

# ALGER SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Sociedad de inversión constituida con arreglo a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo

Inscrita en el Registro Mercantil Luxemburgo N°B 55.679

## **INFORME SEMESTRAL A 30 DE JUNIO DE 2022 (NO AUDITADO)**

El presente informe no constituye una oferta de acciones. No se atenderán solicitudes de suscripción basadas en estos estados financieros. Las suscripciones solo serán válidas cuando se fundamenten en el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor («DFI») vigentes, a los que se añade el último informe anual que incluye los estados financieros auditados del Fondo y el informe semestral no auditado más reciente, si su publicación fuera posterior.

# ALGER



Alger is a signatory to the PRI and carbon neutral.

Índice

Organización del Fondo	3
Información general	5
Informe de los Consejeros a los accionistas	8
Informe del Gestor a los accionistas	13
Comparativa de rentabilidad (no auditada)	28
Ratio de gastos totales (no auditado)	31
Riesgos de inversión (no auditados)	32
Balance a 30 de junio de 2022 (no auditado)	33
Estado de operaciones a 30 de junio de 2022 (no auditado)	37
Estado de variaciones del patrimonio neto del período finalizado el 30 de junio de 2022 (no auditado)	39
Estado de variaciones del número de acciones en circulación correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2022 (no auditado)	41
Información estadística del Fondo correspondiente a los tres últimos ejercicios/períodos	45
Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	47
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	51
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	59
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	62
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	65
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	69
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	72
Reglamento de operaciones de financiación de valores (no auditado)	75
Notas a los estados financieros (no auditadas)	76

**ALGER SICAV**

---

**Organización del Fondo****CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL FONDO**

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

**DOMICILIO SOCIAL**

49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg  
Gran Ducado de Luxemburgo

**SOCIEDAD GESTORA**

La Française Asset Management  
128, Boulevard Raspail  
75006 Paris  
Francia

**GESTOR DE CARTERAS**

Alger Management, Ltd.  
78 Brook Street  
London W1K 5EF  
Reino Unido

**GESTORES DELEGADOS DE CARTERAS**

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

Weatherbie Capital, LLC  
(para los Subfondos: Alger Dynamic Opportunities Fund y  
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund)  
265 Franklin Street  
Boston, MA 02110  
Estados Unidos

**Organización del Fondo (continuación)****AGENTE ADMINISTRATIVO, DOMICILIARIO, DE PAGOS Y DEPOSITARIO**

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg  
Gran Ducado de Luxemburgo

**REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSFERENCIAS**

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg  
Gran Ducado de Luxemburgo

**CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ**

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L - 1821 Luxembourg  
Gran Ducado de Luxemburgo

**ASESOR JURÍDICO**

Dechert (Luxembourg) LLP  
*Avocats à la Cour*  
1, Allée Scheffer  
B.P. 709  
L - 2017 Luxembourg  
Gran Ducado de Luxemburgo

**ENTIDAD COMERCIALIZADORA**

Alger Management, Ltd.  
78 Brook Street  
London W1K 5EF  
Reino Unido

**Información general**

Los términos en mayúscula empleados en este informe semestral no auditado y que no se encuentren definidos de otra forma tendrán los significados que se les otorgan en el folleto vigente de Alger SICAV.

La información que se indica a continuación puede solicitarse en el domicilio social de Alger SICAV (el «Fondo»), sito en 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo: un estado de la actividad de cada cartera de inversión durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 30 de junio de 2022; la clasificación geográfica de las posiciones de cada cartera de inversión a 30 de junio de 2022; el folleto, los estatutos, el documento de datos fundamentales para el inversor («DFI»), los informes anuales, incluidos los estados financieros auditados, y los informes semestrales no auditados.

El folleto, el DFI, los estatutos, los informes anuales, incluidos los estados financieros auditados y los informes semestrales no auditados están disponibles en [www.alger.com](http://www.alger.com), y también pueden obtenerse, previa solicitud, en la oficina de los agentes representantes en las jurisdicciones en las que el Fondo esté registrado (los «Agentes locales»). Se puede obtener de forma gratuita el resto de la información y la documentación a la que tienen derecho los inversores en Luxemburgo a través de los Agentes locales.

