

ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Investmentgesellschaft gemäß luxemburgischem Recht

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

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020

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

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

ALGER

Inhalt

Organisation der Gesellschaft	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre	7
Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre	13
Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)	26
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	28
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	29
Statistische Angaben zur Gesellschaft (ungeprüft)	30
Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)	31
Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)	35
Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	37
Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)	39
Statistische Angaben zum Fonds für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume	41
Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	42
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	46
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	53
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	56
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	59
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	62
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)	65

Organisation der Gesellschaft**VERWALTUNGSRAT DER GESELLSCHAFT**

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

EINGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

La Française Asset Management
128, Boulevard Raspail
F - 75006 Paris
Frankreich

PORTFOLIOVERWALTER

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

PORTFOLIOUNTERVERWALTER

Fred Alger Management, LLC
360 Park Avenue South
New York, NY 10010
USA

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

Organisation der Gesellschaft (Fortsetzung)**ZAHLSTELLE, VERWAHRSTELLE, DOMIZIL- UND ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE**

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ

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

RECHTSBERATER

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

VERTRIEBSFIRMA

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

Allgemeine Informationen

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

Folgende Unterlagen können am Geschäftssitz der Alger SICAV (die Gesellschaft) in 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, angefordert werden: eine Aufstellung aller Bewegungen im Anlagebestand für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020, eine geografische Kategorisierung aller Positionen des jeweiligen Anlageportfolios zum 30. Juni 2020, der Prospekt, die Satzung, die Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Jahresberichte samt geprüftem Jahresabschluss sowie die ungeprüften Halbjahresberichte.

Der Prospekt, die KIIDs, die Satzung, die Jahresberichte einschließlich der geprüften Abschlüsse und die ungeprüften Halbjahresberichte sind auch unter www.alger.com sowie auf Anfrage beim Sitz der jeweiligen Vertretungen erhältlich:

in Deutschland:

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

in Frankreich:

BNP Paribas Securities Services
3, rue d'Antin
F-75002 Paris

in Luxemburg:

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

in Österreich:

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

in der Schweiz:

Vertretung:
Acolin Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH- 8050 Zürich

Zahlstelle:
Helvetische Bank AG (bis zum 30. April 2019)
Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zürich
NPB Neue Privat Bank AG (seit dem 1. Mai 2019)
Limmatquai 1 / am Bellevue
Postfach
CH-8024 Zürich

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

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

Allfunds Bank S.A.
 C/ Estafeta, 6 - Edificio 3-
 Complejo Plaza de la Fuente –
 (La Moraleja)
 E-28109 Alcobendas Madrid

in Belgien:

Caceis Belgium S.A.
 Avenue du Port/Havenlaan
 86C Bte 320
 B-1000 Brüssel

in den Niederlanden:

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

in Großbritannien:

Duff & Phelps, Ltd
 14th Floor, The Shard,
 32 London Bridge Street,
 GB-London EC2Y 5HB

in Dänemark:

Skandinaviska Enskilda Banken AB
 Bernstorffsgade 50
 DK-1577 Kopenhagen

in Liechtenstein:

Zahlstelle:
 LGT Bank Ltd.
 Herrengasse 12
 FL-9490 Vaduz
 lgt.depotbank@lgt.com

An diesen Adressen sind ferner alle weiteren Informationen und Dokumente, auf die Anleger in Luxemburg ein Anrecht haben, kostenfrei erhältlich.

1. Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre findet jährlich am letzten Freitag im April (oder, sofern dieser Tag nicht auf einen Arbeitstag in Luxemburg fällt, am unmittelbar darauf folgenden Geschäftstag) in Luxemburg am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft statt. Die Einladung zur Versammlung wird mindestens acht Tage vor dem Tag der Versammlung per Post an jeden eingetragenen Aktionär verschickt. Diese enthält die Tagesordnung der Versammlung, die zur Beschlussfähigkeit erforderliche Mindestzahl anwesender Aktionäre und die gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in der geltenden Fassung, erforderliche Mehrheit.
2. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beabsichtigt zurzeit nicht, eine Bardividendenausschüttung vorzuschlagen. In der Regel werden die Nettoanlageerträge sowie alle realisierten und unrealisierten Nettoveräußerungsgewinne durch die Gesellschaft thesauriert und zur Erhöhung des Nettoinventarwerts je Aktie verwendet. Die Aktionäre der Gesellschaft können jedoch auf einer Hauptversammlung beschließen, Bar- oder Aktiendividenden gemäß anwendbarem luxemburgischem Recht festzusetzen.
3. Der Nettoinventarwert je Aktie wird in der Währung der entsprechenden Klasse angegeben, täglich ermittelt und regelmäßig in den jeweils vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Medien veröffentlicht.
4. Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 55.679 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés*) eingetragen.
5. Die Liste der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds steht auf einfache schriftliche Anfrage am eingetragenen Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.
6. Eine detaillierte Aufstellung der Portfolioanlagen, aus der die Bewegungen in jedem Teilfonds hervorgehen, kann kostenlos am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft und am Sitz der jeweiligen Vertretungen angefordert werden.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre

Einführung

Der Verwaltungsrat („Verwaltungsrat“) der Alger SICAV (die „Gesellschaft“) legt seinen Halbjahresbericht und den ungeprüften Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (der „Berichtszeitraum“) vor.

Über die Gesellschaft

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

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

Die Gesellschaft bietet Anlegern die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Portfolioverwalters, der Unterportfolioverwalter und ihrer verbundenen Unternehmen zu nutzen. Die Gesellschaft umfasst derzeit sechs Teilfonds, den Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund („Alger American Asset Growth Fund“), den Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund („Alger Small Cap Focus Fund“), den Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund („Alger Dynamic Opportunities Fund“), den Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund („Alger Emerging Markets Fund“), den Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund („Alger Weatherbie Specialized Growth Fund“) und den Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund („Alger Focus Equity Fund“) (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“). Wie den Aktionären bereits mitgeteilt wurde, sind die Aktien der Klasse A des Alger Small Cap Focus Fund für neue Anleger geschlossen.

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

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Funktion und Verantwortung des Verwaltungsrats

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

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

<u>Name</u>	<u>Hauptbeschäftigung und Geschäftsadresse</u>
Roger P. Cheever*	Associate Vice President von Principal Gifts, Harvard University
Daniel C. Chung	Chief Executive Officer, Chairman und President of Fred Alger Management, LLC
Hal Liebes	Chief Operating Officer, Executive Vice President und Secretary of Fred Alger Management, LLC

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Teilnahme an Sitzungen

An der einzigen Verwaltungsratssitzung, die im Berichtszeitraum stattgefunden hat, haben alle Verwaltungsratsmitglieder aufgrund des COVID-19-Ausbruchs telefonisch teilgenommen.

Vergütung des Verwaltungsrats

Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine feste jährliche Vergütung von 20.000 USD. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds dessen Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt und angesichts der Größe und Komplexität der Gesellschaft angemessen ist. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder wird jährlich von den Aktionären auf der Jahreshauptversammlung der Aktionäre genehmigt.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Auf der Jahreshauptversammlung 2020 wurde keine Änderung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder vorgeschlagen.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen, einschließlich angemessener Auslagen für die Teilnahme an und die Rückreise von Sitzungen des Verwaltungsrats oder allgemeinen Versammlungen der Gesellschaft; an die Verwaltungsratsmitglieder zahlbare Gebühren und sonstige Vergütungen müssen von den Aktionären der Gesellschaft auf einer Hauptversammlung der Aktionäre genehmigt werden.

Offenlegung von Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

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

Evaluierung des Verwaltungsrats

Der ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds enthält eine Reihe von Grundsätzen, deren Anwendung die Association of the Luxembourg Fund Industry allen OGAW empfiehlt, und sieht vor, dass der Verwaltungsrat der Gesellschaft jährlich eine Selbstevaluierung durchführt. Die Gesellschaft hat diesen Code of Conduct 2017 übernommen, und der Verwaltungsrat wird jedes Jahr gebeten, eine Selbstbeurteilung der Leistungen des Verwaltungsrats gemäß dem ALFI Code of Conduct vorzunehmen. Der Verwaltungsrat hat diese Beurteilung seit Einführung des Code in jedem Jahr vorgenommen.

Finanzinformationen

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

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

Hauptversammlungen der Aktionäre

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre für 2020 fand am 24. April 2020 in Luxemburg statt. Aufgrund der außergewöhnlichen Umstände durch COVID-19 und der von der Luxemburger Regierung ergriffenen Maßnahmen mussten die Aktionäre an der

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Jahreshauptversammlung durch einen Stellvertreter teilnehmen, da eine persönliche Teilnahme an der Jahreshauptversammlung nicht möglich war. Auf der Versammlung:

- genehmigten die Aktionäre den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 und den Vortrag des Nettoergebnisses des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019;
- wurde dem Verwaltungsrat für die Erfüllung seiner Aufgaben im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 die Entlastung erteilt;
- wurden die Herren Hal Liebes, Daniel C. Chung, Roger P. Cheever bis zur ordentlichen Jahreshauptversammlung 2021 als Verwaltungsratsmitglieder wiedergewählt;
- ernannten die Aktionäre Deloitte Audit S.à r.l. erneut als unabhängigen Abschlussprüfer (réviseur d'entreprises agréé) der Gesellschaft bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2021 oder bis sein Rechtsnachfolger ernannt wird; und
- bestätigten die Aktionäre das Honorar von Roger P. Cheever für sein Mandat bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Aktionäre 2021.

Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Aktionärsversammlungen abgehalten.

Zukünftige Jahreshauptversammlungen der Aktionäre der Gesellschaft werden jährlich am letzten Freitag im April um 15:00 Uhr (oder, falls dieser Tag in Luxemburg kein Geschäftstag ist, am nächsten darauf folgenden Geschäftstag in Luxemburg) in Luxemburg am eingetragenen Sitz der Gesellschaft abgehalten. Weitere Hauptversammlungen der Aktionäre können an den Orten und zu den Zeitpunkten, die jeweils in den Einladungen zu den Versammlungen angegeben werden, abgehalten werden. Einladungen zu Hauptversammlungen und andere Mitteilungen an Aktionäre werden an die Adressen der Aktionäre verschickt, die im Aktionärsregister verzeichnet sind, und können zusätzlich in vom Verwaltungsrat ausgewählten Zeitungen veröffentlicht werden. In den Einladungen werden der Ort und die Uhrzeit der Versammlung, die Tagesordnung, die Bedingungen für die Teilnahmeberechtigung, die zur Beschlussfähigkeit erforderliche Mindestzahl und die Voraussetzungen zur Stimmabgabe genannt.

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

Kommunikation mit Aktionären während des Berichtszeitraums

Am 13. Januar 2020 informierte die Gesellschaft die Aktionäre über die folgenden Punkte:

- Die Umstrukturierung der State Street Bank Luxembourg S.C.A., der ehemaligen Verwaltungsstelle, Verwahrstelle, Domizil- und Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle der Gesellschaft durch eine Verschmelzung mit der State Street Bank International GmbH. Seit Abschluss der Verschmelzung am 4. November 2019 fungiert die State Street Bank International GmbH über die State Street

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

- Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, weiterhin als Verwaltungsstelle, Verwahrstelle, Domizil- und Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle für die Gesellschaft.
- Die Umwandlung des Portfoliointerverwalters von „Fred Alger Management, Incorporated“ in „Fred Alger Management, LLC“ mit Wirkung zum 1. Oktober 2019.
 - Die Namensänderung des Teilfonds „Alger SICAV – Alger-Weatherbie SMid Cap Focus Fund“ in „Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund“
 - Mit Wirkung vom 10. Februar 2020 dürfen Aktien der Klasse A des Alger Small Cap Focus Fund nur von bestehenden Anlegern erworben werden.
 - Überarbeitungen des Anlageziels und der Anlagepolitik des Alger Emerging Markets Fund und Alger Focus Equity Fund zur Klarstellung, dass die Teilfonds im Allgemeinen ca. 50 Bestände halten werden.
 - Mit Wirkung vom 14. Februar 2020 werden Aktien der Klasse I-5 US des Alger Small Cap Focus Fund laufend an jedem Bewertungstag zu einem Angebotspreis angeboten, der dem jeweiligen Nettoinventarwert je Aktie entspricht, der nach ordnungsgemäßem Eingang des Kaufantrags eines Anlegers als Nächstes von der Register- und Transferstelle festgelegt wird. Dabei gelten ein Mindesteinlagebetrag und Mindestbestand von 25 Millionen USD. Darüber hinaus ist die Klasse I-5 US keine „saubere“
 - Aktienklasse mehr. Mit Wirkung vom 14. Februar 2020 investieren der Alger Emerging Markets Fund, der Alger Small Cap Focus Fund, der Alger Weatherbie Specialized Growth Fund und der Alger Focus Equity Fund unter normalen Umständen in eine kleine Anzahl von Emittenten.

Ansonsten wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Mitteilungen an Aktionäre erteilt.

Aktivitäten und Ausblick

Eine Erörterung der Wertentwicklung der Gesellschaft und der allgemeinen Marktbedingungen ist dem ungeprüften Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020, beginnend auf Seite 26, zu entnehmen.

Während des Berichtszeitraums genehmigte der Verwaltungsrat die Auflage von Aktien der Klasse G des Alger American Asset Growth Fund, des Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, des Alger Emerging Markets Fund und des Alger Dynamic Opportunities Fund, die auf britische Pfund („GBP“) lauten und einen Mindestzeichnungsbetrag und Mindestbestand von 50.000 GBP vorsehen. Anschließend genehmigte der Verwaltungsrat die Aufhebung des Mindestzeichnungsbetrags und Mindestbestandes der Aktien der Klasse G. Die Aktien der Klasse G wurden am 1. Juli 2020 aufgelegt.

Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat genehmigte eine Senkung des Mindestzeichnungsbetrags und Mindestbestands für die Aktien der Klasse I-5 US von 25 Millionen USD auf 10 Millionen USD. Zudem genehmigte der Verwaltungsrat, wie vom luxemburgischen Gesetz vorgeschrieben, die Ernennung von Herm Hal Liebes als verantwortliche Person für die Einhaltung der beruflichen Pflichten hinsichtlich der Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung („responsable du respect des obligations”, RR); und Herm Steve Monville handelnd durch La Francaise AM Finance Services zum Compliance Officer („responsable du contrôle du respect des obligations”, RC).

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Anlass zu Optimismus, da Pandemie für Marktvolatilität sorgt

Bei Alger sehen wir hinsichtlich der Aktienanlage und des gesellschaftlichen Wohls eine Menge Gründe für Optimismus, da die Regierungen versuchen, die Ausbreitung des Coronavirus (das COVID-19 auslöst) einzudämmen. Wir räumen jedoch ein, dass die Pandemie sowohl auf persönlicher als auch auf wirtschaftlicher Ebene auf absehbare Zeit weiterhin zu Notlagen führen wird. In den letzten Monaten, die von Unsicherheit und Angst geprägt waren, haben wir uns bemüht, unsere Aktionäre zu unterstützen. Wir haben hierbei auf unsere 55-jährige Anlageerfahrung vertraut, um Unternehmen auszuwählen, die am besten aufgestellt sind, um ein dauerhaftes Gewinnwachstum generieren zu können, und Einblick in das Management von Aktien zu schwierigen Zeiten geben, damit unsere Kunden besser mit ihren Bedenken umgehen können.

In diesem Schreiben zu dem zum 30. Juni 2020 endenden Berichtszeitraum gebe ich weitere Perspektiven, wie man während der Pandemie sicher durch die Märkte navigieren kann, und erkläre, weshalb Aktien meiner Meinung nach zusätzliche Gewinne generieren können, auch wenn sie weiter volatil bleiben dürften.

Schwierige Zeiten

Vom Beginn des Berichtszeitraums bis zum 19. Februar dieses Jahres stieg der S&P 500 Index um 5,08 %. Die globale Ausbreitung von COVID-19 und Ängste vor einer möglichen Rezession und einem Rückgang der Unternehmensgewinne führten jedoch dazu, dass die Anlegerstimmung einbrach. Von der historischen Marktspitze am 19. Februar bis zum 23. März stürzte der Index um 33,79 % ab. Mit der Anordnung der Länder, zu Hause zu bleiben, und der Stilllegung von Unternehmen, um die Pandemie einzudämmen, wurden die Wirtschaftsdaten deutlich schwächer. Im April prognostizierte das Haushaltsamt des US-Kongresses, dass das US-amerikanische BIP im zweiten Quartal um 12 % fallen würde, was einem Jahresrückgang von 40 % entsprach, während die Arbeitslosenquote auf 14,7 % kletterte. Die im Berichtszeitraum eingehenden Daten veranlassten das National Bureau of Economic Research im Juni schließlich zu der Erklärung, die 128 Monate währende Wirtschaftsexpansion in den USA – die längste in der Geschichte des Landes – habe im Februar offiziell geendet.

Die Federal Reserve reagierte während des Berichtszeitraums aggressiv auf die Pandemie und implementierte zwei Zinssenkungen um insgesamt 150 Basispunkte, wodurch der Leitzinssatz Fed Funds Rate auf 0,0 bis 0,25 % herabgesetzt wurde. Die Fed gab zudem eine Runde quantitativer Lockerungsmaßnahmen bekannt, die vorangehende Lockerungsprogramme unbedeutend erscheinen ließen, während die US-Gesetzgeber Programme mit einem ursprünglichen Wert von mehr als 2 Billionen USD verabschiedeten, um Unternehmen zu unterstützen, die Arbeitslosengelder zu erhöhen und an bestimmte Personen Einmalzahlungen zu leisten.

