschläge
Alger Large Cap Growth Fund	\$3.586	\$32.481
Alger Mid Cap Growth Fund	7.494	41.740
Alger Small Cap Growth Fund	2.382	27.522

(d) *Maklergebühren:* In dem am 31. Oktober 2010 abgelaufenen Geschäftsjahr wurden vom Alger Large Cap Growth Fund, vom Alger Mid Cap Growth Fund und vom Alger Small Cap Growth Fund 141.333 USD, 720.286 USD bzw. 212.241 USD an Provisionen in Verbindung mit Wertpapiergeschäften an Alger Inc. gezahlt.

(e) *Anteilinhaber-Administrationsgebühren und -aufwendungen:* Der Fonds hat mit Alger Management einen Anteilinhaber-Dienstleistungsvertrag abgeschlossen, um Alger Management auf Kontenbasis für seinen Kontakt und die administrative Aufsicht von Boston Financial Data Services, Inc., der Transferstelle für die Teilfonds („BFDS“), sowie andere verbundene Dienste zu entlohnen. Mit Wirkung zum 1. Juni 2010 vergütet der Fonds Alger Management in Höhe eines jährlichen Satzes von 0,0165 % des entsprechenden durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Anteile der Klassen A, B und C für diese Dienstleistungen. Vom 1. November 2009 bis zum 31. Oktober 2010 sind dem Alger Large Cap Growth Fund, dem Alger Mid Cap Growth Fund und dem Alger Small Cap Growth Fund für die Dienstleistungen von Alger Management Kosten in Höhe von 79.794 USD, 81.021 USD bzw. 103.976 USD entstanden, die in den Gebühren für die Transferstelle und in den Aufwendungen der Gewinn-und-Verlust-Rechnung enthalten sind.

Alger Management leistet Zahlungen an Intermediäre, die Sammelkonto-Services, Unterkonten-Services und/oder Netzwerkdienste erbringen. Die an diese Intermediäre für ihre Dienstleistungen in Zusammenhang mit dem Servicing von Sammel- und Unterkonten von Alger Management gezahlten Gebühren werden dem Fonds, vorbehaltlich bestimmter Einschränkungen, rückbelastet, wie vom Treuhändergremium des Fonds genehmigt. Für das zum 31. Oktober 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr hat Alger Management dem Alger Large Cap Growth Fund, dem Alger Mid Cap Growth Fund und dem Alger Small Cap Growth Fund 25.646 USD, 91.366 USD bzw. 54.547 USD für diese Dienstleistungen rückbelastet, die in den Gebühren für die Transferstelle und in den Aufwendungen der Gewinn-und-Verlust-Rechnung enthalten sind.

(f) *Treuhändergebühren:* Vom 1. November 2009 bis zum 8. Februar 2010 bezahlte jeder Teilfonds jedem Treuhänder, der nicht mit Alger Management oder ihren verbundenen Unternehmen verbunden ist, für jede Teilnahme an einer Sitzung 500 USD, bis zu maximal 2.000 USD p. a., zuzüglich Reisekosten, die für die Teilnahme an der jeweiligen Sitzung entstanden sind. Der Vorsitzende des Treuhändergremiums erhielt ein zusätzliches Jahreshonorar von 10.000 USD, das von allen Teilfonds, die von Alger Management verwaltet werden, anteilig gezahlt wurde. Darüber hinaus erhielt jedes

Mitglied des Prüfungsausschusses weitere 50 USD für jede Teilnahme an einer Sitzung des Prüfungsausschusses, bis zu maximal 200 USD pro Jahr.

Mit Wirkung vom 9. Februar 2010 bezahlt jeder Teilfonds jedem Treuhänder, der nicht mit Alger Management oder ihren verbundenen Unternehmen verbunden ist, für jede Teilnahme an einer Sitzung 750 USD, bis zu maximal 3.000 USD p.a., zuzüglich Reisekosten, die für die Teilnahme an der Sitzung entstanden sind. Der Vorsitzende des Treuhändergremiums erhält ein zusätzliches Jahreshonorar von 15.000 USD, das von allen Teilfonds, die von Alger Management verwaltet werden, anteilig gezahlt wird. Darüber hinaus erhält jedes Mitglied des Prüfungsausschusses weitere 75 USD für jede Teilnahme an einer Sitzung des Prüfungsausschusses, bis zu maximal 300 USD pro Jahr.

(g) Darlehen zwischen Teilfonds: Die Teilfonds und andere von Alger Management beratene Teilfonds können sich vorübergehend oder in Notfällen gegenseitig Gelder leihen. In dem laut den Anlagebeschränkungen erlaubten Umfang kann jeder Teilfonds nicht investierte Barmittel in einer Höhe von bis zu 15 % seines Nettovermögens anderen Teilfonds verleihen, und jeder Teilfonds kann Gelder von bis zu 10 % seines Nettovermögens von anderen Teilfonds ausleihen. Die für Darlehen zwischen Teilfonds berechneten Zinsen entsprechen dem durchschnittlichen Tagessatz für Festgeldeinlagen und dem für den Teilfonds verfügbaren Bankkreditsatz.

Während des am 31. Oktober 2010 abgelaufenen Geschäftsjahres sind dem Alger Mid Cap Growth Fund und dem Alger Small Cap Growth Fund Zinskosten für Teilfonds-Darlehen in Höhe von 195 USD bzw. 620 USD entstanden. Während des zum 31. Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahres verzeichnete der Alger Small Cap Growth Fund Zinseinnahmen für Darlehen zwischen Teilfonds von 72 USD.

(h) Andere Transaktionen mit verbundenen Unternehmen: Bestimmte Treuhänder und leitende Angestellte des Fonds sind Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte von Alger Management und der Vertriebsgesellschaft. Am 31. Oktober 2010 waren Alger Management und ihre verbundenen Unternehmen Inhaber folgender Anteilklassen:

	Anteilklasse		
	A	B	C
Alger Large Cap Growth Fund	79.753	-	-
Alger Mid Cap Growth Fund	88.108	-	-
Alger Small Cap Growth Fund	167.292	-	-

ERLÄUTERUNG 4 — Wertpapiergeschäfte:

Im Folgenden werden die Wertpapiergeschäfte des Fonds mit Ausnahme von US-Staatsiteln und kurzfristigen Wertpapieren für das am 31. Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr zusammengefasst:

	KÄUFE	VERKÄUFE
Alger Large Cap Growth Fund	\$172.799.387	\$171.121.183
Alger Mid Cap Growth Fund	607.223.601	676.565.351
Alger Small Cap Growth Fund	161.015.628	224.756.611

Die Verkäufe von Call- und Put-Optionen für das am 31. Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr ergaben folgende Beträge:

	ANZAHL DER KONTRAKTE	ERHALTENE PRÄMIEN
Alger Mid Cap Growth Fund		
Im Umlauf befindliche Call-Optionen zum 31. Oktober 2009	—	\$ —
Verkaufte Call-Optionen	1.239	558.347
Geschlossene Call-Optionen	—	—
Abgelaufene Call-Optionen	—	—
Ausgeübte Call-Optionen	—	—
Im Umlauf befindliche Call-Optionen zum 31. Oktober 2010	1.239	\$ 558.347

	ANZAHL DER KONTRAKTE	ERHALTENE PRÄMIEN
Alger Mid Cap Growth Fund		
Im Umlauf befindliche Put-Optionen zum 31. Oktober 2009	—	\$ —
Verkaufte Put-Optionen	6.839	1.363.869
Geschlossene Put-Optionen	6.145	1.043.256
Abgelaufene Put-Optionen	—	—
Ausgeübte Put-Optionen	—	—
Im Umlauf befindliche Call-Optionen zum 31. Oktober 2010	694	\$ 320.613

Zum 31. Oktober 2010 hatte der Alger Mid Cap Growth Fund Wertpapiere im Wert von 12.256.374 USD im Portfolio, die als Sicherheit für verkaufte Optionen getrennt gehalten wurden.

ERLÄUTERUNG 5 — Kreditaufnahme:

Die Teilfonds können auf unverbindlicher Basis Darlehen von ihrer Depotbank aufnehmen. Jeder Teilfonds bezahlt der Depotbank einen Marktzinssatz, der generell auf dem Londoner Interbankensatz basiert. Die Teilfonds können auch von anderen Teilfonds, die von Alger Management beraten werden, Gelder ausleihen, wie in Erläuterung 3(g) angegeben. Im am 31. Oktober 2010 abgelaufenen Geschäftsjahr tätigten die Teilfonds folgende Kreditaufnahmen:

THE ALGER FUNDS**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)**

	DURCHSCHNITTLICHE TÄGLICHE DARLEHEN	GEWICHTETER DURCHSCHNITTLICHER ZINSSATZ
Alger Large Cap Growth Fund	\$ 3.101	2,24 %
Alger Mid Cap Growth Fund	21.275	1,35
Alger Small Cap Growth Fund	56.826	1,22

Der für jeden Teilfonds während des Geschäftsjahres zum 31. Oktober 2010 aufgenommene Höchstbetrag belief sich auf:

	Höchste Kreditaufnahme
Alger Large Cap Growth Fund	\$ 466.454
Alger Mid Cap Growth Fund	1.730.000
Alger Small Cap Growth Fund	3.250.000

ERLÄUTERUNG 6 — Gesellschaftskapital:

(a) Der Fonds verfügt über eine unbegrenzte Anzahl an zugelassenen Investmentanteilen mit einem Nennwert von 0,001 USD, die zurzeit in zehn Teilfonds aufgeteilt sind. Jeder Teilfonds ist in unterschiedliche Klassen unterteilt. Hinsichtlich der Investmentanteile fanden folgende Transaktionen statt:

	FÜR DAS ZUM 31. OKTOBER 2010 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR		FÜR DAS ZUM 31. OKTOBER 2009 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR	
	ANTEILE	BETRAG	ANTEILE	BETRAG
Alger Large Cap Growth Fund				
Klasse A:				
Verkaufte Anteile	4.014.545	\$ 42.288.474	1.385.187	\$ 11.227.564
Von Klasse B umgewandelte Anteile	1.172.975	12.294.141	1.524.290	12.303.387
Von Klasse C umgewandelte Anteile	14.055	145.376	10.743	99.600
Reinvestierte Dividenden	10.899	114.502	—	—
Zurückgenommene Anteile	(2.828.593)	(29.743.313)	(5.930.371)	(45.580.901)
Nettoanstieg (-rückgang)	2.383.881	\$ 25.099.180	(3.010.151)	\$ (21.950.350)
Klasse B:				
Verkaufte Anteile	1.296.437	\$ 12.063.303	1.675.569	\$ 12.058.815
In Klasse A umgewandelte Anteile	(1.305.897)	(12.294.141)	(1.687.497)	(12.303.387)
Zurückgenommene Anteile	(640.602)	(6.049.579)	(1.346.898)	(9.567.872)
Nettorückgang	(650.062)	\$ (6.280.417)	(1.358.826)	\$ (9.812.444)
Klasse C:				
Verkaufte Anteile	205.697	\$ 1.928.660	371.444	\$ 2.672.806
In Klasse A umgewandelte Anteile	(15.695)	(145.376)	(11.926)	(99.600)
Zurückgenommene Anteile	(571.144)	(5.361.913)	(964.119)	(6.794.498)
Nettorückgang	(381.142)	\$ (3.578.629)	(604.601)	\$ (4.221.292)
Alger Mid Cap Growth Fund				
Klasse A:				
Verkaufte Anteile	5.002.168	\$ 29.299.085	11.387.965	\$ 47.629.358
Von Klasse B umgewandelte Anteile	1.522.280	8.930.639	2.375.070	10.031.935
Von Klasse C umgewandelte Anteile	29.297	169.625	14.067	70.908
Zurückgenommene Anteile	(14.635.522)	(86.165.891)	(19.067.813)	(79.479.384)
Nettorückgang	(8.081.777)	\$ (47.766.542)	(5.290.711)	\$ (21.747.183)
Klasse B:				
Verkaufte Anteile	1.262.723	\$ 6.153.711	2.190.240	\$ 7.852.196
In Klasse A umgewandelte Anteile	(1.796.724)	(8.930.639)	(2.779.895)	(10.031.935)
Zurückgenommene Anteile	(2.017.388)	(9.978.420)	(3.951.256)	(13.806.255)
Nettorückgang	(2.551.389)	\$ (12.755.348)	(4.540.911)	\$ (15.985.994)
Klasse C:				
Verkaufte Anteile	599.134	\$ 2.983.067	1.341.351	\$ 4.767.074
In Klasse A umgewandelte Anteile	(34.721)	(169.625)	(16.565)	(70.908)
Zurückgenommene Anteile	(2.184.620)	(10.858.871)	(3.453.313)	(12.245.478)
Nettorückgang	(1.620.207)	\$ (8.045.429)	(2.128.527)	\$ (7.549.312)

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

	FÜR DAS ZUM 31. OKTOBER 2010 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR		FÜR DAS ZUM 31. OKTOBER 2009 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR	
	ANTEILE	BETRAG	ANTEILE	BETRAG
Alger Small Cap Growth Fund				
Klasse A:				
Verkaufte Anteile	11.855.205	\$ 72.139.305	16.305.604	\$ 73.333.549
Von Klasse B umgewandelte Anteile	684.515	4.179.282	824.346	3.672.169
Von Klasse C umgewandelte Anteile	11.764	74.803	6.685	34.299
Zurückgenommene Anteile	(21.696.621)	(131.673.600)	(22.723.504)	(97.326.825)
Nettorückgang	(9.145.137)	\$ (55.280.210)	(5.586.869)	\$ (20.286.808)
Klasse B:				
Verkaufte Anteile	403.603	\$ 2.105.289	565.209	\$ 2.276.868
In Klasse A umgewandelte Anteile	(768.558)	(4.179.282)	(916.602)	(3.672.169)
Zurückgenommene Anteile	(580.707)	(3.158.668)	(977.566)	(3.614.260)
Nettorückgang	(945.662)	\$ (5.232.661)	(1.328.959)	\$ (5.009.561)
Klasse C:				
Verkaufte Anteile	636.563	\$ 3.372.768	1.052.393	\$ 4.558.262
In Klasse A umgewandelte Anteile	(13.202)	(74.803)	(7.456)	(34.299)
Zurückgenommene Anteile	(983.036)	(5.340.133)	(1.517.222)	(5.754.948)
Nettorückgang	(359.675)	\$ (2.042.168)	(472.285)	\$ (1.230.985)

(b) *Rücknahmegebühr:* Die Teilfonds können auf die Rücknahme von Fondsanteilen (einschließlich von Anteilen, die durch Umtausch zurückgenommen werden) innerhalb von 30 Tagen nach Erwerb solcher Anteile eine Rücknahmegebühr in Höhe von 2,00 % erheben. Die von den Teilfonds auf diese Weise eingenommenen Gebühren werden als eingezahltes Kapital in der Vermögensaufstellung wie folgt ausgewiesen:

	FÜR DAS ZUM 31. OKTOBER 2010 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR	FÜR DAS ZUM 31. OKTOBER 2009 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR
Alger Large Cap Growth Fund	7.112	2.377
Alger Mid Cap Growth Fund	1.394	9.176
Alger Small Cap Growth Fund	13.675	14.317

ERLÄUTERUNG 7 — Angaben zur Einkommensteuer:

Der steuerliche Charakter der Ausschüttungen während der zum 31. Oktober 2010 und 31. Oktober 2009 abgelaufenen Geschäftsjahre gestaltet sich wie folgt:

	FÜR DAS ZUM 31. OKTOBER 2010 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR	FÜR DAS ZUM 31. OKTOBER 2009 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR
Alger Large Cap Growth Fund		
Ausschüttungen aus:		
Gewöhnlichem Einkommen	\$ 146.931	—
Langfristigen Kapitalzuwächsen	—	—
Kapitalrendite	—	—
Summe vorgenommener Ausschüttungen	\$ 146.931	—

Alger Mid Cap Growth Fund

Ausschüttungen aus:		
Gewöhnlichem Einkommen	—	—
Langfristigen Kapitalzuwächsen	—	—
Kapitalrendite	—	—
Summe vorgenommener Ausschüttungen	—	—

Alger Small Cap Growth Fund

Ausschüttungen aus:		
Gewöhnlichem Einkommen	—	—
Langfristigen Kapitalzuwächsen	—	—
Kapitalrendite	—	—
Summe vorgenommener Ausschüttungen	—	—

Zum 31. Oktober 2010 gestalteten sich die Komponenten der aufgelaufenen Gewinne/Verluste auf Steuerbasis wie folgt:

Large Cap Growth Fund

Nicht ausgeschüttetes gewöhnliches Einkommen	\$ 700.060
Nicht ausgeschüttete langfristige Gewinne	—
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne	700.060
Verlustvorräge	(105.587.874)
Nicht realisierter Nettozuwachs	21.338.742
Aufgelaufene Verluste gesamt	\$ (83.549.072)

Mid Cap Growth Fund

Nicht ausgeschüttetes gewöhnliches Einkommen	—
Nicht ausgeschüttete langfristige Gewinne	—
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne	—
Verlustvorräge	(161.681.219)
Nicht realisierter Nettozuwachs	12.012.964
Aufgelaufene Verluste gesamt	\$ (149.668.255)

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Small Cap Growth Fund

Nicht ausgeschüttetes gewöhnliches Einkommen	—
Nicht ausgeschüttete langfristige Gewinne	—
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne	—
Verlustvorräge	(79.158.342)
Nicht realisierter Nettozuwachs	45.691.946
Aufgelaufene Verluste gesamt	\$ (33.466.396)

Zum 31. Oktober 2010 hatten die Teilfonds für die Zwecke der US-Bundesertragssteuer Verlustvorräge, die an den in der nachstehenden Tabelle angegebenen Terminen verfallen. Diese Beträge können mit künftig realisierten Nettogewinnen bis zu ihrer Verwendung oder ihrem Verfall, je nachdem, welches Ereignis früher eintritt, verrechnet werden.

