



GROWTH ALGER SICAV



Investmentfonds nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

The Alger American Asset Growth Fund
Alger US LargeCap Fund
Alger US MidCap Fund
Alger US SmallCap Fund
Alger US Technology Fund
China-US Growth Fund

Dieser Bericht stellt kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar. Zeichnungen auf Basis von Finanzberichten können nicht vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn Ihnen der aktuelle Verkaufsprospekt zugrunde liegt, ergänzt um den letzten vorliegenden, geprüften Jahresbericht des Fonds und den letzten Halbjahresbericht, sofern dieser danach veröffentlicht wurde.

ALGER



ALGER SICAV**Inhaltsverzeichnis**

Organisation des Fonds	3
Allgemeine Informationen	4
Bericht des Verwaltungsrats an die Anteilhaber	6
Gegenüberstellung der Wertentwicklung	11
Gesamtkostenquote und Portfolio-Umschlagshäufigkeit	13
Nettovermögensaufstellung	14
Gewinn- und Verlustrechnung	15
Entwicklung des Nettovermögens	16
Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile	16
Statistische Angaben zum Fonds	17
Verzeichnis der Vermögensanlagen:	
The Alger American Asset Growth Fund	18
Alger US SmallCap Fund	22
Alger US MidCap Fund	26
Alger US LargeCap Fund	30
Alger US Technology Fund	33
China-US Growth Fund	34
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	39

ALGER SICAV**Organisation des Fonds**

<u>Verwaltungsrat</u>	Mr. Daniel C. Chung, Chairman The Viscount Bridport Mr. Hal Liebes
<u>Verwaltungsgesellschaft</u>	RBS (Luxembourg) S.A. 33, rue de Gasperich - building B L - 5826 Hesperange Großherzogtum Luxemburg
<u>Anlageberater</u>	Fred Alger International Advisory S.A. 2-8 Avenue Charles De Gaulle B.P. 403 L - 2014, Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
<u>Anlageverwalter</u>	Fred Alger Management, Inc. 111 Fifth Avenue, 2nd Floor New York, NY 10003 USA
<u>Co-Anlageverwalter</u> (nur China-US Growth Fund)	Martin Currie Investment Management Limited Saltire Court, 20 Castle Terrace Edinburgh, Schottland EH1 2ES
<u>Zahlstelle, Depotbank, Domizil- und Verwaltungsstelle*</u>	State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J. F. Kennedy L - 1855, Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
<u>Zahlstelle, Depotbank, Domizil- und Verwaltungsstelle*</u>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 2-8 Avenue Charles De Gaulle B.P. 403 L - 2014, Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
<u>Register- und Transferstelle</u>	Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. Aerogolf Center 1A Rue Höhenhof L - 1736 Senningerberg Großherzogtum Luxemburg
<u>Unabhängiger Abschlussprüfer</u>	Ernst & Young S.A. 7, Parc d'Activite Sydrall L - 5365 Munsbach Großherzogtum Luxemburg
<u>Rechtsberater</u>	Elvinger, Hoss & Prussen 2, Place Winston Churchill B.P. 425 L - 2014 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg Dechert LLP Theresienstrasse 6 80333 München Deutschland
<u>Vertriebsgesellschaft in Deutschland und Österreich</u>	NORAMCO AG Schloss Weilerbach D-54669 Bollendorf Deutschland

* State Street Bank Luxembourg S.A. war bis einschließlich 9. August 2009 als Zahlstelle, Depotbank, Domizil- und Verwaltungsstelle tätig; mit Wirkung vom 10. August 2009 übernahm Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. diese Funktion.

ALGER SICAV**Allgemeine Informationen**

1. Folgende Unterlagen können auf Anfrage beim eingetragenen Geschäftssitz der Alger SICAV („Fonds“) in 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Kirchberg, Luxemburg, angefordert werden: ein Verzeichnis aller Bewegungen im Anlagebestand für den Zeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009, eine geografische Kategorisierung aller Positionen der jeweiligen Anlageportfolios zum 30. Juni 2009 und die geprüften Jahresberichte sowie die ungeprüften Halbjahresberichte.

Die Verzeichnisse und Berichte sind an folgenden Anschriften kostenfrei erhältlich:

NORAMCO AG
 Schloss Weilerbach
 D-54669 Bollendorf
 Telefon: Alger Serviceline (gebührenfrei) 0800-99 25437
 Telefax: 06526-929230

Luxemburg:

NORAMCO Asset Management S.A.
 53 Rue de la Gare
 Postfach 135
 L-6402 Echternach
 Tel: 00352-727444-0
 Fax: 00352-727444-30

Österreich:

Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft
 Postfach 50
 A-1011 Wien

Schweiz:

Vertreter:
 Fortis, Foreign Fund Services AG
 Adresse für Fragen und Information:
 Fortis Foreign Fund Services AG
 Rennweg 57
 Postfach
 CH - 8021 Zürich

Zahlstelle:
 Fortis Banque (Suisse) S.A.
 Niederlassung Zürich
 Rennweg 57
 Postfach
 CH - 8021 Zürich

Spanien:

Latorre & Asociados Consultoria S.L.
 Pradillo, 5 Madrid, MADRID 28002

Belgien:

Fastnet Belgium
 Avenue du Port/Havenlaan
 86C Bte 320
 B-1000 Brüssel

Niederlande:

Fastnet Netherlands
De Ruyterkade B
1013 AA Amsterdam
P.O. Box 192
1000 AD Amsterdam

Unter diesen Adressen sind ferner der aktuelle ausführliche Verkaufsprospekt und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung sowie alle weiteren Informationen und Dokumente, auf die Investoren in Luxemburg ein Anrecht haben, kostenfrei erhältlich.

2. Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber findet jährlich am letzten Freitag im April (oder, sofern dieser Tag auf einen Bankfeiertag in Luxemburg fällt, an dem unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag) in Luxemburg am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds statt. Die Einladung zur Versammlung wird mindestens acht Tage vor dem Tag der Versammlung per Post an jeden eingetragenen Anteilhaber verschickt. Sie enthält die Tagesordnung der Versammlung, die zur Beschlussfähigkeit erforderliche Mindestzahl und die gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes vom 10. April 1915 in der jeweils geltenden Fassung erforderliche Mehrheit.
3. Der Verwaltungsrat beabsichtigt derzeit keine Empfehlung für eine Bardividendenausschüttung. In der Regel werden die Nettoanlageerträge sowie alle realisierten und nicht realisierten Nettoveräußerungsgewinne durch den Fonds thesauriert und zur Erhöhung des Nettoinventarwertes pro Anteil verwendet. Die Anteilhaber des Fonds können jedoch auf einer Hauptversammlung beschließen, Bar- oder Aktiendividenden im Rahmen der Beschränkungen des anwendbaren luxemburgischen Rechts zu erklären. Dividendenankündigungen werden in einer gängigen Zeitung in Luxemburg veröffentlicht.
4. Der Nettoinventarwert je Anteil wird in US-Dollar angegeben, täglich ermittelt und regelmäßig in der *Financial Times* und/oder in anderen vom Verwaltungsrat jeweils festgelegten Zeitungen veröffentlicht.
5. Der Fonds ist im Luxemburger Handelsregister unter der Nummer B 55.679 eingetragen.
6. Die Anteile des Fonds sind an der Luxemburger Börse notiert.
7. Die Liste der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds steht auf einfache Anfrage am eingetragenen Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

ALGER SICAV

Bericht des Verwaltungsrats an die Anteilhaber

Wir können die vergangenen sechs Monate als eine Zeit betrachten, in der sich unsere Illusionen in Luft auflösten und sich die Realität wieder schmerzlich in unser Bewusstsein drängte. Zahlreiche Philosophen verwendeten viel Zeit auf das Studium der These, dass ein fehlgeleiteter Verstand die Realität in etwas verdrehen kann, was uns möglicherweise kurzfristig Vorteile verschafft, aber letztendlich nur dazu dient, uns in einem illusorischen Zustand zu halten und, in unserem aktuellen Fall, unsere Wirtschaft und unser Vertrauen zutiefst erschüttert.

Die Wohnimmobilien- und Kreditkrisen sowie der darauf folgende Zusammenbruch des Finanzsystems begann mit einer Illusion, die auf fehlgeleitetem Denken zahlreicher führender Finanzmanager und Versicherer beruhte: dem latenten Glauben, dass sich das Wachstum im Wohnimmobilienmarkt ungehindert fortsetzen würde. Der Annahme eines ungehinderten Wachstums lag die Idee zugrunde, dass derivative Finanzinstrumente nicht nur für die benötigte zusätzliche Fremdfinanzierung zur Stützung des Finanzsystems sorgen, sondern auch das damit zusammenhängende Risiko steuern könnten. Mitte dieses Jahrzehnts wuchs diese Illusion, da immer mehr Geldgeber immer höhere Kredite an sog. Subprime-Kreditnehmer vergaben, die, wenn sich ihre Situation verschlechterte, immer weniger in der Lage waren, die Darlehen zu tilgen. Wenngleich diese Praxis auf dem Glauben beruhte, dass sich das Wachstum fortsetzen würde, hat uns die Erfahrung immer wieder gelehrt, dass der Aufwärtstrend beim Wachstum viel unregelmäßiger ist, als wir das wahrhaben wollen.

Als die Illusion zerplatzte, litten nicht nur die Kreditnehmer unter Zwangsvollstreckungen, die daraus resultierende Wohnimmobilienkrise hatte zudem massive Auswirkungen, die sich auf die größten Finanzgesellschaften der USA erstreckten. Mit der Schwächung des Finanzsektors sanken die Kreditverfügbarkeit, die Verbraucherausgaben, die Anzahl der Arbeitsplätze und letzten Endes das Verbrauchervertrauen. Im vierten Quartal 2008 beschränkte sich die Krise nicht länger nur auf den Subprime-Bereich, sie nahm globale Ausmaße an. Im ersten Quartal 2009 und bis in das zweite Quartal 2009 hinein setzte sich die Volatilität fort – der Dow Jones Industrial Averageⁱ kletterte auf bis zu 9.034 Punkte und fiel anschließend auf gerade noch 6.547 Zähler zurück.

Zum Ende des ersten Quartals und bis in das zweite Quartal dieses Kalenderjahres hinein hatten die Wirtschaftsindikatoren Mühe, sich zu behaupten, schnitten zum Ende des zweiten Quartals jedoch weitaus besser ab. Die Einzelhandelsumsätze gingen im März um 1,3 % und im April um weitere 0,4 % zurück – der Abrutsch war damit größer als erwartet. Sie erhöhten sich im Juni jedoch um 0,6 %. Der Verbraucherpreisindex verlor im April auf Jahresbasis 0,7 %, dem erst zweiten Rückgang im Jahresvergleich in annähernd 54 Jahren seit dem Minus im März um 0,4 %ⁱⁱ, erholte sich im Juni jedoch um 0,7 % gegenüber einem Anstieg von 0,1 % im Mai. Im Mai ging die Industrieproduktion um 1,2 % zurück, nachdem sie im April um 0,5 % und im März um 1,7 % geringer gewesen war,ⁱⁱⁱ sich im Juni jedoch mit einem Rückgang von 0,4 % verbesserte. Das BIP sank im ersten Quartal 2009 um 6,1 %, während es im vierten Quartal 2008 um 6,3 % zurückgegangen war.

Europa erging es nicht viel besser. Das BIP in Europa fiel im ersten Quartal 2009 um 2,5 % gegenüber einem Minus von 1,5 % im letzten Quartal 2008. Die Zahlen beziehen sich sowohl auf die aus 16 Ländern bestehende Euro-Zone als auch auf den breiteren EU-Block von 27 Mitgliedstaaten^{iv}. China wird voraussichtlich weniger schlecht abschneiden, und obgleich ein sinkendes Exportwachstum prognostiziert wird, konzentriert sich das Land eher auf Innovation als auf Kosteneffizienz.

Ausbruch aus der Dunkelheit

Platon wurde durch sein Studium der Illusion, später „Platons Höhle“ genannt, berühmt. Er beschrieb Menschen in einer Höhle, deren Vorstellung der Realität gänzlich aus auf eine Wand projizierten Schatten bestand. Auch wir befanden uns sozusagen in einer solchen Höhle und wurden von den Schatten schnell gewährter Kredite getäuscht, ohne wirklich eine genaue Vorstellung dessen zu haben, wie und warum das Gesehene zustande kam.

Inzwischen beginnen wir jedoch, die Dinge immer klarer zu sehen. Von der Regierung Obamas und von den Branchen Wohnimmobilien, Finanzwesen und Automobile werden Maßnahmen ergriffen, um eine Wiederholung der Katastrophe abzuwehren. Ob diese Maßnahmen erfolgreich sein werden, bleibt abzuwarten.

Was wir jedoch sicher wissen, ist zum Datum dieses Schreibens, dass im Bereich der Wachstumsinvestitionen allmählich ein Licht am Ende des Tunnels zu sehen ist. Im ersten Quartal schnitten Wachstumsfonds besser ab als Wertfonds, und zwar mit der größten Marge in neun Jahren. Der Russell 3000 Growth Index^v wies eine Rendite von -4,54 % aus, der Russell 3000 Value Index dagegen von -16,77 %^{vi}. Zum 30. Juni waren laut Aussagen der Anlageforschungsgesellschaft Morningstar Inc.^{vii} Mid-Cap-Wachstumsfonds

mit 12,32 %, Small-Cap-Wachstumsfonds mit 10,58 % und Large-Cap-Wachstumsfonds mit 10,48 % im Plus – ein Zeichen dafür, dass Anleger beginnen, ihre Risikoscheu abzulegen und den Markt zu testen.

Damals und Heute

Es wurde viel über die Parallelen zwischen dem aktuellen Abschwung und der Großen Depression gesprochen. In den „Wilden Zwanzigern“ kaufte man sorglos Fahrzeuge und Haushaltsgeräte auf Pump und spekulierte kräftig am Aktienmarkt, wodurch die Illusion genährt wurde, dass sich die guten Zeiten ungebrochen fortsetzen würden.

Damals wie heute wurde das Wunschdenken in Bezug auf schnell gewährte Kredite und stetiges Wachstum von der Realität eingeholt. In der Vergangenheit hat die Regierung jedoch entweder Interventionen abgelehnt oder, was noch schlimmer war, in einer Weise eingegriffen, die die Krise noch verschärfte, anstatt sie abzumildern, wodurch die gesamte US-amerikanische Wirtschaft in Mitleidenschaft gezogen wurde. Heute laufen die Dinge weitaus schneller ab. Die aktuelle Wirtschaft ist innerhalb eines viel kürzeren Zeitraums schneller abgestürzt als jemals zuvor, einschließlich der Großen Depression. Glücklicherweise hat unsere Regierung ohne zu zögern reagiert und sich auf breiter Basis in die richtige Richtung bewegt, sowohl durch massive Liquiditätsspritzen in das Finanzsystem als auch durch aktive Zusicherungen den Verbrauchern gegenüber, dass ihre Spar- und Depoteinlagen sicher sind. Infolge dessen werden wir diese Krise wahrscheinlich schneller überwinden können – sicherlich schneller als in den 30er Jahren. Der Staat kann jedoch nicht der einzige Motor für eine Erholung sein. Heute ist die Anzahl und Vielfalt der Anleger an den Märkten weltweit wesentlich größer als je zuvor und ihr Handeln dürfte die Art der Erholung sowohl bei Aktien als auch bei Rentenwerten beschleunigen und verstärken.

Wie wir bereits in unseren Alger-Marktkomentaren angemerkt haben (siehe www.alger.com), haben die Unternehmen durch rasche Kostensenkungen schnell auf den Abschwung im zweiten Halbjahr 2008 reagiert. Zum Ende des ersten Quartals 2009 haben wir nach der Prüfung der Gewinne der uns interessierenden Unternehmen ein Muster erkannt: Trotz des Tempos der Konjunkturabkühlung gab es Unternehmen, die einen absolut starken und relativ belastbaren freien Cashflow auswiesen. Wie wir erwartet hatten, hat die anhaltende Stabilität der US-Wirtschaft und der Fundamentaldaten der Unternehmen die Erholung des Markts von der Talsohle im März weiter vorangetrieben.

Wir erkennen bereits Anzeichen für das Erreichen der Talsohle im Wohnimmobilienmarkt, und zwar in den am frühesten und am schwersten betroffenen Bereichen der USA. Dort gehen die Zwangsversteigerungen und Leerverkäufe allmählich zurück. So sind beispielsweise im Orange County, Kalifornien, nach Angaben der California Association of Realtors die Häuserpreise im März gegenüber dem Vormonat um 2,5 % gestiegen und die Umsätze machten im März zum Vormonat einen Sprung um 27,5 % und zum Vorjahr um ganze 47,4 %. Das County verfügte im Mai über Bestände für vier Monate, ein Niveau, wie es seit April 2006 nicht mehr erreicht wurde. Ein Jahr zuvor lagen sie noch bei acht Monaten und 2007 verzeichneten sie einen Höchststand von elf Monaten.