Gründe für Zuversicht

Die Hoffnung, dass die Anreizmaßnahmen dazu beitragen könnten, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie zu mindern, und Fortschritte der Regierungen beim Wiederhochfahren ihrer Volkswirtschaften führten dazu, dass sich die Aktien erholten. Vom 24. März bis zum 30. Juni verbuchte der S&P 500 Index einen Gewinn von 39,31 %. Die Anlegerstimmung wurde auch von der Erwartung angeheizt, dass wir im nächsten Jahr wieder ein Gewinnwachstum sehen werden, da die Analysten laut FactSet Research Systems davon ausgehen, dass die Gewinne im ersten Quartal 2021 um 12,7 % anziehen werden. Zudem schienen die Verbraucher wieder mehr Geld auszugeben, nachdem sie sich in den ersten Monaten der Pandemie eher sparsam gezeigt hatten. Die Ausgaben für Einzelhandel und Nahrungsmitteldienste stiegen im Monatsvergleich im Mai um 17,7 %. Ebenso positiv für die Stimmung war

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

die nachlassende Wachstumsrate der neuen COVID-19-Fälle in den USA von Mitte April bis Mitte Juni, die festzustellen war, obwohl die Zahl der COVID-19-Patienten in bestimmten Staaten zunahm.

Der S&P 500 verbuchte trotz der starken Markterholung im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums für den Sechsmonatszeitraum einen Verlust von 3,08 %. Die Volatilität weitete sich auch über die USA hinaus aus. Der MSCI Emerging Markets Index gab 9,67 % ab und der MSCI ACWI ex USA Index büßte 10,76 % ein. Allgemein lässt sich sagen, dass Unternehmen mit starken Bilanzen und innovativen Produkten, die als Folge der Pandemie eine steigende Nachfrage erleben, eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielten, während sich Branchen der sogenannten „Old Economy“ wie Energie, Produktion, traditionelle Einzelhändler und bestimmte Reiseunternehmen wie Fluglinien, Kreuzfahrtbetreiber und Hotels am schwächsten entwickelten.

Wandel nüchtern betrachtet

Bei Alger halten wir es für historisch erwiesen, dass Unternehmen mit innovativen Produkten und Dienstleistungen dominieren können, indem sie in ihren jeweiligen Branchen für Umbruch sorgen und Marktanteile erobern. Wer in solche Unternehmen anlegt, kann sich möglicherweise trotz der schlechten Wirtschaftslage über Gewinnwachstum freuen.

Sehen wir uns die folgenden Beispiele an:

- Die Pandemie der „Spanischen Grippe“ und die nachfolgende Rezession von 1918 bis 1919, die 50 Millionen Menschen das Leben kostete. Während dieser Zeit nahm die Anzahl der Fahrzeugeigentümer zweistellig zu.
- Die Weltwirtschaftskrise von 1929 bis 1939. 1937 brachte DuPont Neopren auf den Markt, einen synthetischen Kautschuk. Bereits 1939 befanden sich in allen in den USA produzierten Fahrzeugen und Flugzeugen aus dem Material hergestellte Produkte. Auch Hewlett-Packard und Polaroid haben ihren Ursprung in der Weltwirtschaftskrise.
- Die Pandemie und nachfolgende Rezession der „asiatischen Grippe“ Ende der 1950-er Jahre. Während dieser Zeit stieg die Zahl der Menschen, die einen Fernseher besaßen, nach der Einführung des Farbfernsehens im Jahr 1958 um 12 %.
- Die Rezession der frühen 1990-er Jahre. Während dieses Ereignisses erhöhte sich die Marktpenetration der PCs.
- Die globale Finanzkrise und große Rezession des Jahres 2008. Während dieser Zeit nahmen die Anzahl der Smartphone-Abonnenten, die digitale Werbung und der Online-Einzelhandelsumsatz zu.

Die Pandemie als Treiber des Wandels

Heute fördern mit dem Internet verbundene Geräte, Cloud-Computing, künstliche Intelligenz, das Internet der Dinge, genetische Wissenschaft, Fortschritte im Bereich MedTech und Gesundheitsversorgung und andere Technologien die Innovation, die ein noch nie da gewesenes Ausmaß erreicht hat. In vielen Fällen steigert die COVID-19-Pandemie die ohnehin hohe Geschwindigkeit, mit der neue Produkte und Dienstleistungen ihre Branchen aufmischen und Marktanteile erobern. In den frühen Monaten der Pandemie zeigten die Kreditkartendaten, dass die Verbraucherausgaben insgesamt stark eingebrochen waren, da die Einkaufszentren geschlossen wurden. Das Online-Shopping beschleunigte sich jedoch nahezu exponentiell, während die

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Menschen aufgerufen waren, zu Hause zu bleiben.¹ Die verstärkte Annahme des E-Commerce durch die Verbraucher lässt sich mit dem Gesamtwachstum vergleichen, das in den nächsten beiden Jahren ohne die Pandemie stattgefunden hätte. Dieser Beschleunigung gingen bereits jahrzehntelang Zuwächse im Online-Einzelhandel voraus. Der konnte im letzten Jahr um 14,9 % zulegen, während die Einzelhandelsumsätze insgesamt nur um 3,8 % zunahmen. Von diesem starken Wachstumstrend profitieren große Online-Einzelhändler wie Amazon.com, Inc., aber er hilft auch kleineren Einzelhändlern, die weitsichtig genug waren, ihre Unternehmen eher online und nicht als physische Läden aufzustellen oder sogar vorwiegend so aufzubauen, oft mit der Hilfe von E-Commerce-Softwareplattformen von Unternehmen wie Shopify, Square und Hubspot.

Die Struktur und der Rhythmus der amerikanischen (und im Grunde der globalen) Arbeitswelt haben sich als Folge von COVID-19 womöglich für immer verändert. Durch die Schließung der Büros mussten viele Unternehmen unmittelbar für die meisten, wenn nicht sogar für alle ihrer Mitarbeiter, Telearbeit einführen. Aus dieser massenhaften Umstellung auf Telearbeit werden wir alle eine Menge lernen. Wir erkennen auf jeden Fall eindeutig, dass es auch nach Ende dieser Gesundheitskrise und nach Wiederöffnung der Büros eine Veränderung in der Wahrnehmung und somit auch in der Verwendung der Telearbeit geben wird. Wir glauben insbesondere, dass es für viele Unternehmen und viele Funktionen sowohl Arbeitnehmer als auch Arbeitgeber effizienter finden, „von zu Hause aus zu arbeiten“, und dass sie somit für die Zukunft auf einen flexibleren Ansatz setzen werden, um die Arbeit im Homeoffice nicht nur zuzulassen, sondern Beschäftigte vielleicht in Zukunft breiter und häufiger dazu zu animieren. Aktuell wird der Einsatz vieler der neuen Technologien, die die Online-Kooperation, Videokonferenzen und das Management der Geschäftsprozesse unterstützen, selbst wenn die Mitarbeiter von zu Hause aus arbeiten, für den Notfall und allgemein getestet, und die Technologien zeigen ein ein sehr außergewöhnliches Potenzial, unsere Arbeitsweise in der Zukunft zu ändern. Um diese massive Veränderung zu unterstützen, muss die Technologie nicht nur entsprechende Arbeitsplätze für Mitarbeiter zur Verfügung stellen, sondern auch bessere Netzwerkkapazitäten und erhöhte Sicherheit. Fast alle Anbieter von Internetbandbreiten oder Rechenleistung für Datenzentren melden einen deutlichen Nachfrageanstieg. Zudem erfahren Sicherheitsunternehmen wie CrowdStrike, die durchgehenden Schutz gegen Viren, Malware und andere digitale Bedrohungen bieten, eine erhöhte Nachfrage nach cloud-basierten Sicherheitssystemen. Sowohl beim Staat als auch bei privatwirtschaftlichen Unternehmen hat der Bedarf an Echtzeit-Kommunikation mit der Öffentlichkeit oder den eigenen Beschäftigten die Akzeptanz neuer Kommunikationsplattformen zum Management des Dialogs gefördert. Das Softwareunternehmen Everbridge gab zum Beispiel im ersten Quartal dieses Jahres bekannt, dass es im Zusammenhang mit der Pandemie mehr als 13 Millionen Nachrichten bearbeitet hat.

Wir investieren bereits seit vielen Jahren in den Gesundheitsversorgungssektor, den wir als einen der dynamischsten und innovativsten Sektoren in den USA und sogar weltweit ansehen. Heute erleben wir den heldenhaften Einsatz von Ärzten und Krankenpflegern – vor allem in New York, wo Alger seit mehr als 55 Jahren zu Hause ist, aber auch US- und weltweit. Wir glauben, dass Gesundheitssysteme in aller Welt von der Krise profitieren werden, da die Erfahrungen aus dieser Pandemie zu neuen Investitionen in die öffentliche Gesundheit führen werden, was die Fähigkeiten unserer Krankenhäuser und Serviceanbieter verbessern wird, schnell und flexibel auf zukünftige Krisen zu reagieren. Die Krise könnte zudem die Investition in Innovationen im Forschungslabor beschleunigen, von Tests klinischer Behandlungen und Prozesse bis hin zur Erbringung von Gesundheitsdienstleistungen durch unsere Ärzte und Pflegekräfte, die in der Patientenversorgung an vorderster Front stehen. Frühe Wachstumstrends wie Telemedizin haben sich in dieser Krise bereits als entscheidend erwiesen. Und wir sind der Meinung, dass sich die Telemedizin nach Ende der Krise zur neuen Gesundheitsversorgungsmethode für die Menschen in den USA entwickelt haben wird – ein technologischer Trend, dessen „Einführungskurve“ von der Entwicklung bis zur Massennutzung möglicherweise so kurz wie nie zuvor sein wird.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)**Mit Blick auf die Zukunft**

Wir glauben, dass die Marktvolatilität in den kommenden Monaten aufgrund der fallenden Gewinne und erhöhten Unsicherheit weiter anhalten wird. Viele Unternehmen haben ihre Prognosen zurückgenommen, da es schwierig ist, die Dauer der Pandemie und ihre abschließenden wirtschaftlichen Auswirkungen vorherzusagen.

Wir sind optimistisch, dass eine letzte Erholung des Gewinnwachstums sowie die niedrigen Zinsen und eine Normalisierung aufgrund einer möglichen COVID-19-Impfung oder neuer Behandlungsmethoden für COVID-19 die Aktienmärkte unterstützen könnten. Anders als die meisten Rezessionen ist die aktuelle Konjunkturflaute eher durch die Krise für die öffentliche Gesundheit als durch strukturelle Probleme bedingt, wie die faulen Kredite im Zusammenhang mit einer Immobilienblase, die die globale Finanzkrise ausgelöst haben. Wir glauben, dass die Anleger eher auf einen langfristigen Ansatz setzen sollten als zu versuchen, auf den Märkten den richtigen Ein- oder Ausstiegszeitpunkt zu erwischen – unabhängig davon, wann die Konjunktur sich erholt und wie die Pandemie weiter verläuft. Wir denken auch, dass den Anlegern damit am besten gedient sein wird, fundierte fundamentale Analysen heranzuziehen, um Unternehmen ausfindig zu machen, die an Marktanteil gewinnen und mit innovativen Produkten und Dienstleistungen ein dauerhaftes Gewinnwachstum generieren und die vor allem von der globalen Störung des Wirtschaftsgeschehens profitieren, die die Pandemie verursacht. Ferner sind wir der Überzeugung, dass innovative Unternehmen mit soliden Bilanzen, die ihre Wachstumsinitiativen selbst finanzieren können und nicht auf Fremdkapital angewiesen sind, am besten aufgestellt sind, um Outperformance zu erzielen. Bei Alger werden wir weiter nach Unternehmen suchen, die vom Wandel profitieren, da wir unseren wertvollen Kunden dabei helfen möchten, ihre finanziellen Bedürfnisse zu erfüllen.

Angaben zum Portfolio**Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund**

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2020 eine Rendite von 12,78 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 9,81 %.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie, die größte Untergewichtung bei Finanzwerten. Die Sektoren Informationstechnologie und Finanzen lieferten die wichtigsten Beiträge zur relativen Wertentwicklung.

Auf Einzeltitelebene leisteten Amazon.com, Inc.; Microsoft Corp.; Apple, Inc.; NVIDIA Corp.; und PayPal Holdings, Inc. Spitzenbeiträge zur Wertentwicklung. Microsoft entwickelte das weltweit führende PC-Betriebssystem. Unter der Führung von CEO Satya Nadella verlagert das Unternehmen derzeit seine Produkte in die Cloud. Microsoft besitzt außerdem LinkedIn, die Marke Xbox und den Videochat- und Voice-Call-Dienst Skype. Darüber hinaus baut Microsoft sein Angebot an Leistungen im Bereich künstliche Intelligenz aus und bietet mit Azure eine Cloud-Plattform für Unternehmen. Das Unternehmen generiert zudem einen sehr hohen freien Cashflow, den es über Dividenden und Aktienrückkäufe an seine Aktionäre weitergibt. Gleichzeitig freuen sich die Anleger über die positive Lebenszyklusveränderung, denn das Unternehmen kann die sehr erfolgreiche Verlagerung seiner Produkte in die Cloud und den Ausbau seines Cloud-Dienstes für Unternehmen vermelden. Zudem erweisen sich die Abonnement-Softwareangebote und Cloud Computing-Services von Microsoft, wenn sie auch nicht vollständig immun gegen die Konjunkturverlangsamung sind, als widerstandsfähig, da sie die Wachstumsinitiativen der Kunden verbessern und ihnen dabei helfen, die Kosten zu senken.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Basiskonsumgüter und Grundstoffe gehörten zu den Sektoren, die das Ergebnis belasteten. Auf Einzeltitelebene zählten Raytheon Company; Aptiv PLC; Boston Scientific Corp.; Luckin Coffee, Inc. Sponsored ADR, Cl. A; und Western Digital Corp zu den größten Verlustbringern. Raytheon erfährt durch seine Verschmelzung mit United Technologies eine positive Lebenszyklusveränderung. Raytheon stellt für einige der wachstumsstärksten Segmente des US-Verteidigungshaushalts diversifizierte Produkte her, während United Technologies in der zivilen Luftfahrt führend ist. Die Verschmelzung bietet Größenvorteile, die Synergieeffekte bei Umsatz und Kosten ermöglichen. Leider haben sich die Wachstumsprognosen für Raytheon aufgrund der durch COVID-19 verursachten, geringeren Aktivität im Flugverkehr verschlechtert, was zu einer Underperformance der Aktie geführt hat. Wir haben die Position verkauft.

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund Der Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund erzielte während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2020 auf der Grundlage der Aktien der Klasse I-3 US eine Rendite von 16,55 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 1000 Growth Index in Höhe von 9,81 %.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie, die größte Untergewichtung bei Industrierwerten. Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung.

Auf Einzeltitelebene leisteten Amazon.com, Inc.; Microsoft Corporation; NVIDIA Corporation; PayPal Holdings Inc; und Apple Inc. Spitzenbeiträge zur Wertentwicklung. Die Aktien von Microsoft entwickelten sich als Reaktion auf Entwicklungen, die im Kommentar zum Alger SICAV – Alger American Asset Growth Fund genannt wurden, überdurchschnittlich.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Grundstoffe und Versorger schmälerten das Ergebnis am stärksten. Auf Einzeltitelebene der Titel Live Nation Entertainment, Inc.; Aptiv PLC; Morgan Stanley; Visa, Inc., Cl. A; und Luckin Coffee, Inc Sponsored ADR, Cl. A. nimmt Live Nation Entertainment eine marktführende Position in der „Experience Economy“ ein. Das Unternehmen verfügt im Grunde über ein Monopol in der Konzertveranstaltung und im Kartenverkauf in den USA. In einem pandemiefreien Umfeld ist sein starkes, belastbares Geschäftsmodell durch sein Schwungrad an Inhalten/Konzerten geschützt, das zusätzliche Möglichkeiten im Bereich Kartenverkauf und Sponsorenwerbung eröffnet. Das Konzertgeschäft mit niedriger Marge schafft gleichzeitig Zugang zu den attraktiven Einnahmeströmen mit hoher Marge aus Kartenverkauf und Werbung und schottet diese gegen Mitbewerber ab. Leider ist dem Unternehmen durch die Quarantänemaßnahmen und die Anordnung, wegen COVID-19 zu Hause zu bleiben, die Umsatzbasis weggebrochen. Wir gehen davon aus, dass nur langsam wieder öffentliche Veranstaltungen vor größerem Publikum stattfinden werden.

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

Aktien der Klasse I-3 US des Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2020 eine Rendite von 15,28 %. Dem gegenüber steht die Rendite des Russell 2500 Growth Index in Höhe von 2,02 %.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie. Das Portfolio war in den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen, Grundstoffe, Basiskonsumgüter oder Versorger gar nicht engagiert und im Sektor Energie nur minimal. Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie leisteten die größten Positivbeiträge zur relativen Wertentwicklung.