Verfallsdaten	Alger Large Cap Growth Fund	Alger Mid Cap Growth Fund	Alger Small Cap Growth Fund
2011	\$ 21.526.122	—	—
2016	14.902.136	\$ 56.194.324	\$ 26.656.278
2017	69.159.616	105.486.895	52.502.064
Gesamt	105.587.874	161.681.219	79.158.342

Der Unterschied zwischen nicht realisiertem Wertzuwachs (-verlust) auf Buch- und Steuerbasis wird jährlich festgestellt und ist primär auf den Steueraufschub der Verluste aus Scheingeschäften (wash sales), die steuerliche Behandlung von Prämien/Abzügen von Schuldverschreibungen, die steuerliche Behandlung von Partnership-Investitionen, die Realisierung nicht realisierter Wertzuwächse in Bezug auf passive ausländische Investmentgesellschaften (PFICs) sowie auf Kapitalrenditen im Zusammenhang mit Anlagen durch Immobilienfonds (REITs) zurückzuführen.

Permanente Unterschiede, vor allem aus Nettobetriebsverlusten sowie von den Portfolios veräußerten REITs und Partnership-Investitionen, führten zu den folgenden Umklassifizierungen der Nettovermögenswerte der Portfolio-Komponenten zum 31. Oktober 2010:

Large Cap Growth Fund

Nicht ausgeschütteter Nettoanlageertrag	\$ (14.960)
Aufgelaufener realisierter Nettoverlust	\$ 104.071.575
Eingezahltes Kapital	\$ (104.056.615)

Mid Cap Growth Fund

Nicht ausgeschütteter Nettoanlageertrag	\$ 886.134
Aufgelaufener realisierter Nettoverlust	\$ 530.213
Eingezahltes Kapital	\$ (1.416.347)

Small Cap Growth Fund

Nicht ausgeschütteter Nettoanlageertrag	\$ 4.057.788
Aufgelaufener realisierter Nettoverlust	\$ 2.976.010
Eingezahltes Kapital	\$ (7.033.798)

ERLÄUTERUNG 8 — Messungen des Marktwerts:

Die Hauptkategorien der Wertpapiere und ihre jeweiligen Marktwert-Inputs werden im Einzelnen im Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds erläutert. Es folgt eine Zusammenfassung der zum 31. Oktober 2010 zur Bewertung der zum Marktwert geführten Kapitalanlagen der Teilfonds verwendeten Inputs:

Alger Large Cap Growth Fund	FONDS GESAMT	EBENE 1	EBENE 2	EBENE 3
STAMMAKTIEN				
Nicht-Basiskonsumgüter	\$ 32.755.474	\$ 32.755.474	—	—
Basiskonsumgüter	29.907.533	29.907.533	—	—
Energie	26.599.219	26.599.219	—	—
Finanzen	20.652.906	20.652.906	—	—
Gesundheit	34.403.897	34.403.897	—	—
Industrie	37.332.704	37.332.704	—	—
Informationstechnologie	99.102.360	99.102.360	—	—
Rohstoffe	14.183.657	14.183.657	—	—
Telekommunikationsdienstleistungen	1.694.934	1.694.934	—	—
Versorgungsbetriebe	2.730.427	2.730.427	—	—
STAMMAKTIEN GESAMT	\$ 299.363.111	\$ 299.363.111	—	—
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT	\$ 299.363.111	\$ 299.363.111	—	—

Alger Mid Cap Growth Fund	FONDS GESAMT	EBENE 1	EBENE 2	EBENE 3
STAMMAKTIEN				
Nicht-Basiskonsumgüter	\$ 62.406.890	\$ 62.406.890	—	—
Basiskonsumgüter	4.424.290	4.424.290	—	—
Energie	24.672.970	19.843.333	4.829.637	—
Finanzen	26.115.387	26.115.387	—	—
Gesundheit	45.186.804	45.186.804	—	—
Industrie	48.853.904	48.853.904	—	—
Informationstechnologie	74.929.591	74.929.591	—	—
Rohstoffe	14.143.253	14.143.253	—	—
STAMMAKTIEN GESAMT	\$ 300.733.089	\$ 295.903.452	\$ 4.829.637	—
WANDELBARE UNTERNEHMENSANLEIHEN				
Telekommunikationsdienstleistungen	\$ 3.770.553	—	\$ 3.770.553	—
WANDELBARE VORZUGSAKTIEN				
Gesundheit	\$ 2.160.002	—	—	\$ 2.160.002
GEKAUFTE OPTIONEN				
Nicht-Basiskonsumgüter	\$ 457.140	\$ 457.140	—	—
Informationstechnologie	\$ 107.800	\$ 107.800	—	—
Rohstoffe	\$ 405.990	\$ 405.990	—	—
GEKAUFTE OPTIONEN GESAMT	\$ 970.930	\$ 970.930	—	—
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT	\$ 307.634.574	\$ 296.874.382	\$ 8.600.190	\$ 2.160.002

DURCH SHORT-SALE VERKAUFTE WERTPAPIERE**VERKAUFTE OPTIONEN**

Nicht-Basiskonsumgüter	\$ 757.890	\$ 757.890	—	—
Energie	\$ 91.440	\$ 91.440	—	—
Rohstoffe	435.138	435.138	—	—

DURCH SHORT-SALE VERKAUFTE WERTPAPIERE GESAMT

\$ 1.284.468	\$ 1.284.468	—	—
---------------------	---------------------	---	---

THE ALGER FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Alger Small Cap Growth Fund	FONDS GESAMT	EBENE 1	EBENE 2	EBENE 3
STAMMAKTIE				
Nicht-Basiskonsumgüter	\$ 65.427.742	\$ 65.427.742	—	—
Basiskonsumgüter	9.302.699	9.302.699	—	—
Energie	14.004.013	14.004.013	—	—
Finanzen	11.921.111	11.921.111	—	—
Gesundheit	59.815.508	59.815.508	—	—
Industrie	65.318.094	65.318.094	—	—
Informationstechnologie	85.002.664	85.002.664	—	—
Rohstoffe	15.589.055	15.589.055	—	—
Telekommunikationsdienstleistungen	4.942.429	4.942.429	—	—
Versorgungsbetriebe	3.956.952	3.956.952	—	—
STAMMAKTIE GESAMT	\$ 335.280.267	\$ 335.280.267	—	—
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT	\$ 335.280.267	\$ 335.280.267	—	—

**MESSUNGEN DES
MARKTWERTS
ANHAND
WICHTIGER, NICHT
BEOBACHTBARER
INPUTS (EBENE 3)**

Alger Mid Cap Growth Fund	Gehandelte Wertpapiere
Anfangssaldo zum 1. November 2009	\$ —
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne (-verluste) aus Anlagen, Devisentransaktionen und Optionen	
Käufe, Emissionen und Abrechnungen	2.160.002
Übertragungen in und/oder aus Ebene 3	
Endsaldo zum 31. Oktober 2010	2.160.002
Der Betrag realisierter und nicht realisierter Nettogewinne (-verluste) aus Anlagen, Devisentransaktionen und Optionen für den Zeitraum, auf den die Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (-minderung) aus Anlagen, die zum 31. Oktober 2010 noch gehalten wurden, zutrifft.	\$ —

ERLÄUTERUNG 9 — Derivate:

Financial Accounting Standards Board Accounting Standards Codification 815 – Derivatives and Hedging („ASC 815“) schreibt qualitative Offenlegungen über die Ziele und Strategien beim Einsatz von Derivaten, quantitative Offenlegungen über die Marktwerte von Derivaten und die aus ihnen erzielten Gewinne und Verluste sowie Offenlegungen über mit Kreditrisiken verbundene ungewisse Merkmale in Derivatkontrakten vor.

Devisenterminkontrakte—Jeder Teilfonds kann in Verbindung mit Portfoliokäufen und dem Verkauf von auf ausländische Währungen lautenden Wertpapieren Devisenterminkontrakte eingehen. Derartige Kontrakte können ferner vom Teilfonds abgeschlossen werden, um andere, auf ausländische Währungen lautende Anlagen wirtschaftlich abzusichern. Diese Kontrakte werden zu den gegenwärtigen Kosten der Deckung oder Verrechnung dieser Kontrakte bewertet, und die realisierten und nicht realisierten Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung ausgewiesen. Sollten Kontrahenten diese Devisenkontrakte oder die damit verbundenen ausländischen Wertpapiergeschäfte nicht erfüllen, können sich für einen Teilfonds Wechselkursschwankungen ergeben.

Optionen—Die Teilfonds streben an, den größten Teil der Renditen in Zusammenhang mit Anlagen auf dem Aktienmarkt zu erzielen. Um dieses Anlageziel zu erzielen, investieren die Teilfonds in ein breit gefächertes Portfolio von Stammaktien bei gleichzeitigen Käufen und Verkäufen von Call- und Put-Optionen auf Aktien und Aktienindizes. Dabei erfolgt der Kauf von Call-Optionen durch die Teilfonds zur Erhöhung ihres Engagements gegenüber Marktrisiken sowie zwecks Risikostreuung. Die Teilfonds kaufen Put-Optionen, um sich gegen erhebliche Kursverluste abzusichern, zu denen es kurzfristig kommen kann. Die Teilfonds verkaufen gedeckte Call- und durch Barmittel gesicherte Put-Optionen, um Cashflows zu generieren und gleichzeitig die Volatilität ihres Portfolios zu reduzieren. Cashflows können für die Teilfonds eine wichtige Renditequelle darstellen, auch wenn verkaufte Call-Optionen die Fähigkeit der Teilfonds einschränken können, von Wertsteigerungen des zugrunde liegenden Wertpapiers oder Aktienportfolios zu profitieren. In der Regel erhöht sich der Wert einer Call-Option, wenn der Preis der zugrunde liegenden Aktie steigt, während ihr Wert bei Preisrückgängen abnimmt. Dagegen erhöht sich im Allgemeinen der Wert einer Put-Option, wenn der Preis der zugrunde liegenden Aktie sinkt, und nimmt ab, wenn der Aktienpreis steigt. Die Kombination eines diversifizierten Aktienportfolios mit dem Kauf und Verkauf von Optionen soll den Teilfonds die Erzielung des größten Teils der Renditen in Zusammenhang mit Anlagen auf dem Aktienmarkt ermöglichen, dies jedoch bei geringerer Volatilität, sowie von Renditen, die um die Cashflows aus dem Verkauf von Optionen ergänzt werden. Während des am 31. Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahres wurden gemäß diesem Ziel verkaufte Aktien und Index-Put-Optionen eingesetzt.

Die Marktwerte von Derivaten zum 31. Oktober 2010 gestalten sich wie folgt:

Alger Mid Cap Growth Fund	ASSET-DERIVATE 2010		LIABILITY-DERIVATE 2010	
	Bilanzposition	Marktwert	Bilanzposition	Marktwert
Derivate, die nicht als Hedging-Instrumente ausgewiesen wurden				
Gekaufte Put-Optionen	Wertpapieranlagen zum Marktwert	\$863.130	-	-
Gekaufte Call-Optionen	Wertpapieranlagen zum Marktwert	107.800	-	-
Verkaufte Put-Optionen	-	-	Verkaufte, im Umlauf befindliche Optionen, zum Marktwert	\$188.768
Verkaufte Call-Optionen	-	-	Verkaufte, im Umlauf befindliche Optionen, zum Marktwert	1.095.700
Gesamt		\$970.930		\$1.284.468

Im zum 31. Oktober 2010 abgelaufenen Geschäftsjahr tätigte der Alger Mid Cap Growth Fund Optionskäufe in Höhe von 6.946.078 USD und Optionsverkäufe in Höhe von 9.284.786 USD. Die Effekte von Derivaten auf die Gewinn-und-Verlust-Rechnung für das am 31. Oktober 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr gestalten sich wie folgt:

Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Optionen

Alger Mid Cap Growth Fund

Derivate, die nicht als Hedging-Instrumente ausgewiesen wurden	Optionen
Gekaufte Put-Optionen	\$1.852.563
Verkaufte Put-Optionen	(436.279)
Gesamt	\$1.416.284

Nettoänderung nicht realisierter Wertsteigerungen (-minderungen) aus Anlagen und Optionen

Alger Mid Cap Growth Fund

Derivate, die gemäß Statement 133 nicht als Hedging-Instrumente ausgewiesen wurden	Optionen
Gekaufte Optionen	\$(1.654.786)
Verkaufte Optionen	(405.508)
Gesamt	\$(2.060.294)

ERLÄUTERUNG 10 – Rechtsstreitigkeiten:

Im Oktober 2006 schlossen Alger Management, die Vertriebsgesellschaft und Alger Shareholder Services, Inc. mit dem Büro des New York State Attorney General [Generalstaatsanwalt des US-Bundesstaats New York] einen Vergleich, und im Januar 2007 schlossen die Verwaltungsgesellschaft und die Vertriebsgesellschaft mit der Securities and Exchange Commission (die „SEC“) [US-Börsen- und Wertpapieraufsichtsbehörde] in Verbindung mit Praktiken in der Investmentfondsbranche, die als „Market-Timing“ und „Late-Trading“ bezeichnet werden, einen Vergleich. Als Teil dieses Vergleichs stimmten die Firmen ohne Schuldeingeständnis oder -abweisung einer Zahlung zur Entschädigung der Anteilhaber der Teilfonds in Höhe von 30 Mio. USD sowie einer Strafzahlung von 10 Mio. USD und anderen Abhilfemaßnahmen, einschließlich einer Senkung der Verwaltungsgebühren um 1 Mio. USD pro Jahr für einen Zeitraum von fünf Jahren, zu. Die 40 Mio. USD wurden zur Ausschüttung an die Anleger in einen SEC Fair Fund eingezahlt.