Die hinterherhinkende Arbeitslosenquote dürfte sich eine Zeitlang kaum verbessern, da die Unternehmen voraussichtlich nur zögernd Neueinstellungen durchführen werden, aber der Markt kann sich weitaus schneller erholen als die Beschäftigungslage. Im Juni erreichten die Arbeitslosenzahlen mit 9,5 % den höchsten Stand seit 1982, doch gibt es einen Hoffnungsschimmer, da die Monatszahlen für Juni von 699.000 verlorenen Arbeitsplätzen im März auf den tiefsten Stand seit Oktober zurückgingen, als die Wirtschaft 380.000 Stellen strich.

Der Produktionsindex des Institute for Supply Management, eine Schlüsselkennzahl für die Produktionstätigkeit, stieg im Juni zum sechsten Mal in Folge, was auf eine Stabilisierung des Sektors hindeuten könnte, obgleich der Indikator zuvor 15 Monate in Folge rückläufig gewesen war. Auch der Consumer Confidence Index (Index zum Verbrauchervertrauen), der im März nur leicht angezogen hatte, verbesserte sich im April und Mai erheblich, entwickelte sich im Juni jedoch leicht rückläufig. Inzwischen steht er bei 49,3 (1985 = 100), während er im Mai bei 54,8 gelegen hatte.

Gegen den Strom

Für die Zukunft finden wir uns in einem vollständigeren Bild der Realität wieder – sowohl hinsichtlich der Gesamtwirtschaft als auch unserer Gesellschaft. Auch der dänische Philosoph Søren Kierkegaard untersuchte gewissermaßen die Illusion und schrieb, dass die Massen das einmalige Individuum begrenzen und unterdrücken. Wie bei jeder Blase in der Wirtschaft können wir natürlich jetzt im Nachhinein sagen, dass die sich daraus ergebenden Krisen die Folge genau dieser Art von Massenmentalität waren. Das daraus re-

sultierende wirtschaftliche Desaster hat, wenngleich es schmerzlich war, unseres Erachtens die Massendenkweise effektiv aufgebrochen und die Illusion zunichte gemacht, doch es hat auch wieder das Anlagefeld für neue und kreative Gelegenheiten geöffnet. Es gibt trotz allem erstaunlich viel Kapital in Wartestellung. Die Sparrate liegt bei bis zu 6,9 %, was bedeutet, dass derzeit rund 769 Mrd. USD in Form von Bargeld gehalten werden. In dem Maße, wie sich das Verbrauchervertrauen von selbst wieder einstellt, wird das verfügbare Bargeld wieder investiert werden. Wenngleich wir der Auffassung sind, dass sich die Wirtschaft über weite Strecken des Jahres 2009 technisch gesehen in einer Rezession befinden wird, dürften sich die negativen BIP-Zahlen allmählich wieder verbessern.

Der Aktienmarkt ist jedoch ein Diskontierungsmechanismus; Anleger halten nach der möglichen Spanne von wirtschafts-, sektor- und unternehmensspezifischen Ergebnissen in Bezug auf Erträge, Margen, Gewinne und Wachstum Ausschau, um den Wert der Aktien einzuschätzen. Bei Alger beinhaltet unser Anlageprozess eine Bewertungsanalyse, die Ergebnisse berücksichtigt, die sowohl extrem pessimistisch als auch extrem optimistisch sind. Die meiste Zeit hindurch beobachten wir, dass Aktien innerhalb von Spannen verkauft werden, die sich ändernde, aber letztendlich ausgeglichene Sichtweisen zwischen den divergierenden Möglichkeiten darstellen.

Gelegentlich jedoch erstickt die Massenmentalität des Marktes dieses rationale Verhalten, und die Anleger erhalten einen völlig anderen Eindruck: die Aktien von Unternehmen, selbst der größten, fallen ins Bodenlose. Unseres Erachtens haben die Tiefstände des S&P 500 Index^{viii} im März ein solches Ereignis widerspiegelt, weshalb wir zunehmend zuversichtlich sind, dass diese Tiefstände die Talsohle darstellen. Da wir nicht von einer geradlinigen Erholung der Konjunktur und insbesondere der Anlegerstimmung in Bezug auf die Konjunkturerholung und das künftige Wachstum ausgehen, denken wir, dass die Marktvolatilität anhalten wird. Die unvermeidlichen Verkaufswellen am Aktienmarkt, die einen so ungewissen wirtschaftlichen Fortschritt begleiten, werden herausragende Kaufgelegenheiten für geduldige, langfristige Anleger bieten.

Während der vergangenen sechs Monate waren wir nur begrenzt in den am härtesten getroffenen Segmenten des Finanzsektors engagiert, und unsere Performance war größtenteils eine Folge der breitbasierten und wahllosen Kursrückgänge am Markt. Selbst in den besten Zeiten sind Kapitalanlagen eine Herausforderung, aber gerade in den schlechten Zeiten kann eine Investmentgesellschaft ihre Fähigkeit unter Beweis stellen, Krisen zu bewältigen und sich auf Performanceverbesserungen zu konzentrieren. Gute Firmen halten sich dabei nicht nur über Wasser, sie steigern sich noch aufgrund ihrer Stärken. Die Anlageexperten von Alger haben den Fokus nicht aus den Augen verloren und setzen unsere konsequente Anlagephilosophie und unseren Anlageprozess diszipliniert um. Jetzt, im Jahr 2009, unserem 45. Jahr im Anlagegeschäft, blicken wir auf zahlreiche dunkle Zeiten zurück, die wir erfolgreich meisterten, und haben inmitten von Konjunkturumschwüngen und Generationenwandel neue Anlagegelegenheiten gefunden.

Kierkegaard schrieb einst: „Die Aufgabe muss schwierig gestaltet werden, da nur das Schwierige die Edelmütigen inspiriert.“ Wir sehen uns möglicherweise der schwierigsten Aufgabe unserer Generation gegenüber, und unsere Gesellschaft wurde dadurch mehr inspiriert als jemals zuvor, für eine außergewöhnliche Gruppe von Privatanlegern und Instituten herausragende Anlagerenditen zu liefern: unsere Kunden.

Angaben zum Portfolio

The Alger American Asset Growth Fund

Der Alger American Asset Growth Fund verzeichnete für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr eine Rendite von 17,46 %. Dem gegenüber steht eine Rendite für den Russell 3000 Growth Index von 11,52 %.

Während des Berichtszeitraums gewichtete der Alger American Asset Growth Fund die Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen des Portfolios am stärksten. Die größte Sektorübergewichtung im Berichtszeitraum wurde bei Finanzwerten vorgenommen. Die größte Sektoruntergewichtung im Berichtszeitraum erfolgte bei Industriegütern. Die relative Outperformance in den Sektoren Industriegüter und Gesundheitswesen leistete den größten positiven Beitrag zur Performance. Zu den Sektoren, die sich abträglich auswirkten, zählten Telekommunikationsdienste und Nicht-Basiskonsumgüter.

Zu den Unternehmen, die die wichtigsten relativen Beiträge zur Sicherheit leisteten, gehörten Apple Inc., BE Aerospace Inc., Weatherford International Ltd., Inverness Medical Innovations Inc. und Tyco International Ltd. Dem Gesamtergebnis abträglich waren auf relativer Basis Nintendo Co. Ltd. (ADS), Satyam Computer Services Ltd. (ADS), Cephalon Inc., Intel Corp. und Kraft Foods Inc.

Alger US LargeCap Fund

Der Alger US LargeCap Fund verzeichnete für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr eine Rendite von 13,87 %, verglichen mit der vom Russell 1000 Growth Index erzielten Rendite von 11,53 %.^{ix}

Während des Berichtszeitraums gewichtete der Alger US LargeCap Fund die Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Konsumgüter des Portfolios am stärksten. Die größte Sektorübergewichtung im Berichtszeitraum wurde bei Konsumgütern vorgenommen. Die größte Sektoruntergewichtung im Berichtszeitraum erfolgte bei Industriegütern. Die relative Outperformance in den Sektoren Energie und Finanzwerte leistete den größten positiven Beitrag zur Performance. Zu den Sektoren, die sich abträglich auswirkten, zählten Industriegüter und Telekommunikationsdienste.

Zu den Unternehmen, die die wichtigsten relativen Beiträge zur Sicherheit leisteten, leisteten, gehörten Research In Motion Ltd., Transocean Ltd. (+61 bps), Apple Inc., Weatherford International Ltd. und Wyeth. Dem Gesamtergebnis abträglich waren auf relativer Basis dagegen General Electric Co., Nintendo Co. Ltd. (ADS), International Business Machines Corp., JPMorgan Chase & Co. und General Dynamics Corp.

Alger US MidCap Fund

Für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr verzeichnete der Alger US MidCap Fund eine Rendite von 19,20 %, im Vergleich zum Russell MidCap Growth Index^x, der eine Rendite von 16,61 % aufwies.

Während des Berichtszeitraums gewichtete der Alger US MidCap Fund die Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter des Portfolios am stärksten. Die größte Sektorübergewichtung im Berichtszeitraum wurde im Informationstechnologiesektor vorgenommen. Die größte Sektoruntergewichtung im Berichtszeitraum erfolgte bei Industriegütern. Die relative Outperformance in den Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter leistete den größten positiven Beitrag zur Performance. Zu den Sektoren, die sich abträglich auswirkten, zählten Gesundheitswesen und Rohstoffe.

Zu den Unternehmen, die die wichtigsten relativen Beiträge zur Sicherheit leisteten, leisteten, gehörten Apple Inc., Expedia Inc., General Cable Corp., Regal Entertainment Group und Cognizant Technology Solutions Corp. Dem Gesamtergebnis abträglich waren auf relativer Basis Metabolix Inc., Satyam Computer Services Ltd. (ADS), Nintendo Co. Ltd. (ADS), Covidien PLC und JA Solar Holdings Co. Ltd. (ADS).

Alger US SmallCap Fund

Für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr verzeichnete der Alger US SmallCap Fund eine Rendite von 17,07 %, verglichen mit dem Russell 2000 Growth Index^{xi}, der 11,35 % erzielte.

Während des Berichtszeitraums gewichtete der Alger US SmallCap Fund die Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen des Portfolios am stärksten. Die größte Sektorübergewichtung im Berichtszeitraum wurde im Informationstechnologiesektor vorgenommen. Die größte Sektoruntergewichtung im Berichtszeitraum erfolgte bei Industriegütern. Die relative Outperformance in den Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter leistete den größten positiven Beitrag zur Performance. Zu den Sektoren, die sich abträglich auswirkten, zählten Finanzwerte und Rohstoffe.

Zu den Unternehmen, die die wichtigsten relativen Beiträge leisteten, gehörten Taleo Corp. (CI A), VistaPrint Ltd., SBA Communications Corp., ON Semiconductor Corp. und Pegasystems Inc. Dem Gesamtergebnis abträglich waren auf relativer Basis Gentiva Health Services Inc., Actuant Corp. (CI A), Esterline Technologies Corp., First Commonwealth Financial Corp. (Pennsylvania) und WMS Industries Inc.

Alger China-U.S. Growth Fund

Für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr verzeichnete der Alger China-U.S. Growth Fund eine Rendite von 26,84 %, verglichen mit dem S&P 500 Index, der eine Rendite von 3,16 % auswies, und dem MSCI Zhong Hua Index^{xii} mit einer Rendite von 34,47 %.

Während des Berichtszeitraums gewichtete der Alger China-U.S. Growth Fund die Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Finanzwerte des Portfolios am stärksten. Die größte Sektorübergewichtung im Berichtszeitraum wurde bei Finanzwerten vorgenommen. Die größte Sektoruntergewichtung im Berichtszeitraum erfolgte im Gesundheitswesen. Die relative Outperformance

in den Sektoren Finanzwerte und Rohstoffe leistete den größten positiven Beitrag zur Performance. Zu den Sektoren, die sich abträglich auswirkten, zählten Telekommunikationsdienste und Konsumgüter.

Zu den Unternehmen, die die wichtigsten relativen Beiträge leisteten, gehörten Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Vale S.A. (ADS), Sino-Ocean Land Holdings Ltd., China National Building Material Co. Ltd. und Baidu Inc. (ADS). Dem Gesamtergebnis abträglich waren auf relativer Basis Autodesk Inc., JA Solar Holdings Co. Ltd. (ADS), Agile Property Holdings Ltd., Nintendo Co. Ltd. (ADS) und Zijin Mining Group Co. Ltd.

Alger U.S. Technology Fund


Der Alger U.S. Technology Fund wurde am 30. Juni 2009 eingestellt.

Für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr verzeichnete der Alger U.S. Technology Fund eine Rendite von 16,38 %, verglichen mit 25,58 % für den S&P North American Technology Sector Index^{xiii}.

Während des Berichtszeitraums gewichtete der Alger U.S. Technology Fund die Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen des Portfolios am stärksten. Die größte Sektorübergewichtung im Berichtszeitraum erfolgte im Gesundheitswesen. Die größte Sektoruntergewichtung im Berichtszeitraum wurde im Informationstechnologiesektor vorgenommen. Die relative Outperformance in den Sektoren Telekommunikationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter leistete den größten positiven Beitrag zur Performance. Zu den Sektoren, die sich abträglich auswirkten, zählten Informationstechnologie und Gesundheitswesen.

Zu den Unternehmen, die die wichtigsten relativen Beiträge leisteten, gehörten Research In Motion Ltd., Expedia Inc., Broadcom Corp., SBA Communications Corp. und Mellanox Technologies Ltd. Dem Gesamtergebnis abträglich waren auf relativer Basis Metabolix Inc., Nintendo Co. Ltd. (ADS), Ness Technologies Inc., Apple Inc. und Microsoft Corp.

Eingereicht von



Daniel C. Chung
Chief Investment Officer

-
- ⁱ Der Dow Jones Industrial Average ist ein Index, der sich aus Stammaktien großer Industrieunternehmen zusammensetzt. Für die Indexberechnung wird die Wiederanlage von ausgeschütteten Dividenden angenommen. Der Index wird häufig als allgemeiner Maßstab für die Entwicklung des Aktienmarkts herangezogen.
- ⁱⁱ Der Verbraucherpreisindex wird zur Messung des Durchschnittspreises für Konsumgüter und Dienstleistungen herangezogen, die von Haushalten gekauft werden. Diese Zahlen werden vom US Labor Department veröffentlicht.
- ⁱⁱⁱ Der Index der Industrieproduktion ist ein vom Federal Reserve Board monatlich herausgegebener Wirtschaftsindikator, mit dem die Produktion aus den Fertigungs-, Bergbau-, Strom- und Gasindustrien gemessen wird.
- ^{iv} EU-Statistikbüro
- ^v 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 3000 Index misst die Wertentwicklung der 3.000 größten US-Unternehmen basierend auf der Gesamtmarktkapitalisierung, die 98 % des US-amerikanischen Aktienmarkts ausmachen.
- ^{vi} Der Russell 3000 Value Index misst die Wertentwicklung des breit angelegten Wertsegments des US-Aktienuniversums. Hierzu gehören die Russell 3000-Unternehmen mit niedrigerem Kurs-/Buchverhältnis und niedrigeren Wachstumsprognosen.
- ^{vii} Morningstar, Inc. ist eine Investment-Research-Firma mit Sitz in Chicago, die Fonds-, Aktien- und allgemeine Marktdaten erfasst und analysiert.
- ^{viii} Der Standard & Poor's 500 Index enthält die 500 größten und ertragsstärksten Unternehmen der USA.
- ^{ix} 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.
- ^x Der Russell Midcap Growth Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 800 kleinsten Unternehmen des Russell 1000 Index mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst. Der Russell 1000 Index – Teil des Russell 3000 Index – besteht aus etwa 1.000 der größten Unternehmen des US-Aktienmarkts.
- ^{xi} Der Russell 2000 Growth Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 2.000 kleinsten Unternehmen des Russell 3000 Index mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- ^{xii} Der MSCI Zhong Hua Index bildet die Summe des MSCI Hong Kong Index (ein kapitalisierungsgewichteter Index, der die Wertentwicklung der Aktienwerte aus Hongkong abbildet) und des MSCI China Free Index (ein nicht verwalteter marktkapitalisierungsgewichteter Index chinesischer Unternehmen, die ausländischen Investoren offen stehen).
- ^{xiii} Der S&P North American Technology Sector Index ist ein modifizierter, kapitalisierungsgewichteter Index, der den Anlegern eine Reihe von Aktien-Benchmarks für in den USA gehandelte Technologieaktien bietet.