Unter den einzelnen Positionen leisteten P Chegg, Inc.; Wayfair, Inc., Cl. A; Everbridge, Inc.; Avalara, Inc.; und Insulet Corp. Spitzenbeiträge zur Performance. Chegg bietet einen Online-Lehrbuchverleih und andere internetbasierte Dienstleistungen wie Hausaufgabenhilfe, Nachhilfe und Unterstützung bei der Beantragung von Stipendien und der Suche nach Praktikumsstellen. Das Unternehmen gewinnt Kunden zu niedrigen Kosten – zum Teil, weil es ein führender Anbieter zusätzlicher Bildungsservices für Studenten ist. Sein Chegg Services-Angebot hilft Studenten dabei, Stoff zu beherrschen, ihre Noten zu verbessern, ihren Abschluss zu machen und eine Karriere zu verfolgen. Im März führte die COVID-19-Pandemie dazu, dass College-Studenten im ganzen Land zu Hause bleiben und das Frühjahrssemester als Fernstudium absolvieren mussten. Da der Präsenzunterricht ausgesetzt wurde, wurde das Online-Tutoring des Unternehmens zur gefragten Ressource. Die Chegg-Aktien zeigten im zweiten Quartal 2020 eine starke Performance, was zum größten Teil daran lag, dass das Unternehmen meldete, sein Abonnentenwachstum sei in den ersten drei Monaten dieses Jahres um 35 % gestiegen. Unserer Ansicht nach machen die vielversprechenden Ergebnisse von Chegg deutlich, wie stark das Unternehmen fundamental aufgestellt ist.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Bestände im Bereich Gesundheitsversorgung und die kleine Allokation des Teilfonds im Energiesektor belasteten die Performance. Auf Einzeltitelebene leisteten U.S. Physical Therapy, Inc.; Glaukos Corp; Portola Pharmaceuticals, Inc.; Planet Fitness, Inc. Class A; und Ebix, Inc. mit die größten negativen Beiträge zur Wertentwicklung. U.S. Physical Therapy betreibt über seine Tochtergesellschaften ambulante Kliniken für Physiotherapie, die prä- und postoperative Versorgung und Behandlung orthopädischer Erkrankungen und Sportverletzungen anbieten. Das Unternehmen bietet zudem Vorsorge- und Rehabilitationsmaßnahmen für verletzte Arbeitnehmer an. Mit der COVID-19-Pandemie wurden große Segmente der US-Bevölkerung dazu aufgerufen, zu Hause zu bleiben und Abstand zu halten. Große Teamveranstaltungen wurden abgesagt und Privatpersonen mit Sportverletzungen schoben die Diagnose, Behandlung und physische Rehabilitation auf, was zu einer Disruption des Geschäftes des Unternehmens führte.

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2020 eine Rendite von 20,95 %. Demgegenüber steht der Ertrag des Referenzindex Russell 2000 Growth in Höhe von -3,06 %.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich Informationstechnologie. Während des Berichtszeitraums war der Teilfonds in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen, Basiskonsumgüter, Energie, Immobilien oder Versorger gar nicht engagiert. Die Sektoren Gesundheit und Informationstechnologie leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Unter den einzelnen Positionen trugen Quidel Corp.; Wingstop, Inc.; Veeva Systems, Inc., Cl. A; Shopify, Inc., Cl. A; und Everbridge, Inc. mit am meisten zur Performance bei. Quidel entwickelt, produziert und vermarktet schnelle Point-of-Care-Diagnosetest-Lösungen weltweit, die für Tests auf Infektionskrankheiten, Herztests und

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

toxikologische Tests verwendet werden. Die Diagnostik von Quidel wird weitgehend an Point-of-Care-Standorten wie in Arztpraxen, Krankenhäusern, Bereitschaftsdiensten, Apotheken, Kurkliniken und klinischen Laboren eingesetzt, wo Qualität, hohe Sensibilität, niedrige Kosten, einfache Anwendung und schnelle Diagnose besonders wichtig sind. Die Aktien von Quidel entwickelten sich im zweiten Quartal überdurchschnittlich, nachdem das Unternehmen für die ersten drei Monate des Jahres 2020 starke Ergebnisse berichten konnte. Quidels Ergebnisse konnten davon profitieren, dass die Grippesaison 2019/2020 in den USA schlimmer ausfiel als erwartet. Zudem sind die Produkte des Unternehmens Teil der Lösung für den Ausbruch von COVID-19. Quidel bietet aktuell die molekularen Diagnoseverfahren (Lyra) und die Antikörper-Schnelltests (Sofia) an, um eine aktive COVID-19-Infektion nachzuweisen. Der Antikörper-Schnelltest Sofia für COVID-19 ist aktuell der einzige von der U.S. Food and Drug Administration zugelassene Antikörpertest am Markt, der viele Vorteile bietet, wie zum Beispiel die niedrigen Kosten, die schnellste Bearbeitungszeit und die Möglichkeit, häufig zu testen, zu überwachen und Kontakte nachzuvollziehen. Quidel dürfte im Juli auch einen serologischen COVID-19-Test aus der Sofia-Linie einführen. Zusammen schaffen die COVID-19-Tests von Quidel eine wesentliche kurzfristige Umsatzwachstumschance.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Die Sektoren Versorger und Basiskonsumgüter schälerten das Ergebnis am stärksten. Auf Einzeltitelebene leisteten unter anderem Cantel Medical Corp.; Glaukos Corp.; Tactile Systems Technology, Inc.; HealthEquity, Inc.; und FLIR Systems, Inc. die größten Negativbeiträge zur Wertentwicklung. Cantel Medical entwickelt und produziert Produkte zur Infektionsprävention und erbringt Dienstleistungen für das Gesundheitswesen. Zu diesen Produkten gehören Investitionsgüter, Verbrauchsmaterialien und Dienstleistungen für die Endoskopie-, Dental-, Dialyse- und Biowissenschaftenmärkte, um das Auftreten beziehungsweise die Ausbreitung von Infektionen weltweit besser vermeiden zu können. Die Aktien von Cantel Medical zeigten zum Jahresbeginn eine Underperformance, was sowohl an der Ankündigung lag, dass Cantel sein Hämodialysewasser-Segment nicht wie erwartet verkaufen wird, als auch an dem enttäuschenden organischen Wachstum des Endoskopie-Geschäfts im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2020, was auf härteren Wettbewerb zurückzuführen war. Cantel hat einen wesentlichen Plan angekündigt (mit dem Titel „Cantel 2.0“), um seine operative Performance zu verbessern.

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2020 eine Rendite von 20,57 %. Dem gegenüber steht die Rendite des S&P 500 Index in Höhe von -3,08 %.

Im Berichtszeitraum betrug das durchschnittliche Engagement des Teilfonds in Long-Positionen 80,15 %. Die positive Rendite der Long-Positionen entwickelte sich insgesamt besser als die Benchmark des Teilfonds. Sie lieferte sowohl einen positiven Beitrag zur absoluten Performance als auch zur relativen Performance im Vergleich zum Index.

Das durchschnittliche Short-Engagement des Teilfonds lag im sechsmonatigen Berichtszeitraum bei -31,12 %. Das Short-Engagement übertraf insgesamt die Performance der Benchmark des Teilfonds und trug sowohl zur absoluten als auch relativen Performance bei. Das Nettoengagement, d. h. die Differenz zwischen Long- und Short-Positionen, lag bei 49,03 %.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Nach Nettoengagement waren die Sektoren Informationstechnologie und Gesundheit im Berichtszeitraum am höchsten gewichtet. Die einzige Sektorübergewichtung bestand im Gesundheitswesen. Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheit leisteten die größten Positivbeiträge zur absoluten wie auch relativen Wertentwicklung.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Unter den einzelnen Long-Positionen zählten Chegg, Inc.; Wayfair, Inc., Cl. A; Amazon.com, Inc.; DraftKings, Inc., Cl. A; und Teladoc Health, Inc. zu den Spitzenreitern. Chegg bietet einen Online-Lehrbuchverleih und andere internetbasierte Dienstleistungen wie Hausaufgabenhilfe, Nachhilfe und Unterstützung bei der Beantragung von Stipendien und der Suche nach Praktikumsstellen. Das Unternehmen gewinnt Kunden zu niedrigen Kosten – zum Teil, weil es ein führender Anbieter zusätzlicher Bildungsservices für Studenten ist. Sein Chegg Services-Angebot hilft Studenten dabei, Stoff zu beherrschen, ihre Noten zu verbessern, ihren Abschluss zu machen und eine Karriere zu verfolgen. Im März führte die COVID-19-Pandemie dazu, dass College-Studenten im ganzen Land zu Hause bleiben und das Frühjahrssemester als Fernstudium absolvieren mussten. Da der Präsenzunterricht ausgesetzt wurde, wurde das Online-Tutoring des Unternehmens zur gefragten Ressource. Die Chegg-Aktien zeigten im zweiten Quartal 2020 eine starke Performance, was zum größten Teil daran lag, dass das Unternehmen meldete, sein Abonnentenwachstum sei in den ersten drei Monaten dieses Jahres um 35 % gestiegen. Unserer Ansicht nach machen die vielversprechenden Ergebnisse von Chegg deutlich, wie stark das Unternehmen fundamental aufgestellt ist.

Auch die Short-Position in Great Western Bancorp trug zur Performance bei. Great Western ist die Holding-Gesellschaft der Great Western Bank, die in den USA Bankleistungen für Geschäftskunden und die Agrarindustrie, Privatkunden und Vermögensverwaltungsservices anbietet. Das Unternehmen bietet unverzinsliche Forderungskonten, verzinsliche Forderungskonten, verzinsliche Nicht-Transaktionskonten, Termineinlagen und Unternehmenskreditkarten an. Im ersten Quartal dieses Jahres berichtete das Unternehmen einen nicht mit COVID-19 in Verbindung stehenden Kreditverlust von ca. 20 Millionen USD, der die Aktien des Unternehmens im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums belastete. Die Kredite mit eingestellter Zinsabgrenzung stiegen um 37 %. Im Zusammenhang mit COVID-19 entfallen 13 % der zinslos gestellten Kredite auf Restaurants und Hotels. Das Ergebnis war eine deutliche Verschiebung des Kreditportfolios des Unternehmens hin zu Unternehmen mit hohem Risiko. Da der Aktienkurs fiel, trug das Short-Engagement zur Performance des Portfolios bei.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Der einzige Sektor, der sowohl die absolute als auch die relative Performance schmälerte, waren die Basiskonsumgüter. Bei den einzelnen Long-Positionen gehörten Bed Bath & Beyond, Inc.; TransDigm Group, Inc.; Portola Pharmaceuticals, Inc.; HEICO Corp., Cl. A; und Glaukos Corp. zu den größten Verlustbringern. TransDigm Group entwirft, produziert und liefert Flugzeugkomponenten in den USA und international. Das Unternehmen arbeitet über drei Segmente: Power & Control, Airframe und Non-aviation. Der allgegenwärtige Abschwung der US-Luftfahrtbranche als Folge der COVID-19-Pandemie hat die Luftfahrtlieferkette einschließlich Teilelieferanten wie TransDigm besonders stark getroffen. Zudem könnten durch die angekündigte Wiederaufnahme der 737 „Max-8“-Produktion durch die Boeing Corporation neue Flugzeugzellen in Betrieb genommen werden, die während der ersten Flugzeugzellenstunden keine wesentliche Wartung erfordern. Wir halten unsere Position in TransDigm weiter und bleiben zuversichtlich, dass das Unternehmen für die Wiederaufnahme des Betriebs im Bereich Luft- und Frachtverkehr gut aufgestellt ist.

Auch die Short-Position in Kinsale Capital Group schmälerte die Performance. Kinsale ist ein Versicherer, der sich exklusiv auf den US-amerikanischen Surplus-Lines-Versicherungsmarkt konzentriert. Die Gesellschaft vermarktet und verkauft Versicherungsprodukte über Versicherungsmakler. Kinsale berichtete ein solides Quartal und übertraf die Schätzungen mit einem bereinigten verwässerten Gewinn pro Aktie von 0,74 USD. Dieser liegt ca. 0,10 USD über den Konsenserwartungen. Die gebuchten Bruttoprämien in Höhe von 124,0 Mio. USD spiegelten ein Wachstum von 46,6 % im Jahresvergleich wider – eine Fortsetzung des starken Wachstums, das Kinsale bereits 2019 geliefert hatte. Das Unternehmen konnte sich im ersten Quartal auch über die Auflösung von Rücklagen freuen.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)**Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund**

Aktien der Klasse A US des Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund erzielten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis 30. Juni 2020 eine Rendite von 1,25 %. Dem gegenüber steht die Rendite des MSCI Emerging Markets Index in Höhe von -9,67 %.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung

Während des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter im Portfolio am stärksten gewichtet. Die größte Sektorübergewichtung bestand im Bereich zyklische Konsumgüter, die größte Sektoruntergewichtung bei den Finanztiteln. Die Sektoren Finanzen und Basiskonsumgüter leisteten die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung.

Aus Länderperspektive zählten China, Südkorea, Neuseeland und Brasilien zu den Ländern, die am stärksten zur relativen Wertentwicklung beitrugen. Auf Einzeltitelebene leisteten unter anderem Tencent Holdings Ltd.; China Feihe Limited; a2 Milk Company Ltd.; Meituan Dianping, Cl. B; und Kakao Corp. die größten Beiträge zur Performance. Meituan Dianping entwickelt sich schnell zu einem der Internet-Spitzenreiter Chinas. Das Unternehmen bietet ein Spektrum an Dienstleistungen an, das von Essenslieferdiensten aus dem Restaurant bis hin zur Buchung von Hotels und Reisen reicht. Insgesamt umfasst das Serviceangebot von Meituan mehr als 200 unterschiedliche Dienstleistungen und deckt über 2800 Städte, Kleinstädte und Bezirke in China ab. Das Unternehmen befindet sich in der Ökosphäre von Tencent (Tencent hält knapp über 20 %; das soziale Netzwerk WE-CHAT hat mehr als 1 Milliarde an monatlich aktiven Nutzern), die Anzahl der aktiven Transaktionsnutzer seiner eigenen Apps und Services beläuft sich jedoch auf über 400 Millionen.

Negative Beiträge zur Wertentwicklung

Gesundheitsversorgung und Kommunikationsdienstleistungen gehörten zu den Sektoren, die die Wertentwicklung belasteten. Aus Länderperspektive zählten die Türkei, Taiwan, Indonesien und Indien zu den Ländern, die die Wertentwicklung am stärksten beeinträchtigten. Auf Einzeltitelebene leisteten PT Media Nusantara Citra Tbk; Samsung Electronics Co., Ltd.; HDFC Asset Management Co. Ltd.; IRB Brasil Resseguros SA; und Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.S. negative Beiträge zur Wertentwicklung. Samsung Electronics ist ein führender Anbieter von elektronischen Produkten wie zum Beispiel Smartphones. Seine Aktien zeigten gegenüber dem MSCI Emerging Market Index in den ersten sechs Monaten des Jahres 2020 eine leicht überdurchschnittliche Wertentwicklung, blieben aber hinter seiner Vergleichsgruppe aus dem Technologiesektor zurück, da die Anleger befürchten, dass die Flaute bei Smartphones und Unterhaltungselektronik noch eine geraume Zeit anhalten wird.

Wie immer sind wir darum bemüht, nachhaltig überlegene Anlageergebnisse für Sie, unsere Aktionäre, zu erzielen. Wir danken Ihnen für Ihre Aufträge und für Ihr anhaltendes Vertrauen in Alger.

Mit freundlichen Grüßen

Daniel C. Chung, CFA

Chief Executive Officer, Fred Alger Management, LLC

¹ Bank of America

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

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

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

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

Die in diesem Bericht dargelegten Ansichten und Auffassungen des Anlageverwalters der Gesellschaft geben den Standpunkt zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats an die Aktionäre wieder und können sich im Anschluss daran jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Annahmen, die die Grundlage für die hierin geäußerten Meinungen bilden, richtig sind bzw. tatsächlich eintreten. Ferner stammen die Informationen, die die Grundlage für diese Annahmen darstellen, aus Quellen, die wir für verlässlich halten. Eine Garantie dafür, dass diese Informationen richtig sind, gibt es jedoch nicht. Angegebene Wertpapiere sind im Zusammenhang mit der Struktur eines Gesamtportfolios von Wertpapieren zu sehen. Dementsprechend sind Hinweise auf derartige Wertpapiere nicht als Erwerbs- oder Veräußerungsempfehlung bzw. -angebot für diese Wertpapiere auszulegen. Die Aufnahme solcher Wertpapiere in ein Portfolio sowie etwaige Transaktionen mit solchen Wertpapieren können aus zahlreichen Gründen erfolgen, beispielsweise als Reaktion auf den Cashflow, auf die Aufnahme in eine Benchmark und als Mittel der Risikokontrolle. Der Hinweis auf ein spezielles Wertpapier ist in diesem Zusammenhang zu sehen und dient nicht als Beleg für die besondere Relevanz dieses Wertpapiers in einem Portfolio. Eine vollständige Auflistung der Portfoliobestände zum 30. Juni 2020 für jeden Teilfonds finden Sie in der Vermögensaufstellung in diesem Bericht. Im Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre aufgeführte Wertpapiere, die nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind, könnten sich während des sechsmonatigen Berichtszeitraums der Gesellschaft in deren Eigentum befunden haben.