Am 31. August 2005 stellte der West Virginia Securities Commissioner („WVSC“) in einer einseitigen Summary Order to Cease and Desist und einer Notice of Right to Hearing fest, dass die Verwaltungs- und die Vertriebsgesellschaft gegen den West Virginia Uniform Securities Act („WVUSA“) verstoßen haben, und ordnete an, dass die Verwaltungs- und die Vertriebsgesellschaft die Verstöße einstellen und von weiteren Verstößen gegen den WVUSA durch mit Market-Timing verbundenem Verhalten Abstand nehmen müssen, wie in der Anordnung dargelegt. Diese einseitige Anordnung informierte sie über ihr Recht auf Anhörung hinsichtlich der Gesetzesverstöße, die vom WVSC festgestellt worden waren. Anderen nicht mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Firmen wurden ähnliche Anordnungen zugestellt. Die Verwaltungs- und die Vertriebsgesellschaft beabsichtigten die Beantragung einer Anhörung, um zu versuchen, die Anordnung aufzuheben oder zu ändern.

THE ALGER FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Ferner wurden 2003 und 2004 mehrere Sammel- und Aktionärsklagen gegen verschiedene Parteien in der Investmentfondsbranche eingereicht, darunter gegen die Verwaltungsgesellschaft, einige von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete offene Investmentfonds (die „Alger Mutual Funds“) und gewisse aktuelle und frühere Treuhänder und leitende Angestellte von Alger Mutual Fund, in deren Rahmen das rechtswidrige Verhalten bezüglich des „Market-Timing“ und des „Late-Trading“ von Anteilhabern vorgebracht wurde. Diese Fälle wurden vom Judicial Panel on Multidistrict Litigation [US-Rechtsausschuss für Vorverfahren] unter der Referenznummer 1:04-MD-15863 (JFM) an das U.S. District Court of Maryland [Bezirksgericht des US-Bundesstaates Maryland] verwiesen. Nach Zurückweisung einer Reihe von Forderungen im Rahmen der Alger-Prozesse, darunter aller Forderungen gegen Alger Mutual Funds und deren unabhängige Treuhänder, durch das Gericht, wurden die mit Alger in Zusammenhang stehenden Sammel- und Aktionärsklagen verglichen. Am 25. Oktober 2010 erging ein rechtskräftiges Urteil und ein Beschluss, mit dem der Vergleich genehmigt wurde. Diesbezügliche Berufungen wurden während der vorgegebenen Frist nicht eingereicht. Der Vergleich wurde von der Versicherung beglichen und hatte daher keine finanziellen Auswirkungen auf die Alger Mutual Funds.

ERLÄUTERUNG 11 — Positionen gekauft/erworben und verkauft/veräußert - 1. November 2009 bis 31. Oktober 2010 (ungeprüft):

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
------------	------------------------------------	--	--	------------------------------------	------	----------------------------------	--

Alger Large Cap Growth Fund

STAMMAKTIE

3M Co.	—	42.000	1.800	40.200	3.385.644	1,08 %	84,22
Abbott Laboratories	111.500	3.700	57.100	58.100	2.981.692	0,95 %	51,32
Activision Blizzard Inc.	171.700	148.900	45.800	274.800	3.151.956	1,01 %	11,47
Adobe Systems Inc.	—	115.400	800	114.600	3.225.990	1,03 %	28,15
Affiliated Computer Services Inc., Kl. A	24.000	—	24.000	—	—	—	—
Aflac Inc.	—	28.500	—	28.500	1.592.865	0,51 %	55,89
Allergan Inc.	39.100	6.600	13.300	32.400	2.346.084	0,75 %	72,41
Altria Group Inc.	155.685	—	155.685	—	—	—	—
Amazon.com Inc.	28.300	9.500	11.100	26.700	4.409.238	1,41 %	165,14
American Express Co.	—	39.800	—	39.800	1.650.108	0,53 %	41,46
Amgen Inc.	33.400	28.000	61.400	—	—	—	—
Anadarko Petroleum Corp.	40.000	—	40.000	—	—	—	—
Apple Inc.	48.260	6.600	4.200	50.660	15.242.074	4,87 %	300,87
Applied Materials Inc.	—	109.600	109.600	—	—	—	—
AT&T Inc.	63.100	—	63.100	—	—	—	—
Avon Products Inc.	—	25.300	—	25.300	770.385	0,25 %	30,45
Bank of America Corp.	82.000	125.800	120.700	87.100	996.424	0,32 %	11,44
Baxter International Inc.	59.400	14.200	73.600	—	—	—	—
Best Buy Co., Inc.	49.600	38.700	88.300	—	—	—	—
BlackRock Inc.	—	12.600	600	12.000	2.051.880	0,66 %	170,99

THE ALGER FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
Boeing Co., /The	47.940	11.700	32.600	27.040	1.910.105	0,61 %	70,64
Boston Scientific Corp.	188.400	—	188.400	—	—	—	—
Broadcom Corp., Kl. A	79.500	32.300	51.500	60.300	2.456.622	0,78 %	40,74
Bunge Ltd.	18.900	4.400	23.300	—	—	—	—
Burlington Northern Santa Fe Corp.	45.600	—	45.600	—	—	—	—
Carnival Corp.	58.600	36.900	23.800	71.700	3.095.289	0,99 %	43,17
Caterpillar Inc.	22.700	—	22.700	—	—	—	—
Celgene Corp.	58.400	17.100	31.900	43.600	2.706.252	0,86 %	62,07
Charles Schwab Corp., /The	107.900	9.500	11.000	106.400	1.638.560	0,52 %	15,40
Chesapeake Energy Corp.	66.500	—	66.500	—	—	—	—
Chevron Corp.	47.600	30.400	7.700	70.300	5.807.483	1,86 %	82,61
Cisco Systems Inc.	264.900	31.800	18.800	277.900	6.344.457	2,02 %	22,83
Cliffs Natural Resources Inc.	—	47.400	7.600	39.800	2.594.960	0,83 %	65,20
CME Group Inc.	6.060	5.800	1.000	10.860	3.145.599	1,00 %	289,65
Coach Inc.	—	37.600	6.000	31.600	1.580.000	0,50 %	50,00
Coca-Cola Co., /The	73.500	32.400	44.300	61.600	3.777.312	1,21 %	61,32
Cognizant Technology Solutions Corp., Kl. A	65.700	—	35.300	30.400	1.981.776	0,63 %	65,19
CONSOL Energy Inc.	29.600	4.000	33.600	—	—	—	—
Costco Wholesale Corp.	25.200	4.100	29.300	—	—	—	—
Covidien PLC	64.800	21.400	14.200	72.000	2.870.640	0,92 %	39,87
CSX Corp.	—	64.800	8.500	56.300	3.459.635	1,10 %	61,45
CVS Caremark Corp.	74.900	20.300	11.600	83.600	2.518.032	0,80 %	30,12
Danaher Corp.	—	57.700	—	57.700	2.501.872	0,80 %	43,36
Deere & Co.	47.400	—	26.900	20.500	1.574.400	0,50 %	76,80
Dell Inc.	—	148.600	148.600	—	—	—	—
Delta Air Lines Inc.	—	136.100	31.100	105.000	1.458.450	0,47 %	13,89
Devon Energy Corp.	—	67.800	—	67.800	4.408.356	1,41 %	65,02
eBay Inc.	122.355	14.500	18.800	118.055	3.519.220	1,13 %	29,81
El Du Pont de Nemours & Co.	51.400	14.100	18.800	46.700	2.207.976	0,70 %	47,28
Electronic Arts Inc.	96.800	50.900	20.900	126.800	2.009.780	0,64 %	15,85
EMC Corp.	167.900	92.800	44.500	216.200	4.542.362	1,45 %	21,01
Enterprise Products Partners LP	—	46.700	46.700	—	—	—	—
Expedia Inc.	—	27.400	—	27.400	793.230	0,25 %	28,95
Express Scripts Inc.	34.700	19.600	54.300	—	—	—	—
Exxon Mobil Corp.	41.800	29.500	—	71.300	4.739.311	1,51 %	66,47
FedEx Corp.	—	38.500	—	38.500	3.377.220	1,08 %	87,72
Fidelity National Information Services Inc.	—	67.000	67.000	—	—	—	—
First Solar Inc.	7.400	—	7.400	—	—	—	—
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	—	13.000	—	13.000	1.230.840	0,39 %	94,68

THE ALGER FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
Frontier Communications Corp.	—	14.858	14.858	—	—	—	—
GameStop Corp., Kl. A	45.400	—	45.400	—	—	—	—
Gap Inc., /The	96.600	—	96.600	—	—	—	—
General Dynamics Corp.	41.090	800	3.100	38.790	2.642.375	0,84 %	68,12
General Mills Inc.	20.200	—	20.200	—	—	—	—
Gilead Sciences Inc.	79.500	86.200	113.600	52.100	2.066.807	0,66 %	39,67
Goldcorp Inc.	40.100	43.900	18.900	65.100	2.902.809	0,93 %	44,59
Goldman Sachs Group Inc., /The	—	31.700	21.300	10.400	1.673.880	0,54 %	160,95
Google Inc., Kl. A	12.695	8.300	4.800	16.195	9.927.373	3,17 %	612,99
Hartford Financial Services Group Inc.	—	32.400	32.400	—	—	—	—
Hewlett-Packard Co.	101.865	64.500	9.700	156.665	6.589.330	2,10 %	42,06
HJ Heinz Co.	—	37.700	37.700	—	—	—	—
Hyatt Hotels Corp., Kl. A	—	4.600	4.600	—	—	—	—
Illinois Tool Works Inc.	—	58.500	—	58.500	2.673.450	0,85 %	45,70
Intel Corp.	228.330	35.500	100.500	163.330	3.278.033	1,05 %	20,07
International Business Machines Corp.	36.800	14.200	12.400	38.600	5.542.960	1,77 %	143,60
Invesco Ltd.	56.100	9.500	65.600	—	—	—	—
Jacobs Engineering Group Inc.	30.200	—	30.200	—	—	—	—
Johnson & Johnson	80.400	6.400	34.800	52.000	3.310.840	1,06 %	63,67
JPMorgan Chase & Co.	75.700	33.300	24.900	84.100	3.164.683	1,01 %	37,63
Juniper Networks Inc.	—	1.000	1.000	—	—	—	—
Kohl's Corp.	—	61.100	—	61.100	3.128.320	1,00 %	51,20
Kraft Foods Inc., Kl. A	64.000	25.700	11.600	78.100	2.520.287	0,80 %	32,27
Kroger Co., /The	123.800	5.400	129.200	—	—	—	—
Las Vegas Sands Corp.	70.400	34.500	104.900	—	—	—	—
Lockheed Martin Corp.	55.100	—	23.600	31.500	2.245.635	0,72 %	71,29
Lowe's Companies. Inc.	106.300	68.600	27.100	147.800	3.152.574	1,01 %	21,33
Marriott International Inc., Kl. A	56.953	194	57.147	—	—	—	—
Marvell Technology Group Ltd.	57.200	175.100	47.600	184.700	3.566.557	1,14 %	19,31
Mastercard Inc.	15.600	3.500	3.800	15.300	3.672.918	1,18 %	240,06
McDonald's Corp.	53.100	2.000	10.100	45.000	3.499.650	1,12 %	77,77
Medco Health Solutions Inc.	—	69.500	—	69.500	3.650.835	1,17 %	52,53
MetLife Inc.	—	39.900	—	39.900	1.609.167	0,51 %	40,33
Micron Technology Inc.	—	105.700	105.700	—	—	—	—
Microsoft Corp.	317.895	51.300	150.300	218.895	5.831.363	1,87 %	26,64
Monsanto Co.	35.480	10.200	12.600	33.080	1.965.613	0,63 %	59,42
Morgan Stanley	60.700	12.600	73.300	—	—	—	—
Nexen Inc.	84.800	63.600	—	148.400	3.159.436	1,01 %	21,29
NIKE Inc., Kl. B	38.700	10.100	30.300	18.500	1.506.640	0,48 %	81,44
Nintendo Co., Ltd.	56.615	—	56.615	—	—	—	—
Northern Trust Corp.	27.600	7.600	35.200	—	—	—	—

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
NYSE Euronext	44.800	—	44.800	—	—	—	—
Oracle Corp.	64.800	126.500	6.800	184.500	5.424.300	1,73 %	29,40
Peabody Energy Corp.	—	68.800	7.400	61.400	3.248.060	1,04 %	52,90
PepsiCo Inc.	69.100	40.400	27.400	82.100	5.361.130	1,71 %	65,30
Pfizer Inc.	221.900	126.400	176.900	171.400	2.982.360	0,95 %	17,40
Philip Morris International Inc.	98.485	—	39.800	58.685	3.433.073	1,10 %	58,50
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	22.400	3.600	16.100	9.900	1.436.391	0,46 %	145,09
Praxair Inc.	—	21.400	1.200	20.200	1.845.068	0,59 %	91,34
Procter & Gamble Co., /The	68.860	2.800	8.900	62.760	3.989.653	1,27 %	63,57
Prudential Financial Inc.	37.500	5.100	42.600	—	—	—	—
Qualcomm Inc.	114.000	44.000	48.600	109.400	4.937.222	1,58 %	45,13
Republic Services Inc.	—	96.800	1.000	95.800	2.855.798	0,91 %	29,81
Research In Motion Ltd.	35.775	47.400	83.175	—	—	—	—
Roche Holding AG	—	45.000	—	45.000	1.653.750	0,53 %	36,75
Salesforce.com Inc.	—	9.800	—	9.800	1.137.486	0,36 %	116,07
Schlumberger Ltd.	14.200	50.600	—	64.800	4.528.872	1,45 %	69,89
Southern Co.	—	87.200	15.100	72.100	2.730.427	0,87 %	37,87
St. Jude Medical Inc.	42.100	—	42.100	—	—	—	—
Stanley Black & Decker Inc.	—	31.900	3.900	28.000	1.735.160	0,55 %	61,97
Staples Inc.	—	94.300	—	94.300	1.930.321	0,62 %	20,47
Starbucks Corp.	89.900	—	89.900	—	—	—	—
Stryker Corp.	38.400	—	10.800	27.600	1.365.924	0,44 %	49,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	190.949	—	190.949	—	—	—	—
Target Corp.	42.000	8.900	5.500	45.400	2.358.076	0,75 %	51,94
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	—	49.500	—	49.500	2.569.050	0,82 %	51,90
Texas Instruments Inc.	—	68.700	35.600	33.100	978.767	0,31 %	29,57
Thermo Fisher Scientific Inc.	51.700	2.800	3.700	50.800	2.612.136	0,83 %	51,42
Transocean Ltd.	23.233	2.200	25.433	—	—	—	—
Travelers Cos., Inc., /The	31.500	20.400	19.900	32.000	1.766.400	0,56 %	55,20
Tyco International Ltd.	97.200	1.800	16.500	82.500	3.158.100	1,01 %	38,28
United Parcel Service Inc., Kl. B	47.300	3.400	2.900	47.800	3.218.852	1,03 %	67,34
United Technologies Corp.	—	38.400	—	38.400	2.871.168	0,92 %	74,77
UnitedHealth Group Inc.	52.600	21.500	16.200	57.900	2.087.295	0,67 %	36,05
Verizon Communications Inc.	—	82.900	30.700	52.200	1.694.934	0,54 %	32,47
Viacom Inc., Kl. B	73.200	1.700	8.400	66.500	2.566.235	0,82 %	38,59
Visa Inc., Kl. A	32.800	—	300	32.500	2.540.525	0,81 %	78,17
Wal-Mart Stores Inc.	122.000	4.500	33.900	92.600	5.016.142	1,60 %	54,17
Walgreen Co.	67.325	28.900	21.800	74.425	2.521.519	0,81 %	33,88

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
Walt Disney Co., /The Weatherford International Ltd.	—	83.100	—	83.100	3.000.741	0,96 %	36,11
Wells Fargo & Co.	67.400	58.600	83.900	42.100	707.701	0,22 %	16,81
Weyerhaeuser Company	—	68.700	68.700	—	—	—	—
Yahoo, Inc.	—	87.853	3.800	84.053	1.363.340	0,44 %	16,22
Zimmer Holdings Inc.	188.300	83.400	77.800	193.900	3.201.289	1,02 %	16,51
	35.500	—	10.200	25.300	1.200.232	0,38 %	47,44
Wandelbare Vorzugsaktien							
Bank of America Corp.	—	154.300	154.300	—	—	—	—