**en Alemania, a:**

Agente de información:  
NORAMCO Asset Management S.A.  
1, Hauptstrooss  
L-6869 Wecker

**en Francia, a:**

Societe Generale  
29, boulevard Haussmann  
75009 Paris

**en Luxemburgo, a:**

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

**en Austria, a:**

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

**en Suiza, a:**

Agente representante:  
Acolin Fund Services AG\*  
Leutschenbachstrasse 50  
CH 8050 Zürich

Agente de pagos:  
NPB Neue Privat Bank AG  
Limmatquai 1 / am Bellevue P.O. Box  
CH-8024 Zurich

\*Acolin Fund Services AG no representa al Alger SICAV -Alger Focus Equity Sub-Fund.

(el agente representante en Suiza puede facilitar también de forma gratuita una lista de reembolsos y ventas)

**Información general (continuación)****en España, a:**

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

**en Bélgica, a:**

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

**en los Países Bajos, a:**

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

**en el Reino Unido, a:**

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

**en Dinamarca, a:**

Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Bernstorffsgade 50  
DK-1577 Copenhagen

**en Suecia, a:**

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

**en Italia, a:**

Allfunds Bank S.A.U.  
Via Bocchetto 6,  
Milán

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

**en Portugal, a:**

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

La junta general de accionistas se celebra anualmente en Luxemburgo, en el domicilio social del Fondo, el último viernes del mes de abril (o el siguiente día hábil si dicha jornada no es un día hábil en Luxemburgo). La convocatoria de la junta se envía por correo postal a todos los accionistas registrados, como mínimo 8 días antes de la fecha prevista para la junta, y en ella se detallan el orden del día y los requisitos de cuórum y mayorías de conformidad con las disposiciones de la Ley luxemburguesa, de 10 de agosto de 1915, de sociedades mercantiles, en su versión vigente.

El Consejo de administración del Fondo no tiene previsto recomendar el pago de dividendos en efectivo en esta ocasión. El Fondo acumulará los ingresos netos de inversión y cualquier plusvalía neta materializada o latente y los utilizará para incrementar el valor liquidativo por acción. Sin embargo, los accionistas del Fondo podrán acordar en junta general la declaración de un dividendo en efectivo o en acciones dentro de los límites establecidos por la legislación luxemburguesa aplicable.

El valor liquidativo por acción se expresa en la moneda de la clase correspondiente, se calcula a diario y se publica periódicamente en los medios de comunicación que el Consejo de administración del Fondo determine en cada momento.

**Información general (continuación)**

El Fondo está inscrito en el Registro Mercantil de Luxemburgo (*Registre de Commerce et des Sociétés*) con el número B 55679.

La lista de los Subfondos del Fondo gestionados por la Sociedad gestora puede obtenerse, mediante solicitud por escrito, en su domicilio social.

En el domicilio social del Fondo y en la oficina de los Agentes representantes puede solicitar de forma gratuita un listado detallado de las inversiones de la cartera en el que se muestren los movimientos de las posiciones de cada uno de los subfondos.

**Informe de los Consejeros a los accionistas**

**Introducción**

El Consejo de administración (el «Consejo») de Alger SICAV (el «Fondo») presenta su informe semestral, así como los estados financieros no auditados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2022 (el «Período del informe»).

**Acerca del Fondo**

El Fondo es una sociedad establecida como «*société anonyme*» que cumple los requisitos de «*société d'investissement à capital variable*» con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, la cual engloba varios Subfondos. Además, el Fondo cumple los requisitos para ser un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios con arreglo a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, con sus oportunas enmiendas.