Die Fondsrendite stellt die halbjährliche Rendite von Klasse-A-Anteilen vor Abzug eines etwaigen Ausgabeaufschlags dar.

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklung***The Alger American Asset Growth Fund**

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Klasse A	17,57 %	28,42 %	(46,07) %	26,16 %
Klasse B	16,41 %	27,19 %	(46,61) %	25,41 %
Klasse I	—	14,93 %†	(45,45) %	27,11 %
Russell 3000 Growth Index	9,46 %	11,39 %	(38,45) %	19,49 %

Alger US SmallCap Fund

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Klasse A	17,34 %	15,58 %	(46,58) %	25,23 %
Klasse B	16,12 %	14,37 %	(47,18) %	24,80 %
Russell 2000 Growth Index	13,35 %	7,05 %	(38,53) %	20,00 %

Alger US MidCap Fund

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Klasse A	7,29 %	32,09 %	(55,99) %	28,96 %
Klasse B	6,30 %	30,70 %	(56,42) %	28,25 %
Russell Midcap Growth Index	10,81 %	11,42 %	(44,32) %	25,81 %

Alger US LargeCap Fund

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Klasse A	2,61 %	17,14 %	(44,80) %	21,12 %
Klasse B	1,58 %	15,98 %	(45,37) %	20,54 %
Russell 1000 Growth Index	9,09 %	11,82 %	(38,43) %	19,46 %

Alger US Technology Fund

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009‡</u>
Klasse A	9,73 %	21,87 %	(53,74) %	16,38 %
Klasse B	8,66 %	20,69 %	(54,31) %	15,85 %
S&P North American Technology Sector Index	8,37 %	16,27 %	(43,80) %	25,58 %

China-US Growth Fund

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Klasse A	13,20 %**	46,02 %	(53,12) %	41,03 %
Klasse B	37,57 %	44,54 %	(53,56) %	40,10 %
MSCI Zhong Hua Index	50,07 %	52,25 %	(52,46) %	50,21 %
S&P 500 Index	19,30 %	5,50 %	(37,00) %	10,96 %

Die Ermittlung der Wertentwicklung der Fonds entspricht der am 27. Juli 2004 von der Swiss Funds Association („SFA“) veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Fondsp performance“.

Die angegebenen Kennzahlen drücken die Veränderung des Nettoinventarwerts pro Anteil der einzelnen Portfolios aus. Im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallende Steuern, Gebühren und sonstige Kosten finden darin keine Berücksichtigung. Entsprechend kann an den Zahlen zur Wertentwicklung nicht die Rendite der Anleger abgelesen werden. Für die Ermittlung der Zahlungen zur Wertentwicklung wird die Wiederanlage ggf. in dem Zeitraum gezahlter Ausschüttungen angenommen. Alle Gebühren und Aufwendungen in Zusammenhang mit den Geschäftstätigkeiten der einzelnen Portfolios wurden abgezogen. Die vergangene Wertentwicklung kann nicht als Indikator für die derzeitige oder zukünftige Wertentwicklung herangezogen werden.

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 3000 Index misst die Wertentwicklung der 3.000 größten US-Unternehmen basierend auf der Gesamtmärktpapitalisierung, die 98 % des US-Aktienmarkts ausmacht.

Der Russell 2000 Growth Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 2.000 kleinsten Unternehmen des Russell 3000 Index mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.

Der Russell Midcap Growth Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 800 kleinsten Unternehmen des Russell 1000 Index mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.

Der Russell 1000 Growth Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Wertentwicklung der Russell 3000 Index-Unternehmen mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.

Der S&P North American Technology Sector Index ist ein modifizierter, kapitalisierungsgewichteter Index, der den Anlegern eine Reihe von Aktienbenchmarks für in den USA gehandelte Technologieaktien bietet.

Der MSCI Zhong Hua Index bildet die Summe aus dem MSCI Hong Kong Index (einem kapitalisierungsgewichteten Index, der die Wertentwicklung der Aktienwerte aus Hongkong abbildet) und dem MSCI China Free Index (einem nicht verwalteten, marktkapitalisierungsgewichteten Index chinesischer Unternehmen, die ausländischen Investoren offen stehen).

Der Standard & Poor's 500 Index enthält die 500 größten Unternehmen der USA.

* Die Wertentwicklung wird zum Jahresende, d. h. zum 31. Dezember ermittelt. Eine Ausnahme bildet das Jahr 2009, in dem die Wertentwicklung für die sieben Monate bis zum 31. Juli 2009 ermittelt wird.

** Für den Zeitraum vom 3. April 2006 bis zum 31. Dezember 2006.

† Für den Zeitraum vom 18. Mai 2007 bis zum 31. Dezember 2007.

‡ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009.

ALGER SICAV**Gesamtkostenquote und Portfolio-Umschlagshäufigkeit für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr (ungeprüft)**

Die folgenden Kennzahlen drücken die Gesamtbelastungen der Anteilklassen der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2009 aus. Die Berechnung erfolgte unter Abzug von erlassenen Gebührenverzichten, und die Kennzahlen wurden in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für das Jahr ausgedrückt. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) der Fonds sowie der Portfolio-Umschlagshäufigkeit (Portfolio Turnover Ratio, PTR) erfolgte in Einklang mit der am 25. Januar 2006 von der SFA veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“.

<u>Bezeichnung des Teilfonds</u>	<u>Gesamtkostenquote (in %)</u>
The Alger American Asset Growth Fund — Klasse A	2,47 %
The Alger American Asset Growth Fund — Klasse B	3,51 %
The Alger American Asset Growth Fund — Klasse I	1,10 %
Alger US SmallCap Fund — Klasse A	2,90 %
Alger US SmallCap Fund — Klasse B	3,90 %
Alger US MidCap Fund — Klasse A	2,68 %
Alger US MidCap Fund — Klasse B	3,71 %
Alger US LargeCap Fund — Klasse A	2,90 %
Alger US LargeCap Fund — Klasse B	3,90 %
Alger US Technology Fund — Klasse A	2,90 %
Alger US Technology Fund — Klasse B	3,90 %
China-US Growth Fund — Klasse A	2,90 %
China-US Growth Fund — Klasse B	3,90 %

Folgende Kennzahlen stellen die Portfolio-Umschlagshäufigkeit der jeweiligen Teilfonds für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr dar. Zur Berechnung werden die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe (mit Ausnahme von kurzfristigen Wertpapieren) abzüglich der Summe von Anlegerzeichnungen und Anteilsrücknahmen durch den täglichen Durchschnitt des Gesamtvermögens geteilt.

<u>Bezeichnung des Teilfonds</u>	<u>Portfolio-Umschlagshäufigkeit (%)</u>
The Alger American Asset Growth Fund	299,15 %
Alger US SmallCap Fund	102,62 %
Alger US MidCap Fund	298,87 %
Alger US LargeCap Fund	86,43 %
Alger US Technology	161,83 %
China-US Growth Fund	52,22 %

ALGER SICAV

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe in US-Dollar mit Ausnahme der umlaufenden Anteile)

Anmerkungen	Gesamt	The Alger American Asset Growth Fund	Alger US SmallCap Fund	Alger US MidCap Fund	Alger US LargeCap Fund	Alger US Technology Fund	China-US Growth Fund
AKTIVA							
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	426.495.212	373.922.507	11.553.506	17.121.736	11.591.293	84.783	12.221.387
Nicht realisierte Wertsteigerungen (-minderungen) von Wertpapieranlagen	<u>37.825.934</u>	<u>33.993.710</u>	<u>553.055</u>	<u>1.309.962</u>	<u>326.165</u>	<u>—</u>	<u>1.643.042</u>
Wertpapieranlagen zum Marktwert	2 464.321.146	407.916.217	12.106.561	18.431.698	11.917.458	84.783	13.864.429
Forderungen aus verkauften Anlagen	13.659.314	12.102.134	302.521	1.119.980	134.679	—	—
Forderungen aus verkauften Fondsanteilen	985.752	962.151	—	—	—	—	23.601
Bankguthaben in USD	2.410.384	2.402	129	289	111	2.407.218	235
In anderen Währungen	51.435	—	—	—	—	—	51.435
Forderungen aus Aufwändungsersatz	7 26.541	26.541	—	—	—	—	—
Forderungen aus Dividenden und Zinsen (netto)	<u>239.118</u>	<u>193.223</u>	<u>1.399</u>	<u>6.163</u>	<u>11.949</u>	<u>119</u>	<u>26.265</u>
Summe Aktiva	481.693.690	421.202.668	12.410.610	19.558.130	12.064.197	2.492.120	13.965.965
PASSIVA							
Verbindlichkeiten aus Aufwändungsersatz	16.791	—	3.073	999	1.551	501	10.667
Rückstellungen	1.334.221	1.064.216	42.954	58.816	42.132	16.671	109.432
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsanteilen	1.827.045	1.734.357	—	11.456	—	81.232	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	<u>18.493.414</u>	<u>17.174.204</u>	<u>260.743</u>	<u>873.010</u>	<u>136.202</u>	<u>—</u>	<u>49.255</u>
Summe Passiva	21.671.471	19.972.777	306.770	944.281	179.885	98.404	169.354
Summe Nettovermögen	<u>460.022.219</u>	<u>401.229.891</u>	<u>12.103.840</u>	<u>18.613.849</u>	<u>11.884.312</u>	<u>2.393.716</u>	<u>13.796.611</u>
Anzahl der umlaufenden Anteile:							
Klasse-A-Anteile		<u>12.886.870</u>	<u>1.822.467</u>	<u>2.360.104</u>	<u>2.050.980</u>	<u>303.264</u>	<u>527.860</u>
Klasse-B-Anteile		<u>37.931</u>	<u>104.424</u>	<u>150.718</u>	<u>119.266</u>	<u>152.517</u>	<u>572.169</u>
Klasse-I-Anteile		<u>6.974.715</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Nettoinventarwert pro Anteil:							
Klasse-A-Anteile		<u>19,98</u>	<u>6,31</u>	<u>7,45</u>	<u>5,50</u>	<u>5,40</u>	<u>9,83</u>
Klasse-B-Anteile		<u>18,31</u>	<u>5,79</u>	<u>6,84</u>	<u>5,08</u>	<u>4,96</u>	<u>15,04</u>
Klasse-I-Anteile		<u>20,50</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr (ungeprüft)

(Angaben in US-Dollar)

Anmerkungen	Gesamt	The Alger American Asset Growth Fund	Alger US SmallCap Fund	Alger US MidCap Fund	Alger US LargeCap Fund	Alger US Technology Fund	China-US Growth Fund
ERTRÄGE							
Dividenden (netto)	2.542.870	2.305.651	20.366	43.474	70.909	718	101.752
Zinsen und andere Erträge	<u>101.391</u>	<u>73.722</u>	<u>3.647</u>	<u>6.342</u>	<u>3.390</u>	<u>2.685</u>	<u>11.605</u>
Summe Erträge	2 2.644.261	2.379.373	24.013	49.816	74.299	3.403	113.357
AUFWENDUNGEN							
Gebühren Verwaltungsgesellschaft	4 123.377	79.085	10.418	7.392	10.387	10.136	5.959
Anlageberatungsgebühren	4 3.111.505	2.654.513	92.422	147.630	94.314	22.199	100.427
Depotbank- und Kontoführungsgebühren	8 426.870	282.272	27.915	34.527	34.102	3.860	44.194
Gebühren Transferstelle	8 340.625	307.681	6.761	11.481	6.213	798	7.691
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d' Abonnement)	5 74.651	66.106	1.403	1.339	4.501	129	1.173
Gebühren für Druck und Veröffentlichung	151.596	132.263	3.446	5.401	3.165	3.453	3.868
Vertriebsgebühren	6 52.694	3.050	2.677	4.778	2.703	3.477	36.009
Honorare	241.313	213.763	5.348	8.327	5.407	2.452	6.016
Verwaltungs- und Registrierungsgebühren	118.611	109.125	1.161	3.390	1.936	1.236	1.763
Vergütung des Verwaltungsrats	<u>3.016</u>	<u>2.942</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>74</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Abzüglich Aufwendersersatz	7 <u>4.644.258</u> <u>(273.715)</u>	<u>3.850.800</u> <u>(257.827)</u>	<u>151.551</u> <u>—</u>	<u>224.265</u> <u>—</u>	<u>162.802</u> <u>(3.796)</u>	<u>47.740</u> <u>(7.422)</u>	<u>207.100</u> <u>(4.670)</u>
Summe der Aufwendungen	<u>4.370.543</u>	<u>3.592.973</u>	<u>151.551</u>	<u>224.265</u>	<u>159.006</u>	<u>40.318</u>	<u>202.430</u>
Nettoverluste aus Anlagen	(1.726.282)	(1.213.600)	(127.538)	(174.449)	(84.707)	(36.915)	(89.073)
Realisierte Nettoverluste aus der Veräußerung von Anlagen	2 <u>(17.031.303)</u>	<u>(12.099.245)</u>	<u>(740.212)</u>	<u>(1.734.713)</u>	<u>(202.184)</u>	<u>(776.354)</u>	<u>(1.478.595)</u>
Realisierte Nettoverluste für den Zeitraum	(18.757.585)	(13.312.845)	(867.750)	(1.909.162)	(286.891)	(813.269)	(1.567.668)
Änderung nicht realisierter Wertsteigerungen (-minderungen) aus Anlagen	<u>94.579.396</u>	<u>79.689.006</u>	<u>2.629.784</u>	<u>4.879.389</u>	<u>1.735.263</u>	<u>1.238.914</u>	<u>4.407.040</u>
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	<u>75.821.811</u>	<u>66.376.161</u>	<u>1.762.034</u>	<u>2.970.227</u>	<u>1.448.372</u>	<u>425.645</u>	<u>2.839.372</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr (ungeprüft)**(Angaben in US-Dollar)**

	Gesamt	The Alger American Asset Growth Fund	Alger US SmallCap Fund	Alger US MidCap Fund	Alger US LargeCap Fund	Alger US Technology Fund	China-US Growth Fund
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums	<u>464.532.196</u>	<u>413.192.977</u>	<u>10.508.429</u>	<u>16.982.773</u>	<u>10.505.633</u>	<u>2.459.511</u>	<u>10.882.873</u>
Nettoverluste aus Anlagen	(1.726.282)	(1.213.600)	(127.538)	(174.449)	(84.707)	(36.915)	(89.073)
Realisierte Nettoverluste aus der Veräußerung von Anlagen	(17.031.303)	(12.099.245)	(740.212)	(1.734.713)	(202.184)	(776.354)	(1.478.595)
Änderung nicht realisierter Wertsteigerungen (-minderungen) von Anlagen	<u>94.579.396</u>	<u>79.689.006</u>	<u>2.629.784</u>	<u>4.879.389</u>	<u>1.735.263</u>	<u>1.238.914</u>	<u>4.407.040</u>
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	<u>75.821.811</u>	<u>66.376.161</u>	<u>1.762.034</u>	<u>2.970.227</u>	<u>1.448.372</u>	<u>425.645</u>	<u>2.839.372</u>
Ertrag aus der Anteilsausgabe	101.366.125	99.864.230	117.787	327.262	379.926	53.306	623.614
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	<u>(181.697.913)</u>	<u>(178.203.477)</u>	<u>(284.410)</u>	<u>(1.666.413)</u>	<u>(449.619)</u>	<u>(544.746)</u>	<u>(549.248)</u>
Nettozeichnungen (-rücknahmen)	<u>(80.331.788)</u>	<u>(78.339.247)</u>	<u>(166.623)</u>	<u>(1.339.151)</u>	<u>(69.693)</u>	<u>(491.440)</u>	<u>74.366</u>
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	<u>460.022.219</u>	<u>401.229.891</u>	<u>12.103.840</u>	<u>18.613.849</u>	<u>11.884.312</u>	<u>2.393.716</u>	<u>13.796.611</u>

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr (ungeprüft)

	The Alger American Asset Growth Fund	Alger US SmallCap Fund	Alger US MidCap Fund	Alger US LargeCap Fund	Alger US Technology Fund	China-US Growth Fund
Klasse-A-Anteile:						
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	13.946.011	1.852.581	2.568.754	2.070.669	386.041	523.789
Anzahl der gezeichneten Anteile	1.665.576	20.938	47.524	69.696	10.102	20.751
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	<u>(2.724.717)</u>	<u>(51.052)</u>	<u>(256.174)</u>	<u>(89.385)</u>	<u>(92.879)</u>	<u>(16.680)</u>
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	<u>12.886.870</u>	<u>1.822.467</u>	<u>2.360.104</u>	<u>2.050.980</u>	<u>303.264</u>	<u>527.860</u>
Klasse-B-Anteile:						
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	42.291	106.686	159.137	112.980	156.056	572.459
Anzahl der gezeichneten Anteile	780	1.372	3.680	9.979	1.517	36.907
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	<u>(5.140)</u>	<u>(3.634)</u>	<u>(12.099)</u>	<u>(3.693)</u>	<u>(5.056)</u>	<u>(37.197)</u>
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	<u>37.931</u>	<u>104.424</u>	<u>150.718</u>	<u>119.266</u>	<u>152.517</u>	<u>572.169</u>
Klasse-I-Anteile:						
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	10.111.484	—	—	—	—	—
Anzahl der gezeichneten Anteile	4.221.163	—	—	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	<u>(7.357.932)</u>	—	—	—	—	—
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	<u>6.974.715</u>	—	—	—	—	—