Alger Mid Cap Growth Fund
STAMMAKTIE

Abercrombie & Fitch Co., KL. A	45.200	10.600	55.800	—	—	—	—
Activision Blizzard Inc.	206.600	641.600	463.300	384.900	4.414.803	1,43 %	11,47
Adobe Systems Inc.	—	220.500	—	220.500	6.207.075	2,01 %	28,15
Aecom Technology Corp.	—	119.600	4.400	115.200	3.051.648	0,99 %	26,49
Aetna Inc.	—	48.800	—	48.800	1.457.168	0,47 %	29,86
Affiliated Managers Group Inc.	72.200	—	72.200	—	—	—	—
AGA Medical Holdings Inc.	71.400	40.500	111.900	—	—	—	—
Akamai Technologies Inc.	78.200	27.000	105.200	—	—	—	—
Alexion Pharmaceuticals Inc.	—	32.400	11.900	20.500	1.400.150	0,46 %	68,30
Allergan Inc.	—	22.300	22.300	—	—	—	—
Alliance Data Systems Corp.	50.800	29.200	80.000	—	—	—	—
Allscripts Misys Healthcare	—	34.400	34.400	—	—	—	—
Altera Corp.	—	206.900	73.600	133.300	4.160.293	1,35 %	31,21
American Eagle Outfitters Inc.	—	135.000	135.000	—	—	—	—
AMETEK Inc.	95.000	65.200	97.400	62.800	3.394.340	1,10 %	54,05
Apple Inc.	30.800	—	30.800	—	—	—	—
Applied Micro Circuits Corporation	—	307.700	28.900	278.800	2.807.516	0,91 %	10,07
Artio Global Investors Inc.	—	75.200	75.200	—	—	—	—
Atheros Communications Inc.	161.365	110.300	214.400	57.265	1.777.506	0,58 %	31,04
Auxilium Pharmaceuticals Inc.	75.100	98.700	86.400	87.400	2.163.150	0,70 %	24,75
Avago Technologies Ltd.	265.200	24.400	289.600	—	—	—	—
Avon Products Inc.	97.400	108.800	206.200	—	—	—	—
Babcock and Wilcox Co.	—	66.300	66.300	—	—	—	—

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
Baker Hughes Inc.	76.800	16.300	93.100	—	—	—	—
BE Aerospace Inc.	128.850	—	128.850	—	—	—	—
Bed Bath & Beyond Inc.	—	128.100	75.000	53.100	2.331.090	0,76 %	43,90
Best Buy Co., Inc.	—	78.400	78.400	—	—	—	—
BlackRock Inc.	—	32.700	15.200	17.500	2.992.325	0,97 %	170,99
Blue Coat Systems Inc.	—	58.500	58.500	—	—	—	—
BM&F Bovespa SA	612.927	292.500	311.400	594.027	4.977.002	1,61 %	8,38
BR Malls Participacoes SA	—	222.800	—	222.800	2.128.704	0,69 %	9,55
Broadcom Corp., Kl. A	152.200	—	152.200	—	—	—	—
Brocade Communications Systems Inc.	606.700	385.100	991.800	—	—	—	—
Bucyrus International Inc.	—	120.000	99.400	20.600	1.404.096	0,46 %	68,16
Cameron International Corp.	—	154.600	93.200	61.400	2.686.250	0,87 %	43,75
CB Richard Ellis Group. Inc.	—	258.700	87.900	170.800	3.134.180	1,02 %	18,35
Cephalon Inc.	—	23.800	—	23.800	1.581.272	0,51 %	66,44
Charles River Laboratories International Inc.	79.300	—	79.300	—	—	—	—
Cheesecake Factory Inc., /The	93.200	—	93.200	—	—	—	—
Chicago Bridge & Iron Co., NV	—	119.600	37.500	82.100	2.069.741	0,67 %	25,21
Chico's FAS Inc.	159.100	194.400	163.200	190.300	1.849.716	0,60 %	9,72
China Nuokang Bio- Pharmaceutical Inc.	—	298.200	14.200	284.000	1.320.600	0,43 %	4,65
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	—	8.800	8.800	—	—	—	—
Chubb Corp.	32.800	111.800	144.600	—	—	—	—
Citrix Systems Inc.	—	35.500	35.500	—	—	—	—
Clean Harbors. Inc.	—	5.500	5.500	—	—	—	—
Cliffs Natural Resources Inc.	135.200	200.100	246.800	88.500	5.770.200	1,87 %	65,20
CME Group Inc.	—	26.400	13.000	13.400	3.881.310	1,26 %	289,65
Coach Inc.	35.900	102.200	69.100	69.000	3.450.000	1,12 %	50,00
Cognizant Technology Solutions Corp., Kl. A	141.100	84.200	154.400	70.900	4.621.971	1,50 %	65,19
Cohen & Steers Inc.	71.600	—	71.600	—	—	—	—
Comerica Inc.	—	112.800	112.800	—	—	—	—
Community Health Systems Inc.	—	99.700	49.700	50.000	1.504.000	0,49 %	30,08
Concho Resources Inc.	59.400	—	59.400	—	—	—	—
Concho Resources Inc., /eingeschränkt	—	74.900	—	74.900	4.829.637	1,57 %	64,48
Constellation Brands Inc., Kl. A	199.100	—	199.100	—	—	—	—

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/
CR Bard Inc.	—	40.500	40.500	—	—	—	—
CSX Corp.	—	48.100	2.400	45.700	2.808.265	0,91 %	61,45
Ctrip.com International Ltd.	—	100.100	9.000	91.100	4.743.577	1,54 %	52,07
Darden Restaurants Inc.	—	72.500	21.400	51.100	2.335.781	0,76 %	45,71
Denbury Resources Inc.	—	190.800	190.800	—	—	—	—
Devon Energy Corp.	—	75.600	75.600	—	—	—	—
DeVry Inc.	—	97.300	97.300	—	—	—	—
Discovery Communications Inc., Serie A	—	79.600	79.600	—	—	—	—
Discovery Communications Inc., Serie C	—	87.900	6.700	81.200	3.155.432	1,02 %	38,86
Duoyuan Global Water Inc.	—	203.900	173.900	30.000	375.300	0,12 %	12,51
E-House China Holdings Ltd.	—	101.400	62.400	39.000	651.690	0,21 %	16,71
eBay Inc.	235.000	114.700	349.700	—	—	—	—
Echo Global Logistics Inc.	174.400	15.400	75.500	114.300	1.623.060	0,53 %	14,20
Edwards Lifesciences Corp.	23.700	—	23.700	—	—	—	—
Emergency Medical Services Corp.	—	29.400	29.400	—	—	—	—
Engerizer Holdings Inc.	34.600	—	34.600	—	—	—	—
Expedia Inc.	239.400	86.300	226.700	99.000	2.866.050	0,93 %	28,95
Expeditors International of Washington Inc.	74.700	52.000	126.700	—	—	—	—
Express Scripts Inc.	42.200	—	42.200	—	—	—	—
Fidelity National Information Services Inc.	—	227.900	227.900	—	—	—	—
Fifth Third Bancorp	—	109.700	109.700	—	—	—	—
Finisar Corp.	—	129.000	—	129.000	2.194.290	0,71 %	17,01
Fiserv Inc.	—	57.400	2.200	55.200	3.009.504	0,97 %	54,52
Flowserve Corp.	—	41.700	1.100	40.600	4.060.000	1,32 %	100,00
Focus Media Holding Ltd.	—	466.900	363.800	103.100	2.551.725	0,83 %	24,75
FTI Consulting Inc.	90.900	90.200	181.100	—	—	—	—
GameStop Corp., Kl. A	132.400	160.200	207.100	85.500	1.680.930	0,54 %	19,66
Garmin Ltd.	—	113.100	113.100	—	—	—	—
Gen-Probe Inc.	30.700	34.200	64.900	—	—	—	—
General Cable Corp.	85.100	241.700	163.200	163.600	4.570.984	1,49 %	27,94
Genworth Financial Inc., Kl. A	215.000	80.000	295.000	—	—	—	—
Geo Group Inc., /The	163.173	—	163.173	—	—	—	—
Global Payments Inc.	—	36.700	36.700	—	—	—	—
Goodrich Corp.	56.600	73.100	55.500	74.200	6.089.594	1,98 %	82,07
Greenhill & Co., Inc.	—	64.200	28.000	36.200	2.811.654	0,91 %	77,67

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
GSI Commerce Inc.	104.000	115.000	128.400	90.600	2.212.452	0,72 %	24,42
Hansen Natural Corp.	49.800	105.800	155.600	—	—	—	—
Hartford Financial Services Group Inc.	—	94.100	94.100	—	—	—	—
Health Net Inc.	101.200	—	101.200	—	—	—	—
Helmerich & Payne Inc.	—	36.300	—	36.300	1.552.914	0,50 %	42,78
Hertz Global Holdings Inc.	—	304.800	304.800	—	—	—	—
Hologic Inc.	—	309.800	309.800	—	—	—	—
Home Inns & Hotels Management Inc.	—	92.000	31.800	60.200	3.079.832	1,00 %	51,16
Hospira Inc.	—	31.400	31.400	—	—	—	—
Human Genome Sciences Inc.	180.800	86.900	125.300	142.400	3.827.712	1,24 %	26,88
Huntsman Corp.	197.300	—	197.300	—	—	—	—
Hyatt Hotels Corp., Kl. A	—	5.600	5.600	—	—	—	—
IAC/InterActiveCorp.	—	111.500	111.500	—	—	—	—
ICON PLC	101.900	168.200	121.700	148.400	2.871.540	0,93 %	19,35
llumina Inc.	40.600	141.900	182.500	—	—	—	—
Informatica Corp.	144.200	104.400	186.700	61.900	2.518.711	0,82 %	40,69
Insulet Corp.	270.500	71.200	274.100	67.600	1.078.220	0,35 %	15,95
IntercontinentalExchange Inc.	32.100	13.500	32.600	13.000	1.493.310	0,48 %	114,87
International Game Technology	86.100	—	86.100	—	—	—	—
Interval Leisure Group	—	167.600	11.000	156.600	2.247.210	0,73 %	14,35
Intuit Inc.	—	49.500	1.900	47.600	2.284.800	0,74 %	48,00
Intuitive Surgical Inc.	5.300	27.500	28.500	4.300	1.130.685	0,37 %	262,95
Invesco Ltd.	190.600	108.700	299.300	—	—	—	—
ITC Ltd.	—	1.066.800	289.100	777.700	2.982.718	0,97 %	3,84
ITT Educational Services Inc.	34.900	18.100	53.000	—	—	—	—
Ivanhoe Mines Ltd.	—	32.500	—	32.500	782.275	0,26 %	24,07
J Crew Group Inc.	67.900	123.200	117.400	73.700	2.357.663	0,76 %	31,99
KB Home	207.600	67.200	274.800	—	—	—	—
L'Occitane International SA	—	17.900	17.900	—	—	—	—
Lam Research Corp.	79.900	128.400	94.900	113.400	5.192.586	1,68 %	45,79
Las Vegas Sands Corp.	104.100	90.200	194.300	—	—	—	—
Lazard Ltd., Kl. A	68.900	33.700	102.600	—	—	—	—
Lear Corp.	—	43.700	43.700	—	—	—	—
Lennar Corp., Kl. A	—	382.900	190.000	192.900	2.798.979	0,91 %	14,51
Life Technologies Corp.	27.900	39.000	66.900	—	—	—	—
Lincoln National Corp.	166.100	16.500	182.600	—	—	—	—
Mariner Energy Inc.	—	231.700	231.700	—	—	—	—
Marvell Technology Group Ltd.	400.000	180.600	363.000	217.600	4.201.856	1,36 %	19,31
Masimo Corp.	—	59.900	59.900	—	—	—	—
McCormick & Co., Inc.	—	46.000	13.400	32.600	1.441.572	0,47 %	44,22

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
McCormick & Schmick's Seafood Restaurants Inc.	205.100	86.900	63.900	228.100	2.036.933	0,66 %	8,93
McDermott International Inc.	—	125.300	21.800	103.500	1.597.005	0,52 %	15,43
Medicis Pharmaceutical Corp., Kl. A	148.100	157.000	238.200	66.900	1.990.275	0,64 %	29,75
Mellanox Technologies Ltd.	145.000	—	145.000	—	—	—	—
Meritage Homes Corp.	—	78.300	78.300	—	—	—	—
MetaboliX Inc.	256.200	174.300	55.400	375.100	5.236.396	1,70 %	13,96
Micron Technology Inc.	—	948.000	948.000	—	—	—	—
Mindray Medical International Ltd.	—	89.500	9.500	80.000	2.318.400	0,75 %	28,98
Monolithic Power Systems Inc.	132.800	—	132.800	—	—	—	—
Morgans Hotel Group Co.	—	99.900	—	99.900	806.193	0,26 %	8,07
Mosaic Co., /The	34.500	33.700	68.200	—	—	—	—
Mylan Inc.	149.200	306.200	199.700	255.700	5.195.824	1,69 %	20,32
Nabors Industries Ltd.	—	113.300	—	113.300	2.367.970	0,77 %	20,90
National Oilwell Varco Inc.	73.575	98.000	136.700	34.875	1.874.880	0,61 %	53,76
NetApp Inc.	177.700	111.700	224.700	64.700	3.445.275	1,12 %	53,25
NetFlix Inc.	59.100	81.600	100.600	40.100	6.957.350	2,26 %	173,50
Netlogic Microsystems Inc.	19.700	135.800	70.700	84.800	2.549.088	0,83 %	30,06
Nexen Inc.	210.700	132.600	103.900	239.400	5.096.826	1,65 %	21,29
Nice Systems Ltd.	—	160.900	61.600	99.300	3.325.557	1,08 %	33,49
Nintendo Co., Ltd.	178.940	24.300	203.240	—	—	—	—
Nordstrom Inc.	50.800	46.700	97.500	—	—	—	—
Northern Trust Corp.	47.200	—	47.200	—	—	—	—
NuVasive Inc.	47.200	174.900	110.500	111.600	2.923.920	0,95 %	26,20
NYSE Euronext	57.400	69.600	127.000	—	—	—	—
Ocwen Financial Corp.	—	159.200	153.500	5.700	49.191	0,02 %	8,63
ON Semiconductor Corp.	258.600	—	258.600	—	—	—	—
OpenTable Inc.	81.200	91.055	78.600	93.655	5.745.734	1,87 %	61,35
Optimer Pharmaceuticals Inc.	265.000	266.500	294.400	237.100	2.226.369	0,72 %	9,39
Orient-Express Hotels Ltd., Kl. A	—	240.500	80.000	160.500	2.031.930	0,66 %	12,66
Patriot Coal Corp.	181.800	417.600	372.400	227.000	3.062.230	1,00 %	13,49
Peabody Energy Corp.	—	70.600	70.600	—	—	—	—
Pegasystems Inc.	104.400	139.600	244.000	—	—	—	—
People's United Financial Inc.	164.300	135.000	299.300	—	—	—	—
PF Chang's China Bistro Inc.	69.000	10.300	79.300	—	—	—	—
Phillips-Van Heusen Corp.	19.700	—	19.700	—	—	—	—