Las actividades de inversión del Fondo están controladas por el Consejo y por medio de La Française Asset Management (la «Sociedad gestora»). La Sociedad gestora ha seleccionado, en nombre del Fondo, a Alger Management, Ltd. para que actúe en calidad de gestor de carteras (el «Gestor de carteras»). El Gestor de carteras ha delegado estas funciones en Fred Alger Management, LLC y Weatherbie Capital, LLC (cada uno, un «Gestor delegado de carteras»).

El Fondo se ha concebido para ofrecer a los inversores la posibilidad de aprovechar la experiencia y los conocimientos de inversión profesionales del Gestor de carteras, los Gestores delegados de carteras y sus entidades asociadas. En la actualidad el Fondo está formado por siete Subfondos: Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund («Alger American Asset Growth Fund»), Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund («Alger Small Cap Focus Fund»), Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund («Alger Dynamic Opportunities Fund»), Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund («Alger Emerging Markets Fund»), Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund («Alger Weatherbie Specialized Growth Fund»), Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund («Alger Focus Equity Fund») y Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund («Alger Mid Cap Focus Fund») (cada uno de ellos, un «Subfondo» y conjuntamente, los «Subfondos»).

El Fondo es un vehículo de inversión de capital variable que reembolsa diariamente sus acciones a petición de sus accionistas a un precio basado en el valor liquidativo de cada Subfondo.

**Funciones y responsabilidades del Consejo**

El Consejo es responsable de la política de inversión general del Fondo y de velar por que este se gestione de forma coherente con sus objetivos y políticas. El Consejo ha delegado algunas de sus obligaciones en la Sociedad gestora que, a su vez, ha delegado algunas de sus funciones en el Gestor de carteras (que ha traspasado algunas de sus funciones a los Gestores delegados de carteras) y en State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (en su condición de agente administrativo, depositario, agente domiciliario y de pagos, y registrador y agente de transferencias). Los miembros del Consejo (cada uno de ellos, un «Consejero») son elegidos por los accionistas en una junta general celebrada anualmente para un período que concluye en la siguiente junta general de accionistas anual, si bien cualquier Consejero puede ser retirado de su



---

**Informe de los Consejeros a los accionistas**

cargo, con o sin motivo, y/o sustituido en cualquier momento, mediante acuerdo aprobado por los accionistas.

*Composición del Consejo de administración*

<u>Nombre</u>	<u>Cargo principal y dirección profesional</u>
Roger P. Cheever*	Jubilado
Daniel C. Chung Fred Alger	Chairman, Presidente del Consejo, Presidente y Director Ejecutivo de Management, LLC, 100 Pearl Street, 27 <sup>th</sup> Floor, Nueva York, NY 10004, EE. UU.
Hal Liebes	Director de Operaciones, Secretario y Vicepresidente Ejecutivo de Fred Alger Management, LLC, 100 Pearl Street, 27 <sup>th</sup> Floor, Nueva York, NY 10004, EE. UU.

\*Consejero independiente

*Asistencia a reuniones*

Todos los Consejeros asistieron a la única reunión del Consejo que tuvo lugar durante el Período del informe, ya sea en persona o por teléfono.

*Compensación al Consejo*

El Consejero independiente percibe una remuneración anual fija que asciende a 20.000 \$. En opinión del Consejo, la remuneración del Consejero independiente es acorde con sus responsabilidades y experiencia, y es justa dado el tamaño y la complejidad del Fondo. La remuneración de los Consejeros es aprobada cada año por los accionistas en la Junta General de Accionistas Anual. Durante la Junta General de Accionistas Anual de 2022 no se propuso ninguna modificación en la remuneración de los Consejeros.

Los Consejeros tienen derecho a que se les reembolsen sus gastos corrientes razonables, incluidos aquellos derivados de asistir a las reuniones del Consejo o las juntas generales del Fondo, así como de regresar de estas; cualquier comisión u otra remuneración pagadera a los Consejeros debe ser autorizada por los accionistas del Fondo en una junta general.

*Comunicación de los intereses de los Consejeros*

Ninguno de los Consejeros posee acciones del Fondo ni mantiene intereses sustanciales en ningún proveedor de servicios principal o contraparte del Fondo.