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

Statistische Angaben zum Fonds für dasHalbjahr zum 30. Juni 2009 (Angaben in US-Dollar)

	<u>Klasse-A-Anteile</u>		<u>Klasse-B-Anteile</u>		<u>Klasse-I-Anteile</u>	
The Alger American Asset Growth Fund						
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil	14,44	9. März 2009	13,28	9. März 2009	14,76	9. März 2009
Höchster Nettoinventarwert pro Anteil	20,41	12. Juni 2009	18,70	12. Juni 2009	20,92	12. Juni 2009
Alger US SmallCap Fund						
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil	4,40	9. März 2009	4,05	9. März 2009	—	
Höchster Nettoinventarwert pro Anteil	6,40	11. Juni 09	5,88	11. Juni 2009	—	
Alger US MidCap Fund						
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil	5,25	9. März 2009	4,83	9. März 2009	—	
Höchster Nettoinventarwert pro Anteil	7,64	9. Juni 2009	7,02	9. Juni 2009	—	
Alger US LargeCap Fund						
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil	4,13	9. März 2009	3,83	9. März 2009	—	
Höchster Nettoinventarwert pro Anteil	5,68	2. Juni 2009	5,24	2. Juni 2009	—	
Alger US Technology Fund**						
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil	3,85	9. März 2009	3,56	9. März 2009	—	
Höchster Nettoinventarwert pro Anteil	5,85	29. Mai 2009	5,38	29. Mai 2009	—	
China-US Growth Fund						
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil	6,57	2. März 2009	10,08	2. März 2009	—	
Höchster Nettoinventarwert pro Anteil	10,44	29. Mai 2009	15,99	29. Mai 2009	—	

Statistische Angaben zum Fonds*(Angaben in US-Dollar)

	<u>2007</u>	<u>2007</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	<u>Klasse A</u>	<u>Klasse B</u>	<u>Klasse I</u>	<u>Klasse A</u>	<u>Klasse B</u>	<u>Klasse I</u>	<u>Klasse A</u>	<u>Klasse B</u>	<u>Klasse I</u>
	<u>Anteile</u>	<u>Anteile</u>	<u>Anteile</u>	<u>Anteile</u>	<u>Anteile</u>	<u>Anteile</u>	<u>Anteile</u>	<u>Anteile</u>	<u>Anteile</u>
The Alger American Asset Growth Fund									
Summe Nettovermögen	584.324.640	1.366.251	313.814.808	237.225.692	664.882	175.302.403	257.536.083	694.378	142.999.430
Nettoinventarwert pro Anteil	31,54	29,33	31,79	17,01	15,72	17,34	19,98	18,31	20,50
Alger US SmallCap Fund									
Summe Nettovermögen	2.934.115	1.461.182	—	9.978.622	529.807	—	11.499.510	604.330	—
Nettoinventarwert pro Anteil	10,09	9,39	—	5,39	4,97	—	6,31	5,79	—
Alger US MidCap Fund									
Summe Nettovermögen	8.147.096	8.405.848	—	16.064.605	918.168	—	17.582.608	1.031.241	—
Nettoinventarwert pro Anteil	14,20	13,24	—	6,25	5,77	—	7,45	6,84	—
Alger US LargeCap Fund									
Summe Nettovermögen	2.591.800	915.016	—	9.995.664	509.969	—	11.278.980	605.332	—
Nettoinventarwert pro Anteil	8,75	8,20	—	4,83	4,51	—	5,50	5,08	—
Alger US Technology Fund**									
Summe Nettovermögen	4.140.620	4.873.352	—	1.790.413	669.098	—	1.636.570	757.146	—
Nettoinventarwert pro Anteil	10,03	9,39	—	4,64	4,29	—	5,40	4,96	—
China-US Growth Fund									
Summe Nettovermögen	4.595.029	21.437.384	—	4.061.007	6.821.866	—	5.190.049	8.606.562	—
Nettoinventarwert pro Anteil	16,53	25,67	—	7,75	11,92	—	9,83	15,04	—

* Die statistischen Angaben werden zum 31. Dezember ermittelt. Eine Ausnahme bildet das Jahr 2009, in dem die statistischen Angaben zum 30. Juni 2009 ermittelt wurden..

** The Alger US Technology Fund stellte seine Geschäftstätigkeit am 30. Juni 2009 ein.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIE				STAMMAKTIE (Fortsetzung)			
RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG				COMPUTERHARDWARE			
BE Aerospace Inc.	327.709	4.705.901	1,17	Apple Inc.	106.100	15.111.823	3,77
General Dynamics Corp.	79.500	4.403.505	1,10	Hewlett-Packard Co.	135.500	5.237.075	1,30
Lockheed Martin Corp.	54.750	4.415.587	1,10	International Business Machines Corp.	47.350	4.944.287	1,23
		<u>13.524.993</u>	<u>3,37</u>			<u>25.293.185</u>	<u>6,30</u>
LUFTFRACHT & LOGISTIK				COMPUTERSPEICHER & PERIPHERIEGERÄTE			
United Parcel Service Inc.	56.448	2.821.835	0,70	EMC Corp.	250.000	3.275.000	0,82
BEKLEIDUNGSEINZELHANDEL				BAU & INGENIEURWESEN			
Gap Inc./The	66.900	1.097.160	0,27	Fluor Corp.	17.250	884.753	0,22
ANWENDUNGSSOFTWARE				VERBRAUCHERELEKTRONIK			
Net 1 UEPS Technologies Inc.	2.075	28.199	0,01	Harman International Industries Inc.	66.200	1.244.560	0,31
Nice Systems Ltd., ADR	48.030	1.108.052	0,28	VERBRAUCHERFINANZIERUNG			
Solera Holdings Inc.	78.450	1.992.630	0,50	Capital One Financial Corp.	23.000	503.240	0,13
Synopsys Inc.	113.250	2.209.507	0,55	DATENVERARBEITUNG & AUSGEGLIEDERTE DIENSTLEISTUNGEN			
		<u>5.338.388</u>	<u>1,34</u>	Mastercard Inc.	24.900	4.166.019	1,04
VERMÖGENSVERWALTUNG & DEPOTBANKEN				SCHNAPSBRENNEREIEN & WINZEREIEN			
Invesco Ltd.	36.300	646.866	0,16	Central European Distribution Corp.	27.650	734.661	0,18
AUTOMOBILHERSTELLER				VERSCHIEDENE BANKEN			
Honda Motor Co., Ltd.	26.600	733.755	0,18	Comerica Inc.	190.950	4.113.063	1,03
BIOTECHNOLOGIE				VERSCHIEDENE CHEMIKALIEN			
Alexion Pharmaceuticals Inc.	28.675	1.179.116	0,29	Solutia Inc.	190.531	1.097.458	0,27
Celgene Corp.	85.300	4.080.752	1,02	MEDIKAMENTENHANDEL			
Cephalon Inc.	75.250	4.262.913	1,06	CVS Caremark Corp.	106.650	3.398.936	0,85
		<u>9.522.781</u>	<u>2,37</u>	SCHULUNG/WEITERBILDUNG			
CASINOS & GLÜCKSSPIEL				SCHULUNG/WEITERBILDUNG			
International Game Technology	156.400	2.486.760	0,62	ITT Educational Services Inc.	31.850	3.206.021	0,80
KOMMUNIKATIONS-AUSSTATTUNG							
Brocade Communications Systems Inc.	837.500	6.549.250	1,63				
Cisco Systems Inc.	164.750	3.070.940	0,76				
QUALCOMM Inc.	147.000	6.644.400	1,66				
Research In Motion Ltd.	51.875	3.685.719	0,92				
		<u>19.950.309</u>	<u>4,97</u>				
EINZELHANDEL COMPUTER UND VERBRAUCHERELEKTRONIK							
Best Buy Co., Inc.	71.500	2.394.535	0,60				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				STAMMAKTIE (Fortsetzung)			
ELEKTRISCHE VERSORGER				ÖL und GAS (INTEGRIERT)			
Northeast Utilities	179.650	<u>4.007.992</u>	<u>1,00</u>	Chevron Corp,	126.250	8.364.063	2,08
ELEKTROKOMPONENTEN & AUSSTATTUNG				Total S.A., ADR	45.000	<u>2.440.350</u>	<u>0,61</u>
General Cable Corp.	16.450	<u>618.191</u>	<u>0,15</u>	<u>10.804.413</u> <u>2,69</u>			
DÜNGEMITTEL & LANDWIRTSCHAFTLICHE CHEMIKALIEN				INTEGRIERTE			
Mosaic Co./The	52.350	<u>2.319.105</u>	<u>0,58</u>	TELEKOMMUNIKATIONS- DIENSTLEISTUNGEN			
LEBENSMITTELHANDEL				AT&T Inc.	125.450	<u>3.116.178</u>	<u>0,78</u>
Kroger Co./The	321.100	<u>7.080.255</u>	<u>1,76</u>	INTERNETHANDEL			
GESUNDHEITSWESEN – AUSSTATTUNG				Amazon,com Inc.	17.150	1.434.769	0,36
Baxter International Inc.	191.650	10.149.784	2,53	Expedia Inc.	256.450	<u>3.874.960</u>	<u>0,97</u>
Covidien PLC	101.755	3.809.707	0,95	<u>5.309.729</u> <u>1,33</u>			
Insulet Corp.	107.050	<u>824.285</u>	<u>0,21</u>	INTERNETSOFTWARE & -DIENSTLEISTUNGEN			
<u>14.783.776</u> <u>3,69</u>				eBay Inc.	232.250	3.978.443	0,99
GESUNDHEITSWESEN – EINRICHTUNGEN				Google Inc.	11.650	4.911.524	1,22
Universal Health Services Inc.	25.100	<u>1.226.135</u>	<u>0,31</u>	GSI Commerce Inc.	124.250	1.770.563	0,44
GESUNDHEITSWESEN – DIENSTLEISTUNGEN				IAC/InterActiveCorp	531.277	8.526.996	2,12
Express Scripts Inc.	88.200	6.063.750	1,51	Netease.com, ADR	29.050	1.021.979	0,25
Medco Health Solutions Inc.	44.000	<u>2.006.840</u>	<u>0,50</u>	Yahoo! Inc.	164.700	<u>2.579.202</u>	<u>0,64</u>
<u>8.070.590</u> <u>2,01</u>				<u>22.788.707</u> <u>5,66</u>			
GESUNDHEITSWESEN – ZUBEHÖR				EMISSIONS- & MAKLERGESCHÄFT			
Inverness Medical Innovations Inc.	132.931	<u>4.729.685</u>	<u>1,18</u>	Goldman Sachs Group Inc./The	13.550	1.997.812	0,50
HEIMWERKER- & GARTENBEDARF - EINZELHANDEL				Morgan Stanley	157.350	<u>4.486.049</u>	<u>1,12</u>
Lowe's Cos., Inc.	120.450	<u>2.337.934</u>	<u>0,58</u>	<u>6.483.861</u> <u>1,62</u>			
HAUSHALTSPRODUKTE				IT-CONSULTING & ANDERE DIENSTLEISTUNGEN			
Energizer Holdings Inc.	57.900	<u>3.024.696</u>	<u>0,75</u>	Cognizant Technology Solutions Corp.	108.800	<u>2.904.960</u>	<u>0,72</u>
HAUSHALTSWAREN & SPEZIALARTIKEL				LEBENS- & GESUNDHEITSVERSICHERUNG			
Newell Rubbermaid Inc.	195.250	<u>2.032.552</u>	<u>0,51</u>	Lincoln National Corp.	61.800	1.063.578	0,26
GROSSMÄRKTE & SUPER CENTER				Prudential Financial Inc.	148.650	<u>5.532.753</u>	<u>1,38</u>
Wal-Mart Stores Inc.	162.100	<u>7.852.124</u>	<u>1,96</u>	<u>6.596.331</u> <u>1,64</u>			
INDUSTRIEKONGLOMERATE				BIOWISSENSCHAFTEN – ARBEITSMITTEL & DIENSTLEISTUNGEN			
Tyco International Ltd.	201.450	<u>5.233.671</u>	<u>1,30</u>	ICON PLC, ADR	6.950	149.981	0,04
INDUSTRIEMASCHINEN				Life Technologies Corp.	115.109	4.802.347	1,20
SPX Corp.	67.150	<u>3.288.335</u>	<u>0,82</u>	Thermo Fisher Scientific Inc.	47.000	<u>1.916.190</u>	<u>0,48</u>
				<u>6.868.518</u> <u>1,72</u>			

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				STAMMAKTIE (Fortsetzung)			
GESUNDHEITSWESEN – ANBIETER				WEITERE DIVERSIFIZIERTE			
WellPoint Inc.	103.550	<u>5.269.659</u>	<u>1,31</u>	FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
METALL- & GLASCONTAINER				Bank of America Corp.	456.250	6.022.500	1,50
Crown Holdings Inc.	96.350	2.325.889	0,58	JPMorgan Chase & Co.	210.000	<u>7.163.100</u>	<u>1,79</u>
Owens-Illinois Inc.	213.050	<u>5.967.530</u>	<u>1,49</u>	<u>13.185.600</u>			
				<u>8.293.419</u>			
				<u>2,07</u>			
FILME & UNTERHALTUNG				VERPACKTE LEBENSMITTEL & FLEISCHWAREN			
Regal Entertainment Group	171.670	2.281.494	0,57	General Mills Inc.	25.200	<u>1.411.704</u>	<u>0,35</u>
Walt Disney Co./The	94.150	<u>2.196.520</u>	<u>0,55</u>	PHARMAZEUTISCHE PRODUKTE			
				Abbott Laboratories	296.950	13.968.528	3,48
				Allergan Inc.	21.700	1.032.486	0,26
				Wyeth	81.850	<u>3.715.171</u>	<u>0,93</u>
				<u>18.716.185</u>			
				<u>4,67</u>			
MEHRSPARTENVERSICHERUNGEN				SACH- & UNFALLVERSICHERUNG			
Genworth Financial Inc.	237.200	<u>1.658.028</u>	<u>0,41</u>	Travelers Cos., Inc./The	97.800	<u>4.013.712</u>	<u>1,00</u>
MEHRFACHVERSORGER				VERLAGSWESEN			
Veolia Environnement, ADR	80.200	<u>2.369.108</u>	<u>0,59</u>	McGraw-Hill Cos., Inc./The	148.600	<u>4.474.346</u>	<u>1,12</u>
REITS BÜROFLÄCHEN				EISENBAHNEN			
Boston Properties Inc.	43.600	<u>2.079.720</u>	<u>0,52</u>	Burlington Northern Santa Fe Corp.	47.150	<u>3.467.411</u>	<u>0,86</u>
ÖL- & GASBOHRUNGEN				REGIONALBANKEN			
Transocean Ltd.	56.900	<u>4.227.101</u>	<u>1,05</u>	Regions Financial Corp.	194.250	<u>784.770</u>	<u>0,20</u>
ÖL & GAS – AUSTRÜSTUNG & DIENSTLEISTUNGEN				RESTAURANTS			
Weatherford International Ltd.	231.200	<u>4.522.272</u>	<u>1,13</u>	McDonald's Corp.	75.800	<u>4.357.742</u>	<u>1,09</u>
ÖL & GAS – FÖRDERUNG & PRODUKTION				HALBLEITER			
Chesapeake Energy Corp.	288.100	5.713.023	1,42	Atheros Communications Inc.	168.500	3.241.940	0,81
Nexen Inc.	232.850	5.041.202	1,26	Broadcom Corp.	214.900	5.327.371	1,33
Plains Exploration & Production Co.	22.350	<u>611.496</u>	<u>0,15</u>	Intel Corp.	148.000	2.449.400	0,61
				Marvell Technology Group Ltd.	315.050	3.667.182	0,91
				ON Semiconductor Corp.	896.300	6.148.618	1,53
				Skyworks Solutions Inc.	203.150	<u>1.986.807</u>	<u>0,49</u>
				<u>22.821.318</u>			
				<u>5,68</u>			
ÖL & GAS – RAFFINATION & ABSATZ							
NuStar Energy L.P.	37.350	<u>2.018.021</u>	<u>0,50</u>				
ÖL & GAS - LAGERUNG & TRANSPORT							
Magellan Midstream Holdings L.P.	85.350	<u>1.790.643</u>	<u>0,45</u>				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