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
Plains Exploration & Production Co.	103.400	81.400	69.900	114.900	3.202.263	1,04 %	27,87
Polo Ralph Lauren Corp., Kl. A	—	37.600	9.700	27.900	2.702.952	0,88 %	96,88
Primerica Inc.	—	12.800	12.800	—	—	—	—
Quicksilver Resources Inc.	180.500	427.700	608.200	—	—	—	—
RealD Inc.	—	4.500	4.500	—	—	—	—
Red Hat Inc.	131.800	28.100	123.100	36.800	1.555.168	0,50 %	42,26
RINO International Corp.	—	72.150	72.150	—	—	—	—
Riverbed Technology Inc.	76.500	98.100	174.600	—	—	—	—
Rockwood Holdings Inc.	—	109.800	109.800	—	—	—	—
Roper Industries Inc.	—	66.600	66.600	—	—	—	—
Royal Caribbean Cruises Ltd.	—	97.200	7.900	89.300	3.530.922	1,14 %	39,54
Saks Inc.	146.900	—	146.900	—	—	—	—
Salesforce.com Inc.	—	35.700	11.900	23.800	2.762.466	0,90 %	116,07
Scripps Networks Interactive Inc.	—	62.700	62.700	—	—	—	—
Seagate Technology	278.200	358.100	636.300	—	—	—	—
Seagate Technology PLC	—	268.200	157.200	111.000	1.626.150	0,53 %	14,65
Select Medical Holdings Corp.	575.200	142.300	537.900	179.600	1.343.408	0,44 %	7,48
Sherwin Williams Co./ The Shire PLC	—	21.000	21.000	—	—	—	—
Shire PLC	—	20.100	—	20.100	1.409.010	0,46 %	70,10
Shutterfly Inc.	118.000	12.000	130.000	—	—	—	—
Sirius XM Radio Inc.	1.981.700	—	1.981.700	—	—	—	—
Skyworks Solutions Inc.	571.300	56.300	513.200	114.400	2.620.904	0,85 %	22,91
Smart Technologies Inc., Kl. A	—	63.700	63.700	—	—	—	—
SmartHeat Inc.	—	340.600	12.500	328.100	2.129.369	0,69 %	6,49
SolarWinds Inc.	216.100	3.600	219.700	—	—	—	—
SPX Corp.	84.800	98.800	92.500	91.100	6.109.166	1,98 %	67,06
Stanley Black & Decker Inc.	—	24.400	—	24.400	1.512.068	0,49 %	61,97
Starbucks Corp.	186.000	30.600	216.600	—	—	—	—
Starent Networks Corp.	76.200	—	76.200	—	—	—	—
Stericycle Inc.	—	86.300	47.700	38.600	2.769.164	0,90 %	71,74
SYKES Enterprises Inc.	—	223.700	223.700	—	—	—	—
Synopsys Inc.	—	203.100	203.100	—	—	—	—
T. Rowe Price Group Inc.	—	121.400	49.100	72.300	3.996.021	1,30 %	55,27
Teradata Corp.	—	112.600	68.100	44.500	1.751.520	0,57 %	39,36
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	—	42.500	42.500	—	—	—	—
The Estee Lauder Companies Inc., Kl. A	—	47.400	47.400	—	—	—	—

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
The New York Times Company, Kl. A	—	451.200	451.200	—	—	—	—
Tiffany & Co.	—	37.100	37.100	—	—	—	—
TJX Cos., Inc.	—	153.200	87.600	65.600	3.010.384	0,98 %	45,89
Toll Brothers Inc.	—	215.700	215.700	—	—	—	—
United Continental Holdings Inc.	—	84.300	—	84.300	2.448.072	0,79 %	29,04
Universal Health Services Inc., Kl. B	53.000	165.300	133.900	84.400	3.483.188	1,13 %	41,27
Urban Outfitters Inc.	—	52.000	2.100	49.900	1.535.423	0,50 %	30,77
Varian Medical Systems, Inc.	—	47.700	47.700	—	—	—	—
VCA Antech Inc.	49.700	36.500	51.100	35.100	725.517	0,23 %	20,67
Verisk Analytic Inc., Kl. A	—	135.800	1.000	134.800	4.018.388	1,30 %	29,81
Vertex Pharmaceuticals Inc.	56.900	—	56.900	—	—	—	—
VistaPrint Ltd.	—	45.800	45.800	—	—	—	—
Walter Energy, Inc.	—	41.900	14.800	27.100	2.383.716	0,77 %	87,96
Weatherford International Ltd.	85.300	127.200	212.500	—	—	—	—
Westport Innovations Inc.	—	128.700	20.600	108.100	1.958.772	0,63 %	18,12
Weyerhaeuser Company	—	172.993	172.993	—	—	—	—
Whiting Petroleum Corp.	—	18.900	18.900	—	—	—	—
Whole Foods Market Inc.	118.200	140.800	259.000	—	—	—	—
Williams-Sonoma Inc.	82.900	—	82.900	—	—	—	—
Wyndham Worldwide Corporation	—	110.500	11.900	98.600	2.834.750	0,92 %	28,75
Wynn Resorts Ltd.	—	16.500	16.500	—	—	—	—
Yahoo, Inc.	—	366.800	226.200	140.600	2.321.306	0,75 %	16,51
Yamana Gold Inc.	511.400	508.400	546.000	473.800	5.207.062	1,69 %	10,99
Zions Bancorporation	—	31.700	31.700	—	—	—	—
Wandelbare Unternehmensanleihen							
SBA Communications Corp.	5.487.000	2.200.000	5.100.000	2.587.000	3.770.553	1,22 %	1,46
Wandelbare Vorzugsaktien							
Merrimack Pharmaceuticals Inc., Kl. B. /eingeschränkt	—	222.725	—	222.725	1.289.132	0,42 %	5,79
Merrimack Pharmaceuticals Inc., Kl. C. /eingeschränkt	—	232.232	—	232.232	870.870	0,28 %	3,75
Verkaufte Optionen							
Cliffs Natural Resources Inc./ Januar/ 55	—	694	694	—	—	—	—
Cliffs Natural Resources Inc./ Januar/ 57,50	—	—	—	(694)	(188.768)	(0,06) %	2,72
Cliffs Natural Resources Inc./ Januar/ 70	—	—	—	(694)	(246.370)	(0,08) %	3,55

THE ALGER FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
National Oilwell Varco Inc./ November/ 48	—	—	—	(144)	(91.440)	(0,03) %	6,35
NetFlix Inc./ Januar/ 170	—	—	—	(401)	(757.890)	(0,25) %	18,90
Gekaufte Optionen							
Adobe Systems Inc./ Dezember/ 30	—	1.100	—	1.100	107.800	0,04 %	0,98
Cliffs Natural Resources Inc./ Januar/ 65	—	694	—	694	405.990	0,13 %	5,85
Human Genome Sciences Inc./November 2009/18	900	—	900	—	—	—	—
NetFlix Inc./ Januar/ 140	—	401	401	—	—	—	—
NetFlix Inc./ Januar/ 160	—	401	—	401	457.140	0,15 %	11,40
Russell 2000/April/680	—	499	499	—	—	—	—
Russell 2000/Juni/700	—	550	550	—	—	—	—
Russell 2000/Mai/690	—	473	473	—	—	—	—
Russell 2000/November 2009/610	448	—	448	—	—	—	—
Semiconductor HOLDERS Trust/Juni/30	—	4.500	4.500	—	—	—	—

Alger Small Cap Growth Fund

STAMMAKTIE

AAR Corp.	—	44.900	—	44.900	989.596	0,29 %	22,04
Acergy SA	196.600	—	196.600	—	—	—	—
Acme Packet Inc.	—	37.900	—	37.900	1.498.945	0,44 %	39,55
Acorda Therapeutics Inc.	—	38.800	1.100	37.700	1.019.408	0,30 %	27,04
Actuant Corp., Kl. A	155.840	38.700	5.600	188.940	4.245.482	1,24 %	22,47
Aecom Technology Corp.	97.995	—	3.300	94.695	2.508.471	0,73 %	26,49
Aerostale Inc.	61.600	39.700	36.000	65.300	1.592.014	0,47 %	24,38
AGA Medical Holdings Inc.	74.200	32.500	3.200	103.500	2.147.625	0,62 %	20,75
Airtran Holdings Inc.	376.545	67.400	15.000	428.945	3.174.193	0,92 %	7,40
American Public Education Inc.	85.500	14.800	28.600	71.700	2.004.732	0,58 %	27,96
American Reprographics Co.	—	131.200	2.900	128.300	913.496	0,27 %	7,12
Amerigroup Corp.	141.100	26.300	84.100	83.300	3.476.109	1,01 %	41,73
AnnTaylor Stores Corp.	148.200	90.200	61.700	176.700	4.117.110	1,20 %	23,30
Ansys Inc.	92.695	—	92.695	—	—	—	—
Applied Micro Circuits Corporation	—	283.500	6.800	276.700	2.786.369	0,81 %	10,07
Archipelago Learning Inc.	—	9.700	9.700	—	—	—	—
Arthrocare Corp.	—	59.900	2.300	57.600	1.571.328	0,46 %	27,28
Artio Global Investors Inc.	—	70.700	70.700	—	—	—	—

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
Aruba Networks Inc.	112.100	80.200	29.800	162.500	3.560.375	1,03 %	21,91
Atheros Communications Inc.	150.025	7.400	63.600	93.825	2.912.328	0,85 %	31,04
Auxilium Pharmaceuticals Inc.	123.100	14.400	32.200	105.300	2.606.175	0,76 %	24,75
BE Aerospace Inc.	178.145	—	93.600	84.545	3.107.874	0,90 %	36,76
Boston Private Financial Holdings Inc.	214.600	89.900	304.500	—	—	—	—
Brocade Communications Systems Inc.	428.500	—	428.500	—	—	—	—
Brookline Bancorp Inc.	246.100	—	246.100	—	—	—	—
Bruker Corp.	261.100	—	45.700	215.400	3.228.846	0,94 %	14,99
Bucyrus International Inc.	56.500	—	56.500	—	—	—	—
Cadence Design Systems. Inc.	—	393.900	69.400	324.500	2.748.515	0,80 %	8,47
Cal Dive International Inc.	—	243.300	8.200	235.100	1.189.606	0,34 %	5,06
Calix Networks Inc.	—	25.800	25.800	—	—	—	—
Carter's Inc.	—	97.900	43.500	54.400	1.354.560	0,39 %	24,90
Catalyst Health Solutions. Inc.	—	93.700	1.600	92.100	3.485.985	1,02 %	37,85
Central European Distribution Corp.	86.146	—	86.146	—	—	—	—
Cheesecake Factory Inc., /The	108.600	12.700	20.600	100.700	2.932.384	0,85 %	29,12
Chico's FAS Inc.	204.000	—	204.000	—	—	—	—
Childrens Place Retail Stores Inc., /The	76.400	11.000	11.500	75.900	3.344.154	0,97 %	44,06
Choice Hotels International Inc.	79.000	—	79.000	—	—	—	—
Ciena Corp.	—	52.200	52.200	—	—	—	—
Clarcor Inc.	81.700	9.700	13.300	78.100	3.097.446	0,90 %	39,66
Clean Harbors. Inc.	—	44.600	600	44.000	3.102.000	0,90 %	70,50
Cohen & Steers Inc.	83.200	25.500	108.700	—	—	—	—
Coldwater Creek Inc.	271.200	57.100	9.200	319.100	1.075.367	0,31 %	3,37
Columbia Banking System Inc.	100.800	13.600	114.400	—	—	—	—
Concho Resources Inc.	80.371	—	80.371	—	—	—	—
Concur Technologies Inc.	68.795	1.300	6.100	63.995	3.303.422	0,96 %	51,62
Corinthian Colleges Inc.	96.400	—	96.400	—	—	—	—
Cubist Pharmaceuticals Inc.	—	58.900	—	58.900	1.371.192	0,40 %	23,28
CVB Financial Corp.	—	143.600	143.600	—	—	—	—
Cyberonics Inc.	76.700	19.700	96.400	—	—	—	—
Dana Holding Corp.	130.600	159.500	9.800	280.300	3.966.245	1,16 %	14,15
Diamond Foods. Inc.	—	71.100	17.800	53.300	2.355.860	0,68 %	44,20

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
Dollar Thrifty Automotive Group Inc.	66.400	66.500	77.500	55.400	2.570.560	0,75 %	46,40
Dril-Quip Inc.	39.920	6.600	21.300	25.220	1.742.702	0,51 %	69,10
Esterline Technologies Corp.	89.120	11.000	31.700	68.420	4.135.305	1,20 %	60,44
Ethan Allen Interiors Inc.	—	66.479	2.900	63.579	964.493	0,28 %	15,17
Eurand NV	123.600	—	86.000	37.600	412.096	0,12 %	10,96
F5 Networks Inc.	66.400	—	66.400	—	—	—	—
Finisar Corp.	141.000	121.000	53.800	208.200	3.541.482	1,03 %	17,01
Flowers Foods Inc.	135.100	24.200	69.900	89.400	2.277.912	0,66 %	25,48
Fortinet Inc.	—	14.800	14.800	—	—	—	—
Fossil Inc.	60.000	10.500	70.500	—	—	—	—
FTI Consulting Inc.	74.900	16.000	41.400	49.500	1.755.270	0,51 %	35,46
Gammon Gold Inc.	86.000	121.900	7.000	200.900	1.372.147	0,40 %	6,83
Gaylord Entertainment Co.	142.700	112.800	144.300	111.200	3.707.408	1,08 %	33,34
Genco Shipping & Trading Ltd.	57.800	—	57.800	—	—	—	—
Generac Holdings Inc.	—	80.600	80.600	—	—	—	—
Genesee & Wyoming Inc., Kl. A	82.700	8.100	2.800	88.000	4.068.240	1,18 %	46,23
Gentiva Health Services Inc.	163.700	—	54.100	109.600	2.551.488	0,74 %	23,28
Geo Group Inc., /The	174.870	—	5.900	168.970	4.334.080	1,26 %	25,65
GraffTech International Ltd.	—	214.600	7.000	207.600	3.419.172	0,99 %	16,47
Grand Canyon Education. Inc.	—	111.000	4.900	106.100	1.995.741	0,58 %	18,81
Greenhill & Co., Inc.	—	46.200	—	46.200	3.588.354	1,04 %	77,67
GSI Commerce Inc.	206.649	3.500	66.800	143.349	3.500.583	1,02 %	24,42
Hain Celestial Group Inc.	139.420	11.400	52.400	98.420	2.433.927	0,71 %	24,73
Human Genome Sciences Inc.	96.900	55.700	152.600	—	—	—	—
Huntsman Corp.	271.800	—	271.800	—	—	—	—
Iberiabank Corporation	—	32.700	32.700	—	—	—	—
ICF International Inc.	—	111.400	17.100	94.300	2.415.966	0,70 %	25,62
ICON PLC	85.600	7.400	93.000	—	—	—	—
Incyte Corp., Ltd.	—	61.600	—	61.600	1.026.256	0,30 %	16,66
Informatica Corp.	171.100	—	82.800	88.300	3.592.927	1,04 %	40,69
Insulet Corp.	201.600	—	6.700	194.900	3.108.655	0,91 %	15,95
InterMune Inc.	—	53.900	53.900	—	—	—	—
Interval Leisure Group	181.700	34.900	7.400	209.200	3.002.020	0,87 %	14,35
Intrepid Potash Inc	—	32.300	32.300	—	—	—	—
Inverness Medical Innovation	99.650	—	99.650	—	—	—	—
Investors Bancorp. Inc.	—	173.800	—	173.800	2.085.600	0,61 %	12,00
ITC Holdings Corp.	79.600	—	16.400	63.200	3.956.952	1,15 %	62,61
J Crew Group Inc.	77.900	—	77.900	—	—	—	—
Knight Capital Group Inc.	96.400	28.100	124.500	—	—	—	—