### **Informe de los Consejeros a los accionistas**

#### *Evaluación de la Junta*

El Código de conducta de la Asociación de Fondos de Inversión de Luxemburgo (ALFI), una serie de principios que la ALFI recomienda que adopten todos los OICVM, requiere que el Consejo del Fondo complete una autoevaluación anual. El Fondo adoptó este Código de conducta de la ALFI en 2017 y el Consejo completa cada año una autoevaluación de su desempeño con arreglo a dicho Código.

#### *Información financiera*

El Consejo es responsable de la elaboración y presentación fiel de los estados financieros del Fondo con arreglo a las disposiciones legislativas y reglamentarias sobre elaboración de estados financieros vigentes en Luxemburgo, así como de los controles internos que el Consejo considere necesarios para elaborar estados financieros carentes de errores significativos, ya sean debidos a fraude o error.

El Consejo considera que el informe anual y las cuentas, en su conjunto, son justos, equilibrados y comprensibles, y proporcionan a los accionistas la información necesaria para evaluar la posición y el desempeño de la sociedad, así como su modelo de negocio y su estrategia.

#### **Juntas Generales de accionistas**

La Junta General de Accionistas Anual de 2022 se celebró exclusivamente por representación, de conformidad con las medidas reglamentarias establecidas en respuesta a la pandemia mundial de la COVID-19, el 29 de abril de 2022 en Luxemburgo. Durante la junta, los accionistas:

- aprobaron los estados financieros auditados del Fondo para el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2021 y trasladaron los resultados netos del ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2021;
- aprobaron la gestión de los consejeros respecto al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2021;
- reeligieron al Sr. Roger P. Cheever, el Sr. Daniel C. Chung y el Sr. Hal Liebes como consejeros hasta la junta general anual que se celebrará en 2023 o hasta que se designe a sus sucesores;
- reeligieron a Deloitte Audit S.à r.l. como auditor independiente (*réviseur d'entreprises agréé*) del Fondo hasta la próxima junta general anual de accionistas que se celebrará en 2023 o hasta que se designe a su sucesor; y
- renovaron los honorarios de Roger P. Cheever durante su mandato hasta la siguiente junta general de accionistas anual que se celebrará en 2023.

Durante el Período del informe no se celebró ninguna otra junta de accionistas.

En el futuro, las Juntas Generales de Accionistas Anuales del Fondo se celebrarán en Luxemburgo en el domicilio social del Fondo el último viernes de abril de cada año (o si no fuese un día hábil en Luxemburgo, el siguiente día hábil en ese país). Las otras juntas generales de accionistas

### **Informe de los Consejeros a los accionistas**

podrán celebrarse a las horas y en los lugares que se indiquen en las correspondientes convocatorias. Las convocatorias de las juntas generales y demás notificaciones a los accionistas se enviarán a estos a sus direcciones que figuren inscritas en el registro de accionistas y podrán publicarse también en los diarios que el Consejo estime oportunos. En las convocatorias se especificarán el lugar y la hora de la junta, el orden del día, las condiciones de admisión y los requisitos de votación y cuórum.

En todas las juntas generales de accionistas, los accionistas tendrán derecho a un voto por cada acción entera que posean, voto que podrán emitir en persona o por representación. Las acciones fraccionarias no conllevan derechos de voto.

#### **Comunicaciones con los accionistas durante el Período del informe**

El Fondo no distribuyó notificaciones a los accionistas durante el Período del informe.

#### **Actividades y perspectivas**

En el Informe semestral no auditado al 30 de junio de 2022, que comienza en la página 14, se recoge un análisis de la rentabilidad del Fondo y de las condiciones generales del mercado.

#### *Eliminación de las restricciones a la compra de Acciones de Clase A del Alger Small Cap Focus Fund*

Durante el período analizado se limitó la restricción por la que la compra de acciones de Clase A del Alger Small Cap Focus Fund quedaba reservada exclusivamente a los inversores actuales. Ahora, tanto los inversores nuevos como los ya existentes pueden adquirir acciones de Clase A del Alger Small Cap Focus Fund.