THE ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				STAMMAKTIEN (Fortsetzung)			
SPEZIALISIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN				TABAKWAREN			
BM&F BOVESPA S.A.	407.400	2.441.705	0,61	Philip Morris International Inc.	206.750	9.018.435	2,25
NYSE Euronext	71.450	1.947.013	0,48				
		<u>4.388.718</u>	<u>1,09</u>	STRASSENTRANSPORTE			
				Hertz Global Holdings Inc.	561.100	4.483.189	1,12
SPEZIALCHEMIKALIEN				DRAHTLOSE			
Rockwood Holdings Inc.	40.950	599.508	0,15	TELEKOMMUNIKATIONS- DIENSTLEISTUNGEN			
SYSTEMSOFTWARE				American Tower Corp.	86.300	2.721.039	0,68
Microsoft Corp.	528.675	12.566.605	3,13				
BAUSPARKASSEN & HYPOTHEKENFINANZIERUNG							
TFS Financial Corp.	205.804	2.185.638	0,54				
				KURZFRISTIGE ANLAGEN			
				SSgA Cash Management Fund PLC, 0,314 %, 1,7.09	5.306.358	5.306.358	1,32
				ANLAGEN IN WERTPAPIERE			
				GESAMT		<u>407.916.217</u>	<u>101,67</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US SMALLCAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIE				STAMMAKTIE (Fortsetzung)			
RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG				CASINOS & GLÜCKSSPIEL			
BE Aerospace Inc.	7.270	104.397	0,89	Penn National Gaming Inc.	3.289	95.743	0,82
Esterline Technologies Corp.	2.895	78.368	0,67	WMS Industries Inc.	1.960	61.760	0,53
Orbital Sciences Corp.	4.740	71.906	0,61			157.503	1,35
		<u>254.671</u>	<u>2,17</u>				
FLUGGESELLSCHAFTEN				KOMMUNIKATIONSANSTATTUNG			
Airtran Holdings Inc.	15.755	97.523	0,83	Brocade Communications Systems Inc.	15.760	123.243	1,05
				F5 Networks Inc.	2.525	87.340	0,74
BEKLEIDUNGSEINZELHANDEL				COMPUTERSPEICHER & PERIPHERIEGERÄTE			
Aeropostale Inc.	3.415	117.032	1,00	Synaptics Inc.	2.892	111.776	0,95
Chico's FAS Inc.	8.540	83.094	0,71				
Childrens Place Retail Stores Inc./The	2.375	62.771	0,53	BAU & INGENIEURWESEN			
J Crew Group Inc.	3.000	81.060	0,69	Aecom Technology Corp.	4.005	128.160	1,09
		<u>343.957</u>	<u>2,93</u>	URS Corp.	980	48.530	0,41
						176.690	1,50
ANWENDUNGS SOFTWARE				BAU- & LANDWIRTSCHAFTSMASCHINEN			
ANSYS Inc.	3.575	111.397	0,95	Bucyrus International Inc.	1.655	47.267	0,40
Concur Technologies Inc.	3.180	98.834	0,84				
Informatica Corp.	6.520	112.079	0,95	VERBRAUCHERELEKTRONIK			
Nice Systems Ltd., ADR	4.955	114.312	0,97	Harman International Industries Inc.	2.580	48.504	0,41
Pegasystems Inc.	6.036	159.230	1,36				
SolarWinds Inc.	5.045	83.192	0,71	DATENVERARBEITUNG & AUSGEGLIEDERTE DIENSTLEISTUNGEN			
Solera Holdings Inc.	5.380	136.652	1,16	TeleTech Holdings Inc.	9.905	150.061	1,28
Taleo Corp.	8.067	147.384	1,26	VeriFone Holdings Inc.	8.060	60.531	0,52
TIBCO Software Inc.	14.755	105.793	0,90	Wright Express Corp.	4.490	114.360	0,97
VanceInfo Technologies Inc., ADR	2.540	37.516	0,32			324.952	2,77
		<u>1.106.389</u>	<u>9,42</u>				
VERMÖGENSVERWALTUNG & DEPOTBANKEN				SCHNAPSBRENNEREIEN & WINZEREIEN			
AllianceBernstein Holding L.P.	3.535	71.018	0,60	Central European Distribution Corp.	3.850	102.295	0,87
BIOTECHNOLOGIE				GROSSHÄNDLER			
Alexion Pharmaceuticals Inc.	3.920	161.190	1,37	LKQ Corp.	8.197	134.841	1,15
Allos Therapeutics Inc.	10.706	88.753	0,76				
Cubist Pharmaceuticals Inc.	3.395	62.230	0,53	SCHULUNG/WEITERBILDUNG			
OSI Pharmaceuticals Inc.	2.955	83.420	0,71	American Public Education Inc.	2.170	85.954	0,73
Savient Pharmaceuticals Inc.	5.770	79.972	0,68	Corinthian Colleges Inc.	5.955	100.818	0,86
Seattle Genetics Inc.	6.945	67.505	0,58			186.772	1,59
United Therapeutics Corp.	710	59.164	0,50				
		<u>602.234</u>	<u>5,13</u>				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US SMALLCAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				STAMMAKTIEN (Fortsetzung)			
ELEKTRISCHE VERSORGER				HAUSHALTSWAREN & SPEZIALARTIKEL			
ITC Holdings Corp.	3.326	150.867	1,29	Tupperware Brands Corp.	3.785	98.486	0,84
ELEKTROKOMPONENTEN & AUSSTATTUNG				INDUSTRIEMASCHINEN			
SunPower Corp.	1.705	40.835	0,35	Actuant Corp.	5.970	72.834	0,62
Woodward Governor Co.	6.100	120.780	1,03	CLARCOR Inc.	3.090	90.197	0,77
				RBC Bearings Inc.	6.000	122.700	1,05
		161.615	1,38			285.731	2,44
UMWELT- & FACILITIES SERVICES				INTERNETHANDEL			
Waste Connections Inc.	5.445	141.080	1,20	NetFlix Inc.	1.760	72.758	0,62
LEBENSMITTELHANDEL				INTERNETSOFTWARE & -DIENSTLEISTUNGEN			
Whole Foods Market Inc.	4.845	91.958	0,78	GSI Commerce Inc.	10.455	148.984	1,27
SCHUHWERK				EMISSIONS- & MAKLERGESCHÄFT			
Iconix Brand Group Inc.	7.805	120.041	1,02	LogMeIn Inc.	745	15.407	0,13
GESUNDHEITSWESEN – DISTRIBUTOREN				IT-CONSULTING & ANDERE DIENSTLEISTUNGEN			
Owens & Minor Inc.	2.445	107.140	0,91	Mantech International Corp.	2.390	102.866	0,88
PharMerica Corp.	6.014	118.055	1,01	FREIZEIT-EINRICHTUNGEN			
		225.195	1,92	Life Time Fitness Inc.	5.985	119.760	1,02
GESUNDHEITSWESEN – AUSSTATTUNG				BIOWISSENSCHAFTEN – ARBEITSMITTEL & DIENSTLEISTUNGEN			
Insulet Corp.	8.070	62.139	0,53	Bruker Corp.	4.472	41.411	0,35
Masimo Corp.	2.445	58.949	0,50	ICON PLC, ADR	5.965	128.725	1,10
NuVasive Inc.	3.498	156.011	1,33	Parexel International Corp.	9.040	129.995	1,11
Thoratec Corp.	4.774	127.848	1,09			300.131	2,56
Wright Medical Group Inc.	3.790	61.625	0,52	GESUNDHEITSWESEN – ANBIETER			
		466.572	3,97	AMERIGROUP Corp.	5.010	134.519	1,15
GESUNDHEITSWESEN – EINRICHTUNGEN							
Community Health Systems Inc.	5.635	142.284	1,21				
GESUNDHEITSWESEN – DIENSTLEISTUNGEN							
Gentiva Health Services Inc.	6.720	110.611	0,94				
GESUNDHEITSWESEN – ZUBEHÖR							
Inverness Medical Innovations Inc.	4.150	147.657	1,26				
GESUNDHEITSWESEN – TECHNOLOGIE							
Medidata Solutions Inc.	1.430	23.423	0,20				
HOTEL-, RESORTS- & KREUZFAHRTGESELLSCHAFTEN							
Orient-Express Hotels Ltd.	10.740	91.183	0,78				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US SMALLCAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				STAMMAKTIEN (Fortsetzung)			
SEETRANSPORTE				REGIONALBANKEN			
Genco Shipping & Trading Ltd.	1.755	38.119	0,32	Boston Private Financial Holdings Inc.	5.705	25.558	0,22
METALL- & GLASCONTAINER				First Commonwealth Financial Corp.	8.600	54.524	0,46
Silgan Holdings Inc.	2.590	126.988	1,08	Western Alliance Bancorp	7.490	51.232	0,44
FILME & UNTERHALTUNG						131.314	1,12
Regal Entertainment Group	9.985	132.701	1,13	RÜCKVERSICHERER			
MEHRSPARTENVERSICHERUNGEN				Platinum Underwriters Holdings Ltd.	3.330	95.205	0,81
Genworth Financial Inc.	11.775	82.307	0,70	RESEARCH- & BERATUNGSDIENSTLEISTUNGEN			
ÖL & GAS – AUSRÜSTUNG & DIENSTLEISTUNGEN				FTI Consulting Inc.	2.285	115.894	0,99
Acergy S.A., ADR	6.958	68.467	0,58	IHS Inc.	2.215	110.462	0,94
Dril-Quip Inc.	2.411	91.859	0,78	Resources Connection Inc.	4.300	73.831	0,63
		160.326	1,36			300.187	2,56
ÖL & GAS – FÖRDERUNG & PRODUKTION				RESTAURANTS			
Comstock Resources Inc.	1.565	51.723	0,44	Jack in the Box Inc.	4.363	97.949	0,83
Concho Resources Inc.	3.870	111.029	0,95	McCormick & Schmick's Seafood Restaurants Inc.	8.180	62.250	0,53
Mariner Energy Inc.	8.750	102.813	0,87			160.199	1,36
Penn Virginia Corp.	185	3.028	0,02	SICHERHEITS- & ALARMDIENSTE			
Quicksilver Resources Inc.	6.560	60.942	0,52	Geo Group Inc./The	7.310	135.820	1,16
		329.535	2,80	HALBLEITERAUSRÜSTUNG			
VERPACKTE LEBENSMITTEL & FLEISCHWARENS				ATMI Inc.	2.098	32.582	0,28
Flowers Foods Inc.	4.720	103.085	0,88	HALBLEITER			
Hain Celestial Group Inc./The	6.788	105.961	0,90	Atheros Communications Inc.	6.210	119.480	1,02
		209.046	1,78	Mellanox Technologies Ltd.	11.845	142.494	1,21
PHARMAZEUTISCHE PRODUKTE				Microsemi Corp.	6.140	84.732	0,72
Auxilium Pharmaceuticals Inc.	4.750	149.055	1,27	Monolithic Power Systems Inc.	5.752	128.902	1,10
Medicis Pharmaceutical Corp.	6.385	104.203	0,89	Netlogic Microsystems Inc.	3.610	131.621	1,12
Mylan Inc.	4	52	—	ON Semiconductor Corp.	16.970	116.414	0,99
Optimer Pharmaceuticals Inc.	11.270	168.712	1,44	Skyworks Solutions Inc.	11.065	108.216	0,92
		422.022	3,60			831.859	7,08
SACH- & UNFALLVERSICHERUNG				SPEZIALCHEMIKALIEN			
First Mercury Financial Corp.	5.405	74.427	0,63	Nalco Holding Co.	4.985	83.947	0,71
EISENBAHNEN				FACHGESCHÄFTE			
Genesee & Wyoming Inc.	3.395	90.001	0,77	Office Depot Inc.	5.875	26.790	0,23
				BAUSPARKASSEN & HYPOTHEKENFINANZIERUNG			
				Brookline Bancorp Inc.	12.560	117.059	1,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US SMALLCAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				KURZFRISTIGE ANLAGEN			
DRAHTLOSE				SSgA Cash Management Fund PLC,			
TELEKOMMUNIKATIONS-				0,314 %, 1.7.09			
DIENSTLEISTUNGEN				ANLAGEN IN WERTPAPIERE			
SBA Communications Corp.	5.640	138.406	1,18	GESAMT			
Syniverse Holdings Inc.	6.870	<u>110.126</u>	<u>0,94</u>	<u>12.106.561</u>			
		<u>248.532</u>	<u>2,12</u>	<u>103,13</u>			

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US MIDCAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIE				STAMMAKTIE (Fortsetzung)			
RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG				KOMMUNIKATIONS-AUSSTATTUNG			
BE Aerospace Inc.	9.698	139.263	0,75	Brocade Communications Systems Inc.	19.250	150.535	0,81
BEKLEIDUNGSEINZELHANDEL				Research In Motion Ltd.	2.350	166.968	0,90
Chico's FAS Inc.	9.950	96.814	0,52	Riverbed Technology Inc.	4.350	100.876	0,54
TJX Cos., Inc.	5.300	166.738	0,90	Starent Networks Corp.	3.000	73.230	0,39
		263.552	1,42			491.609	2,64
ANWENDUNGSSOFTWARE				EINZELHANDEL COMPUTER & VERBRAUCHERELEKTRONIK			
ANSYS Inc.	1.650	51.414	0,28	Best Buy Co., Inc.	1.800	60.282	0,32
Informatica Corp.	8.650	148.694	0,80	GameStop Corp.	6.650	146.367	0,79
Intuit Inc.	6.600	185.856	1,00			206.649	1,11
Salesforce.com Inc.	1.300	49.621	0,27	COMPUTERHARDWARE			
SolarWinds Inc.	9.600	158.304	0,85	Apple Inc.	2.300	327.589	1,76
Solera Holdings Inc.	2.409	61.189	0,33	COMPUTERSPEICHER & PERIPHERIEGERÄTE			
TIBCO Software Inc.	8.904	63.842	0,34	NetApp Inc.	10.450	206.074	1,11
		718.920	3,87	Seagate Technology	9.100	95.186	0,51
VERMÖGENSVERWALTUNG & DEPOTBANKEN						301.260	1,62
Affiliated Managers Group Inc.	950	55.955	0,30	VERBRAUCHERELEKTRONIK			
AllianceBernstein Holding L.P.	5.050	101.454	0,55	Harman International Industries Inc.	7.300	137.240	0,74
Cohen & Steers Inc.	3.650	55.005	0,30	DATENVERARBEITUNG & AUSGEGLIEDERTE DIENSTLEISTUNGEN			
Invesco Ltd.	11.350	202.257	1,09	Affiliated Computer Services Inc.	5.500	244.310	1,31
		414.671	2,24	Companhia Brasileira de Meios de Pagamento	600	5.144	0,03
AUTOMOBILHERSTELLER				Mastercard Inc.	850	142.214	0,76
Honda Motor Co., Ltd.	3.200	88.271	0,47			391.668	2,10
BIOTECHNOLOGIE				SCHULUNG/WEITERBILDUNG			
Alexion Pharmaceuticals Inc.	3.583	147.333	0,79	Corinthian Colleges Inc.	11.450	193.848	1,04
Celgene Corp.	3.500	167.440	0,90	ITT Educational Services Inc.	600	60.396	0,32
Cephalon Inc.	2.450	138.793	0,75			254.244	1,36
Metabolix Inc.	24.002	197.296	1,06	ELEKTROKOMPONENTEN & AUSSTATTUNG			
OSI Pharmaceuticals Inc.	2.500	70.575	0,38	AMETEK Inc.	4.400	152.152	0,82
		721.437	3,88	First Solar Inc.	1.350	218.862	1,18
CASINOS & GLÜCKSSPIEL				General Cable Corp.	2.733	102.706	0,55
International Game Technology	11.050	175.695	0,94			473.720	2,55
Las Vegas Sands Corp.	22.050	173.313	0,93	KOHLE & NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE			
		349.008	1,87	Patriot Coal Corp.	15.000	98.100	0,53