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
Kodiak Oil & Gas Corp.	476.000	140.700	130.700	486.000	2.002.320	0,58 %	4,12
Kraton Performance Polymers Inc.	—	79.300	—	79.300	2.574.078	0,75 %	32,46
Lazard Ltd., Kl. A	85.700	—	85.700	—	—	—	—
Life Time Fitness Inc.	103.275	—	29.900	73.375	2.651.039	0,77 %	36,13
LifePoint Hospitals Inc.	77.800	24.100	3.300	98.600	3.344.512	0,97 %	33,92
Liz Claiborne Inc.	171.700	—	171.700	—	—	—	—
LKQ Corp.	170.470	14.500	6.300	178.670	3.884.286	1,13 %	21,74
LogMeIn. Inc.	96.400	14.700	17.400	93.700	3.722.701	1,08 %	39,73
Louisiana-Pacific Corp.	316.700	—	41.300	275.400	2.131.596	0,62 %	7,74
Lufkin Industries Inc.	—	23.100	—	23.100	1.128.435	0,33 %	48,85
MAKO Surgical Corp.	187.600	—	50.400	137.200	1.479.016	0,43 %	10,78
Mariner Energy Inc.	125.759	142.900	206.800	61.859	1.541.526	0,45 %	24,92
Masimo Corp.	51.600	—	51.600	—	—	—	—
MaxLinear Inc., Kl. A	—	8.200	8.200	—	—	—	—
McCormick & Schmick's Seafood Restaurants Inc.	201.635	—	11.700	189.935	1.696.120	0,49 %	8,93
MedAssets Inc.	—	133.700	2.500	131.200	2.432.448	0,71 %	18,54
Medicis Pharmaceutical Corp., Kl. A	173.800	14.000	92.000	95.800	2.850.050	0,83 %	29,75
Medidata Solutions Inc.	181.700	33.500	31.200	184.000	3.427.920	0,99 %	18,63
Medivation Inc.	—	27.800	27.800	—	—	—	—
Mellanox Technologies Ltd.	172.461	—	63.600	108.861	2.505.980	0,73 %	23,02
Microsemi Corp.	145.700	—	145.700	—	—	—	—
Monolithic Power Systems Inc.	142.700	—	4.800	137.900	2.216.053	0,64 %	16,07
Nalco Holding Co.	81.500	—	81.500	—	—	—	—
Netlogic Microsystems Inc.	86.200	64.700	65.700	85.200	2.561.112	0,75 %	30,06
Nice Systems Ltd.	105.325	23.300	4.400	124.225	4.160.295	1,21 %	33,49
Novellus Systems Inc.	62.900	93.000	5.300	150.600	4.399.026	1,28 %	29,21
NuVasive Inc.	81.300	26.900	44.900	63.300	1.658.460	0,48 %	26,20
Ocwen Financial Corp.	185.900	26.000	7.200	204.700	1.766.561	0,51 %	8,63
ON Semiconductor Corp.	366.770	—	366.770	—	—	—	—
OpenTable Inc.	63.200	12.000	10.500	64.700	3.969.345	1,16 %	61,35
Optimer Pharmaceuticals Inc.	269.700	—	9.100	260.600	2.447.034	0,71 %	9,39
OSI Pharmaceuticals Inc.	74.200	—	74.200	—	—	—	—
Owens & Minor Inc.	81.700	32.350	114.050	—	—	—	—
Palm Inc.	—	117.800	117.800	—	—	—	—
Parexel International Corp.	245.408	—	91.600	153.808	3.306.872	0,96 %	21,50
Patriot Coal Corp.	192.100	53.100	54.600	190.600	2.571.194	0,75 %	13,49
Pegasystems Inc.	120.500	11.900	79.800	52.600	1.422.830	0,41 %	27,05
Penn National Gaming Inc.	125.700	—	125.700	—	—	—	—
PharMerica Corp.	176.400	—	176.400	—	—	—	—

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
Phillips-Van Heusen Corp.	18.800	62.900	81.700	—	—	—	—
Platinum Underwriters Holdings Ltd.	60.000	17.300	36.900	40.400	1.739.220	0,51 %	43,05
PMI Group Inc., /The Polycom Inc.	— 66.175	402.600 —	402.600 66.175	— —	— —	— —	— —
QLIK Technologies Inc.	—	98.186	—	98.186	2.451.705	0,71 %	24,97
QLogic Corp.	78.700	108.400	86.900	100.200	1.760.514	0,51 %	17,57
Quicksilver Resources Inc.	146.300	128.300	179.800	94.800	1.419.156	0,41 %	14,97
RBC Bearings Inc.	144.600	—	22.500	122.100	4.068.372	1,18 %	33,32
RealD Inc.	—	5.000	5.000	—	—	—	—
Resources Connection Inc.	104.000	48.700	4.700	148.000	2.396.120	0,70 %	16,19
Riverbed Technology Inc.	—	81.500	29.100	52.400	3.015.096	0,88 %	57,54
Rockwood Holdings Inc.	—	116.100	3.500	112.600	3.819.392	1,11 %	33,92
Rosetta Resources Inc.	—	63.800	—	63.800	1.525.458	0,44 %	23,91
RUE21 Inc.	—	13.800	13.800	—	—	—	—
Savient Pharmaceuticals Inc.	220.100	—	98.200	121.900	1.512.779	0,44 %	12,41
SBA Communications Corp.	139.876	—	139.876	—	—	—	—
Seattle Genetics Inc.	135.100	—	135.100	—	—	—	—
Select Medical Holdings Corp.	296.400	28.100	63.800	260.700	1.950.036	0,57 %	7,48
Shutterfly Inc.	133.100	19.200	6.800	145.500	4.379.550	1,28 %	30,10
Signature Bank	—	64.900	—	64.900	2.741.376	0,80 %	42,24
Silgan Holdings Inc.	41.185	44.085	2.800	82.470	2.783.362	0,81 %	33,75
Silicon Laboratories Inc.	—	24.100	24.100	—	—	—	—
Sirona Dental Systems Inc.	119.300	9.000	64.500	63.800	2.402.070	0,70 %	37,65
SkillSoft PLC	436.600	—	436.600	—	—	—	—
Skyworks Solutions Inc.	285.300	—	139.700	145.600	3.335.696	0,97 %	22,91
SM Energy Co.	—	21.200	—	21.200	883.616	0,26 %	41,68
Smart Technologies Inc., Kl. A	—	79.900	—	79.900	1.037.901	0,30 %	12,99
SolarWinds Inc.	142.400	35.100	177.500	—	—	—	—
Solera Holdings Inc.	128.445	—	44.300	84.145	4.043.167	1,18 %	48,05
Solutia Inc.	—	64.000	—	64.000	1.159.040	0,33 %	18,11
Sonic Corp.	—	149.400	—	149.400	1.326.672	0,39 %	8,88
Sotheby's	—	97.900	3.000	94.900	4.160.416	1,21 %	43,84
SPS Commerce Inc.	—	6.000	6.000	—	—	—	—
SRA International. Inc. Kl. A	—	65.600	2.000	63.600	1.272.636	0,37 %	20,01
Starent Networks Corp.	81.500	—	81.500	—	—	—	—
STR Holdings Inc.	—	73.800	3.400	70.400	1.749.440	0,51 %	24,85
SunPower Corp., Kl. B	41.100	—	41.100	—	—	—	—
SYKES Enterprises Inc.	36.300	121.600	157.900	—	—	—	—

THE ALGER FUNDS
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Fortsetzung)

Wertpapier	Anteile/ Wert zum 31.10.2009	Anteile/ Wert Gekauft/ Erworben	Anteile/ Wert Verkauft/ Veräußert	Anteile/ Wert zum 31.10.2010	Wert	% des Netto ver- mögens	Markt wert je Anteil/ Anleihe
Syniverse Holdings Inc.	162.400	40.300	40.600	162.100	4.942.429	1,44 %	30,49
Taleo Corp., Kl. A	131.900	4.300	37.300	98.900	2.837.441	0,82 %	28,69
TeleTech Holdings Inc.	130.300	—	130.300	—	—	—	—
Tetra Tech Inc.	66.000	32.400	3.200	95.200	2.004.912	0,59 %	21,06
The New York Times Company, Kl. A	—	240.400	240.400	—	—	—	—
Thoratec Corp.	127.028	26.500	60.700	92.828	3.029.906	0,88 %	32,64
Towers Watson & Co.	—	74.000	2.300	71.700	3.686.814	1,07 %	51,42
Tupperware Brands Corp.	86.800	6.900	13.300	80.400	3.602.724	1,05 %	44,81
Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance, Inc.	—	120.100	—	120.100	3.685.869	1,07 %	30,69
Ultimate Software Group Inc.	—	79.400	—	79.400	3.285.572	0,96 %	41,38
United Natural Foods Inc.	—	62.500	—	62.500	2.235.000	0,65 %	35,76
United Therapeutics Corp.	27.920	31.400	16.800	42.520	2.551.200	0,74 %	60,00
Valassis Communications Inc.	—	87.500	—	87.500	2.887.500	0,84 %	33,00
VancelInfo Technologies Inc.	117.000	20.800	46.400	91.400	3.324.218	0,97 %	36,37
Vera Bradley Inc.	—	27.400	—	27.400	749.390	0,22 %	27,35
VeriFone Holdings Inc.	115.645	—	115.645	—	—	—	—
VistaPrint Ltd.	82.200	5.000	22.300	64.900	2.730.343	0,79 %	42,07
Warnaco Group Inc., /The	—	18.500	—	18.500	982.535	0,29 %	53,11
Waste Connections Inc.	132.400	—	30.300	102.100	4.159.554	1,21 %	40,74
Watson Wyatt Worldwide Inc., Kl. A	—	50.800	50.800	—	—	—	—
Western Alliance Bancorp	180.100	—	180.100	—	—	—	—
Williams-Sonoma Inc.	124.900	37.200	43.900	118.200	3.826.134	1,11 %	32,37
WMS Industries Inc.	81.700	—	23.900	57.800	2.521.814	0,73 %	43,63
Woodward Governor Co.	160.400	—	26.940	133.460	4.182.636	1,22 %	31,34
Wright Express Corp.	121.175	9.500	37.700	92.975	3.506.087	1,02 %	37,71
Wright Medical Group Inc.	115.600	16.400	25.700	106.300	1.418.042	0,41 %	13,34

ERLÄUTERUNG 12 — Jüngste Regelungen zur Rechnungslegung:

Am 21. Januar 2010 gab der Financial Accounting Standards Board (FASB) ein Accounting Standards Update [Aktualisierung der Rechnungslegungsstandards], das ASU 2010-06, heraus. Dieses ASU ergänzt ASC 820, um neue Anforderungen für Offenlegungen von Übertragungen in und aus Ebenen 1 und 2 und für separate Offenlegungen über Käufe, Verkäufe, Emissionen und Abrechnungen in Bezug auf Ebene 3 aufzunehmen. Darin werden auch schon bestehende über den Grad der Disaggregation sowie über Inputgrößen und Bewertungstechniken klarstellt, die für die

Messung des Marktwerts verwendet werden. Die Anwendung von ASU 2010-06 ist für alle Geschäftsjahre und Halbjahreszeiträume nach dem 15. Dezember 2009 Pflicht. Es wird davon ausgegangen, dass die Einführung von ASU 2010-06 keine wesentlichen Auswirkungen auf die Finanzabschlüsse der Teilfonds haben wird.

ERLÄUTERUNG 13 — Ereignisse seit Ende des Berichtszeitraums:

Das Management jedes Teilfonds hat die Ereignisse bewertet, die nach dem 31. Oktober 2010 eingetreten sind. Ereignisse, die ausgewiesen und offengelegt werden müssen, wurden dabei nicht festgestellt.

An die Anteilinhaber und das Treuhändergremium des Alger Large Cap Growth Fund, des Alger Mid Cap Growth Fund und des Alger Small Cap Growth Fund:

Wir haben die beigefügten Bilanzen, einschließlich des Verzeichnisses der Vermögensanlagen, des Alger Large Cap Growth Fund, des Alger Mid Cap Growth Fund und des Alger Small Cap Growth Fund (zusammen die „Teilfonds“), drei der Teilfonds des The Alger Funds, zum 31. Oktober 2010, die zugehörige Gewinn-und-Verlust-Rechnung für das am vorgenannten Datum zu Ende gegangene Geschäftsjahr, die Veränderungen des Nettovermögens für das am vorgenannten Datum zu Ende gegangene Geschäftsjahr und die Kennzahlen für das am vorgenannten Datum zu Ende gegangene Geschäftsjahr geprüft. Das Management der Teilfonds ist für diesen Jahresbericht und die ausgewählten Kennzahlen verantwortlich. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil über diesen Jahresbericht und die ausgewählten Kennzahlen abzugeben. Die ausgewählten Kennzahlen der Teilfonds für das am 31. Oktober 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr wurden von anderen Wirtschaftsprüfern geprüft, deren Abschlussbericht vom 16. Dezember 2010 uneingeschränkte Bestätigungsvermerke zu diesen Kennzahlen enthält.

Wir haben unsere Prüfungen gemäß den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) durchgeführt. Diese Standards sehen vor, dass Planung und Durchführung der Prüfung so erfolgen müssen, dass wesentliche Fehldarstellungen innerhalb des Jahresberichts und der ausgewählten Kennzahlen mit angemessener Gewissheit ausgeschlossen werden können. Die Teilfonds sind nicht verpflichtet, eine Prüfung ihrer internen Kontrolle der Finanzberichterstattung durchzuführen. Eine solche Prüfung wurde von uns auch nicht vorgenommen. Bei der Durchführung unserer Prüfungen haben wir die interne Kontrolle über die Finanzberichterstattung als Grundlage für die Festlegung von Prüfungsverfahren berücksichtigt, die unter diesen Umständen geeignet sind, nicht aber zum Zweck eines Urteils über die Effektivität der internen Kontrollen der Teilfonds in Bezug auf die Finanzberichterstattung. Infolgedessen geben wir über diese Informationen kein Urteil ab. Eine Prüfung beinhaltet auch die stichprobenartige Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Jahresbericht. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der vom Management vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Jahresberichts. Zu unseren Prüfungsverfahren gehörte die Überprüfung der zum 31. Oktober 2010 im Eigentum der Gesellschaft befindlichen Wertpapiere durch Korrespondenz mit der Depotbank und Maklern; soweit von den Maklern keine Auskünfte eingeholt werden konnten, wurden andere Prüfungsverfahren durchgeführt. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichende Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Aufgrund der von uns gewonnenen Erkenntnisse vermitteln der Jahresbericht und die ausgewählten Kennzahlen, auf die oben verwiesen wurde, in wesentlicher Hinsicht ein getreues Bild der Vermögenslage des Alger Large Cap Growth Fund, des Alger Mid Cap Growth Fund und des Alger Small Cap Growth Fund zum 31. Oktober 2010, der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit, der Veränderungen ihres Nettovermögens und der ausgewählten Kennzahlen in dem zu dem vorgenannten Datum zu Ende gegangenen Jahr gemäß den allgemein anerkannten US-Rechnungslegungsgrundsätzen.

Deloitte & Touche LLP
New York, New York
27. Dezember 2010

Kostenbeispiel für Anteilinhaber

Für Anteilinhaber des Fonds fallen zwei Arten von Kosten an: Transaktionskosten, falls zutreffend, einschließlich Ausgabe- und Rücknahmegebühren, und laufende Kosten, einschließlich Verwaltungsgebühren, Vertriebsgebühren (12b-1) (falls zutreffend) und sonstige Kosten. Dieses Beispiel soll Ihnen helfen, Ihre laufenden (in US-Dollar ausgewiesenen) Kosten der Fondsanlage nachzuvollziehen und diese Kosten mit den laufenden Kosten von Anlagen in anderen Investmentfonds zu vergleichen.

Das folgende Beispiel basiert auf einer Anlage von 1.000 USD, die zu Beginn des Halbjahres, das am 1. Mai 2010 begann und am 31. Oktober 2010 endete, getätigt wurde.

Tatsächliche Kosten

Die erste Tabellenzeile der jeweiligen Anteilklasse enthält Informationen über die tatsächlichen Depotwerte und Kosten. Sie können die Angaben dieser Zeile mit dem angelegten Betrag verrechnen, um die Kosten einzuschätzen, die während des jeweiligen Zeitraums angefallen wären. Teilen Sie einfach Ihren Depotwert durch 1.000 USD (Beispiel: ein Depotwert von 8.600 USD dividiert durch 1.000 USD ergibt 8,6). Danach multiplizieren Sie das Ergebnis mit der Zahl in der ersten Spalte „Im Berichtszeitraum angefallene Kosten“, um so die in diesem Zeitraum angefallenen Kosten für Ihr Depot einzuschätzen.