#### *Lanzamiento de Acciones de Clase G del Alger Small Cap Focus Fund*

Durante el período analizado se lanzaron Acciones de Clase G del Alger Small Cap Focus Fund con una comisión de gestión del 0,75% y un límite de gastos del 0,90%.

#### *Revisión de las comisiones de gestión y el límite de gastos de las Acciones de Clase G del Alger Mid Cap Focus Fund*

Durante el período analizado, la comisión de gestión aplicable a las Acciones de Clase G del Alger Mid Cap Focus Fund se cambió del 0,70% al 0,75%, y el límite de gastos pasó del 0,89% al 0,90%.

#### *Revisión de determinadas disposiciones sobre los plazos para la solicitud y el pago de acciones del Fondo, así como para el reembolso de acciones del Fondo*

Durante el período analizado se revisaron determinadas disposiciones sobre los plazos para la solicitud y el pago de acciones del Fondo, así como para el reembolso de acciones del Fondo. Con efecto el 1 de mayo de 2022, el pago por las acciones del Fondo suscritas generalmente se realizará, a más tardar, el día posterior a la fecha de valoración aplicable, en lugar de en el plazo anterior de tres días hábiles. Además, con efecto el 1 de mayo de 2022, el pago por transferencia, a petición del accionista, se emitirá en dólares estadounidenses o euros, según proceda,

**Informe de los Consejeros a los accionistas**

generalmente el día hábil posterior a la fecha de valoración aplicable al reembolso de las acciones (en lugar del plazo anterior de cinco días hábiles), a menos que el pago del accionista del precio de oferta de dichas acciones no se hubiese liquidado, que el derecho de revocación en relación con los adeudos por domiciliación no hubiese vencido, que el reembolso se hubiese suspendido o que el pago se hubiese aplazado en las circunstancias contempladas por los estatutos.

### **Informe del Gestor a los accionistas**

**Estimados accionistas:**

#### **Muchos inversores evitan potentes creadoras de riqueza**

En 1924, el economista John Maynard Keynes escribió que las empresas que reinvierten sus beneficios pueden crear «un elemento de interés compuesto que opera a favor de una inversión industrial sólida». En Alger, creemos que reinvertir las ganancias y generar un crecimiento compuesto de los beneficios constituye un factor poderoso para la creación de riqueza. Por ello, apostamos por empresas que, a nuestro juicio, presentan un fuerte potencial de crecimiento compuesto de los beneficios y tratamos de evitar compañías cíclicas, incluidas aquellas cuya valoración se basa en sus flujos de caja a corto plazo o negocios con unos beneficios corrientes elevados que distribuyen la mayor parte de sus ganancias a los accionistas. En la mayoría de los casos, creemos que esas empresas presentan un potencial reducido o nulo para lograr un crecimiento futuro de los beneficios a largo plazo.

Como señala Warren Buffett, los inversores «a veces cometen locuras», lo que puede crear oportunidades para aquellos que «hacen caso omiso del temor o el entusiasmo de las multitudes... y se centran en unos pocos datos fundamentales sencillos». Nosotros creemos que las recientes muestras de preocupación por los tipos de interés, la inflación y las valoraciones han provocado que muchos inversores actúen de manera irracional al centrarse en empresas cíclicas cuya valoración se basa en sus flujos de caja a corto plazo y evitar la «inversión industrial sólida» que señalaba Keynes. Algunos de esos mismos inversores están tan pendientes de los flujos de caja o los ingresos corrientes que podrían estar pasando por alto el potencial de empresas que ganan cuota de mercado con gran rapidez, pero que todavía no han dimensionado sus negocios lo suficiente como para mostrar una rentabilidad sólida.