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US MIDCAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				STAMMAKTIEN (Fortsetzung)			
LEBENSMITTELHANDEL				INDUSTRIEMASCHINEN			
Kroger Co./The	8.150	179.708	0,96	CLARCOR Inc.	7.200	210.168	1,13
Whole Foods Market Inc.	14.900	<u>282.802</u>	<u>1,52</u>	SPX Corp.	3.650	<u>178.741</u>	<u>0,96</u>
		<u>462.510</u>	<u>2,48</u>			<u>388.909</u>	<u>2,09</u>
SCHUHWERK				INTERNETHANDEL			
Iconix Brand Group Inc.	11.103	<u>170.764</u>	<u>0,92</u>	Expedia Inc.	12.550	189.630	1,02
WARENHÄUSER				INTERNETHANDEL			
Dollar Tree Inc.	2.250	<u>94.725</u>	<u>0,51</u>	Shutterfly Inc.	5.367	<u>74.870</u>	<u>0,40</u>
						<u>264.500</u>	<u>1,42</u>
GOLD				INTERNETSOFTWARE & -DIENSTLEISTUNGEN			
Yamana Gold Inc.	20.400	<u>180.336</u>	<u>0,97</u>	eBay Inc.	17.050	292.066	1,57
GESUNDHEITSWESEN – AUSSTATTUNG				INTERNETSOFTWARE & -DIENSTLEISTUNGEN			
Covidien PLC	3.950	147.888	0,79	IAC/InterActiveCorp	14.900	239.145	1,28
Insulet Corp.	17.426	134.180	0,72	OpenTable Inc.	1.600	48.272	0,26
St. Jude Medical Inc.	2.200	<u>90.420</u>	<u>0,49</u>	Yahoo! Inc.	8.550	<u>133.893</u>	<u>0,72</u>
		<u>372.488</u>	<u>2,00</u>			<u>713.376</u>	<u>3,83</u>
GESUNDHEITSWESEN – EINRICHTUNGEN				EMISSIONS- & MAKLERGESCHÄFT			
Community Health Systems Inc.	3.150	79.537	0,43	Lazard Ltd.	4.150	<u>111.718</u>	<u>0,60</u>
Universal Health Services Inc.	1.500	73.275	0,39	IT-CONSULTING & ANDERE DIENSTLEISTUNGEN			
VCA Antech Inc.	4.250	<u>113.475</u>	<u>0,61</u>	Cognizant Technology Solutions Corp.	12.751	<u>340.452</u>	<u>1,83</u>
		<u>266.287</u>	<u>1,43</u>	LEBENS- & GESUNDHEITSVERSICHERUNG			
GESUNDHEITSWESEN – DIENSTLEISTUNGEN				LEBENS- & GESUNDHEITSVERSICHERUNG			
DaVita Inc.	1.800	89.028	0,48	Prudential Financial Inc.	4.900	<u>182.378</u>	<u>0,98</u>
Express Scripts Inc.	4.050	<u>278.437</u>	<u>1,50</u>	BIOWISSENSCHAFTEN – ARBEITSMITTEL & DIENSTLEISTUNGEN			
		<u>367.465</u>	<u>1,98</u>	Charles River Laboratories International Inc.	5.590	188.663	1,01
SCHWERE ELEKTRISCHE AUSSTATTUNG				BIOWISSENSCHAFTEN – ARBEITSMITTEL & DIENSTLEISTUNGEN			
Vestas Wind Systems A/S	2.350	<u>168.344</u>	<u>0,90</u>	ICON PLC, ADR	11.550	<u>249.249</u>	<u>1,34</u>
						<u>437.912</u>	<u>2,35</u>
HEIMUNTERHALTUNGS- SOFTWARE				GESUNDHEITSWESEN – ANBIETER			
Activision Blizzard Inc.	14.850	187.556	1,01	Aetna Inc.	4.500	<u>112.725</u>	<u>0,61</u>
Nintendo Co., Ltd., ADR	8.500	292.995	1,57	FILME & UNTERHALTUNG			
Rosetta Stone Inc.	3.650	<u>100.156</u>	<u>0,54</u>	Regal Entertainment Group	14.857	<u>197.449</u>	<u>1,06</u>
		<u>580.707</u>	<u>3,12</u>				
WOHNUNGSBAU							
KB Home	6.950	<u>95.076</u>	<u>0,51</u>				
INDUSTRIEGASE							
Praxair Inc.	2.500	<u>177.675</u>	<u>0,95</u>				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US MIDCAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				STAMMAKTIE (Fortsetzung)			
MEHRFACHVERSORGER				VERLAGSWESEN			
Veolia Environnement, ADR	2.350	69.419	0,37	McGraw-Hill Cos., Inc./The	2.950	88.824	0,48
REITS BÜROFLÄCHEN				REGIONALBANKEN			
Mack-Cali Realty Corp.	2.450	55.860	0,30	Regions Financial Corp.	38.700	156.348	0,84
ÖL- & GASBOHRUNGEN				RESEARCH- & BERATUNGSDIENSTLEISTUNGEN			
Transocean Ltd.	2.450	182.011	0,98	FTI Consulting Inc.	5.200	263.744	1,42
ÖL & GAS – AUSRÜSTUNG & DIENSTLEISTUNGEN				RESTAURANTS			
Smith International Inc.	4.900	126.175	0,68	McCormick & Schmick's Seafood Restaurants Inc.	12.433	94.615	0,51
ÖL & GAS – FÖRDERUNG & PRODUKTION				Starbucks Corp.			
Anadarko Petroleum Corp.	2.000	90.780	0,49		14.650	203.488	1,09
Chesapeake Energy Corp.	2.350	46.601	0,25			298.103	1,60
Concho Resources Inc.	4.950	142.016	0,76	REITS EINZELHANDELSFLÄCHEN			
Linc Energy Ltd.	28.333	34.914	0,19	Simon Property Group Inc.	1.204	61.922	0,33
Nexen Inc.	10.850	234.902	1,26	SICHERHEITS- & ALARMDIENSTE			
Plains Exploration & Production Co.	8.450	231.192	1,24	Geo Group Inc./The	10.490	194.904	1,05
Quicksilver Resources Inc.	20.750	192.767	1,04	HALBLEITER			
		973.172	5,23	Altera Corp.	6.600	107.448	0,58
ÖL & GAS – RAFFINATION & ABSATZ				Atheros Communications Inc.			
NuStar Energy L.P.	900	48.627	0,26		8.450	162.578	0,87
VERPACKTE LEBENSMITTEL & FLEISCHWAREN				Broadcom Corp.			
General Mills Inc.	4.150	232.483	1,25		10.250	254.097	1,36
Ralcorp Holdings Inc.	2.600	158.392	0,85	Marvell Technology Group Ltd.	18.700	217.668	1,17
		390.875	2,10	Mellanox Technologies Ltd.	8.372	100.715	0,54
PHARMAZEUTISCHE PRODUKTE				Monolithic Power Systems Inc.			
Allergan Inc.	1.750	83.265	0,45		2.350	52.663	0,28
Ardea Biosciences Inc.	998	15.709	0,08	ON Semiconductor Corp.	14.500	99.470	0,53
Auxilium Pharmaceuticals Inc.	4.600	144.348	0,77	Skyworks Solutions Inc.	9.400	91.932	0,49
Medicis Pharmaceutical Corp.	8.600	140.352	0,75			1.086.571	5,82
Optimer Pharmaceuticals Inc.	15.250	228.292	1,23	ALKOHOLFREIE GETRÄNKE			
Shire PLC, ADR	2.050	85.034	0,46	Hansen Natural Corp.	4.500	138.690	0,74
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	5.650	278.771	1,50	SPEZIALISIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
		975.771	5,24	BM&F BOVESPA S.A.	14.658	87.851	0,47
				NYSE Euronext			
					7.700	209.825	1,13
						297.676	1,60
				SPEZIAL-REITS			
				Host Hotels & Resorts Inc.	14.800	124.172	0,67
				SPEZIALCHEMIKALIEN			
				Nalco Holding Co.	2.800	47.152	0,25

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US MIDCAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				UNTERNEHMENSANLEIHEN			
FACHGESCHÄFTE				CASINOS & GLÜCKSSPIEL			
Dick's Sporting Goods Inc.	2.450	42.140	0,23	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., 6,625 %, 1. Dezember 2014	53.000	46.640	0,25
PetSmart Inc.	10.160	<u>218.034</u>	<u>1,17</u>				
		<u>260.174</u>	<u>1,40</u>				
SYSTEMSOFTWARE				WANDELANLEIHEN			
Red Hat Inc.	2.500	<u>50.325</u>	<u>0,27</u>	ÖL- & GASBOHRUNGEN			
				Transocean Inc., 1,50 %, 15. Dezember 2037	35.000	<u>30.844</u>	<u>0,17</u>
BAUSPARKASSEN & HYPOTHEKENFINANZIERUNG				DRAHTLOSE			
People's United Financial Inc.	6.100	91.744	0,49	TELEKOMMUNIKATIONS- DIENSTLEISTUNGEN			
TFS Financial Corp.	8.675	<u>92.129</u>	<u>0,49</u>	SBA Communications Corp., 4,0 %, 1. Oktober 2014	131.000	<u>131.654</u>	<u>0,71</u>
		<u>183.873</u>	<u>0,98</u>				
DRAHTLOSE							
TELEKOMMUNIKATIONS- DIENSTLEISTUNGEN							
American Tower Corp.	7.500	236.475	1,27		Kapital- betrag		
SBA Communications Corp.	6.600	<u>161.964</u>	<u>0,87</u>				
		<u>398.439</u>	<u>2,14</u>				
				KURZFRISTIGE ANLAGEN			
				SSgA Cash Management Fund PLC, 0,314 %, 1.7.09	686.736	<u>686.736</u>	<u>3,69</u>
				ANLAGEN IN WERTPAPIERE			
				GESAMT			
						<u>18.431.698</u>	<u>99,02</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US LARGE CAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIE				STAMMAKTIE (Fortsetzung)			
RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG				COMPUTERSPEICHER & PERIPHERIEGERÄTE			
Boeing Co./The	2.450	104.125	0,89	EMC Corp.	10.890	142.659	1,22
General Dynamics Corp.	2.164	119.864	1,02				
Lockheed Martin Corp.	3.065	247.192	2,11	BAU & INGENIEURWESEN			
		<u>471.181</u>	<u>4,02</u>	Jacobs Engineering Group Inc.	1.470	61.872	0,53
LUFTFRACHT & LOGISTIK				BAU- & LANDWIRTSCHAFTSMASCHINEN			
United Parcel Service Inc.	2.310	115.477	0,99	Caterpillar Inc.	1.840	60.794	0,52
BEKLEIDUNGSEINZELHANDEL				DEERE & CO.			
Gap Inc./The	5.765	94.546	0,81	Deere & Co.	2.675	106.866	0,91
						<u>167.660</u>	<u>1,43</u>
VERMÖGENSVERWALTUNG & DEPOTBANKEN				DATENVERARBEITUNG & AUSGEGLIEDERTE DIENSTLEISTUNGEN			
Invesco Ltd.	3.540	63.083	0,54	Affiliated Computer Services Inc.	765	33.981	0,29
BIOTECHNOLOGIE				MASTERCARD INC.			
Amgen Inc.	970	51.352	0,44	Mastercard Inc.	1.115	186.551	1,60
Biogen Idec Inc.	1.385	62.533	0,53	Visa Inc.	1.515	94.324	0,81
Celgene Corp.	3.345	160.025	1,37	Western Union Co./The	3.565	58.466	0,50
Gilead Sciences Inc.	2.315	108.435	0,93			<u>373.322</u>	<u>3,20</u>
		<u>382.345</u>	<u>3,27</u>	VERSCHIEDENE BANKEN			
KOHLE & NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE				Wells Fargo & Co.			
Consol Energy Inc.	1.645	55.864	0,48	4.275	103.711	0,89	
KOMMUNIKATIONS-AUSSTATTUNG				VERSCHIEDENE CHEMIKALIEN			
Cisco Systems Inc.	14.525	270.746	2,31	EI Du Pont de Nemours & Co.	2.015	51.624	0,44
QUALCOMM Inc.	4.780	216.056	1,85	MEDIKAMENTENHANDEL			
Research In Motion Ltd.	1.605	114.035	0,98	CVS Caremark Corp.	4.415	140.706	1,20
		<u>600.837</u>	<u>5,14</u>	Walgreen Co.	5.120	150.528	1,29
EINZELHANDEL COMPUTER & VERBRAUCHERELEKTRONIK				ELEKTROKOMPONENTEN & AUSSTATTUNG			
Best Buy Co., Inc.	2.485	83.223	0,71	First Solar Inc.	340	55.121	0,47
GameStop Corp.	1.865	41.049	0,35	DÜNGEMITTEL & LANDWIRTSCHAFTLICHE CHEMIKALIEN			
		<u>124.272</u>	<u>1,06</u>	Monsanto Co.	1.630	121.174	1,04
COMPUTERHARDWARE				Potash Corp. of Saskatchewan Inc.			
Apple Inc.	2.760	393.107	3,36	628	58.435	0,50	
Hewlett-Packard Co.	6.665	257.602	2,20			<u>179.609</u>	<u>1,54</u>
International Business Machines Corp.	1.985	207.274	1,77	LEBENSMITTELHANDEL			
		<u>857.983</u>	<u>7,33</u>	Kroger Co./The	6.160	135.828	1,16
				SCHUHWERK			
				NIKE Inc.			
				2.080	107.702	0,92	

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US LARGE CAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				STAMMAKTIE (Fortsetzung)			
WARENHÄUSER				ÖL & GAS (INTEGRIERT)			
Target Corp.	1.795	<u>70.849</u>	<u>0,61</u>	Chevron Corp.	1.795	118.919	1,02
GOLD				Exxon Mobil Corp.			
Goldcorp Inc.	2.505	<u>87.049</u>	<u>0,75</u>		2.150	<u>150.307</u>	<u>1,28</u>
GESUNDHEITSWESEN – AUSSTATTUNG							
Baxter International Inc.	2.080	110.157	0,94	INTEGRIERTE			
Boston Scientific Corp.	5.940	60.232	0,51	TELEKOMMUNIKATIONS-			
Covidien PLC	3.220	120.557	1,03	DIENSTLEISTUNGEN			
Stryker Corp.	1.860	73.916	0,63	AT&T Inc.	3.205	<u>79.612</u>	<u>0,68</u>
Zimmer Holdings Inc.	1.350	<u>57.510</u>	<u>0,49</u>	INTERNETHANDEL			
		<u>422.372</u>	<u>3,60</u>	Amazon.com Inc.	940	<u>78.640</u>	<u>0,67</u>
GESUNDHEITSWESEN – DIENSTLEISTUNGEN				INTERNETSOFTWARE &			
Express Scripts Inc.	1.775	<u>122.031</u>	<u>1,04</u>	-DIENSTLEISTUNGEN			
HEIMUNTERHALTUNGS-				eBay Inc.			
SOFTWARE				Google Inc.			
Activision Blizzard Inc.	7.315	92.388	0,79	Yahoo! Inc.	8.015	<u>125.515</u>	<u>1,07</u>
Electronic Arts Inc.	5.560	120.763	1,03			<u>553.505</u>	<u>4,73</u>
Nintendo Co., Ltd., ADR	3.214	<u>110.787</u>	<u>0,95</u>	EMISSIONS- &			
		<u>323.938</u>	<u>2,77</u>	MAKLERGESCHÄFT			
HEIMWERKER- & GARTENBEDARF - EINZELHANDEL				Goldman Sachs Group Inc./The			
Lowe's Cos., Inc.	3.815	<u>74.049</u>	<u>0,63</u>	Morgan Stanley	3.415	<u>97.362</u>	<u>0,83</u>
HOTEL-, RESORTS- &							
KREUZFAHRTGESELLSCHAFTEN				IT-CONSULTING & ANDERE			
Carnival Corp.	3.125	80.531	0,69	DIENSTLEISTUNGEN			
Marriott International Inc.	2.712	<u>59.854</u>	<u>0,51</u>	Cognizant Technology Solutions Corp.	4.540	<u>121.218</u>	<u>1,04</u>
		<u>140.385</u>	<u>1,20</u>	LEBENS- & GESUNDHEITSVERSICHERUNG			
HAUSHALTSPRODUKTE				Prudential Financial Inc.			
Procter & Gamble Co./The	3.540	<u>180.894</u>	<u>1,55</u>		1.860	<u>69.229</u>	<u>0,59</u>
GROSSMÄRKTE & SUPER				BIOWISSENSCHAFTEN – ARBEITSMITTEL &			
CENTER				DIENSTLEISTUNGEN			
Costco Wholesale Corp.	1.445	66.037	0,56	Thermo Fisher Scientific Inc.	2.970	<u>121.087</u>	<u>1,03</u>
Wal-Mart Stores Inc.	5.225	<u>253.099</u>	<u>2,16</u>	GESUNDHEITSWESEN – ANBIETER			
		<u>319.136</u>	<u>2,72</u>	UnitedHealth Group Inc.	2.675	<u>66.821</u>	<u>0,57</u>
INDUSTRIEKONGLOMERATE				FILME & UNTERHALTUNG			
Tyco International Ltd.	6.000	<u>155.880</u>	<u>1,33</u>	Viacom Inc.	4.065	<u>92.276</u>	<u>0,79</u>
				ÖL- & GASBOHRUNGEN			
				Transocean Ltd.	1.911	<u>141.968</u>	<u>1,21</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US LARGE CAP FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				STAMMAKTIE (Fortsetzung)			
ÖL & GAS – AUSRÜSTUNG & DIENSTLEISTUNGEN				RESTAURANTS			
Weatherford International Ltd.	2.715	<u>53.105</u>	<u>0,45</u>	McDonald's Corp.	2.705	155.510	1,33
				Starbucks Corp.	6.460	<u>89.729</u>	<u>0,77</u>
						<u>245.239</u>	<u>2,10</u>
ÖL & GAS – FÖRDERUNG & PRODUKTION				HALBLEITER			
Anadarko Petroleum Corp.	3.015	136.851	1,17	Broadcom Corp.	3.830	94.946	0,81
Chesapeake Energy Corp.	5.890	116.799	1,00	Intel Corp.	10.000	165.500	1,42
Nexen Inc.	3.965	<u>85.842</u>	<u>0,73</u>	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., ADR	9.740	<u>91.653</u>	<u>0,78</u>
		<u>339.492</u>	<u>2,90</u>			<u>352.099</u>	<u>3,01</u>
WEITERE DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN				ALKOHOLFREIE GETRÄNKE			
Bank of America Corp.	3.955	52.206	0,45	Coca-Cola Co./The	3.810	182.842	1,56
JPMorgan Chase & Co.	5.705	<u>194.598</u>	<u>1,67</u>	PepsiCo Inc.	3.515	<u>193.184</u>	<u>1,65</u>
		<u>246.804</u>	<u>2,12</u>			<u>376.026</u>	<u>3,21</u>
VERPACKTE LEBENSMITTEL & FLEISCHWAREN				SPEZIALISIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
General Mills Inc.	1.030	57.701	0,49	CME Group Inc.	190	59.111	0,51
Kraft Foods Inc.	3.285	<u>83.242</u>	<u>0,71</u>	NYSE Euronext	3.440	<u>93.740</u>	<u>0,80</u>
		<u>140.943</u>	<u>1,20</u>			<u>152.851</u>	<u>1,31</u>
PHARMAZEUTISCHE PRODUKTE				SYSTEMSOFTWARE			
Abbott Laboratories	6.550	308.112	2,63	Microsoft Corp.	16.460	<u>391.254</u>	<u>3,34</u>
Allergan Inc.	2.225	105.866	0,90				
Johnson & Johnson	3.415	193.972	1,66	TABAKWAREN			
Wyeth	3.250	<u>147.517</u>	<u>1,26</u>	Altria Group Inc.	7.665	125.629	1,07
		<u>755.467</u>	<u>6,45</u>	Philip Morris International Inc.	5.475	<u>238.820</u>	<u>2,04</u>
						<u>364.449</u>	<u>3,11</u>
SACH- & UNFALLVERSICHERUNG				KURZFRISTIGE ANLAGEN			
Travelers Cos., Inc./The	1.600	<u>65.664</u>	<u>0,56</u>	SSgA Cash Management Fund PLC, 0,314 %, 1.7.09	183.986	<u>183.986</u>	<u>1,57</u>
EISENBAHNEN				ANLAGEN IN WERTPAPIERE			
Burlington Northern Santa Fe Corp.	2.420	<u>177.967</u>	<u>1,52</u>	GESAMT			
						<u>11.917.458</u>	<u>101,84</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