Hypothetisches Beispiel zu Vergleichszwecken

Die zweite Tabellenzeile der jeweiligen Anteilklasse enthält Informationen über hypothetische Depotwerte und Kosten. Diese Angaben basieren auf der tatsächlichen Kostenquote der jeweiligen Anteilklasse des Teilfonds und einer angenommenen Jahresrendite von 5 % vor Kosten, was nicht mit der tatsächlichen Fondsrendite gleichzusetzen ist. Die hypothetischen Depotwerte und Kosten können nicht zur Berechnung des tatsächlichen Enddepotwerts oder der im Berichtszeitraum tatsächlich angefallenen Kosten verwendet werden. Sie können diese Informationen jedoch dazu nutzen, die laufenden Kosten des Teilfonds mit denjenigen anderer Teilfonds zu vergleichen. Dazu stellen Sie dieses hypothetische 5 %-Beispiel den 5 %-Beispielen aus den Berichten anderer Fonds gegenüber.

Bitte beachten Sie, dass es sich bei den in der Tabelle genannten Kosten lediglich um laufende Kosten und nicht um Transaktionskosten wie Ausgabe- und Rücknahmegebühren handelt. Daher ist die zweite Tabellenzeile der jeweiligen Anteilklasse nur für den Vergleich laufender Kosten sinnvoll und dient nicht dazu, die Gesamtkosten für Anlagen in verschiedene Teilfonds miteinander zu vergleichen. Bei Einbeziehung der Transaktionskosten wären Ihre Gesamtkosten höher ausgefallen.

THE ALGER FUNDS

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN (ungeprüft) (Fortsetzung)

		Anfangs- depot- wert 1. Mai 2009	End- depot- wert 31. Oktober 2010	Während des am 31. Oktober 2010 abgelaufenen Halbjahres angefallene Kosten(a)	Verhältnis der Aufwendungen zum durchschnittlichen Nettovermögen für das zum 31. Oktober 2010 abgelaufene Halbjahr(b)
Alger Large Cap Growth Fund					
Klasse A	Tatsächlich	\$ 1.000,00	\$ 1.017,18	7,04	1,38
	Hypothetisch(c)	1.000,00	1.018,23	7,04	1,38
Klasse B	Tatsächlich	1.000,00	1.014,10	10,15	2,00
	Hypothetisch(c)	1.000,00	1.015,12	10,16	2,00
Klasse C	Tatsächlich	1.000,00	1.013,11	10,54	2,08
	Hypothetisch(c)	1.000,00	1.014,73	10,55	2,08
Alger Mid Cap Growth Fund					
Klasse A	Tatsächlich	\$ 1.000,00	\$ 1.017,52	7,00	1,38
	Hypothetisch(c)	1.000,00	1.018,27	7,00	1,38
Klasse B	Tatsächlich	1.000,00	1.013,16	10,78	2,12
	Hypothetisch(c)	1.000,00	1.014,50	10,79	2,12
Klasse C	Tatsächlich	1.000,00	1.013,21	11,17	2,20
	Hypothetisch(c)	1.000,00	1.014,11	11,17	2,20
Alger Small Cap Growth Fund					
Klasse A	Tatsächlich	\$ 1.000,00	\$ 1.001,49	7,09	1,40
	Hypothetisch(c)	1.000,00	1.018,12	7,15	1,40
Klasse B	Tatsächlich	1.000,00	998,32	10,82	2,15
	Hypothetisch(c)	1.000,00	1.014,37	10,91	2,15
Klasse C	Tatsächlich	1.000,00	996,65	11,31	2,25
	Hypothetisch(c)	1.000,00	1.013,87	11,41	2,25

- (a) Die Kosten ergeben sich durch Multiplikation der jährlichen Kostenquote der jeweiligen Anteilsklasse mit dem durchschnittlichen Depotwert des betreffenden Zeitraums und dem Faktor 184/365 (für die halbjährliche Berechnung).
- (b) Annualisiert.
- (c) 5 % Jahresrendite vor Aufwendungen.

Steuerinformationen

Gemäß Unterabs. M des Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung erfüllten 100,00 % der ordentlichen Dividende des Alger Large Cap Growth Fund für das zum 31. Oktober 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr die Voraussetzungen von Dividenden für Gesellschaften zur Verfügung stehende Abzüge. Für das zum 31. Oktober 2010 abgelaufene Geschäftsjahr können bestimmte, von den Teilfonds ausgeschüttete Dividenden einem Höchststeuersatz von 15 % unterliegen, wie gemäß dem Jobs and Growth Tax Relief Reconciliation Act von 2003 [US-Steuergesetz zur Förderung von Beschäftigung und Wachstum] vorgesehen. Von den während des Geschäftsjahres vorgenommenen Ausschüttungen stellt der nachstehende Betrag den Höchstbetrag dar, der ggf. als sich qualifizierender Dividendenertrag berücksichtigt werden kann:

Alger Large Cap Growth Fund	3.755.896 USD
-----------------------------	---------------

Die Anteilinhaber sollten ihre Steuererklärungen nicht aufgrund der obigen Angaben erstellen. Da sich das Geschäftsjahr des Fonds nicht mit dem Kalenderjahr deckt, wird in Bezug auf das Kalenderjahr 2010 eine weitere Benachrichtigung versandt. Diese Benachrichtigung, aus der der Betrag hervorgeht, den die Steuerzahler auf ihren Steuererklärungen angeben müssen, erfolgt in Zusammenhang mit Formular 1099 DIV und wird im Januar 2011 herausgeschickt. Den Anteilinhabern wird empfohlen, sich hinsichtlich der steuerlichen Folgen ihrer Anlagen im Fonds an ihre eigenen Steuerberater zu wenden.

Treuhänder und leitende Angestellte des Fonds

Informationen über die Treuhänder und leitenden Angestellten des Fonds stehen weiter unten. In der Tabelle bezieht sich der Begriff „Alger Fund Complex“ auf den Fonds, The Alger Portfolios, The Alger Institutional Funds, den Alger China-U.S. Growth Fund und The Alger Funds II, die jeweils eingetragene, von Fred Alger Management, Inc. („Alger Management“) verwaltete Investmentgesellschaften sind. Jeder Treuhänder bekleidet sein Amt, bis ein Beendigungsereignis (wie Tod oder Rücktritt) eintritt oder bis sein Nachfolger ordnungsgemäß gewählt wird. Jeder leitende Angestellte ist ein Jahr im Amt. Die Anschrift aller nachstehend genannten Personen lautet 111 Fifth Avenue, New York, NY 10003, USA, sofern nicht anders angegeben.

Name, Alter, Position beim Fonds	Haupttätigkeiten	Treuhänder und/oder leitender Angestellter seit	Anzahl der Teilfonds im Alger Fund Complex, für die der Treuhänder verantwortlich ist
BETEILIGTE TREUHÄNDER			
Hilary M. Alger (49)	Director of Development, Pennsylvania Ballet seit 2004; Associate Director of Development, College of Arts and Sciences und Graduate School, University of Virginia 1999-2003.	2003	27
NICHT BETEILIGTE TREUHÄNDER			
Charles F. Baird, Jr. (57)	Geschäftsführender Gesellschafter von North Castle Partners, einer Private-Equity-Gruppe; Chairman von Leiner Health Products, Enzymatic Therapy und Caleel & Hayden (Hautpflege); früherer Chairman von Elizabeth Arden Day Spas, Naked Juice, Equinox (Fitness-Unternehmen) und EAS (Hersteller von Nahrungsergänzungsmitteln). Früherer Managing Director von AEA Investors, Inc.	2000	27
Roger P. Cheever (65)	Associate Vice President von Principal Gifts und Senior Associate Dean for Development in der Faculty of Arts and Sciences an der Harvard University; früherer Deputy Director des Harvard College Fund.	2000	27
Lester L. Colbert Jr. (76)	Privatanleger seit 1988; früherer Chairman des Board, President und Chief Executive Officer der Xidex Corporation (Hersteller von Computerinformationsmedien).	2000	27
Stephen E. O'Neil (78)	Anwalt. Privatanleger seit 1981. Früher beratender Anwalt der Anwaltssozietät Kohler & Barnes.	1986	27
David Rosenberg (48)	Außerordentlicher Rechtsprofessor seit Januar 2006 (Außerordentlicher Professor 2000-2005), Zicklin School of Business, Baruch College, City University of New York.	2007	27
Nathan E. Saint-Amand M.D. (73)	Niedergelassener Arzt, Mitglied des Board des Manhattan Institute (gemeinnützige Politikforschung) seit 1988; früher Co-Chairman, Special Projects Committee, Memorial Sloan Kettering.	1986	27

Name, Alter, Position beim Fonds	Haupttätigkeiten	Treuhänder und/oder leitender Angestellter seit	Anzahl der Teilfonds im Alger Fund Complex, für die der Treuhänder verantwortlich ist
LEITENDE ANGESTELLTE			
Dan C. Chung (48) President	Chief Investment Officer und Director seit 2001 sowie Chief Executive Officer von Alger Management seit 2006; seit 2003 President von Alger Associates, Inc. („Associates“); President und Director von Fred Alger International Advisory S.A. („International“) seit 2003 sowie President seit 2003 und Director seit 2001 von Analysts Resources, Inc. („Resources“); früher Treuhänder des Fonds von 2001 bis 2007.	2001	N/A
Michael D. Martins (45) Treasurer	Senior Vice President von Alger Management; Assistant Treasurer seit 2004.	2005	N/A
Hal Liebes (46) Secretary	Executive Vice President, Chief Legal Officer, Chief Operating Officer und Secretary von Alger Management; Director von International und Resources seit 2006.	2005	N/A
Lisa A. Moss (45) Assistant Secretary	Senior Vice President seit 2009 und Vice President und Assistant General Counsel von Alger Management seit Juni 2006. Früher Director bei Merrill Lynch Investment Managers, L.P. von 2005-2006.	2006	N/A
Anthony S. Caputo (55) Assistant Treasurer	Seit 1986 bei Alger Management angestellt, derzeit als Vice President tätig.	2007	N/A
Sergio M. Pavone (49) Assistant Treasurer	Seit 2002 bei Alger Management angestellt, derzeit als Vice President tätig.	2007	N/A
Barry J. Mullen (57) Chief Compliance Officer	Senior Vice President und Director of Compliance von Alger Management seit Mai 2006. Früher Director von BlackRock, Inc. von 2004-2006.	2006	N/A

Frau Alger ist aufgrund ihrer Verbindung zu Alger Management eine „beteiligte Person“ des Fonds (wie durch den Investment Company Act definiert). Außer wie unter „Haupttätigkeiten“ möglicherweise angegeben, ist keiner der Treuhänder ein Verwaltungsrat(smitglied) einer Kapitalgesellschaft.

Im „Statement of Additional Information“ (Aufstellung der Zusätzlichen Informationen) sind weitere Angaben über die Treuhänder des Fonds aufgeführt. Es kann kostenlos telefonisch unter 001-800-992-3863 angefordert werden.

Verlängerung des Anlageberatungsvertrags

Bei einer am 14. September 2010 abgehaltenen persönlichen Besprechung genehmigten die Treuhänder, einschließlich der unabhängigen Treuhänder, einstimmig die Verlängerung des Anlageberatungsvertrags (die „Vereinbarung“) zwischen dem Fonds und Fred Alger Management, Inc. („Alger Management“). Die unabhängigen Treuhänder wurden bei ihrer Prüfung von unabhängigen Anwälten unterstützt. Die Besprechung mit den Anwälten fand ohne Beisein der Vertreter von Alger Management in einer Sitzung der Führungskräfte statt.

Bei der Evaluierung der Vereinbarung stützten sich die Treuhänder auf Unterlagen, die sie angefordert hatten und die ihnen vor der Besprechung von Alger Management und den Anwälten übergeben wurden. Die Unterlagen behandelten unter anderem (i) die Art, den Umfang und die Qualität der von Alger Management nach der Vereinbarung erbrachten Dienstleistungen, (ii) die Wertentwicklung jedes der Portfolios des Fonds (jeweils ein „Teilfonds“), (iii) die Kosten, die Alger Management für ihre Dienstleistungen entstehen, und die von Alger Management und Alger Inc. durch ihre Beziehung mit dem Fonds realisierten Gewinne sowie (iv) den Umfang, in dem bei einem Anwachsen der Teilfonds Größenvorteile realisiert werden würden, und ob die in der Vereinbarung festgelegten Gebührensätze diesen Größenvorteilen Rechnung tragen. Zu diesen Unterlagen gehörte eine Analyse von FUSE Research Network LLC („FUSE“) der Teilfonds und der Dienstleistungen von Alger Management. FUSE ist eine unabhängige Beratungsfirma, die in keiner sonstigen Geschäftsbeziehung zu Alger Management steht und unter anderem darauf spezialisiert ist, Treuhänder von Fonds und Verwaltungsratsmitglieder bei der Prüfung ihrer Beratungsverträge gemäß Section 15(c) des Act von 1940 zu unterstützen. Bei der Besprechung gaben leitende Angestellte von FUSE für die Treuhänder eine Präsentation, die auf den FUSE-Unterlagen basierte.

Bei der Entscheidung über die Verlängerung der Vereinbarung berücksichtigten die Treuhänder verschiedene Faktoren, zu denen auch die oben genannten Faktoren gehörten. Des Weiteren berücksichtigten sie andere mittelbare und unmittelbare Vorteile für Alger Management und ihre verbundenen Unternehmen aufgrund der Beziehung mit dem Fonds.

Art, Umfang und Qualität der Dienstleistungen. Bei der Beurteilung der Art, des Umfangs und der Qualität der von Alger Management gemäß der Vereinbarung erbrachten Dienstleistungen stützten sich die Treuhänder auf ihre bisherige Erfahrung als Treuhänder des Fonds, ihre Vertrautheit mit dem Personal und den Ressourcen von Alger Management und deren verbundenen Unternehmen und die bei der Besprechung vorgelegten Unterlagen. Sie merkten an, dass Alger Management gemäß der Vereinbarung für die Verwaltung der Anlagetätigkeit der Teilfonds verantwortlich ist. Sie stellten ferner fest, dass administrative, compliancebezogene Berichts- und Rechnungslegungsdienste, die für die Führung der Geschäfte des Fonds notwendig sind, gemäß einem separaten Verwaltungsvertrag mit Alger Management erbracht werden. Die Treuhänder prüften den Werdegang und die Erfahrung der in der Anlageverwaltung tätigen leitenden Angestellten von Alger Management, wozu diejenigen Mitarbeiter gehören, die derzeit für die Anlagetätigkeiten der Teilfonds verantwortlich sind. Des Weiteren berücksichtigten sie die Ressourcen, die betrieblichen

Strukturen und die Praktiken von Alger Management in Bezug auf die Verwaltung der einzelnen Portfolios des Fonds sowie das Anlageverwaltungsgeschäft von Alger Management insgesamt. Sie nahmen insbesondere die langjährige Expertise von Alger Management bei der Verwaltung von Portfolios zur Kenntnis, die aus „Wachstums“-Aktien bestehen, und stellten fest, dass laut einer Analyse von FUSE die Merkmale jedes Aktienfonds für einen Fonds typisch waren, der sich Anlegern gegenüber als wachstumsorientiert darstellt. Die Treuhänder schlossen daraus, dass die Erfahrung, die Ressourcen und die Stärke von Alger Management in den für die Teilfonds wichtigen Bereichen beachtlich sind. Die Treuhänder berücksichtigten Niveau und Umfang der Qualifikation von Alger Management in Bezug auf die Durchführung von Portfoliotransaktionen im Zusammenhang mit Anlageentscheidungen, einschließlich durch Alger Inc. zu treffende Entscheidungen. Ferner berücksichtigten die Treuhänder das verbesserte Kontroll- und Compliance-Umfeld bei Alger Management und dem Fonds.