Angaben zu den Risiken**Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund**

Anlagen auf dem Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des Risikos, dass Sie möglicherweise Ihr Kapital verlieren. Ihre Anlage in Aktien der Gesellschaft ist eine indirekte Anlage in die Wertpapiere der Gesellschaft. Der Wert dieser Wertpapiere kann genauso wie der Wert anderer Anlagen steigen oder fallen, manchmal schnell und unvorhersehbar. Ihre Aktien der Gesellschaft können jederzeit weniger wert sein als Ihr ursprünglich investierter Betrag, selbst unter Berücksichtigung der Wiederanlage der Dividenden und Ausschüttungen der Gesellschaft. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf die Gesellschaft und Ihre Anlagen haben. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte wird in Technologieunternehmen investiert, die durch Wettbewerb, Innovation, Regulierung und Produktveralterung erheblich beeinträchtigt werden können und volatiliter sein können als die Wertpapiere anderer Unternehmen. Anlagen im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter können von der Binnenwirtschaft und internationalen Volkswirtschaften, dem verfügbaren Einkommen des Verbrauchers, den Verbraucherpräferenzen und sozialen Trends beeinträchtigt werden. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität.

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)**Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund**

Anlagen auf dem Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des Risikos, dass Sie möglicherweise Ihr Kapital verlieren. Ihre Anlage in Aktien der Gesellschaft ist eine indirekte Anlage in die Wertpapiere der Gesellschaft. Der Wert dieser Wertpapiere kann genauso wie der Wert anderer Anlagen steigen oder fallen, manchmal schnell und unvorhersehbar. Ihre Aktien der Gesellschaft können jederzeit weniger wert sein als Ihr ursprünglich investierter Betrag, selbst unter Berücksichtigung der Wiederanlage der Dividenden und Ausschüttungen der Gesellschaft. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf die Gesellschaft und Ihre Anlagen haben. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte wird in Technologieunternehmen investiert, die durch Wettbewerb, Innovation, Regulierung und Produktveralterung erheblich beeinträchtigt werden können und volatiliter sein können als die Wertpapiere anderer Unternehmen. Anlagen im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter können von der Binnenwirtschaft und internationalen Volkswirtschaften, dem verfügbaren Einkommen des Verbrauchers, den Verbraucherpräferenzen und sozialen Trends beeinträchtigt werden. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken in Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

Anlagen auf dem Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des Risikos, dass Sie möglicherweise Ihr Kapital verlieren. Ihre Anlage in Aktien der Gesellschaft ist eine indirekte Anlage in die Wertpapiere der Gesellschaft. Der Wert dieser Wertpapiere kann genauso wie der Wert anderer Anlagen steigen oder fallen, manchmal schnell und unvorhersehbar. Ihre Aktien der Gesellschaft können jederzeit weniger wert sein als Ihr ursprünglich investierter Betrag, selbst unter Berücksichtigung der Wiederanlage der Dividenden und Ausschüttungen der Gesellschaft. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf die Gesellschaft und Ihre Anlagen haben. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte wird in Technologie- und Gesundheitsunternehmen investiert, die durch Wettbewerb, Innovation, Regulierung und Produktveralterung erheblich beeinträchtigt werden können und volatiliter sein können als die Wertpapiere anderer Unternehmen. Die Anlage in Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken in Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Ausländische Wertpapiere und Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität.

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund

Anlagen auf dem Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des Risikos, dass Sie möglicherweise Ihr Kapital verlieren. Ihre Anlage in Aktien der Gesellschaft ist eine indirekte Anlage in die Wertpapiere der Gesellschaft. Der Wert dieser Wertpapiere kann genauso wie der Wert anderer Anlagen steigen oder fallen, manchmal schnell und unvorhersehbar. Ihre Aktien der Gesellschaft können jederzeit weniger wert sein als Ihr ursprünglich investierter Betrag, selbst unter Berücksichtigung der Wiederanlage der Dividenden und Ausschüttungen der Gesellschaft. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf die Gesellschaft und Ihre Anlagen haben. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte wird in Technologie- und Gesundheitsunternehmen investiert, die durch Wettbewerb, Innovation, Regulierung und Produktveralterung erheblich beeinträchtigt werden können und volatiliter sein können als die Wertpapiere anderer Unternehmen. Die Anlage in Unternehmen mit geringen Marktkapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken in Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio).

Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund

Anlagen auf dem Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des Risikos, dass Sie möglicherweise Ihr Kapital verlieren. Ihre Anlage in Aktien der Gesellschaft ist eine indirekte Anlage in die Wertpapiere der Gesellschaft. Der Wert dieser Wertpapiere kann genauso wie der Wert anderer Anlagen steigen oder fallen, manchmal schnell und unvorhersehbar. Ihre Aktien der Gesellschaft können jederzeit weniger wert sein als Ihr ursprünglich investierter Betrag, selbst unter Berücksichtigung der Wiederanlage der Dividenden und Ausschüttungen der Gesellschaft. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf die Gesellschaft und Ihre Anlagen haben. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte wird in Technologieunternehmen investiert, die durch Wettbewerb, Innovation, Regulierung und Produktveralterung erheblich beeinträchtigt werden können und volatiliter sein können als die Wertpapiere anderer Unternehmen. Barpositionen können im Vergleich zu Aktien und festverzinslichen Papiere eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufweisen. Optionen und Short-Positionen (durch Total Return Swaps (TRS) erworben) können das Marktrisiko erhöhen, indem sie Verluste vergrößern und die Volatilität erhöhen. Emittenten von wandelbaren Papieren können sensibler auf wirtschaftliche Veränderungen reagieren. Die Anlage in Unternehmen mit geringen Marktkapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Fremdkapital erhöht die Volatilität sowohl an steigenden als auch fallenden Märkten und seine Kosten können die Renditen der geliehenen Wertpapiere überschreiten. Ausländische Wertpapiere sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

The Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund

Anlagen auf dem Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des Risikos, dass Sie möglicherweise Ihr Kapital verlieren. Ihre Anlage in Aktien der Gesellschaft ist eine indirekte Anlage in die Wertpapiere der Gesellschaft. Der Wert dieser Wertpapiere kann genauso wie der Wert anderer Anlagen steigen oder fallen, manchmal schnell und unvorhersehbar. Ihre Aktien der Gesellschaft können jederzeit weniger wert sein als Ihr ursprünglich investierter Betrag, selbst unter Berücksichtigung der Wiederanlage der Dividenden und Ausschüttungen der Gesellschaft. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Krieg, Terrorismus, die Ausbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme für die öffentliche Gesundheit, Rezessionen und andere Ereignisse könnten wesentliche Auswirkungen auf die Gesellschaft und Ihre Anlagen haben. Wachstumsaktien können volatiliter als andere Aktien sein, da ihr Kurs im Verhältnis zu den Unternehmensgewinnen meist höher ist und auf marktbezogene, politische und wirtschaftliche Entwicklungen möglicherweise sensibler reagiert. Ausländische Wertpapiere, Frontier Markets und Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden, u. a. Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität. Die Vermögenswerte können auf eine kleine Anzahl von Beteiligungen konzentriert sein, was sie für Risiken in Zusammenhang mit einzelnen wirtschaftlichen, politischen oder regulatorischen Ereignissen anfällig macht (mehr als bei einem stärker diversifizierten Portfolio). Die Anlage in Unternehmen mit geringen Marktkapitalisierungen ist mit dem Risiko verbunden, dass diese Emittenten weniger umfangreiche Produktgruppen oder begrenzte Finanzmittel oder einen geringeren Organisationsgrad haben oder nur über eine begrenzte Liquidität verfügen. Aktiver Handel kann Transaktionskosten, Maklerprovisionen und Steuern erhöhen, was die Kapitalrendite senken kann.

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

Bericht der Portfolioverwalter an die Aktionäre (Fortsetzung)

Begriffsfestlegungen:

- Der S&P 500: Ein Large-Cap-Index, der als repräsentativ für den US-Aktienmarkt gilt.
- Der Russell 1000 Growth Index misst die Wertentwicklung des Large-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell 1000 mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell. Der Russell 1000 Growth Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer für das Large-Cap-Wachstumssegment bietet.
- Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (gross) ist ein um den Streubesitz angepasster Marktkapitalisierungsindex, der die Wertentwicklung des Aktienmarktes in den weltweiten Schwellenmärkten messen soll.
- Russell 2500 Growth Index: Ein nicht aktiv verwalteter Index, der die Wertentwicklung der 2.500 kleinsten Unternehmen im Russell 3000 Index mit höherem Kurs-/Buchverhältnis und höheren Wachstumsprognosen misst.
- Der Russell 2000 Growth Index misst die Wertentwicklung des Small-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienmarkts. Er umfasst diejenigen Unternehmen des Russell 2000 mit einem höheren Gewinnwachstumspotenzial im Sinne der Definition der führenden Stilmethodik von Russell. Der Russell 2000 Growth Index wurde so konzipiert, dass er ein umfassendes und objektives Barometer des Small-Cap-Wachstumssegments bietet.

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft)

	2017	2018	2019	2020
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund				
Aktien der Klasse A EU	13,84 %	3,42 %	34,74 %	12,61 %
Aktien der Klasse A EUH	27,17 %	(3,99) %	27,85 %	11,60 %
Aktien der Klasse A US	29,78 %	(1,23) %	31,90 %	12,78 %
Aktien der Klasse IEU	15,04 %	4,47 %	36,07 %	13,18 %
Aktien der Klasse IEUH	28,63 %	(2,84) %	29,21 %	12,36 %
Aktien der Klasse IUS	31,13 %	(0,26) %	33,23 %	13,34 %
Aktien der Klasse I-2EU	15,39 %	4,76 %	36,46 %	13,34 %
Aktien der Klasse I-2US	31,55 %	0,04 %	33,59 %	13,52 %
Aktien der Klasse I-3US	31,05 %	(0,31) %	33,14 %	13,32 %
Russell 1000 Growth Index	30,21 %	(1,51) %	36,39 %	9,81 %
Russell 1000 Growth (EUR)	14,38 %	3,45 %	38,90 %	9,75 %
S&P 500 Index	21,38 %	(4,38) %	31,49 %	(3,08) %
S&P 500 Index(EUR)	7,01 %	0,44 %	33,91 %	(3,14) %
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund				
Aktien der Klasse A EU	2,18 %	1,73 %	12,99 %	20,34 %
Aktien der Klasse A US	16,52 %	(2,87) %	10,69 %	20,57 %
Aktien der Klasse I-3EU	3,85 %	3,12 %	14,74 %	21,17 %
Aktien der Klasse I-3US	18,50 %	(1,46) %	12,32 %	21,42 %
S&P 500 Index	21,83 %	(4,38) %	31,49 %	(3,08) %
S&P 500 Index(EUR)	7,01 %	0,44 %	33,91 %	(3,14) %
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund				
Aktien der Klasse A EU	19,78 %	(19,49) %	21,89 %	1,13 %
Aktien der Klasse A US	36,55 %	(23,09) %	19,34 %	1,25 %
Aktien der Klasse IEU	21,87 %	(18,14) %	23,76 %	1,87 %
Aktien der Klasse IUS	38,94 %	(21,84) %	21,13 %	2,07 %
Aktien der Klasse I-3US	38,82 %	(21,87) %	21,10 %	2,01 %
MSCI Emerging Markets Index	37,75 %	(14,25) %	18,88 %	(9,67) %
MSCI Emerging Markets Index(EUR)	21,00 %	(9,92) %	21,07 %	(9,72) %
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund				
Aktien der Klasse A EUH	24,84 %	8,61 %	22,16 %	20,35 %
Aktien der Klasse A US	27,54 %	11,93 %	25,80 %	20,95 %
Aktien der Klasse IEUH	26,67 %	9,92 %	23,61 %	21,07 %
Aktien der Klasse IUS	29,19 %	13,04 %	27,09 %	21,53 %
Aktien der Klasse I-3EUH **	-%	0,64 %	23,50 %	21,04 %
Aktien der Klasse I-3US **	-%	2,73 %	27,03 %	21,49 %
Aktien der Klasse I-5US *	(0,49) %	13,28 %	27,34 %	21,64 %
Russell 2000 Growth Index	22,17 %	(9,31) %	28,48 %	(3,06) %
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund				
Aktien der Klasse I-3EU ***	-%	-%	9,00 %	15,14 %
Aktien der Klasse I-3EUH ***	-%	-%	5,60 %	13,83 %
Aktien der Klasse I-3US ***	-%	-%	8,00 %	15,28 %
Russell 2500 Growth Index ****	-%	-%	32,65 %	2,02 %
Russell 2500 Growth Index Total Return (EUR) ****	-%	-%	35,09 %	1,96 %

ALGER SICAV

Gegenüberstellung der Wertentwicklungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	2017	2018	2019	2020
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund				
Aktien der Klasse I-3EU ***	-%	-%	17,70 %	16,31 %
Aktien der Klasse I-3EUH ***	-%	-%	14,10 %	14,99 %
Aktien der Klasse I-3US ***	-%	-%	16,60 %	16,55 %
Russell 1000 Growth Index ****	-%	-%	36,39 %	9,81 %
Russell 1000 Growth (EUR) *****	-%	-%	38,90 %	9,75 %

*Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 30. November 2017.

**Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 21. März 2018.

***Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 15. März 2019.

****Seit dem 15. März 2019.

Die Ermittlung der Wertentwicklung der Gesellschaft entspricht der am 16. Mai 2008 von der Swiss Funds & Asset Management Association („SFAMA“) veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ in ihrer aktualisierten Fassung vom 1. Juli 2013.

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

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

ALGER SICAV

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

Für die Gesellschaft waren zum 30. Juni 2020 die folgenden Instrumententypen relevant.

- **Differenzkontrakte**

Im Folgenden ist der Gesamtwert der Differenzkontrakte zusammengefasst, analysiert nach Kontrahent zum 30. Juni 2020:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Frankreich	17.451	0,03
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	UBS AG Stamford Branch	Vereinigte Staaten von Amerika	313.751	0,59

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

* Das Fälligkeitsprofil kann nicht nach Differenzkontrakten aufgeschlüsselt werden.

- **Sicherheiten für Differenzkontrakte**

Zum 30. Juni 2020 beläuft sich der Nennwert der für Differenzkontrakte erhaltenen/(verpfändeten) Sicherheiten auf:

Teilfonds	Qualität der Sicherheit	Kontrahent	Währung	Erhaltene/(verpfändete) Sicherheiten, gesamt
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	BNP Paribas SA	USD	2.070.000
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	Goldman Sachs	USD	2.200.381
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Barmittel	UBS AG Stamford Branch	USD	1.555.528

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

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

* Per 30. Juni 2020 wurden 5.825.909 USD in Sammelkonten gehalten.

* Per 30. Juni 2020 fungierten BNP Paribas SA und UBS AG Stamford Branch als Verwahrstelle für die Differenzkontrakte.

ALGER SICAV

Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)

Die folgenden Zahlen zeigen die Gesamtbelastungen der Aktienklassen der einzelnen Teilfonds ohne Transaktionsgebühren und Aufwandsentschädigungen zum 30. Juni 2020 auf. Die Berechnung erfolgte frei von Gebührenverzichten, und die Zahlen werden in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für den Berichtszeitraum angegeben. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) der Gesellschaft erfolgte gemäß der am 20. April 2015 von der SFAMA veröffentlichten „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“.