ALGER US TECHNOLOGY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Kapital- betrag	Marktwert	% des Netto- Vermögen
KURZFRISTIGE ANLAGEN			
SSgA Cash Management Fund PLC, 0,314 %, 1.7.09	84.783	<u>84.783</u>	<u>3,54</u>
ANLAGEN IN WERTPAPIERE			
GESAMT		<u>84.783</u>	<u>3,54</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

CHINA-US GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIEN				STAMMAKTIEN (Fortsetzung)			
AUSTRALIEN				CHINA (Fortsetzung)			
ÖL & GAS – FÖRDERUNG & PRODUKTION				BAUMATERIALIEN			
Linc Energy Ltd.	139.425	<u>171.808</u>	<u>1,18</u>	China National Building Material Co., Ltd.	56.000	<u>108.531</u>	<u>0,74</u>
ANLAGEN IN WERTPAPIERE GESAMT (AUSTRALIEN)				VERSCHIEDENE BANKEN			
		<u>171.808</u>	<u>1,18</u>	Bank of Communications Co., Ltd.	81.000	90.824	0,63
BRASILIEN				China Citic Bank			
VERSCHIEDENE METALLE & BERGBAU				China Construction Bank Corp.			
Vale S.A., ADR	10.835	<u>191.021</u>	<u>1,32</u>	Industrial & Commercial Bank of China	373.000	<u>259.895</u>	<u>1,79</u>
ANLAGEN IN WERTPAPIERE GESAMT (BRASILIEN)							
		<u>191.021</u>	<u>1,32</u>			<u>767.824</u>	<u>5,30</u>
KANADA				ELEKTROKOMponentEN & AUSSTATTUNG			
KOMMUNIKATIONS-AUSSTATTUNG				Byd Co., Ltd.			
Research In Motion Ltd.	1.475	<u>104.799</u>	<u>0,72</u>	Suntech Power Holdings Co., Ltd., ADR	18.500	73.283	0,50
DÜNGEMITTEL & LANDWIRTSCHAFTLICHE CHEMIKALIEN				Yingli Green Energy Holding Co., Ltd., ADR			
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	1.180	<u>109.799</u>	<u>0,76</u>		6.600	117.876	0,81
GOLD				ELEKTRONIKKOMPONENTEN			
Yamana Gold Inc.	4.985	<u>44.068</u>	<u>0,30</u>	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	116.000	<u>92.201</u>	<u>0,64</u>
ANLAGEN IN WERTPAPIERE GESAMT (KANADA)				GOLD			
		<u>258.666</u>	<u>1,78</u>	Zhaojin Mining Industry Co., Ltd.	46.000	<u>74.668</u>	<u>0,51</u>
CHINA				GESUNDHEITSWESEN – AUSSTATTUNG			
ANWENDUNGSSOFTWARE				China Medical Technologies Inc., ADR			
VanceInfo Technologies Inc., ADR	8.430	<u>124.511</u>	<u>0,85</u>		8.110	<u>161.470</u>	<u>1,11</u>
AUTOMOBILHERSTELLER				HEIMUNTERHALTUNGS-SOFTWARE			
Great Wall Motor Co., Ltd.	166.000	<u>131.728</u>	<u>0,91</u>	Changyou.com Ltd., ADR	1.800	<u>69.246</u>	<u>0,48</u>
KOMMUNIKATIONS-AUSSTATTUNG				UNABHÄNGIGE STROMERZEUGER & ENERGIEHÄNDLER			
ZTE Corp.	12.528	<u>43.484</u>	<u>0,30</u>	Datang International Power Generation Co., Ltd.	208.000	<u>126.946</u>	<u>0,87</u>
BAU- & LANDWIRTSCHAFTSMASCHINEN & SCHWERLASTWAGEN				INDUSTRIEMASCHINEN			
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.	70.000	139.457	0,96	Duoyuan Global Water Inc., ADR	245	5.949	0,04
China National Materials Co., Ltd.	126.000	<u>103.726</u>	<u>0,71</u>				
		<u>243.183</u>	<u>1,67</u>				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

CHINA-US GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens		
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere									
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				STAMMAKTIE (Fortsetzung)					
CHINA (Fortsetzung)				HONGKONG					
ÖL & GAS (INTEGRIERT)				GROSSHÄNDLER					
China Petroleum & Chemical Corp.	122.000	93.034	0,64	Inspur International Ltd.	320.000	54.916	0,38		
PetroChina Co., Ltd.	162.000	179.767	1,24	FERTIGUNGSDIENSTLEISTUNGEN					
		272.801	1,88	IM ELEKTRONIKBEREICH					
INTERNETSOFTWARE & -DIENSTLEISTUNGEN				Ju Teng International Holdings Ltd.					
Baidu Inc., ADR	365	109.898	0,76	170.000	91.690	0,63			
Netease.com, ADR	1.020	35.884	0,25	BÖRSENGEHANDELTE FONDS					
Tencent Holdings Ltd.	9.030	105.388	0,73	iShares Asia Trust - iShares FTSE/ Xinhua A50 China Tracker	47.000	84.054	0,58		
		251.170	1,74	INDUSTRIEKONGLOMERATE					
FREIZEITPRODUKTE				Hutchison Whampoa Ltd.					
Anta Sports Products Ltd.	84.000	104.051	0,72	17.000	111.102	0,76			
LEBENS- & GESUNDHEITSVERSICHERUNG				SEETRANSPORTE					
China Life Insurance Co., Ltd.	98.000	360.385	2,48	Orient Overseas International Ltd.					
Ping An Insurance Group Co., of China Ltd.	19.500	131.970	0,91	18.000	76.877	0,53			
		492.355	3,39	MEHRSPARTENVERSICHERUNGEN					
VERPACKTE LEBENSMITTEL & FLEISCHWAREN				China Insurance International Holdings Co., Ltd.					
China Yurun Food Group Ltd.	86.000	129.831	0,89	50.000	105.806	0,73			
Want Want China Holdings Ltd.	114.000	64.428	0,44	ÖL & GAS – FÖRDERUNG & PRODUKTION					
		194.259	1,33	CNOOC Ltd.					
IMMOBILIENVERWALTUNG & GRUNDSTÜCKSERSCHLIESSUNG				138.000				171.119	1,18
Guangzhou R&F Properties Co., Ltd.	27.800	62.487	0,43	PAPIERPRODUKTE					
Sino-Ocean Land Holdings Ltd.	152.000	173.965	1,20	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.					
		236.452	1,63	112.846	74.551	0,51			
IMMOBILIENDIENSTE				EISENBAHNEN					
E-House China Holdings Ltd., ADR	10.540	162.738	1,12	MTR Corp.					
				38.270	114.809	0,79			
STAHL				IMMOBILIENVERWALTUNG & GRUNDSTÜCKSERSCHLIESSUNG					
Angang Steel Co., Ltd.	46.000	76.330	0,53	Cheung Kong Holdings Ltd.					
Maanshan Iron & Steel	244.348	153.544	1,06	18.000	206.941	1,43			
		229.874	1,59	China Resources Land Ltd.					
ANLAGEN IN WERTPAPIERE GESAMT (CHINA)				75.740				167.897	1,16
		4.195.710	28,90	Hang Lung Group Ltd.					
				Kerry Properties Ltd.					
				New World Development Ltd.					
				Shimao Property Holdings Ltd.					
				Sino Land Co.					
				Sun Hung Kai Properties Ltd.					
				6.000	74.941	0,52			
				936.629				6,46	

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

CHINA-US GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				STAMMAKTIEN (Fortsetzung)			
HONGKONG (Fortsetzung)				TAIWAN (Fortsetzung)			
SPEZIALISIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN				GROSSHÄNDLER			
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	31.250	<u>486.691</u>	<u>3,35</u>	WPG Holdings Co., Ltd.	121.000	<u>120.041</u>	<u>0,82</u>
DRAHTLOSE TELEKOMMUNIKATIONS- DIENSTLEISTUNGEN				VERSCHIEDENE BANKEN			
China Mobile Ltd.	38.000	<u>380.488</u>	<u>2,62</u>	Chinatrust Financial Holding Co., Ltd.	64.000	<u>38.622</u>	<u>0,27</u>
ANLAGEN IN WERTPAPIERE GESAMT (HONGKONG)				First Financial Holding Co., Ltd.			
		<u>2.688.732</u>	<u>18,52</u>		148.000	<u>88.412</u>	<u>0,61</u>
				<u>127.034</u>			
				<u>0,88</u>			
				ELEKTROKOMPONENTEN & AUSSTATTUNG			
JAPAN				Cheng Uei Precision Industry Co., Ltd.			
AUTOMOBILHERSTELLER				Simplo Technology Co., Ltd.			
Honda Motor Co., Ltd.	3.380	<u>93.237</u>	<u>0,64</u>		18.221	<u>73.306</u>	<u>0,51</u>
HEIMUNTERHALTUNGS- SOFTWARE				<u>170.913</u>			
Nintendo Co., Ltd., ADR	4.510	<u>155.460</u>	<u>1,07</u>	<u>1,18</u>			
ANLAGEN IN WERTPAPIERE GESAMT (JAPAN)				ELEKTRONIKKOMPONENTEN			
		<u>248.697</u>	<u>1,71</u>	Wintek Corp.	181.000	<u>108.677</u>	<u>0,75</u>
				FERTIGUNGSDIENSTLEISTUNGEN IM ELEKTRONIKBEREICH			
				HON HAI Precision Industry Co., Ltd.			
				Young Fast Optoelectronics Co., Ltd.			
					55.200	<u>170.765</u>	<u>1,18</u>
					958	<u>8.906</u>	<u>0,06</u>
				<u>179.671</u>			
				<u>1,24</u>			
SCHWEIZ				WEITERE DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
ÖL- & GASBOHRUNGEN				Fubon Financial Holding Co., Ltd.			
Transocean Ltd.	1.935	<u>143.751</u>	<u>1,00</u>		34.000	<u>31.813</u>	<u>0,22</u>
ANLAGEN IN WERTPAPIERE GESAMT (SCHWEIZ)				VERPACKTE LEBENSMITTEL & FLEISCHWAREN			
		<u>143.751</u>	<u>1,00</u>	Uni-President Enterprises Corp.	63.000	<u>64.901</u>	<u>0,45</u>
				IMMOBILIENVERWALTUNG & GRUNDSTÜCKSERSCHLIESSUNG			
TAIWAN				Sinyi Realty Co.			
LUFTFRACHT & LOGISTIK							
Farglory F T Z Investment Holding Co., Ltd.	53.000	<u>63.161</u>	<u>0,43</u>	HALBLEITER			
AUTOMOBILHERSTELLER				MediaTek Inc.			
Yulon Motor Co., Ltd.	38.000	<u>36.135</u>	<u>0,25</u>		7.000	<u>83.633</u>	<u>0,58</u>
COMPUTERHARDWARE				Pixart Imaging Inc.			
Wistron Corp.	66.000	<u>109.631</u>	<u>0,75</u>		7.000	<u>47.577</u>	<u>0,33</u>
COMPUTERSPEICHER & PERIPHERIEGERÄTE				Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., ADR			
InnoLux Display Corp.	62.000	<u>75.870</u>	<u>0,52</u>		10.345	<u>97.346</u>	<u>0,67</u>
				<u>228.556</u>			
				<u>1,58</u>			
				ANLAGEN IN WERTPAPIERE GESAMT (TAIWAN)			
				<u>1.422.413</u>			
				<u>9,80</u>			