Wertentwicklung der Teilfonds Die Treuhänder prüften die Renditen jedes Teilfonds für das laufende Jahr (zum 30.06.10), das zweite Quartal und die 1-, 3-, 5- und 10-Jahreszeiträume, soweit diese vorlagen, (sowie die Renditen im Jahresvergleich) zusammen mit zusätzlichen Daten bis zum 31.08.10 und verglichen diese mit der Benchmark und den Daten von Vergleichsgruppen für dieselben Zeiträume. Dabei stützten sie sich auf Informationen, die Alger Management und FUSE bei der Besprechung vorgelegt hatten, sowie auf Berichte, die Alger Management den Treuhändern während des Vorjahres übergeben hatte. Sie stellten fest, dass die Wertentwicklung kurzfristig (d. h. für Zeiträume von höchstens einem Jahr bis zum 30.06.10) einiger der Teilfonds (d. h. Small Cap) in der Regel die Performance der Vergleichsgruppen und der Benchmark übertrafen (manchmal sogar bei Weitem) oder ihr zumindest entsprach, während die Wertentwicklung anderer Teilfonds (Mid Cap) im Allgemeinen hinter den Erwartungen zurückblieb (ebenfalls manchmal bei Weitem) und die Performance wiederum anderer Teilfonds (Large Cap) gemischt ausfiel. Die Wertentwicklungen in Bezug auf die längeren (3- und 5-Jahres)-Zeiträume standen, soweit verfügbar, generell mit den Kurzzeitzahlen in Einklang. Vertreter von Alger Management führten mit den Treuhändern Gespräche über die Maßnahmen, mit deren Implementierung das Unternehmen befasst war, um die Performance der Teilfonds, die durchweg hinter den Erwartungen der Vergleichsgruppen und Benchmarks zurückgeblieben war, zu verbessern.

Fondsgebühren und Kostenquote; Rentabilität für Alger Management und ihre verbundenen Unternehmen. Die Treuhänder erwogen die Rentabilität des Anlageberatungsvertrags für Alger Management und ihre verbundenen Unternehmen sowie die von Alger Management für die Feststellung dieser Rentabilität angewandte Methodik. Dabei überprüften sie Alger Management und deren verbundenen Unternehmen zuvor bereitgestellte Daten zur Rentabilität jedes Teilfonds für das Jahr zum 30. Juni 2010. Die Treuhänder befassten sich darüber hinaus mit den Verwaltungsgebühren und der Kostenquote eines jeden Teilfonds, die sie mit einer Gruppe vergleichbarer Fonds verglichen. Um den Treuhändern diesen Vergleich zu vereinfachen, hatte FUSE ihnen Vergleichsdaten über die Gebühren und Kostenquoten ähnlicher Fonds vorgelegt. Aus diesen Daten ging hervor, dass die Gebühren der Large Cap, Mid Cap und Small Cap Fonds sich nahe an oder unterhalb des mittleren Niveaus in Bezug auf die maßgebliche FUSE-Referenzgruppe bewegten. Alle Kostenquoten der Teilfonds übertrafen den Median ihrer Vergleichsgruppe. Die Treuhänder entschieden, dass diese Informationen bei der Abwägung der Höhe der Gebühren gegenüber der Art, dem Umfang und der Qualität der

erbrachten Dienstleistungen berücksichtigt werden sollten. Sie berücksichtigten ferner Gebühren, die Alger Management von zwei anderen Arten von Kunden gezahlt wurden, im Besonderen von Investmentfonds, für die Alger Management als Unterberater agierte, sowie institutionellen Kunden von Alger Management. Die Treuhänder stellten fest, dass die Gebühren in beiden Fällen für Zwecke des Vergleichs mit den Gebühren der Teilfonds von zweifelhafter Relevanz waren, da die von Alger Management diesen Arten von Kunden gegenüber erbrachten Dienstleistungen erheblich von denen der Teilfonds abwichen. In dem Maße, in dem ein aussagekräftiger Vergleich angestellt werden konnte, ließen sich die unterschiedlich hohen Gebühren ausreichend durch die unterschiedlichen Dienstleistungen erklären. Nachdem die Methodik, die bei der Berechnung der Kosten, welche die Grundlage der Rentabilitätsberechnungen darstellten, mit Vertretern von Alger Management und FUSE diskutiert worden waren, wandten sich die Treuhänder den vorgelegten Rentabilitätsdaten zu. Nach Analyse und Diskussion kamen sie zu dem Schluss, dass - insoweit die Beziehungen von Alger Management und ihrer verbundenen Unternehmen mit den Teilfonds für eine oder beide Seiten rentabel waren - die Gewinnmarge in jedem Fall nicht unakzeptabel war.

Größenvorteile. Aufgrund ihrer Gespräche mit dem Management und ihrer Analysen der während der Besprechung vorgelegten Informationen stellten die Treuhänder fest, dass sich die Art der Teilfonds und deren Geschäftstätigkeit so darstellen, dass sich für Alger Management bei der Verwaltung eines jeden Teilfonds durch dessen künftiges Wachstum Größenvorteile ergeben können, dass jedoch die Einführung von Rentabilitätsschwellen in Bezug auf eine oder mehrere Beratungsgebühren (die vielleicht zu einem späteren Zeitpunkt angebracht sein kann) einer weiteren Analyse der Quellen und möglichen Größenvorteile sowie der Gebührenstruktur bedarf, die diese am besten wiedergeben. Dementsprechend baten die Treuhänder Alger Management darum, dieses Thema bei künftigen Besprechungen mit den Treuhändern wieder aufzugreifen.

Andere Vorteile für Alger Management. Die Treuhänder untersuchten, ob Alger Management auch auf andere Weise von der Beziehung mit einem oder mehreren der Teilfonds profitiert. Sie stellten fest, dass Alger Management in Zusammenhang mit den Maklergeschäften der Teilfonds über Soft-Dollar-Arrangements verfügt. Berichte darüber werden den Treuhändern bei ihren vierteljährigen Sitzungen regelmäßig vorgelegt, und Zusammenfassungen derselben, aus denen die Provisionen nach den einzelnen Teilfonds für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2010 hervorgehen, waren in den Unterlagen enthalten, die vor der Besprechung übergeben worden waren. Die Treuhänder stellten auch fest, dass Alger Inc. einen erheblichen Teil des Aktienhandels der Teilfonds tätigt und von den Teilfonds auch Anteilhaber-Bearbeitungsgebühren erhält. Den Treuhändern wurden in Verbindung mit ihrer Prüfung der Rentabilität der Beziehungen mit den Teilfonds für Alger Management und ihre verbundenen Unternehmen Informationen über die Vorteile der Makler- und Anteilhaber-Bearbeitungsgebühren vorgelegt. Diese Informationen wurden von den Treuhändern berücksichtigt. Die anderen erhaltenen Leistungen waren nach Ansicht der Treuhänder nicht so erheblich, als dass die Gebühren von Alger Management überhöht gewesen wären.

Schlussfolgerungen und Feststellungen. Zum Abschluss der Gespräche brachte jeder unabhängige Treuhänder die Meinung zum Ausdruck, dass ihm ausreichend Informationen vorgelegt worden waren, um über die Verlängerung des Anlageberatungsvertrags eine fundierte geschäftliche Entscheidung treffen zu können. Aufgrund der oben genannten Diskussionen und Erwägungen kam das Treuhändergremium zu folgenden Schlussfolgerungen und Feststellungen:

- Das Treuhändergremium kam zu dem Schluss, dass die Art, der Umfang und die Qualität der Dienstleistungen, die Alger Management jedem Teilfonds erbringt, adäquat und angemessen sind.
- Das Gremium befand, dass die Performance der Teilfonds insgesamt akzeptabel war.
- Das Treuhändergremium kam ferner zu dem Schluss, dass die Beratungsgebühren, die Alger Management bezahlt wurden, angesichts der vergleichswise Informationen zu Wertentwicklung, Aufwand und Beratungsgebühren sowie der Kosten der erbrachten Dienstleistungen und zu realisierenden Gewinne und von Alger Management durch die Beziehung mit dem Fonds erlangten oder zu erlangenden Vorteile jeweils angemessen sind.
- Das Gremium stellte auch fest, dass zurzeit keine erheblichen Größenvorteile bestehen, die Alger Management bei der Verwaltung der Vermögenswerte der Teilfonds realisieren könnte, dass das Treuhändergremium jedoch, in dem Umfang, in dem künftig wesentliche Größenvorteile realisiert werden könnten, dafür sorgen wird, dass diese auch dem jeweiligen Teilfonds zugute kommen.
- Das Treuhändergremium wog diese Schlussfolgerungen und Feststellungen ab und stellte - ohne dass ein einzelner Faktor entscheidend gewesen war - in Bezug auf jeden Teilfonds fest, dass eine Verlängerung des Anlageberatungsvertrags im besten Interesse des Fonds und seiner Anteilinhaber war.

Datenschutzerklärung

Der Schutz ihrer personenbezogenen Daten hat bei uns Priorität

Fred Alger & Company, Incorporated („Alger Inc.“) schätzt das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen. Wenn Sie uns Ihre Vermögenswerte anvertrauen, erhalten wir von Ihnen personen- und finanzbezogene Daten. Alger setzt sich für die Geheimhaltung personenbezogener, nicht öffentlicher Informationen („personenbezogene Daten“) ein, die uns von unseren Kunden mitgeteilt werden. Der Schutz Ihrer Privatsphäre ist für uns außerordentlich wichtig. Deshalb setzen wir uns im Rahmen der Verwaltung Ihrer finanziellen Bedürfnisse für den Schutz Ihrer personenbezogenen Daten ein.

Unsere Datenschutzerklärung

Wir meinen, dass Sie die Datenschutzrichtlinien von Alger kennen und wissen sollten, wie wir Ihre personenbezogenen Daten erfassen und schützen. Diese Datenschutzerklärung („Datenschutzerklärung“) beschreibt unsere Praktiken und Richtlinien für die Erfassung, die Weitergabe und den Schutz der personenbezogenen Daten unserer künftigen, gegenwärtigen und früheren Kunden. Diese Datenschutzerklärung findet auf Alger und ihr verbundenes Unternehmen, Fred Alger Management, Inc., sowie auf die folgenden Teilfonds Anwendung: The Alger Funds, The Alger Institutional Funds, The Alger Portfolios, der Alger China-U.S. Growth Fund und The Alger Funds II. Wir sind auf unsere Datenschutzerklärung stolz und hoffen, dass Sie sie lesen werden.

Von uns erfasste Daten

Die Art der personenbezogenen Daten, die wir erfassen und verwenden, hängt von den Alger-Produkten oder -Leistungen ab, für die Sie sich entscheiden.

Wir erfassen personenbezogene Daten, die es uns ermöglichen, Ihren finanziellen Bedürfnissen gerecht zu werden, neue Produkte und Leistungen zu entwickeln und anzubieten und unsere gesetzlichen sowie aufsichtsrechtlichen Auflagen zu erfüllen. Je nach den von Ihnen gewünschten Produkten oder Leistungen erfassen wir über Sie personenbezogene Daten aus folgenden Quellen:

- Informationen, wie Ihr Name, Ihre Anschrift und Ihre Social Security Number [US-Sozialversicherungsnummer], welche auf Anträgen und anderen Formularen enthalten sind, die wir von Ihnen oder Ihrem Beauftragten erhalten,
- Informationen aus Ihren Kontakten mit Alger-Mitarbeitern oder von Ihrem Beauftragten, die wir telefonisch, schriftlich oder durch Internet-Transaktionen erhalten, und
- Informationen über Ihre Geschäfte, wie den Kauf und die Rücknahme von Fondsanteilen, Kontenstände und Parteien der Geschäfte, die wir von unseren verbundenen Unternehmen oder sonstigen Dritten erhalten.

Weitergabe personenbezogener Daten

Wir geben Ihre personenbezogenen Daten unter Umständen an unsere verbundenen Unternehmen weiter, damit diese Ihre Geschäfte bearbeiten und bedienen können.

Alger verkauft jedoch niemals Kundenlisten an Dritte. Des Weiteren geben wir personenbezogene Daten nicht an nicht verbundene Dritte weiter, außer, soweit dies gesetzlich vorgeschrieben oder zulässig ist, um Ihr Konto zu verwalten, wie zum Beispiel:

- An Drittdienstleister, um uns bei der Verwaltung Ihrer Konten zu unterstützen (z. B. Wertpapier-Clearingstellen),
- An Behörden und Vollstreckungsbeamte (z. B. gültige Zeugenladungen, gerichtliche Verfügungen) und
- An Finanzinstitute, die für uns Marketingdienste erbringen oder mit denen wir gemeinsame Marketingvereinbarungen geschlossen haben, die die Geheimhaltung personenbezogener Daten vorsehen.

Unsere Sicherheitsvorkehrungen

Wir schützen Ihre personenbezogenen Daten durch den Einsatz physischer, elektronischer und verfahrenstechnischer Schutzvorrichtungen. Wenn Sie die Internet-Sites von Alger besuchen, werden Ihre Daten von unseren Systemen geschützt. Diese Systeme verwenden eine 128-bit-Datenverschlüsselung, ein Secure Socket Layer (SSL)-Protokoll, Benutzernamen, Kennwörter und andere Sicherheitsvorkehrungen. Wir haben Schutzvorrichtungen implementiert, um sicherzustellen, dass der Zugriff auf Kundendaten auf Mitarbeiter beschränkt ist, wie Kundendienstmitarbeiter, die diese Daten benötigen, um ihre Aufgaben erfüllen zu können. Unsere Mitarbeiter sind sich ihrer absoluten Verpflichtung bewusst, die Vertraulichkeit Ihrer personenbezogenen Daten zu wahren.

Wir bedanken uns für Ihre Anlagen bei Alger. Wir schätzen unsere Geschäftsbeziehung mit Ihnen und versichern Ihnen, dass wir unsere Richtlinien zum Schutz Ihrer Daten stets einhalten.

Richtlinien zur Stimmrechtsvollmacht

Eine Beschreibung der Richtlinien und Verfahren, die der Fonds anwendet, um festzulegen, wie in Bezug auf die Portfolioanlagen Stimmrechtsvollmachten erteilt werden, sowie das Protokoll der Stimmrechtsvollmachten können kostenlos unter 001-800-992-3863 oder online auf der Website des Fonds unter <http://www.alger.com> bzw. auf der Website der US-amerikanischen Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde SEC unter <http://www.sec.gov> angefordert werden.

Fondsbestände

Die aktuellsten Portfoliobestände der Teilfonds zum Monatsende stehen etwa sechzig Tage nach Monatsende auf der Website der Teilfonds unter www.alger.com zur Verfügung. Die Teilfonds reichen außerdem für das erste und dritte Quartal eines jeden Geschäftsjahres ihr Verzeichnis der Portfoliobeteiligungen bei der SEC auf Formular N-Q ein. Die Formulare N-Q der Teilfonds sind online auf der Website der SEC unter www.sec.gov erhältlich. Sie können ferner im öffentlichen Zugangsraum der SEC in Washington D.C. eingesehen und vervielfältigt werden. Informationen zu den Öffnungszeiten des öffentlichen Zugangsraums der SEC sind unter der Telefonnummer 001-800-732-0330 abrufbar. Eine Kopie der aktuellsten Vierteljahresbestände ist ebenfalls telefonisch unter 001-800-992-3863 von den Teilfonds erhältlich.

THE ALGER FUNDS

111 Fifth Avenue
New York, NY 10003
(800) 992-3863
www.alger.com

Anlageverwaltungsgesellschaft

Fred Alger Management, Inc.
111 Fifth Avenue
New York, NY 10003

Vertriebsgesellschaft

Fred Alger & Company, Incorporated
111 Fifth Avenue
New York, NY 10003

Transfer- und Dividendenausschüttungsstelle

Boston Financial Data Services, Inc.
P.O. Box 8480
Boston, MA 02266

Vertrieb Bundesrepublik Deutschland

NORAMCO AG
Schloss Weilerbach
54669 Bollendorf
Deutschland
Telefon: Alger Serviceline (gebührenfrei) 0800-99-25437
Telefax: 06526-929230
www.noramco.de

Dieser Bericht wird zur allgemeinen Information der Anleger der The Alger Funds herausgegeben. Er ist nicht zum Vertrieb an potenzielle Anleger zugelassen, es sei denn, ihm liegt ein aktueller Prospekt für den Fonds bei, der Informationen zur Anlagepolitik und zu den Gebühren und Ausgaben des Fonds sowie andere sachdienliche Informationen enthält.

ALGER

Inspired by Change, Driven by Growth.