<u>Name des Teilfonds und Aktienklasse</u>	<u>Gesamtkostenquote</u>
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EU	2,11 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A EUH	2,22 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse A US	2,11 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse IEU	1,09 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse IEUH	1,10 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse IUS	1,11 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2EU	0,80 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2US	0,80 %
Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A EU	2,56 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse A US	2,58 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3US	1,05 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A EU	2,62 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	2,62 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse IEU	1,10 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse IUS	1,10 %
Alger Emerging Markets Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	2,12 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	2,05 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse IEUH	1,10 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse IUS	1,10 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-5US	0,90 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3US	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	1,15 %
Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	1,15 %

ALGER SICAV

Statistische Angaben zur Gesellschaft (ungeprüft)

	Währung der Aktienklasse	Niedrigster Nettoinventar- wert je Aktie	Datum	Höchster Nettoinventar- wert je Aktie	Datum
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund					
Aktien der Klasse A US	USD	65,82	23-Mär-20	95,92	22-Jun-20
Aktien der Klasse I US	USD	75,30	23-Mär-20	110,02	22-Jun-20
Aktien der Klasse I-2US	USD	76,00	23-Mär-20	111,11	22-Jun-20
Aktien der Klasse I-3US	USD	74,36	23-Mär-20	108,62	22-Jun-20
Aktien der Klasse A EU	EUR	59,70	16-Mär-20	85,97	19-Feb-20
Aktien der Klasse A EUH	EUR	54,55	23-Mär-20	78,82	22-Jun-20
Aktien der Klasse I EU	EUR	68,39	16-Mär-20	98,42	19-Feb-20
Aktien der Klasse I EUH	EUR	62,74	23-Mär-20	91,04	22-Jun-20
Aktien der Klasse I-2EU	EUR	69,15	16-Mär-20	99,50	19-Feb-20
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund					
Aktien der Klasse A US	USD	11,99	18-Mär-20	15,52	22-Jun-20
Aktien der Klasse I-3US	USD	12,91	18-Mär-20	16,78	22-Jun-20
Aktien der Klasse A EU	EUR	10,71	16-Mär-20	13,75	19-Jun-20
Aktien der Klasse I-3EU	EUR	11,53	16-Mär-20	14,85	19-Jun-20
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund					
Aktien der Klasse A US	USD	11,73	23-Mär-20	16,93	17-Jan-20
Aktien der Klasse I US	USD	12,84	23-Mär-20	18,48	17-Jan-20
Aktien der Klasse I-3US	USD	12,80	23-Mär-20	18,43	17-Jan-20
Aktien der Klasse A EU	EUR	10,83	18-Mär-20	15,22	17-Jan-20
Aktien der Klasse I EU	EUR	11,84	18-Mär-20	16,59	19-Feb-20
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund					
Aktien der Klasse A US	USD	17,22	18-Mär-20	27,13	30-Jun-20
Aktien der Klasse I US	USD	18,05	18-Mär-20	28,51	30-Jun-20
Aktien der Klasse I-3US	USD	18,04	18-Mär-20	28,49	30-Jun-20
Aktien der Klasse I-5US	USD	18,14	18-Mär-20	28,67	30-Jun-20
Aktien der Klasse A EUH	EUR	15,64	18-Mär-20	24,48	30-Jun-20
Aktien der Klasse I EUH	EUR	16,47	18-Mär-20	25,86	30-Jun-20
Aktien der Klasse I-3EUH	EUR	16,48	18-Mär-20	25,89	30-Jun-20
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund					
Aktien der Klasse I-3US	USD	7,48	18-Mär-20	12,52	22-Jun-20
Aktien der Klasse I-3EU	EUR	7,77	18-Mär-20	13,01	19-Feb-20
Aktien der Klasse I-3EUH	EUR	7,27	18-Mär-20	12,12	19-Feb-20
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund					
Aktien der Klasse I-3US	USD	9,16	23-Mär-20	13,68	22-Jun-20
Aktien der Klasse I-3EU	EUR	9,40	16-Mär-20	13,76	22-Jun-20
Aktien der Klasse I-3EUH	EUR	8,91	23-Mär-20	13,22	22-Jun-20

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
AKTIVA				
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	932.876.522	366.233.312	30.798.317	27.906.286
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	321.536.631	143.607.013	7.735.240	5.903.065
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	1.254.413.153	509.840.325	38.533.557	33.809.351
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	65.138.436	2.270.163	14.690.942	1.175.842
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	45.226	2.431	—	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	1.078.602	—	1.078.602	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	1.912.576	1.896.971	4.321	—
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	10.706.153	355.649	2.060.610	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	68.006	9.007	348	22.592
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	151.386	71.788	6.016	52.076
Sonstige Forderungen	103.108	—	6.086	227
Summe Aktiva	1.333.616.646	514.446.334	56.380.482	35.060.088
PASSIVA				
Rückstellungen	2.399.924	1.059.217	258.417	151.331
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	1.773.935	507.083	—	—
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	1.119.121	—	1.119.121	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	1.012.021	732.008	6.957	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	15.298.780	102.815	1.595.172	—
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	990	—	—	990
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	559.798	215.132	63.571	66.090
Dividenden auf Differenzkontrakte	16.112	—	16.112	—
Summe Passiva	22.180.681	2.616.255	3.059.350	218.411
Summe Nettovermögen	1.311.435.965 \$	511.830.079 \$	53.321.132	\$34.841.677 \$
(a) Einschließlich verfügungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	\$ 5.825.909	\$ —	\$ 5.825.909	\$ —

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angaben in US-Dollar)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund
AKTIVA			
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	501.682.806	3.553.911	2.701.890
Unrealisierte Wertsteigerung aus Anlagen in Wertpapieren	162.852.964	720.115	718.234
Wertpapieranlagen zum Marktwert (Erläuterung 2b)	664.535.770	4.274.026	3.420.124
Bankguthaben (a) (Erläuterung 2b)	46.832.520	153.591	15.378
Unrealisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	42.725	70	—
Unrealisierte Wertsteigerung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—
Forderungen aus verkauften Wertpapieranlagen	—	—	11.284
Forderungen aus ausgegebenen Aktien	8.289.894	—	—
Forderungen aus Aufwandsentschädigungen (Erläuterung 7)	26.578	5.701	3.780
Forderungen aus Dividenden und Zinsen, netto	19.489	682	1.335
Sonstige Forderungen	—	90.340	6.455
Summe Aktiva	719.746.976	4.524.410	3.458.356
PASSIVA			
Rückstellungen	895.070	14.695	21.194
Unrealisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2b)	1.262.873	1.924	2.055
Unrealisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Aktien	273.056	—	—
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieranlagen	13.599.412	716	665
Rückstellungen für Steuern aus Veräußerungsgewinnen	—	—	—
Abgegrenzte Verwaltungsgebühren	198.035	8.579	8.391
Dividenden auf Differenzkontrakte	—	—	—
Summe Passiva	16.228.446	25.914	32.305
Summe Nettovermögen	\$ 703.518.530	\$ 4.498.496	\$ 3.426.051
(a) Einschließlich verfügungsbeschränkter liquider Mittel, die als Sicherheiten für Differenzkontrakte gehalten werden	\$ —	\$ —	\$ —

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angaben in US-Dollar)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:			
Aktien der Klasse A US	2.259.162	2.934.149	602.674
Aktien der Klasse I US	1.224.454	—	6.570
Aktien der Klasse I-2US	291.536	—	—
Aktien der Klasse I-3US	625.054	162.416	6.570
Aktien der Klasse I-5US	—	—	—
Aktien der Klasse A EU	55.027	361.342	1.731
Aktien der Klasse A EUH	130.962	—	—
Aktien der Klasse I EU	11.076	—	1.401.705
Aktien der Klasse I EUH	242.192	—	—
Aktien der Klasse I-2EU	189.452	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	2.321	—
Aktien der Klasse I-3EUH	—	—	—
Nettoinventarwert je Aktie:			
Aktien der Klasse A US	\$ 95,22	\$ 15,36	\$ 16,18
Aktien der Klasse I US	\$ 109,24	\$ —	\$ 17,79
Aktien der Klasse I-2US	\$ 110,33	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-3US	\$ 107,85	\$ 16,61	\$ 17,74
Aktien der Klasse I-5US	\$ —	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse A EU	€ 84,30	€ 13,61	€ 14,36
Aktien der Klasse A EUH	€ 78,22	€ —	€ —
Aktien der Klasse I EU	€ 96,87	€ —	€ 15,76
Aktien der Klasse I EUH	€ 90,37	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2EU	€ 98,03	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 14,71	€ —
Aktien der Klasse I-3EUH	€ —	€ —	€ —

ALGER SICAV

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)**(Angaben in US-Dollar)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund
Anzahl der umlaufenden Aktien:			
Aktien der Klasse A US	2.256.342	—	—
Aktien der Klasse I US	10.576.364	—	—
Aktien der Klasse I-2US	—	—	—
Aktien der Klasse I-3US	414.168	339.150	230.000
Aktien der Klasse I-5US	8.357.753	—	—
Aktien der Klasse A EU	—	—	—
Aktien der Klasse A EUH	1.112.633	—	—
Aktien der Klasse I EU	—	—	—
Aktien der Klasse I EUH	1.521.452	—	—
Aktien der Klasse I-2EU	—	—	—
Aktien der Klasse I-3EU	—	10.000	10.000
Aktien der Klasse I-3EUH	501.886	10.000	10.000
Nettoinventarwert je Aktie:			
Aktien der Klasse A US	\$ 27,13	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I US	\$ 28,51	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-2US	\$ —	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse I-3US	\$ 28,49	\$ 12,45	\$ 13,59
Aktien der Klasse I-5US	\$ 28,67	\$ —	\$ —
Aktien der Klasse A EU	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse A EUH	€ 24,48	€ —	€ —
Aktien der Klasse I EU	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I EUH	€ 25,86	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-2EU	€ —	€ —	€ —
Aktien der Klasse I-3EU	€ —	€ 12,55	€ 13,69
Aktien der Klasse I-3EUH	€ 25,89	€ 12,02	€ 13,12

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)**(Angaben in US-Dollar)**

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	\$ 1.547.398	\$ 1.202.529	\$ 49.012	\$ 129.294
Zinserträge (Erläuterung 2d)	(2.397)	(2.291)	(9.966)	(170)
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	6.085	—	6.085	—
Sonstige Erträge	27.863	25.260	2.603	—
Summe Erträge	1.578.949	1.225.498	47.734	129.124
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	188.073	83.939	8.144	6.085
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	5.638.236	2.771.294	375.593	177.668
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	391.041	138.094	36.654	52.102
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	304.244	155.237	32.329	11.193
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	172.465	108.234	11.449	3.379
Honorare	257.835	113.068	11.901	9.110
Registrierungsgebühren	12.770	4.724	344	258
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	9.865	4.419	430	322
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	120.223	7.200	61.873	42.516
Sonstige Gebühren und Honorare	293.158	127.754	14.943	9.736
Dividendenaufwendungen auf Differenzkontrakte	139.993	—	139.993	—
	7.527.903	3.513.963	693.653	312.369
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(278.183)	(84.992)	(680)	(66.401)
Summe Aufwendungen	7.249.720	3.428.971	692.973	245.968
Nettoanlage(verlust)	(5.670.771)	(2.203.473)	(645.239)	(116.844)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	32.215.816	40.665.158	4.949.579	1.812.477
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2d)	564.609	—	564.609	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungstransaktionen (Erläuterung 2d)	2.084.289	756.845	(17.311)	(600.578)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	(18.599)	—	(18.599)	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum	34.846.115	41.422.003	5.478.278	1.211.899
gesamt Nettoveränderung der unrealisierten (Erläuterung 2b)	149.112.789	23.837.131	2.488.478	(482.568)
Wertsteigerung/(-minderung) aus Anlagen	889.397	—	889.397	—
Wertsteigerung aus Differenzkontrakten	—	—	—	—
Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(2.216.013)	(638.226)	108	(4.498)
Wertsteigerung aus Optionskontrakten	6.248	—	6.248	—
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) gesamt	147.792.421	23.198.905	3.384.231	(487.066)
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	176.967.765 \$	62.417.435 \$	8.217.270 \$	\$ 607.989

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2d)	\$ 156.416	\$ 2.179	\$ 7.968
Zinserträge (Erläuterung 2d)	10.137	(107)	—
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Differenzkontrakten	—	—	—
Sonstige Erträge	—	—	—
Summe Erträge	166.553	2.072	7.968
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	88.597	740	568
Gebühr des Portfolioverwalters (Erläuterung 4)	2.284.290	16.636	12.755
Verwahrstellen- und Verwaltungsgebühren (Erläuterung 8)	154.549	4.934	4.708
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 8)	98.191	3.648	3.646
Luxemburgische Zeichnungsabgabe (Taxe d'abonnement) (Erläuterung 5)	47.674	968	761
Honorare	111.555	10.718	1.483
Registrierungsgebühren	6.700	531	213
Verwaltungsrats honorar (Erläuterung 8)	4.625	39	30
Transaktionsgebühren der Verwahrstelle (Erläuterung 10)	2.757	994	4.883
Sonstige Gebühren und Honorare	138.614	1.177	934
Dividendenaufwendungen auf Differenzkontrakte	—	—	—
	2.937.552	40.385	29.981
Abzüglich Aufwandsentschädigung (Erläuterung 7)	(95.508)	(17.878)	(12.724)
Summe Aufwendungen	2.842.044	22.507	17.257
Nettoanlage(verlust)	(2.675.491)	(20.435)	(9.289)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieranlagen (Erläuterung 2d)	(15.448.599)	86.393	150.808
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (Erläuterung 2d)	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten und Fremdwährungs-transaktionen (Erläuterung 2d)	1.940.188	2.601	2.544
Realisierter Netto(verlust) aus Optionskontrakten (Erläuterung 2b)	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	(13.508.411)	88.994	153.352
Nettoveränderung der unrealisierten (Erläuterung 2b)			
Wertsteigerung/(-minderung) von Anlagen	122.413.657	513.095	342.996
Wertsteigerung von Differenzkontrakten	—	—	—
Wertsteigerung/(-minderung) von Devisenterminkontrakten und Fremdwährungen	(1.568.227)	(2.437)	(2.733)
Wertsteigerung von Optionen	—	—	—
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) gesamt	120.845.430	510.658	340.263
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	104.661.528 \$	579.217 \$	484.326 \$

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für den am 30. Juni 2020 beendeten Berichtszeitraum (ungeprüft)
(Angaben in US-Dollar)

	Konsolidiert	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	940.279.109	465.649.472	38.764.738	34.598.834
Nettoanlage(verlust)	(5.670.771)	(2.203.473)	(645.239)	(116.844)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	34.846.115	41.422.003	5.478.278	1.211.899
Veränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) von Anlagen, Optionen, Fremdwährungstransaktionen und Terminkontrakten	147.792.421	23.198.905	3.384.231	(487.066)
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	176.967.765	62.417.435	8.217.270	607.989
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	411.257.419	84.712.801	9.194.940	25.877
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(217.068.328)	(100.949.629)	(2.855.816)	(391.023)
Nettozeichnungen/(-rücknahmen) von Aktien	194.189.091	(16.236.828)	6.339.124	(365.146)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.311.435.965	511.830.079	53.321.132	34.841.677

ALGER SICAV

Entwicklung des Nettovermögens für den am 30. Juni 2020 beendeten Berichtszeitraum (ungeprüft)
(Fortsetzung)
(Angaben in US-Dollar)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	394.464.436	3.859.904	2.941.725
Nettoanlage(verlust)	(2.675.491)	(20.435)	(9.289)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum gesamt	(13.508.411)	88.994	153.352
Veränderung der unrealisierten Wertsteigerung/(-minderung) von Anlagen, Optionen, Fremdwährungstransaktionen und Terminkontrakten	120.845.430	510.658	340.263
Erhöhung des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	104.661.528	579.217	484.326
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	317.220.826	102.975	—
Zahlungen durch die Rücknahme von Aktien	(112.828.260)	(43.600)	—
Nettozeichnungen/(-rücknahmen)	204.392.566	59.375	—
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	703.518.530	4.498.496	3.426.051

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Aktien der Klasse A US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	2.332.817	3.027.572	626.738
Anzahl der gezeichneten Aktien	155.693	61.360	1.674
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(229.348)	(154.783)	(25.738)
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	2.259.162	2.934.149	602.674
Aktien der Klasse I US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.314.956	—	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	474.894	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(565.396)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.224.454	—	6.570
Aktien der Klasse I-2US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	307.615	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(16.079)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	291.536	—	—
Aktien der Klasse I-3US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	660.632	10.000	6.570
Anzahl der gezeichneten Aktien	45.286	152.416	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(80.864)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	625.054	162.416	6.570
Aktien der Klasse A EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	44.231	2.587	1.731
Anzahl der gezeichneten Aktien	42.293	414.569	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(31.497)	(55.814)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	55.027	361.342	1.731
Aktien der Klasse A EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	83.392	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	77.771	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(30.201)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	130.962	—	—
Aktien der Klasse I EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	4.840	—	1.401.705
Anzahl der gezeichneten Aktien	15.036	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(8.800)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	11.076	—	1.401.705
Aktien der Klasse I EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	222.496	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	115.728	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(96.032)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	242.192	—	—
Aktien der Klasse I-2EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	189.452	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	189.452	—	—
Aktien der Klasse I-3EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	2.321	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	—	2.321	—

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Entwicklung der Anzahl umlaufender Aktien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)
(Fortsetzung)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund
Aktien der Klasse A US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	2.270.123	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	1.163.448	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.177.229)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	2.256.342	—	—
Aktien der Klasse I US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	7.912.229	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	5.008.447	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.344.312)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	10.576.364	—	—
Aktien der Klasse I-3US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	328.611	335.000	230.000
Anzahl der gezeichneten Aktien	169.788	9.150	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(84.231)	(5.000)	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	414.168	339.150	230.000
Aktien der Klasse I-5US			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	3.398.703	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	5.047.214	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(88.164)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	8.357.753	—	—
Aktien der Klasse A EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.079.269	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	493.777	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(460.413)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.112.633	—	—
Aktien der Klasse I EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	1.530.993	—	—
Anzahl der gezeichneten Aktien	663.468	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(673.009)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	1.521.452	—	—
Aktien der Klasse I-3EU			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	—	10.000	10.000
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	—	10.000	10.000
Aktien der Klasse I-3EUH			
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	366.378	10.000	10.000
Anzahl der gezeichneten Aktien	274.229	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(138.721)	—	—
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	501.886	10.000	10.000

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

Statistische Angaben zur Gesellschaft für die vergangenen drei Jahre/Berichtszeiträume (ungeprüft)