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

CHINA-US GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				STAMMAKTIE (Fortsetzung)			
USA				USA (Fortsetzung)			
RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG				ELEKTROKOMPONENTEN & AUSSTATTUNG			
BE Aerospace Inc.	4.155	<u>59.666</u>	<u>0,41</u>	First Solar Inc.	885	<u>143.476</u>	<u>0,99</u>
LUFTFRACHT & LOGISTIK				DÜNGEMITTEL & LANDWIRTSCHAFTLICHE CHEMIKALIEN			
United Parcel Service Inc.	4.825	<u>241.202</u>	<u>1,66</u>	Mosaic Co./The	2.565	<u>113.630</u>	<u>0,78</u>
ANWENDUNGS SOFTWARE				LEBENSMITTELHANDEL			
SolarWinds Inc.	3.370	<u>55.571</u>	<u>0,38</u>	Kroger Co./The	2.825	<u>62.291</u>	<u>0,43</u>
VERMÖGENSVERWALTUNG & DEPOTBANKEN				WARENHÄUSER			
State Street Corp.	435	<u>20.532</u>	<u>0,14</u>	Target Corp.	1.830	<u>72.230</u>	<u>0,50</u>
BIOTECHNOLOGIE				GROSSMÄRKTE & SUPER CENTER			
Celgene Corp.	1.080	<u>51.667</u>	<u>0,36</u>	Wal-Mart Stores Inc.	4.270	<u>206.839</u>	<u>1,43</u>
CASINOS & GLÜCKSSPIEL				INDUSTRIEMASCHINEN			
International Game Technology	1.940	<u>30.846</u>	<u>0,21</u>	SPX Corp.	1.610	<u>78.842</u>	<u>0,54</u>
Las Vegas Sands Corp.	7.730	<u>60.758</u>	<u>0,42</u>	INTERNETHANDEL			
		<u>91.604</u>	<u>0,63</u>	Amazon.com Inc.	735	<u>61.490</u>	<u>0,42</u>
KOMMERZIELLE DRUCKEREIEN				INTERNETSOFTWARE & -DIENSTLEISTUNGEN			
Warnaco Group Inc./The	1.060	<u>34.344</u>	<u>0,24</u>	Yahoo! Inc.	12.295	<u>192.540</u>	<u>1,33</u>
KOMMUNIKATIONS AUSSTATTUNG				LEBENS- & GESUNDHEITSVERSICHERUNG			
Cisco Systems Inc.	13.110	<u>244.370</u>	<u>1,68</u>	Prudential Financial Inc.	845	<u>31.451</u>	<u>0,22</u>
QUALCOMM Inc.	5.505	<u>248.826</u>	<u>1,71</u>	REITS BÜROFLÄCHEN			
		<u>493.196</u>	<u>3,39</u>	Mack-Cali Realty Corp.	265	<u>6.042</u>	<u>0,04</u>
EINZELHANDEL COMPUTER & VERBRAUCHERELEKTRONIK				ÖL & GAS – AUSTRÜSTUNG & DIENSTLEISTUNGEN			
Best Buy Co., Inc.	730	<u>24.448</u>	<u>0,17</u>	Smith International Inc.	4.270	<u>109.953</u>	<u>0,76</u>
COMPUTERHARDWARE				WEITERE DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Apple Inc.	535	<u>76.200</u>	<u>0,53</u>	Bank of America Corp.	2.670	<u>35.244</u>	<u>0,24</u>
BAU- & LANDWIRTSCHAFTSMASCHINEN				PHARMAZEUTISCHE PRODUKTE			
Cummins Inc.	2.260	<u>79.575</u>	<u>0,55</u>	Johnson & Johnson	3.975	<u>225.780</u>	<u>1,56</u>
Deere & Co.	3.420	<u>136.629</u>	<u>0,94</u>				
		<u>216.204</u>	<u>1,49</u>				
DATENVERARBEITUNG & AUSGEGLIEDERTE DIENSTLEISTUNGEN							
Mastercard Inc.	340	<u>56.885</u>	<u>0,39</u>				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV
CHINA-US GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2009 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens	Beschreibung	Anzahl der Anteile	Marktwert	% des Netto- Vermögens
Übertragbare, an einer amtlichen Börse notierte oder auf anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere							
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				STAMMAKTIEN (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)				SYSTEMSOFTWARE			
REGIONALBANKEN				Microsoft Corp.			
Regions Financial Corp.	10.470	<u>42.299</u>	<u>0,29</u>		8.520	<u>202.520</u>	<u>1,39</u>
RESTAURANTS				Kapital- betrag			
Yum! Brands Inc.	4.000	<u>133.360</u>	<u>0,92</u>	UNTERNEHMENSANLEIHEN			
HALBLEITER				CASINOS & GLÜCKSSPIEL			
Altera Corp.	5.690	92.633	0,64	Wynn Las Vegas LLC/Wynn			
Atheros Communications Inc.	3.555	68.398	0,47	Las Vegas Capital Corp.,			
Broadcom Corp.	635	15.742	0,11	6,625 %, 1. Dezember 2014			
Intel Corp.	7.215	119.408	0,82	35.000	<u>30.800</u>	<u>0,21</u>	
Skyworks Solutions Inc.	3.305	<u>32.323</u>	<u>0,22</u>	ANLAGEN IN WERTPAPIERE GESAMT			
		<u>328.504</u>	<u>2,26</u>	(USA)			
SPEZIALISIERTE FINANZDIENSTLEISTUNGEN				KURZFRISTIGE ANLAGEN			
CME Group Inc.	325	<u>101.111</u>	<u>0,70</u>	SSgA Cash Management Fund PLC,			
SPEZIAL-REITS				0,314 %, 1.7.09			
Host Hotels & Resorts Inc.	935	<u>7.845</u>	<u>0,05</u>	686.736			
				<u>935.865</u>			
				ANLAGEN IN WERTPAPIERE			
				GESAMT			
				<u>13.864.429</u>			
				<u>95,51</u>			

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

ALGER SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

Anmerkung 1: Allgemeine Angaben

Der Alger SICAV (der „Fonds“), vormals The Alger American Asset Growth Fund, wurde am 26. Juli 1996 im Großherzogtum Luxemburg als eine Société Anonyme von unbegrenzter Dauer nach dem Gesetz vom 10. August 1915 in seiner jeweils geltenden Fassung gegründet. Der Fonds hat die Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (d. h. einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, „SICAV“ genannt). Weiterhin hat der Fonds den Status eines „Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“ (OGAW) gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002.

Der Fonds ist unter der Nummer B 55.679 im Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg eingetragen. Die Satzung des Fonds kann sowohl bei dem Bezirksgericht als auch am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds in 49, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Kirchberg, Luxemburg, eingesehen werden. Die Satzung des Fonds wurde am 11. August 2000, am 1. Oktober 2003 und am 30. Dezember 2005 geändert. Diese Änderungen wurden jeweils am 22. September 2000, am 3. November 2003 und am 31. Januar 2006 im Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations veröffentlicht.

Der Fonds bietet Anlegern außerhalb der Vereinigten Staaten die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Anlageverwalters und seiner verbundenen Unternehmen zu nutzen.

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

Gegenwärtig werden Klasse-A-, Klasse-B- und Klasse-I-Anteile an den folgenden Teilfonds angeboten:

<u>Teilfonds</u>	<u>Erstmalige Berechnung des Nettoinventarwerts</u>
Alger SICAV – The Alger American Asset Growth Fund (A)	19. August 1996
Alger SICAV – The Alger American Asset Growth Fund (B)	16. November 2000
Alger SICAV – The Alger American Asset Growth Fund (I)	18. Mai 2007
Alger SICAV – Alger US SmallCap Fund (A & B)	16. November 2000
Alger SICAV – Alger US MidCap Fund (A & B)	16. November 2000
Alger SICAV – Alger US LargeCap Fund (A & B)	16. November 2000
Alger SICAV – Alger US Technology Fund (A & B)	1. Juni 2001
Alger SICAV – China-US Growth Fund (B)	8. Dezember 2003
Alger SICAV – China-US Growth Fund (A)	3. April 2006

Der Alger U.S. Technology Fund wurde eingestellt und bietet mit Wirkung vom 30. Juni 2009 keine Anteile mehr an. Die abschließenden Nettoinventarwerte der Klasse-A- und Klasse-B-Anteile beliefen sich auf jeweils 5,40 bzw. 4,97.

Das Anlageziel der Teilfonds ist ein langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes und aktiv verwaltetes Portfolio. Dieses besteht hauptsächlich aus Aktienwerten, die in den USA - mit Ausnahme des China-US Growth Fund, der auch auf den Märkten in China, Hongkong, Taiwan und Singapur handeln kann - öffentlich gehandelt werden. Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Gesamtanlagepolitik des Fonds verantwortlich und hat sicherzustellen, dass die Anlageaktivitäten mit dieser Politik übereinstimmen.

Anmerkung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

a) Vorlage der Abschlüsse

Der Fonds führt für jede Anteilklasse seiner Teilfonds die Geschäftsbücher und Aufzeichnungen und erstellt einen kombinierten Halbjahresabschluss in US-Dollar (USD). Der kombinierte Halbjahresabschluss ergibt sich aus der Zeile für Zeile errechneten Summe der Halbjahresabschlüsse der einzelnen Teilfonds.

Der Halbjahresabschluss wird gemäß den luxemburgischen Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen für Investmentfonds vorgelegt.

ALGER SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

b) Nettoinventarwert und Bewertung des Wertpapierbestands

Der Nettoinventarwert wird wie folgt ermittelt:

- Der Wert von Kassenbeständen oder Guthaben, Wechseln, Sichtwechseln und Forderungen, aktivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als vollwertig angenommen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass ein entsprechender Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird; in diesem Fall wird der Wert des betreffenden Postens unter Abzug einer Wertberichtigung in einer dem Fonds angemessen erscheinenden Höhe errechnet;
- zuzüglich des Werts der Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden; diesem Wert liegt die letzte Kursnotierung am letzten Handelstag zugrunde, der dem entsprechenden Bewertungsstichtag unmittelbar vorausgeht;
- abzüglich aller Verbindlichkeiten des Teilfonds.

Sollten Wertpapiere im Portfolio des Fonds am jeweiligen Bewertungsstichtag nicht an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt notiert sein oder gehandelt werden oder sollte in Bezug auf Wertpapiere an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt der nach dem oben beschriebenen Verfahren festgestellte Preis den angemessenen Marktwert der Wertpapiere nicht realistisch wiedergeben, so werden die Wertpapiere auf der Grundlage einer vernünftigen und vorsichtigen Schätzung des Kurswertes durch den Bewertungsausschuss des Anlageberaters in gutem Glauben bewertet.

c) Schätzungen

Der Halbjahresabschluss wird gemäß den luxemburgischen Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften zur Erstellung von Halbjahresabschlüssen für Investmentfonds vorgelegt. Dazu sind Schätzungen und Annahmen erforderlich, die sich unmittelbar auf die in diesem Dokument genannten Zahlen auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse weichen möglicherweise von diesen Schätzungen und Annahmen ab.

d) Wertpapiertransaktionen und Kapitalerträge

Wertpapiertransaktionen werden auf der Grundlage von einem Handelstag + 1 aufgezeichnet. Realisierte Kursgewinne und -verluste aus Wertpapiertransaktionen werden auf Grundlage der durchschnittlichen Anschaffungskosten ausgewiesen. Dividendenerträge werden mit Datum ex-Dividende, abzüglich etwaiger Quellensteuern, ausgewiesen. Zinserträge werden periodengerecht ausgewiesen.

e) Klasse A, Klasse B und Klasse I

Die Anteile des Fonds werden in drei Anteilklassen angeboten. Die Anteilklassen unterscheiden sich jeweils durch den Ausgabeaufschlag und den Rücknahmeabschlag. Die Erträge aus der Ausgabe von Anteilen jeder Anteilkategorie werden in ein gemeinsames, zugrunde liegendes Anlageportfolio investiert. Der Nettoinventarwert der einzelnen Anteilklassen fällt jedoch aufgrund unterschiedlicher Kostenstrukturen unterschiedlich aus.

Klasse A-Anteile

Klasse-A-Anteile des Fonds werden zu einem Ausgabekurs angeboten, der dem jeweiligen Nettoinventarwert pro Anteil zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von maximal 6,00 % des Gesamtanlagebetrags entspricht.

Klasse-B-Anteile

Klasse-B-Anteile werden zu einem Ausgabekurs angeboten, der dem jeweiligen Nettoinventarwert pro Anteil zuzüglich einer Vertriebsgebühr entspricht. Weiterhin unterliegen Klasse-B-Anteile einem Rücknahmeabschlag („contingent deferred sales charge“), sofern der Anteilinhaber diese Anteile innerhalb von vier Jahren nach dem Tag ihres Erwerbs veräußert. Diese Rücknahmeabschläge stellen keine Aufwendungen des Fonds dar.

ALGER SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

Klasse-I-Anteile

Klasse-I-Anteile des Fonds werden zu einem Ausgabekurs angeboten, der dem jeweiligen Nettoinventarwert pro Anteil entspricht.

Anmerkung 3: Wechselkurse

Innerhalb des Jahres getätigte Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren und weitere Aufwendungen und Erträge sowie Barguthaben und sonstige Vermögensgegenstände oder Verbindlichkeiten des Fonds, die in einer anderen Währung als US-Dollar angegeben sind, wurden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts pro Anteil bewertet.

Anmerkung 4: Verwaltungsgesellschafts- und Anlageberatungsgebühr

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine abgestufte Gebühr, die monatlich zu einem jährlichen Satz von bis zu 0,15 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds zahlbar ist. Die abgestufte Gebühr wird durch eine Mindestgebühr von 15.000 EUR pro Jahr und Teilfonds ersetzt, sollte die Mindestgebühr für einen Teilfonds nicht erreicht werden.

Der Fonds zahlt dem Anlageberater eine monatlich nachträglich zahlbare Gebühr in Höhe eines Jahressatzes von 1,75 % (0,85 % für Klasse-I-Anteile des Alger American Asset Growth Fund) des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds während des betreffenden Kalendermonats. Der Anlageverwalter hat vom Anlageberater den Auftrag erhalten, die täglichen Anlage- und Handelsentscheidungen für den Fonds zu treffen. Er erhält dafür direkt vom Anlageberater eine Vergütung. Der Anlageverwalter hat den Co-Anlageverwalter für die Zeit ab dem 1. Mai 2007 beauftragt, für den China-US Growth Fund Anlageverwaltungsdienstleistungen zu erbringen. Der Co-Anlageverwalter erhält für diese Dienstleistungen ausschließlich vom Fonds eine Vergütung.

Anmerkung 5: Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'Abonnement)

Als luxemburgische Investmentgesellschaft unterliegt der Fonds nach den derzeit geltenden Gesetzen in Luxemburg weder der Ertragssteuer, noch unterliegen die vom Fonds ausgeschütteten Dividenden in Luxemburg einer Quellensteuer. Der Fonds unterliegt jedoch der luxemburgischen Zeichnungsabgabe (Taxe d'Abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a. seines Nettovermögens (0,01 % p. a. für Klasse-I-Anteile des Alger American Asset Growth Fund). Diese Abgabe ist vierteljährlich zahlbar und wird auf der Basis des gesamten Nettovermögens zum Ende des betreffenden Quartals errechnet.

Zinsen, Dividenden und Kapitalerträge aus Wertpapieren unterliegen in bestimmten Ländern möglicherweise der Quellen- oder Kapitalertragssteuer.

Anmerkung 6: Vertriebsgebühren und Maklerprovisionen

Für Klasse-B-Anteile ist an die Fred Alger & Company, Incorporated, eine Schwestergesellschaft des Anlageberaters, aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine Vertriebsgebühr in Höhe eines jährlichen Satzes von 1 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds zu entrichten, die den Klasse-B-Anteilen als Erstattung für Aktivitäten und Aufwendungen in Verbindung mit dem Verkauf von Klasse-B-Anteilen zuzurechnen ist. Der Fonds zahlte für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr 52.694 USD an Vertriebsgebühren.

Während des am 30. Juni 2009 abgelaufenen Halbjahres zahlte der Fonds der Fred Alger & Company, Incorporated Vergütungen in Höhe von ca. 14.539 USD für Wertpapiertransaktionen auf der Grundlage eines durchschnittlichen Vergütungssatzes von 0,11 %. Der Gesamtwert dieser Transaktionen betrug für das am 30. Juni 2009 abgelaufene Halbjahr ca. 13.756.719 USD und machte damit 0,70 % des Gesamtwertes aller Wertpapiertransaktionen während des Halbjahres aus.

ALGER SICAV**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

Der Fonds tätigte in dem am 30. Juni 2009 abgelaufenen Halbjahr keine Ausgleichsprovisionen beinhaltenden Transaktionen (soft commissions).

Anmerkung 7: Erstattung von Aufwendungen

In dem am 30. Juni 2009 abgelaufenen Halbjahr erklärte sich der Anlageberater freiwillig bereit, den Teilfonds Erstattungen zu leisten, wenn die Jahresaufwendungen 2,90 % des durchschnittlichen Nettovermögens von Klasse-A-Anteilen, 3,90 % des tagesdurchschnittlichen Nettovermögens von Klasse-B-Anteilen und 1,10 % des tagesdurchschnittlichen Nettovermögens von Klasse-I-Anteilen übersteigen. Sollten die Jahresaufwendungen zum Jahresende unter diesen Prozentsätzen liegen, so können die Teilfonds die vom Anlageberater geleisteten Erstattungen zurückzahlen.

Anmerkung 8: Transferstellen-, Depotbank- und Kontoführungsgebühren

Die State Street Bank Luxembourg S.A. war bis zum 9. August 2009 zur Depotbank und Kontoführungsstelle des Fonds bestellt. Für die Erbringung dieser Dienstleistungen erhält die State Street Luxembourg S.A. eine monatlich zahlbare Gebühr, die auf dem Nettovermögen des Fonds basiert. Mit dem 10. August 2009 wurde Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. zur Depotbank und Kontoführungsstelle bestellt. BBH erhält eine monatlich zahlbare Gebühr, die auf dem Nettovermögen des Fonds basiert. Die Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. (die „Transferstelle“) wurde zur Register- und Transferstelle des Fonds berufen. Der Transferstelle steht eine monatliche, zu einem festen Betrag für jeden Teilfonds und jede Klasse zahlbare Gebühr, eine Pauschale für Transaktionen der Anteilhaber sowie eine Fixgebühr für jedes Anteilhaberkonto zu.

ALGER