#### **Prepararse para un semestre complicado**

A nuestro juicio, la reciente tendencia de que los inversores rechacen el atractivo del crecimiento de los beneficios a largo plazo ha tenido un papel decisivo en el mal comportamiento del Fondo en el semestre fiscal finalizado el 30 de junio de 2022. Durante el período fiscal se produjo una enorme rotación por parte de muchos inversores que buscaban una gratificación inmediata apostando por empresas con unos beneficios corrientes elevados. En un primer momento, esta rotación estuvo propiciada por la subida de tipos de interés, que provocó que los inversores se cuestionaran si las valoraciones de la renta variable eran demasiado elevadas, pero más recientemente se ha visto impulsada por la aversión al riesgo y el temor a una recesión.

Las siguientes circunstancias alimentaban esos temores:

- Subida de tipos de interés como consecuencia del miedo a la inflación.
- Los datos parecían justificar la preocupación por la inflación. Tras registrar un incremento interanual del 6,8% (repunte en el último período de 12 meses) en noviembre de 2021 y seguir subiendo cada uno de los meses posteriores, el índice de precios al consumo alcanzó el 9,1% en junio de 2022.
- Crecimiento negativo de la renta personal real disponible en el primer semestre de 2022, unido al deterioro del mercado de trabajo, tal y como indicaba el aumento de las solicitudes de subsidios por desempleo desde abril de 2022.

### **Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

- Para responder al incremento de la inflación, el Comité de la Reserva Federal (la «Fed») subió 25 puntos básicos («pbs») el tipo de interés de los fondos federales en marzo de 2022, su primer incremento desde que en 2020 lo rebajara al 0%. Posteriormente, la Fed volvió a subir los tipos 50 pbs en mayo y 75 pbs en julio. El temor de que esas subidas pudieran desencadenar una recesión también hizo mella en el sentimiento inversor.

#### **Los tipos de interés inicialmente justifican una rotación desde los valores de calidad**

La rotación a empresas cuya valoración se basa en sus flujos de caja a corto plazo también ha estado sostenida parcialmente por los inversores que reaccionaban a la subida de tipos de una forma bastante típica: ajustando su modelización de flujos de caja con un incremento de la tasa de descuento de los flujos de caja futuros al nivel actual, lo que reduce el valor de las empresas cuya valoración se basa en sus flujos de caja a largo plazo. El proceso es similar a lo que ocurre con los bonos a largo plazo, que acusan más las subidas de tipos que los bonos a corto plazo.

Las subidas de tipos de la Fed, unidas al creciente temor de que el crecimiento económico podría estar debilitándose, acabó provocando un cambio en la preferencia de los inversores por las acciones de valor a partir del 24 de mayo de 2022. Desde esa fecha hasta el 30 de junio de 2022, el Russell 3000 Growth Index se dejó un 3,44%, menos que el 5,80% que perdió el Russell 3000 Value Index. No obstante, el buen comportamiento relativo de las acciones de valor a comienzos de año permitió que el Russell 3000 Value Index se anotara una rentabilidad del -13,1%, mostrando así un comportamiento muy superior al -28,2% que registró el Russell 3000 Growth Index.

#### **Dentro de los valores de crecimiento, el segmento de empresas de crecimiento de pequeña capitalización y alta calidad también ofrece rentabilidades relativas inferiores**

Muchas empresas de crecimiento de pequeña capitalización podrían tener unos beneficios corrientes escasos o nulos y, a su vez, mantener un fuerte potencial de crecimiento sustancial de las ventas y los beneficios. Dentro del Russell 2000 Growth Index, por ejemplo, creemos que muchas empresas de atención sanitaria son negocios de alta calidad a pesar de que podrían no estar generando beneficios actualmente, entre otras cosas, porque invierten en nuevas iniciativas. Sin embargo, sus productos actuales o potenciales podrían presentar unos márgenes brutos elevados y tener potencial para ganar cuota de mercado. Creemos que, debido a que los inversores desestiman el atractivo de un crecimiento potencial de los beneficios, el sector de atención sanitaria fue uno de los que peor se comportaron dentro de la categoría de crecimiento de pequeña capitalización. Desde una perspectiva más amplia, los sectores que generalmente se componen de empresas que reparten dividendos y parecen menos susceptibles a la inflación, como el energético y el de consumo básico, tendieron a mostrar un mejor comportamiento relativo.