Währung des Teilfonds	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	Nettoinventarwert je Aktie	Nettoinventarwert je Aktie	Nettoinventarwert je Aktie
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund			
	\$ 95,22	\$ 84,43	\$ 64,01
Aktien der Klasse A US	\$ 109,24	\$ 96,38	\$ 72,34
Aktien der Klasse I-2US	\$ 110,33	\$ 97,19	\$ 72,75
Aktien der Klasse I-3US	\$ 107,85	\$ 95,17	\$ 71,48
Aktien der Klasse A EU	€ 84,30	€ 74,86	€ 55,56
Aktien der Klasse A EUH	€ 78,22	€ 70,09	€ 54,82
Aktien der Klasse I EU	€ 96,87	€ 85,59	€ 62,90
Aktien der Klasse I EUH	€ 90,37	€ 80,43	€ 62,25
Aktien der Klasse I-2EU	€ 98,03	€ 86,49	€ 63,38
Gesamtnettovermögen	USD 504.862.863	465.649.472	465.341.648
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund			
	\$ 15,36	\$ 12,74	\$ 11,51
Aktien der Klasse A US	\$ 16,61	\$ 13,68	\$ 12,18
Aktien der Klasse I-3US	€ 13,61	€ 11,31	€ 10,01
Aktien der Klasse I EU	€ 14,71	€ 12,14	€ 10,58
Aktien der Klasse I-3EU			
Gesamtnettovermögen	USD 52.709.406	38.764.738	38.430.670
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund			
	\$ 16,18	\$ 15,98	\$ 13,39
Aktien der Klasse A US	\$ 17,79	\$ 17,43	\$ 14,39
Aktien der Klasse I US	\$ 17,74	\$ 17,39	\$ 14,36
Aktien der Klasse I-3US	€ 14,36	€ 14,20	€ 11,65
Aktien der Klasse A EU	€ 15,76	€ 15,47	€ 12,50
Aktien der Klasse I EU			
Gesamtnettovermögen	USD 32.109.535	34.598.834	29.093.532
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund			
	\$ 27,13	\$ 22,43	\$ 17,83
Aktien der Klasse A US	\$ 28,51	\$ 23,46	\$ 18,46
Aktien der Klasse I US	\$ 28,49	\$ 23,45	\$ 18,46
Aktien der Klasse I-3US	\$ 28,67	\$ 23,57	\$ 18,51
Aktien der Klasse I-5US	€ 24,48	€ 20,34	€ 16,65
Aktien der Klasse A EUH	€ 25,86	€ 21,36	€ 17,28
Aktien der Klasse I EUH	€ 25,89	€ 21,39	€ 17,32
Aktien der Klasse I-3EUH			
Gesamtnettovermögen	USD 693.691.703	394.464.436	211.724.668
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund			
	\$ 12,45	\$ 10,80	\$ -
Aktien der Klasse I-3US	€ 12,55	€ 10,90	€ -
Aktien der Klasse I-3EU	€ 12,02	€ 10,56	€ -
Aktien der Klasse I-3EUH			
Gesamtnettovermögen	USD 4.468.163	3.859.904	-
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund			
	\$ 13,59	\$ 11,66	\$ -
Aktien der Klasse I-3US	€ 13,69	€ 11,77	€ -
Aktien der Klasse I-3EU	€ 13,12	€ 11,41	€ -
Aktien der Klasse I-3EUH			
Gesamtnettovermögen	USD 3.392.939	2.941.725	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIE			
ARGENTINIEN			
COMPUTER UND IT			
MercadoLibre, Inc.	1.969	1.940.981	0,38
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ARGENTINIEN)		1.940.981	0,38
CHINA			
COMPUTER UND IT			
Tencent Holdings Ltd.	23.217	1.487.696	0,29
EINZELHANDEL - KONSUM			
Alibaba Group Holding Ltd. -ADR-	90.157	19.446.865	3,80
Baidu, Inc.	2.906	348.400	0,07
		19.795.265	3,87
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (CHINA)		21.282.961	4,16
FRANKREICH			
EINZELHANDEL - KONSUM			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2.175	960.251	0,19
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (FRANKREICH)		960.251	0,19
JERSEY			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Aptiv Plc.	6.329	493.156	0,10
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (JERSEY)		493.156	0,10
NIEDERLANDE			
COMPUTER UND IT			
ASML Holding NV	5.050	1.858.552	0,36
ROHSTOFFE			
NXP Semiconductors NV	60.582	6.908.771	1,35
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		8.767.323	1,71
SCHWEIZ			
GESUNDHEITSWESEN			
Novartis AG -ADR-	26.295	2.296.605	0,45
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (SCHWEIZ)		2.296.605	0,45
GROSSBRITANNIEN			
GESUNDHEITSWESEN			
GW Pharmaceuticals Plc. -ADR-	14.673	1.800.671	0,35
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GROSSBRITANNIEN)		1.800.671	0,35
USA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
Coca-Cola Co.	29.933	1.337.406	0,26
NIKE, Inc. -B-	54.676	5.360.982	1,05
Sysco Corp.	37.175	2.031.986	0,40
		8.730.374	1,71

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
COMPUTER UND IT			
Adobe, Inc.	35.245	15.342.501	3,00
Alphabet, Inc. -C-	11.438	16.168.871	3,16
Apple, Inc.	87.398	31.882.790	6,23
Applied Materials, Inc.	97.865	5.915.939	1,16
Autodesk, Inc.	7.807	1.867.356	0,36
Cadence Design Systems, Inc.	13.703	1.314.940	0,26
CrowdStrike Holdings, Inc. -A-	10.463	1.049.334	0,20
Fidelity National Information Services, Inc.	114.630	15.370.737	3,00
Fiserv, Inc.	50.373	4.917.412	0,96
Intuit, Inc.	11.524	3.413.294	0,67
Microchip Technology, Inc.	10.110	1.064.684	0,21
Microsoft Corp.	238.897	48.617.929	9,50
NVIDIA Corp.	25.773	9.791.421	1,91
Pinterest, Inc. -A-	82.471	1.828.382	0,36
RingCentral, Inc.	8.579	2.445.101	0,48
Salesforce.com, Inc.	71.113	13.321.598	2,60
ServiceNow, Inc.	4.567	1.849.909	0,36
Twilio, Inc.	10.247	2.248.397	0,44
Western Digital Corp.	13.379	590.683	0,11
		179.001.278	34,97
EINZELHANDEL - KONSUM			
Amazon.com, Inc.	18.040	49.769.113	9,72
Carvana Co.	2.273	273.215	0,05
Chipotle Mexican Grill, Inc.	1.712	1.801.640	0,35
CoStar Group, Inc.	4.099	2.913.036	0,57
DraftKings, Inc.	43.867	1.459.016	0,29
Facebook, Inc. -A-	97.670	22.177.927	4,33
Lowe's Cos, Inc.	78.081	10.550.305	2,06
Netflix, Inc.	12.696	5.777.188	1,13
PayPal Holdings, Inc.	63.365	11.040.084	2,16
Starbucks Corp.	55.524	4.086.011	0,80
Tesla, Inc.	1.336	1.442.626	0,28
Uber Technologies, Inc.	85.481	2.656.750	0,52
VeriSign, Inc.	9.272	1.917.728	0,38
Walmart, Inc.	1.208	144.694	0,03
		116.009.333	22,67
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Bank of America Corp.	78.792	1.871.310	0,37
Crown Castle International Corp.	17.562	2.939.001	0,57
Intercontinental Exchange, Inc.	61.550	5.637.980	1,10
Morgan Stanley	53.118	2.565.600	0,50
Progressive Corp.	51.948	4.161.554	0,81
S&P Global, Inc.	20.496	6.753.022	1,32
SBA Communications Corp.	9.808	2.921.999	0,57
Visa, Inc. -S-	154.714	29.886.103	5,84
		56.736.569	11,08
GESUNDHEITSWESEN			
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	25.960	3.201.906	0,63
Boston Scientific Corp.	255.456	8.969.060	1,75
Cigna Corp.	16.949	3.180.480	0,62
Danaher Corp.	117.968	20.860.281	4,08
DexCom, Inc.	7.451	3.020.635	0,59
Guardant Health, Inc.	23.642	1.918.076	0,37
Intuitive Surgical, Inc.	368	209.697	0,04
Sarepta Therapeutics, Inc.	11.028	1.768.230	0,35
Seattle Genetics, Inc.	5.893	1.001.339	0,20

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
UnitedHealth Group, Inc.	38.231	11.276.234	2,20
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	27.224	7.903.399	1,54
		63.309.337	12,37
INDUSTRIE			
AMETEK, Inc.	13.594	1.214.896	0,24
Cintas Corp.	13.696	3.648.066	0,71
Las Vegas Sands Corp.	37.944	1.727.970	0,34
Live Nation Entertainment, Inc.	15.655	693.986	0,14
Raytheon Technologies Corp.	30.987	1.909.419	0,37
TransDigm Group, Inc.	3.898	1.723.111	0,34
Union Pacific Corp.	32.736	5.534.675	1,08
Waste Management, Inc.	14.247	1.508.900	0,29
		17.961.023	3,51
ROHSTOFFE			
Air Products & Chemicals, Inc.	14.167	3.420.764	0,67
Ball Corp.	49.671	3.451.638	0,67
Sherwin-Williams Co.	8.136	4.701.387	0,92
		11.573.789	2,26
TELEKOMMUNIKATION			
Booking Holdings, Inc.	316	503.179	0,10
Palo Alto Networks, Inc.	8.764	2.012.828	0,39
T-Mobile US, Inc.	142.540	14.845.541	2,90
		17.361.548	3,39
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		470.683.251	91,96
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		508.225.199	99,30
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
USA			
COMPUTER UND IT			
Palantir Technologies, Inc. -A- *	51.730	297.447	0,06
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		297.447	0,06
VORZUGSAKTIEN			
USA			
COMPUTER UND IT			
Palantir Technologies, Inc. -B- *	210.972	1.213.089	0,23
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc. *	132.392	104.590	0,02
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		1.317.679	0,25
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		1.615.126	0,31
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		509.840.325	99,61

-ADR- American Depositary Receipt
Plc. Public Limited Company

*Dieses Wertpapier wurde zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND****Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung	Verkaufverpflichtung in Fremdwährung	Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2020	31.921.947 EUR	36.381.233 USD	(507.083)
15.07.2020	582.922 USD	516.540 EUR	2.431

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
COMPUTER UND IT			
MercadoLibre, Inc.	204	201.097	0,38
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ARGENTINIEN)		201.097	0,38
KANADA			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Canada Goose Holdings, Inc.	748	17.331	0,03
Shopify, Inc. -A-	63	59.800	0,11
		77.131	0,14
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
FirstService Corp.	12.686	1.278.114	2,40
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KANADA)		1.355.245	2,54
DÄNEMARK			
GESUNDHEITSWESEN			
Genmab A/S -ADR-	3.765	127.596	0,24
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (DÄNEMARK)		127.596	0,24
ISRAEL			
ENERGIE			
Fiverr International Ltd.	5.625	415.238	0,78
TELEKOMMUNIKATION			
SolarEdge Technologies, Inc.	835	115.881	0,21
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ISRAEL)		531.119	0,99
LUXEMBURG			
COMPUTER UND IT			
Globant SA	351	52.598	0,10
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (LUXEMBURG)		52.598	0,10
NIEDERLANDE			
COMPUTER UND IT			
ASML Holding NV	168	61.829	0,11
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		61.829	0,11
USA			
COMPUTER UND IT			
Activision Blizzard, Inc.	1.504	114.154	0,21
Advanced Micro Devices, Inc.	969	50.979	0,10
Akamai Technologies, Inc.	1.095	117.264	0,22
Altair Engineering, Inc. -A-	1.037	41.221	0,08
Apple, Inc.	360	131.328	0,25
Applied Materials, Inc.	3.895	235.453	0,44
Avalara, Inc.	2.860	380.637	0,71
Bandwidth, Inc.	1.120	142.240	0,27
Bill.Com Holdings, Inc.	1.263	113.935	0,21
Cerence, Inc.	4.707	192.234	0,36

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
CrowdStrike Holdings, Inc. -A-	758	76.020	0,14
Ebix, Inc.	9.970	222.929	0,42
Envestnet, Inc.	1.124	82.659	0,15
EPAM Systems, Inc.	1.892	476.803	0,89
Everbridge, Inc.	4.240	586.646	1,10
HubSpot, Inc.	1.502	336.974	0,63
IPG Photonics Corp.	72	11.548	0,02
Lam Research Corp.	788	254.886	0,48
LivePerson, Inc.	1.278	52.948	0,10
Microsoft Corp.	1.300	264.563	0,50
Novanta, Inc.	789	84.242	0,16
Paylocity Holding Corp.	8.409	1.226.789	2,30
Phreesia, Inc.	3.364	95.134	0,18
Pluralsight, Inc. -A-	12.266	221.401	0,41
QUALCOMM, Inc.	2.690	245.355	0,46
Rapid7, Inc.	2.065	105.356	0,20
RingCentral, Inc.	223	63.557	0,12
SPS Commerce, Inc.	4.108	308.593	0,58
Tabula Rasa HealthCare, Inc.	8.137	445.338	0,83
Take-Two Interactive Software, Inc.	823	114.866	0,22
Trade Desk, Inc.	63	25.609	0,05
Zuora, Inc. -A-	382	4.871	0,01
		6.826.532	12,80
EINZELHANDEL - KONSUM			
Amazon.com, Inc.	11	30.347	0,06
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	1.101	129.037	0,24
Burlington Stores, Inc.	907	178.615	0,34
Carvana Co.	1.082	130.056	0,24
Chegg, Inc.	31.779	2.137.456	4,01
Copart, Inc.	2.176	181.196	0,34
CoStar Group, Inc.	176	125.078	0,23
DraftKings, Inc.	5.033	167.398	0,31
Etsy, Inc.	1.827	194.082	0,36
Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	80	618	0,00
Lululemon Athletica, Inc.	178	55.538	0,10
Netflix, Inc.	1.078	490.533	0,92
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	7.453	727.785	1,37
PayPal Holdings, Inc.	1.164	202.804	0,38
Peloton Interactive, Inc.	2.731	157.770	0,30
Penn National Gaming, Inc.	3.600	109.944	0,21
PetIQ, Inc.	5.118	178.311	0,33
Planet Fitness, Inc. -A-	5.025	304.364	0,57
Pool Corp.	953	259.092	0,49
Prognyn, Inc.	40.415	1.043.111	1,96
Sportsman's Warehouse Holdings, Inc.	9.685	138.011	0,26
Tesla, Inc.	55	59.390	0,11
US Foods Holding Corp	36.121	712.306	1,34
Vail Resorts, Inc.	5.140	936.251	1,76
VeriSign, Inc.	307	63.497	0,12
Waste Connections, Inc.	9.522	893.068	1,67
Wayfair, Inc. -A-	6.485	1.281.501	2,40
Wingstop, Inc.	564	78.379	0,15
		10.965.538	20,57
ENERGIE			
Solaris Oilfield Infrastructure, Inc. -A-	3.519	26.111	0,05
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Axos Financial, Inc.	688	15.191	0,03

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
Crown Castle International Corp.	194	32.466	0,06
EHealth, Inc.	1.050	103.152	0,19
Equity LifeStyle Properties, Inc.	1.027	64.167	0,12
Goosehead Insurance, Inc. -A-	1.175	88.313	0,17
Hamilton Lane, Inc. -A-	6.114	411.900	0,77
LendingTree, Inc.	325	94.097	0,18
MarketAxess Holdings, Inc.	121	60.611	0,11
Rexford Industrial Realty, Inc.	4.352	180.303	0,34
Signature Bank	4.969	531.286	1,00
SVB Financial Group	286	61.642	0,11
		1.643.128	3,08
GESUNDHEITSWESEN			
ABIOMED, Inc.	242	58.458	0,11
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	14.128	684.784	1,28
Aerie Pharmaceuticals, Inc.	11.973	176.721	0,33
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	958	107.526	0,20
Align Technology, Inc.	479	131.457	0,25
AtriCure, Inc.	1.820	81.809	0,15
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	2.062	254.327	0,48
Bio-Techne Corp.	399	105.364	0,20
Cantel Medical Corp.	2.696	119.244	0,22
CVS Health Corp.	1.862	120.974	0,23
DexCom, Inc.	309	125.269	0,23
Forte Biosciences, Inc.	19.012	277.195	0,52
Glaukos Corp.	9.718	373.366	0,70
Guardant Health, Inc.	2.073	168.182	0,32
Hologic, Inc.	2.047	116.679	0,22
Inspire Medical Systems, Inc.	114	9.920	0,02
Insulet Corp.	3.589	697.199	1,31
Intuitive Surgical, Inc.	214	121.944	0,23
Livongo Health, Inc.	1.005	75.566	0,14
Masimo Corp.	267	60.873	0,11
Moderna, Inc.	8.264	530.631	1,00
Natera, Inc.	3.659	182.438	0,34
NeoGenomics, Inc.	12.221	378.607	0,71
Nevro Corp.	13.285	1.587.159	2,98
OraSure Technologies, Inc.	5.931	68.978	0,13
Portola Pharmaceuticals, Inc.	1.776	31.950	0,06
Puma Biotechnology, Inc.	25.817	269.271	0,50
Quidel Corp.	945	211.434	0,40
Silk Road Medical, Inc.	3.620	151.642	0,28
Teladoc Health, Inc.	1.067	203.626	0,38
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	2.679	209.551	0,39
US Physical Therapy, Inc.	701	56.795	0,11
Veeva Systems, Inc. -A-	452	105.958	0,20
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	403	116.995	0,22
		7.971.892	14,95
INDUSTRIE			
Casella Waste Systems, Inc. -A-	8.110	422.693	0,79
Cintas Corp.	488	129.984	0,24
HEICO Corp.	4.854	483.701	0,91
HEICO Corp. -A-	1.407	114.305	0,21
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	10.529	164.568	0,31
Lennox International, Inc.	1.117	260.250	0,49
Live Nation Entertainment, Inc.	1.294	57.363	0,11
Old Dominion Freight Line, Inc.	790	133.976	0,25
SiteOne Landscape Supply, Inc.	793	90.378	0,17

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
TransDigm Group, Inc.	2.144	947.755	1,78
XPO Logistics, Inc.	4.713	364.079	0,68
		3.169.052	5,94
ROHSTOFFE			
Impinj, Inc.	8.665	238.028	0,45
TELEKOMMUNIKATION			
Facebook, Inc. -A-	8.151	140.768	0,26
Palo Alto Networks, Inc.	288	66.145	0,13
T-Mobile US, Inc.	3.276	341.195	0,64
		548.108	1,03
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		31.388.389	58,87
Herkömmlicher Investmentfonds			
LUXEMBURG			
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	4.500.682	4.500.682	8,44
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (LUXEMBURG)		4.500.682	8,44
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		38.218.555	71,67
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
USA			
COMPUTER UND IT			
Palantir Technologies, Inc. -A-	3.664	21.068	0,04
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		21.068	0,04
VORZUGSAKTIEN			
USA			
COMPUTER UND IT			
Palantir Technologies, Inc. -B-	14.943	85.922	0,16
GESUNDHEITSWESEN			
Prosetta Biosciences, Inc.	23.691	18.716	0,04
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		104.638	0,20
BEZUGSRECHTE			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Tolero Pharmaceutical, Inc.	34.419	106.699	0,20
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		106.699	0,20

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND****Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
OPTIONSSCHEINE			
USA			
GESUNDHEITSWESEN			
Forte Biosciences, Inc.	20.567	82.597	0,15
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		82.597	0,15
ANLAGEN IN ANDEREN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIEREN		315.002	0,59
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		38.533.557	72,26

-ADR- American Depositary Receipt

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)

(Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo USD	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung) USD
367	Amazon.com, Inc.	745.894	266.593
1.068	Apple, Inc.	284.875	104.731
(859)	Arista Networks, Inc.	(180.484)	68
(8)	Arlo Technologies, Inc.	(36)	15
(6.907)	Bausch Health Companies, Inc.	(126.936)	607
(3.253)	Castlight Health, Inc. -B-	(9.287)	6.587
(4.790)	CBL & Associates Properties, Inc.	(4.977)	3.672
(3.221)	Cerner Corp.	(231.085)	10.285
2.416	Crown Castle International Corp.	393.356	10.961
(30.856)	Energypac Tool Group Corp.	(592.845)	49.780
(4.622)	Forward Air Corp.	(232.876)	2.608
4.739	General Motors Co.	143.891	23.995
(13.666)	Great Western Bancorp, Inc.	(420.354)	232.310
(20.432)	GTT Communications, Inc.	(182.350)	15.625
1.019	Landstar System Holdings, Inc.	158.473	114
2.488	Microsoft Corp.	408.968	97.365
(1.380)	Omnicom Group, Inc.	(96.928)	21.580
(9.250)	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	(42.916)	30.336
(24.699)	RealReal, Inc.	(319.795)	3.895
(34)	Sculptor Capital Management, Inc.	(837)	397
(3.126)	Seritage Growth Properties -A-	(106.954)	71.318
(23.526)	Shotspotter, Inc.	(593.173)	318
(3.850)	Shutterstock, Inc.	(136.129)	1.494
(395)	Shutterstock, Inc.	(13.847)	34
(19.314)	Southside Bancshares, Inc.	(579.874)	44.490
(168)	Stitch Fix, Inc.	(4.484)	294
(5.425)	Teradata Corp.	(124.566)	11.726
(1)	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	(323)	120
(1.033)	Universal Insurance Holdings, Inc.	(29.163)	10.827
(249)	Viad Corp.	(5.344)	608
(40.068)	Washington Prime Group, Inc.	(84.005)	50.316
(472)	Waters Corp.	(90.682)	5.533
UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(2.074.793)	1.078.602
(43.062)	Accelerate Diagnostics, Inc.	(470.321)	(182.499)
958	Accenture Plc. -A-	181.053	(39.220)
567	Acuity Brands Lighting, Inc.	50.108	(4.176)
859	Alteryx, Inc.	139.957	(18.231)
(1.830)	Amphenol Corp.	(162.632)	(12.701)
(5.843)	Aramark	(107.590)	(24.286)
(250)	Beyond Meat, Inc.	(30.881)	(2.614)
397	Broadcom Pte Ltd.	136.875	(22.248)
(2.215)	Bruker Corp.	(88.059)	(2.048)
7.215	Campbell Soup Co	405.492	(1.933)
(1.951)	Carter's, Inc.	(144.090)	(13.356)
565	Clorox Co	185.523	(7.020)
(1.909)	Cognizant Technology Solutions Corp.	(92.575)	(15.895)
1.287	F5 Networks, Inc.	191.993	(7.039)
(4.391)	Fastenal Co.	(165.654)	(22.456)
968	FedEx Corp.	116.290	(19.443)
(37.497)	Flexion Therapeutics, Inc.	(351.800)	(141.285)
20.472	Ford Motor Co.	164.895	(21.904)
1.637	Fortinet, Inc.	211.085	(13.626)
6	General Mills, Inc.	100.116	(80)
(6.366)	General Mills, Inc.	(383.450)	(9.014)
(11.014)	HCI Group, Inc.	(465.258)	(43.369)
(11.688)	Infosys Ltd.	(99.494)	(13.412)
(5.423)	Las Vegas Sands Corp.	(234.307)	(12.657)
(6.620)	La-Z-Boy, Inc.	(154.292)	(24.845)
(2.879)	Leggett & Platt, Inc.	(93.875)	(7.322)
(10.206)	Leggett & Platt, Inc.	(356.895)	(1.846)
(3.936)	Main Street Capital Corp.	(87.640)	(34.888)
455	MSCI, Inc.	281.281	(16.093)
(22.007)	OneSpaWorld Holdings Ltd.	(98.425)	(6.548)
(5.039)	ORACLE Corp.	(266.997)	(11.509)
(1.538)	Packaging Corp. of America	(138.787)	(14.705)
(51)	Papa John's International, Inc.	(2.639)	(1.411)
(251)	PetMed Express, Inc.	(6.134)	(2.812)
2.990	Philip Morris International, Inc.	206.193	(7.520)
(2.310)	Russell 2000 Growth Index	(2.397.203)	(28.996)
226	Russell Mid Cap Growth Index	386.342	(63.843)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Differenzkontrakte zum 30.Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)

(Angaben in US-Dollar)

Bestand	Beschreibung	Obligo USD	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung) USD
203	Russell Mid Cap Index	451.960	(64.094)
899	SAP SE -ADR-	146.217	(21.887)
(2.385)	Shake Shack, Inc.	(81.428)	(44.929)
(1)	Snap, Inc.	(9)	(14)
(2.828)	SS&C Technologies Holdings, Inc.	(145.800)	(13.925)
(1.378)	Texas Instruments, Inc.	(148.561)	(26.404)
(167)	Twin River Worldwide Holdings, Inc.	(1.885)	(1.838)
3.860	Twitter, Inc.	112.706	(2.283)
3.376	WNS Holdings Ltd. -ADR-	170.201	(15.412)
(134)	WW Grainger, Inc.	(37.391)	(4.706)
(485)	Wynn Resorts Ltd.	(35.125)	(1.003)
6.191	Yelp, Inc.	175.392	(8.662)
7.464	Yext, Inc.	131.809	(10.780)
1.462	Zendesk, Inc.	161.404	(9.373)
1.133	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	160.097	(20.961)
UNREALISIERTE WERTMINDERUNG AUS DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(2.582.208)	(1.119.121)
ANLAGEN IN DIFFERENZKONTRAKTEN GESAMT		(4.657.001)	(40.519)

-ADR- American Depositary Receipt Plc.
Public Limited Company

Kontrahenten der Differenzkontrakte sind UBS und BNP Paribas.

Zum 30. Juni 2020 hatte die Gesellschaft eine Marge von 5.825.909 USD in Bezug auf Differenzkontrakte verpfändet.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
BRASILIEN			
COMPUTER UND IT			
Arco Platform Ltd. -A-	15.769	685.636	1,97
EINZELHANDEL - KONSUM			
Afya Ltd. -A-	16.954	397.402	1,14
Magazine Luiza SA	44.000	579.724	1,66
		977.126	2,80
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (BRASILIEN)		1.662.762	4,77
CHILE			
ENERGIE			
Geopark Ltd.	45.993	450.272	1,29
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (CHILE)		450.272	1,29
CHINA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
China Feihe Ltd.	564.000	1.136.519	3,26
Wuliangye Yibin Co. Ltd. -A-	35.000	850.393	2,44
		1.986.912	5,70
COMPUTER UND IT			
Beijing Thunisoft Corp.Ltd. -A-	145.952	584.721	1,68
Meituan Dianping -B-	31.200	697.207	2,00
Tencent Holdings Ltd.	48.675	3.118.990	8,95
		4.400.918	12,63
EINZELHANDEL - KONSUM			
Alibaba Group Holding Ltd. -ADR-	7.986	1.722.580	4,94
Baidu, Inc.	8.600	1.031.054	2,96
Li Ning CoLtd	216.000	691.727	1,99
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	3.400	442.782	1,27
Vipshop Holdings Ltd.	34.000	676.940	1,94
		4.565.083	13,10
ENERGIE			
ENN Energy Holdings Ltd.	44.100	498.351	1,43
GESUNDHEITSWESEN			
Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd.	117.973	609.526	1,75
INDUSTRIE			
Sany Heavy Industry Co. Ltd.	383.404	1.022.659	2,94
TELEKOMMUNIKATION			
Dada Nexus Ltd.	26.294	586.356	1,68
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (CHINA)		13.669.805	39,23
GRIECHENLAND			
EINZELHANDEL - KONSUM			
JUMBO SA	51.500	927.551	2,66
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GRIECHENLAND)		927.551	2,66

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
HONGKONG			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Galaxy Entertainment Group Ltd.	80.000	548.780	1,57
Geely Automobile Holdings Ltd.	575.000	913.533	2,62
		1.462.313	4,19
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	25.500	1.086.088	3,12
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (HONGKONG)		2.548.401	7,31
INDIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Titan Co. Ltd.	24.000	302.952	0,87
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
HDFC Bank Ltd.	13.500	613.710	1,76
Manappuram Finance Ltd.	437.000	880.595	2,53
		1.494.305	4,29
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (INDIEN)		1.797.257	5,16
INDONESIEN			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Media Nusantara Citra Tbk PT	9.000.000	573.322	1,64
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Bank BTPN Syariah Tbk PT	3.276.730	734.145	2,11
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (INDONESIEN)		1.307.467	3,75
KOREA			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
Orion Corp.	9.000	1.007.548	2,89
COMPUTER UND IT			
Chunbo Co. Ltd.	10.500	803.981	2,31
Kakao Corp.	3.042	682.632	1,96
LEENO Industrial, Inc.	8.439	798.953	2,29
Samsung Electronics Co. Ltd.	23.890	1.057.554	3,04
SUPREMA, Inc.	26.300	705.326	2,02
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	10.000	728.198	2,09
		4.776.644	13,71
GESUNDHEITSWESEN			
Ray Co. Ltd.	15.300	565.263	1,62
INDUSTRIE			
Settle Bank, Inc.	19.000	426.159	1,23
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KOREA)		6.775.614	19,45
NEUSEELAND			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
a2 Milk Co. Ltd.	78.000	1.011.182	2,90
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NEUSEELAND)		1.011.182	2,90

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND****Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto- vermögens
RUSSLAND			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Detsky Mir PJSC	373.511	527.983	1,52
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (RUSSLAND)		527.983	1,52
TAIWAN			
COMPUTER UND IT			
Realtek Semiconductor Corp.	93.000	947.904	2,72
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (TAIWAN)		947.904	2,72
TÜRKEI			
GÜTER DES GRUNDBEDARFS			
Ulker Biskuvi Sanayi AS	142.102	504.410	1,45
EINZELHANDEL - KONSUM			
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	78.414	544.698	1,56
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (TÜRKEI)		1.049.108	3,01
USA			
COMPUTER UND IT			
EPAM Systems, Inc.	4.500	1.134.045	3,26
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		1.134.045	3,26
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		33.809.351	97,03
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		33.809.351	97,03

-ADR- American Depositary Receipt

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Shopify, Inc. -A-	14.748	13.998.802	1,99
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KANADA)		13.998.802	1,99
USA			
COMPUTER UND IT			
Alteryx, Inc. -A-	71.927	11.816.167	1,68
ANSYS, Inc.	60.456	17.636.829	2,51
Avalara, Inc.	133.499	17.767.382	2,52
Blackline, Inc.	154.224	12.786.712	1,82
Cognex Corp.	185.654	11.087.257	1,57
Coupa Software, Inc.	49.855	13.811.829	1,96
Datadog, Inc.	183.421	15.948.456	2,27
Everbridge, Inc.	111.688	15.453.151	2,20
FLIR Systems, Inc.	269.833	10.947.125	1,55
Guidewire Software, Inc.	123.175	13.653.949	1,94
Medallia, Inc.	330.666	8.346.010	1,19
Model N, Inc.	405.146	14.082.875	2,00
Monolithic Power Systems, Inc.	61.740	14.632.380	2,08
Paycom Software, Inc.	32.375	10.027.509	1,42
Pluralsight, Inc. -A-	540.303	9.752.469	1,39
Proofpoint, Inc.	107.391	11.933.288	1,70
PROS Holdings, Inc.	226.152	10.047.933	1,43
Q2 Holdings, Inc.	117.948	10.118.759	1,44
Smartsheet, Inc.	156.499	7.968.929	1,13
Tyler Technologies, Inc.	37.661	13.063.848	1,86
		250.882.857	35,66
EINZELHANDEL - KONSUM			
Chegg, Inc.	284.924	19.163.988	2,72
PetQ, Inc.	314.117	10.943.836	1,56
Shake Shack, Inc. -A-	262.901	13.928.495	1,98
Stamps.com, Inc.	38.539	7.079.229	1,01
Wingstop, Inc.	161.103	22.388.484	3,18
		73.504.032	10,45
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
EHealth, Inc.	139.025	13.657.816	1,94
GESUNDHEITSWESEN			
ABIOMED, Inc.	54.304	13.117.674	1,86
AtriCure, Inc.	248.886	11.187.426	1,59
Bio-Techne Corp.	63.967	16.891.766	2,40
Cantel Medical Corp.	308.597	13.649.245	1,94
CareDx, Inc.	414.900	14.699.907	2,09
CryoPort, Inc.	476.436	14.412.189	2,05
Guardant Health, Inc.	112.593	9.134.670	1,30
HealthEquity, Inc.	187.705	11.012.652	1,57
Heska Corp.	140.485	13.088.987	1,86
Inogen, Inc.	185.209	6.578.624	0,94
Insulet Corp.	68.728	13.351.101	1,90
Natera, Inc.	343.153	17.109.609	2,43
Neogen Corp.	153.390	11.903.064	1,69

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND****Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
Nevro Corp.	103.727	12.392.265	1,76
Quidel Corp.	172.647	38.628.040	5,49
Tactile Systems Technology, Inc.	206.074	8.537.646	1,21
Tandem Diabetes Care, Inc.	96.784	9.573.873	1,36
Teladoc Health, Inc.	56.591	10.799.826	1,54
Veeva Systems, Inc. -A-	83.540	19.583.447	2,78
		265.652.011	37,76
INDUSTRIE			
Mercury Systems, Inc.	180.698	14.213.705	2,02
Repligen Corp.	97.662	12.072.000	1,72
Trex Co., Inc.	85.118	11.071.298	1,57
		37.357.003	5,31
ROHSTOFFE			
Balchem Corp.	99.971	9.483.249	1,35
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		650.536.968	92,47
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		664.535.770	94,46
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		664.535.770	94,46

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND****Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung		Verkaufverpflichtung in Fremdwährung		Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2020	85.220.029	EUR	97.033.849	USD	(1.262.873)
15.07.2020	7.334.488	USD	6.488.440	EUR	42.725

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)
(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
KANADA			
EINZELHANDEL -			
KONSUM			
Canada Goose Holdings, Inc.	1.641	38.022	0,85
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
FirstService Corp.	2.574	259.330	5,76
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (KANADA)		297.352	6,61
LUXEMBURG			
COMPUTER UND IT			
Globant SA	761	114.036	2,53
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (LUXEMBURG)		114.036	2,53
NIEDERLANDE			
ENERGIE			
Core Laboratories NV	37	752	0,02
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		752	0,02
USA			
COMPUTER UND IT			
Altair Engineering, Inc. -A-	332	13.197	0,29
Avalara, Inc.	960	127.766	2,84
Bill.Com Holdings, Inc.	204	18.403	0,41
Cerence, Inc.	1.269	51.826	1,15
Ebix, Inc.	1.991	44.519	0,99
EPAM Systems, Inc.	739	186.235	4,14
Everbridge, Inc.	1.181	163.403	3,63
HubSpot, Inc.	396	88.843	1,98
LivePerson, Inc.	213	8.824	0,20
Mimecast Ltd.	182	7.582	0,17
Novanta, Inc.	297	31.711	0,70
Paylocity Holding Corp.	1.823	265.957	5,91
Pluralsight, Inc. -A-	3.188	57.543	1,28
Rapid7, Inc.	680	34.694	0,77
SPS Commerce, Inc.	1.033	77.599	1,73
Tabula Rasa HealthCare, Inc.	1.875	102.619	2,28
		1.280.721	28,47
EINZELHANDEL - KONSUM			
Chegg, Inc.	4.002	269.174	5,98
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	1.505	146.963	3,27
PetIQ, Inc.	2.053	71.527	1,59
Planet Fitness, Inc. -A-	1.681	101.818	2,26
Progyny, Inc.	7.177	185.238	4,12
Wingstop, Inc.	213	29.601	0,66
		804.321	17,88
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Axos Financial, Inc.	538	11.879	0,27
EHealth, Inc.	386	37.921	0,84
Goosehead Insurance, Inc. -A-	474	35.626	0,79
Hamilton Lane, Inc. -A-	1.732	116.685	2,59