#### **El comportamiento irracional crea oportunidades**

Debido a que los inversores han dejado de apostar por las empresas cuya valoración se basa en sus flujos de caja a largo plazo, creemos que la renta variable de crecimiento se negocia a unas valoraciones atractivas. Más concretamente, la ratio precio/beneficios (PER) del Russell 2000 Growth Index, basada en el consenso de estimaciones de beneficios a 12 meses de los analistas y las empresas de servicios financieros y facilitada por FactSet, descendió de 31x a alrededor de 21x durante el período de seis meses analizado, mientras que el 1000 Growth Index bajó de 44x a 23x.

### **Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

#### **Gestionar las subidas de tipos de la Fed**

A los inversores preocupados por la política monetaria quizás les interese saber que, desde una perspectiva histórica, las últimas etapas de los períodos de endurecimiento monetario han ido acompañadas de una mayor rentabilidad de la renta variable de crecimiento en comparación con la de valor. El período de seis meses que comenzó alrededor de tres meses después del comienzo de los ciclos de endurecimiento de la Fed de 1994, 1999, 2004 y 2015 ilustra este extremo. Sobre la base de las rentabilidades de los índices Russell 3000 Growth y Russell 3000 Value, la mediana de la rentabilidad relativa superior de las empresas de crecimiento durante dichos períodos fue de 400 pbs. El crecimiento se desacelera en las últimas etapas de las subidas de tipos, de manera que los inversores podrían estar más dispuestos a pagar una prima por las empresas capaces de incrementar sus beneficios.

#### **Búsqueda de rentabilidad**

Por otra parte, los inversores con sed de rentabilidad podrían desear ampliar su búsqueda de ingresos más allá de los dividendos. Por ejemplo, en el período de 12 meses finalizado el 31 de marzo de 2022, el valor de las recompras de acciones de las empresas del S&P Index alcanzó los 985.000 millones de USD en comparación con los apenas 525.000 millones de USD en forma de dividendos. Las recompras reducen el número de acciones en circulación de las empresas, lo que en la práctica incrementa la participación accionarial. Dado que los inversores pueden elegir cuándo vender sus acciones, pueden disponer libremente sobre el momento en que desean realizar la rentabilidad efectiva del capital como plusvalía. Esto puede hacer que las recompras de acciones sean más eficaces desde el punto de vista fiscal que los dividendos. También creemos que las empresas innovadoras cuyo crecimiento se basa en ganar cuota de mercado podrían ser candidatas para programas de recompra de acciones. A medida que incrementan sus ventas y beneficios, pueden llenar las arcas para recomprar sus acciones.

#### **Perspectivas**

Seguimos pensando que los niveles de innovación sin precedentes, como los avances médicos en ciencia genética, y las tecnologías digitales como la inteligencia artificial, el comercio electrónico, el metaverso, el entretenimiento por streaming y la computación en la nube, brindan oportunidades para que las empresas líderes recompensen a los inversores generando un crecimiento de los beneficios a largo plazo. Seguiremos centrándonos en realizar análisis fundamentales exhaustivos en nuestra búsqueda de líderes de la innovación en lugar de tratar de realizar pronósticos a corto plazo sobre el carácter voluble del sentimiento inversor. Creemos que esa es la mejor estrategia para ayudar a nuestros apreciados accionistas a alcanzar sus objetivos de inversión.

#### **Análisis de carteras**

##### **Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund**

Las Acciones de Clase A US del Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund rindieron un -34,48% durante el período fiscal de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, frente al -28,07% del Russell 1000 Growth Index. En el periodo del informe, tecnologías de la información y bienes de consumo discrecional fueron los sectores con las mayores ponderaciones. La mayor sobreponderación sectorial fue la de tecnología de la información; el ámbito financiero fue el de mayor infraponderación.