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
LendingTree, Inc.	129	37.349	0,83
Signature Bank	912	97.511	2,17
		336.971	7,49
GESUNDHEITSWESEN			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	2.336	113.226	2,52
Aerie Pharmaceuticals, Inc.	798	11.778	0,26
Glaukos Corp.	2.485	95.474	2,12
Inspire Medical Systems, Inc.	70	6.091	0,14
Insulet Corp.	930	180.662	4,02
Natera, Inc.	975	48.614	1,08
NeoGenomics, Inc.	2.618	81.106	1,80
Nevro Corp.	1.870	223.409	4,97
Portola Pharmaceuticals, Inc.	165	2.968	0,07
Puma Biotechnology, Inc.	5.094	53.130	1,18
Silk Road Medical, Inc.	1.507	63.128	1,40
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	422	33.009	0,73
US Physical Therapy, Inc.	731	59.226	1,32
		971.821	21,61
INDUSTRIE			
Casella Waste Systems, Inc. -A-	3.362	175.227	3,89
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	3.270	51.110	1,14
SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.072	122.176	2,72
XPO Logistics, Inc.	987	76.246	1,69
		424.759	9,44
ROHSTOFFE			
Impinj, Inc.	1.576	43.293	0,96
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		3.861.886	85,85
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		4.274.026	95,01
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		4.274.026	95,01

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND****Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung	Verkaufverpflichtung in Fremdwährung	Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2020	125.431 EUR	142.884 USD	(1.924)
15.07.2020	9.534 USD	8.422 EUR	70

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

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
ÜBERTRAGBARE, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIEN			
ARGENTINIEN			
COMPUTER UND IT			
MercadoLibre, Inc.	24	23.659	0,69
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (ARGENTINIEN)		23.659	0,69
CHINA			
EINZELHANDEL - KONSUM			
Alibaba Group Holding Ltd. -ADR-	620	133.734	3,90
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (CHINA)		133.734	3,90
NIEDERLANDE			
ROHSTOFFE			
NXP Semiconductors NV	720	82.109	2,40
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (NIEDERLANDE)		82.109	2,40
GROSSBRITANNIEN			
GESUNDHEITSWESEN			
GW Pharmaceuticals Plc. -ADR-	106	13.008	0,38
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (GROSSBRITANNIEN)		13.008	0,38
USA			
COMPUTER UND IT			
Adobe, Inc.	234	101.863	2,97
Alphabet, Inc. -C-	83	117.330	3,43
Apple, Inc.	618	225.446	6,58
Applied Materials, Inc.	1.466	88.620	2,59
Avalara, Inc.	113	15.039	0,44
Bandwidth, Inc.	79	10.033	0,29
CrowdStrike Holdings, Inc. -A-	69	6.920	0,20
Fidelity National Information Services, Inc.	915	122.692	3,58
Fiserv, Inc.	419	40.903	1,19
Intuit, Inc.	53	15.698	0,46
Microsoft Corp.	1.630	331.721	9,68
NVIDIA Corp.	185	70.283	2,05
Pinterest, Inc. -A-	471	10.442	0,31
Salesforce.com, Inc.	456	85.423	2,49
		1.242.413	36,26
EINZELHANDEL - KONSUM			
Amazon.com, Inc.	123	339.335	9,91
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	65	7.618	0,22
CoStar Group, Inc.	14	9.949	0,29
DraftKings, Inc.	1.012	33.659	0,98
Facebook, Inc. -A-	663	150.547	4,40
Lowe's Cos, Inc.	569	76.883	2,24
Netflix, Inc.	61	27.758	0,81
PayPal Holdings, Inc.	598	104.190	3,04
Starbucks Corp.	173	12.731	0,37
Uber Technologies, Inc.	563	17.498	0,51
US Foods Holding Corp	740	14.593	0,43
		794.761	23,20

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Verzeichnis der Vermögensanlagen der Teilfonds zum 30. Juni 2020 (ungeprüft) (Fortsetzung)

(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)

Beschreibung	Aktienanzahl/ Nominalbetrag	Marktwert	% des Netto vermögens
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Crown Castle International Corp.	357	59.744	1,74
Morgan Stanley	364	17.581	0,51
Progressive Corp.	490	39.254	1,15
S&P Global, Inc.	276	90.937	2,65
Visa, Inc. -S-	1.078	208.237	6,08
		415.753	12,13
GESUNDHEITSWESEN			
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	246	30.342	0,89
Boston Scientific Corp.	2.021	70.957	2,07
Danaher Corp.	809	143.055	4,18
DexCom, Inc.	49	19.865	0,58
Guardant Health, Inc.	302	24.501	0,71
UnitedHealth Group, Inc.	301	88.780	2,59
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	133	38.611	1,13
		416.111	12,15
INDUSTRIE			
Cintas Corp.	134	35.692	1,04
TransDigm Group, Inc.	7	3.094	0,09
Union Pacific Corp.	238	40.239	1,18
		79.025	2,31
ROHSTOFFE			
Air Products & Chemicals, Inc.	57	13.763	0,40
Ball Corp.	203	14.107	0,41
Sherwin-Williams Co.	94	54.318	1,59
		82.188	2,40
TELEKOMMUNIKATION			
Palo Alto Networks, Inc.	58	13.321	0,39
T-Mobile US, Inc.	1.191	124.042	3,62
		137.363	4,01
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT (USA)		3.167.614	92,46
ANLAGEN IN ÜBERTRAGBAREN, AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENEN ODER AUF ANDEREN REGULIERTEN MÄRKTEN GEHANDELTEN WERTPAPIEREN GESAMT		3.420.124	99,83
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT		3.420.124	99,83

-ADR- American Depositary Receipt
Plc. Public Limited Company

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND****Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2020 (ungeprüft)****(Angabe der Marktwerte in US-Dollar)**

Fälligkeit	Kaufverpflichtung in Fremdwährung	Verkaufverpflichtung in Fremdwährung	Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung)
15.07.2020	127.548 EUR	145.395 USD	(2.055)

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

ALGER SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)

Erläuterung 1: Allgemeines

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

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

Die Gesellschaft bietet in erster Linie Anlegern in Europa die Möglichkeit, die professionelle Anlageerfahrung des Portfolioverwalters, der Portfoliounterverwalter und ihrer verbundenen Unternehmen zu nutzen.

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

Gegenwärtig werden in den Teilfonds der Gesellschaft folgende Aktienklassen angeboten:

Teilfonds	Erstmalige Berechnung des Nettoinventarwerts
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse AUS	19. August 1996
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse IUS	18. Mai 2007
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2US	31. Oktober 2012
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-3US	13. Dezember 2013
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse AEU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse AEUH	29. Februar 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse IEU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse IEUH	29. Februar 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Klasse I-2EU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse AUS	12. August 2014
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3US	12. August 2014
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse AEU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Klasse I-3EU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse A US	3. April 2006
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse IUS	12. August 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse I-3US	12. August 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse AEU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Klasse IEU	9. Juni 2015
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A US	1. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse IUS	1. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3US	21. März 2018
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-5US	1. Dezember 2017
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse A EUH	29. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse IEUH	29. Februar 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Klasse I-3EUH	21. März 2018
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Klasse I-3EUH	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3US	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EU	15. März 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Klasse I-3EUH	15. März 2019

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

a) Vorlage der Abschlüsse

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

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

b) Nettoinventarwert und Bewertung von Vermögenswerten

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

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

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

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

Der Wert der Vermögenswerte der Gesellschaft wird wie folgt ermittelt:

- (1) Der Wert von Barmitteln aus Kassenbeständen oder aus Guthaben, Wechseln, Sichtwechseln und Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und festgesetzten oder wie vorstehend beschrieben aufgelaufenen, aber noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als vollwertig angenommen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass ein entsprechender Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird; in diesem Fall wird der Wert des betreffenden Postens unter Abzug einer Wertberichtigung in einer dem Verwaltungsrat angemessen erscheinenden Höhe errechnet.
- (2) Der Wert aller Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente („DFI“), die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, wird auf Basis des letzten gemeldeten Verkaufspreis an der Börse bzw. dem Markt, an dem diese Wertpapiere und/oder DFI gehandelt werden, am letzten Handelstag unmittelbar vor dem Bewertungstag ermittelt oder, wenn keine Verkäufe gemeldet werden, auf Basis von Marktnotierungen, die jeweils von einem vom Verwaltungsrat der Gesellschaft zugelassenen Bewertungsdienst gestellt werden.
- (3) Falls Wertpapiere und/oder DFI, die am maßgeblichen Tag im Portfolio der Gesellschaft gehalten werden, nicht an einer Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, oder falls bei Wertpapieren und/oder DFI, die an einer Börse notiert sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird und als der Öffentlichkeit zugänglich anerkannt ist, der gemäß Abs. (2) ermittelte Preis nicht den angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere und/oder DFI repräsentiert oder keine Preise verfügbar sind, so werden diese Wertpapiere und/oder DFI auf der Grundlage eines mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der Gesellschaft ermittelten angemessenen voraussichtlichen Verkaufspreises bewertet.
- (4) Anteile an zugrunde liegenden offenen Investmentfonds werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.
- (5) Liquide Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente können zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder anhand der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Alle übrigen Vermögenswerte können, soweit es die Praxis erlaubt, in gleicher Weise bewertet werden; kurzfristige Anlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr können (i) zum Marktwert oder (ii) wenn kein Marktwert verfügbar oder dieser nicht repräsentativ ist, zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.
- (6) Wertpapiere und/oder DFI, die nicht entsprechend notiert sind, werden anhand ihres letzten verfügbaren Schlusskurses bewertet. Falls der letzte verfügbare Schlusskurs für ein Wertpapier und/oder ein derivatives Finanzinstrument nicht den angemessenen Marktwert widerspiegelt, werden das Wertpapier und/oder das derivative Finanzinstrument durch den Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft anhand des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, den der Verwaltungsrat bzw. die Verwaltungsgesellschaft für angemessen erachtet.
- (7) Wenn die vorstehend genannten Bewertungsgrundsätze nicht der an den einzelnen Märkten üblichen Bewertungsmethode entsprechen oder nicht genau genug für die Ermittlung des Wertes des Fondsvermögens erscheinen, kann der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben und in Einklang mit allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren andere Bewertungsgrundsätze festlegen;
- (8) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in anderen Währungen als der Basiswährung der Aktienklassen werden anhand des von einer Bank oder einem anderen verantwortlichen Finanzinstitut gestellten maßgeblichen Kassakurses bewertet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

Erläuterung 2: Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

Marktwertberichtigungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Aktionäre vor Market-Timing-Praktiken zu schützen. Demgemäß kann der Verwaltungsrat, wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds für den Handel geschlossen sind, abweichend von den vorstehenden Bestimmungen unter „Bewertung von Vermögenswerten“ zulassen, dass der Wert der in einem bestimmten Portfolio enthaltenen Wertpapiere angepasst wird, sodass er den Marktwert der Anlagen des Teilfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerspiegelt. Zum 30. Juni 2020 war kein Teilfonds von diesen Richtlinien zu Marktwertberichtigungen wesentlich betroffen.

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

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

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

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

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

c) Schätzungen

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

d) Verkäufe von Anlagen und Kapitalerträge

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

e) Aktienklassen

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

Erläuterung 3: Wechselkurse

Innerhalb des Berichtszeitraums anfallende Käufe und Verkäufe von Anlagepapieren und weitere Aufwands- und Ertragsposten im Berichtszeitraum werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Transaktionszeitpunkt umgerechnet, Barguthaben und sonstige Vermögensgegenstände oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die auf eine andere Währung als den US-Dollar lauten, werden unter Berücksichtigung des Wechselkurses zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts je Aktie bewertet. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, wurden vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 unter Berücksichtigung des Marktkurses oder Wechselkurses zum Stichtag und Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts in die relevante Währung umgerechnet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)**Erläuterung 3: Wechselkurse (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Es folgen die Wechselkurse zum 30. Juni 2020:

Währung	Wechselkurse
USD/AUD	1,449
USD/BRL	5,438
USD/CHF	0,947
USD/CNY	7,074
USD/EUR	0,890
USD/HKD	7,751
USD/IDR	14.285,000
USD/INR	75,504
USD/KRW	1.202,850
USD/SEK	9,318
USD/TRY	6,854
USD/TWD	29,505
USD/ZAR	17,353

Erläuterung 4: Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und des Portfolioverwalters

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

Die Gesellschaft zahlt dem Portfolioverwalter monatlich rückwirkend eine Gebühr in Höhe eines Jahressatzes von 1,75 % für Aktien der Klassen A US, A EU und A EUH, 0,85 % für Aktien der Klassen I US, I EU, I EUH, I-3EU, I-3EUH und I-3US, 0,65 % für Aktien der Klassen I-2US und I-2EU und 0,75 % für Aktien der Klasse I-5 US des Wertes des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds während des betreffenden Kalendermonats.

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

Erläuterung 5: Steuern

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

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

Erläuterung 6: Maklerprovisionen

Während des am 30. Juni 2020 beendeten Berichtszeitraums zahlte die Gesellschaft der Fred Alger & Company, LLC, einem nahe stehenden Unternehmen, Vergütungen in Höhe von ca. 65.462 USD für Wertpapiertransaktionen auf der Grundlage eines durchschnittlichen Vergütungssatzes von 0,04 % je Transaktion. Der Gesamtwert dieser Transaktionen betrug ca. 174.706.093 USD und machte damit 11,23 % des Gesamtwertes aller Wertpapiertransaktionen während des am 30. Juni 2020 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraums aus.

Die Transaktionen der Gesellschaft gegen „Soft Commission“ beliefen sich in dem am 30. Juni 2020 beendeten Berichtszeitraum auf 651.002 USD.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

Erläuterung 7: Ausgabenobergrenze

Die jährlichen Ausgaben sind so begrenzt, dass der Portfolioverwalter den Teilfonds Erstattungen leistet, wenn die Jahresaufwendungen ohne Transaktionsgebühren 2,90 % des durchschnittlichen Nettovermögens bei Aktien der Klassen A US, A EU und A EUH, 1,10 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens bei Aktien der Klassen I US, I EU und I EUH, 0,80 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens bei Aktien der Klassen I-2US und I-2EU, 1,15 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens bei Aktien der Klassen I-3US*, I-3EU* und I-3EUH* und 0,90 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der betreffenden Klasse bei Aktien der Klasse I-5US übersteigen. Forderungen aus Aufwandsentschädigungen fallen bei den Teilfonds täglich an und werden vom Portfolioverwalter monatlich rückwirkend gezahlt. Sollten die Jahresaufwendungen zum Ende des Zeitraums unter diesen Prozentsätzen liegen, so können die Teilfonds die vom Portfolioverwalter geleisteten Erstattungen zurückzahlen.

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

Die an die Verwahrstelle und Verwaltungsstelle zahlbaren Gebühren belaufen sich auf Sätze und/oder Beträge, wie sie bisweilen mit der Gesellschaft gemäß den in Luxemburg üblichen Praktiken im Bankgeschäft vereinbart werden. Die maximalen, an die Verwahrstelle und die Verwaltungsstelle zahlbaren Gebühren belaufen sich auf 0,55 % p. a. bzw. 0,045 % p. a. (ausschließlich etwaiger Gebühren für die Bearbeitung mehrerer Aktienklassen), die jeweils auf den Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds anfallen.

Außerdem haben die Verwahrstelle und die Verwaltungsstelle ggf. jeweils Anspruch auf eine Gebühr je Transaktion, eine Pauschalgebühr für bestimmte Dienstleistungen oder Produkte, die Rückerstattung von Spesen und Auslagen durch die Gesellschaft und Erstattung etwaiger Gebühren von Korrespondenzbanken. Der Register- und Transferstelle steht eine Gebühr zu, die monatlich als fester Betrag für jeden Teilfonds und jede Klasse gezahlt wurde, sowie eine Pauschale für Kapitaltransaktionen der Aktionäre und eine feste Gebühr für jeden Aktionär.

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

Erläuterung 9: Anlagen in Derivate-Transaktionen

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

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

Erläuterung 10: Transaktionskosten

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 entstanden der Gesellschaft Transaktionskosten (bestehend aus Maklergebühren und Stempelsteuern) im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagepapieren. Die Maklergebühren sind im Kauf- bzw. Verkaufspreis der betreffenden Vermögenswerte enthalten und waren im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 (in USD) wie folgt:

Teilfonds	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle	Maklergebühren	Transaktionskosten insgesamt
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	7.200	199.422	206.622
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	61.873	143.759	205.632
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	42.516	188.804	231.320
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	2.758	199.346	202.104
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	994	2.398	3.392
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	4.883	1.477	6.360

Erläuterung 11: Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die folgenden Klassen wurden am 1. Juli 2020 aufgelegt:

Teilfonds	Klassenname	Index	Auflagedatum	Klassenwährung
Alger American Asset Growth Fund	Klasse G	S&P 500	1. Juli 2020	GBP
Alger Dynamic Opportunities Fund	Klasse G	S&P 500	1. Juli 2020	GBP
Alger Emerging Markets Fund	Klasse G	MSCI Emerging Markets	1. Juli 2020	GBP
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Klasse G	Russell 2500 Growth Index	1. Juli 2020	GBP