**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

*Inversiones que más contribuyeron a la rentabilidad*

Los sectores inmobiliario y financiero realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad relativa. En cuanto a posiciones concretas, AbbVie, Inc., Alibaba Group Holding Ltd., Vertex Pharmaceuticals, Inc., UnitedHealth Group, Inc. y Eli Lilly & Co. se contaron entre las que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

AbbVie es una empresa biofarmacéutica global que muchos inversores habían descartado por la posibilidad de que su tratamiento Humira se enfrentara a una mayor competencia en 2023. Humira se utiliza en los ámbitos de reumatología, dermatología, gastroenterología y oftalmología. Sin embargo, creemos que AbbVie ha diversificado sustancialmente sus fuentes de ingresos y que el lanzamiento de Rinvoq para tratar la artritis psoriásica y la dermatitis atópica resulta prometedor. En nuestra opinión, estos avances han contribuido al reciente anuncio de unos resultados trimestrales positivos y a una mejora de la confianza de los inversores en la empresa, propiciando un mejor comportamiento de las acciones de AbbVie en el primer semestre del año.

*Inversiones que más mermaron la rentabilidad*

Entre los sectores que lastraron la rentabilidad relativa figuraban tecnología de la información y consumo discrecional. En lo que respecta a posiciones concretas, Microsoft Corp., Amazon.com, Inc., Apple, Inc., Tesla, Inc y NVIDIA Corp. fueron algunas de las que más lastraron la rentabilidad absoluta.

Microsoft es una de las beneficiadas por el cambio dinámico positivo de la digitalización transformadora de las empresas estadounidenses. El consejero delegado de Microsoft señaló que prevé un incremento del gasto en tecnología como porcentaje del PIB del 5% actual al 10% en unos años, y que Microsoft seguirá ganando cuota de mercado dentro del sector tecnológico. El precio de las acciones de Microsoft sufrió descensos a pesar del fuerte crecimiento del volumen de ventas unitarias, ya que la subida de tipos de interés y el conflicto de Ucrania provocaron caídas en el conjunto del mercado de renta variable. No obstante, las acciones de la empresa superaron en rentabilidad al resto de las empresas del sector de tecnología de la información que componen en Russell 1000 Growth Index. Creemos que esto se debió a que los inversores valoran la gran cantidad de flujo de tesorería que genera Microsoft y su retorno de efectivo a los accionistas a modo de dividendos y recompras de acciones. Asimismo, pensamos que el crecimiento de los productos de software basados en suscripciones y los servicios de computación en la nube de Microsoft es duradero, ya que los productos mejoran las iniciativas de crecimiento de los clientes y les ayudan a reducir costes.

**Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund**

Las Acciones de Clase I-3 US del Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund arrojaron una rentabilidad del -33,60% en el periodo fiscal de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2022, frente al -28,07% del Russell 1000 Growth Index. En dicho periodo, consumo discrecional y atención sanitaria representaron las mayores ponderaciones sectoriales. La mayor sobreponderación por sectores correspondió a industria, mientras que servicios de comunicación representó la mayor infraponderación.



**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

*Inversiones que más contribuyeron a la rentabilidad*

Los sectores inmobiliario y de consumo básico fueron los que más aportaron rentabilidad relativa. En lo que respecta a posiciones concretas, Alibaba Group Holding Ltd., UnitedHealth Group, Inc., McKesson Corp. y Starbucks Corp. figuraban entre las que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

Alibaba es una empresa de comercio electrónico y computación en la nube líder en China. También presta servicio a los mercados de análisis de big data y medios y entretenimiento digitales. La preocupación por una supervisión regulatoria más rigurosa del sector chino de Internet por parte del Partido Comunista de China había afectado anteriormente a las acciones de Alibaba. Además, a muchos inversores les preocupaba la posibilidad de que los ADR chinos que se negocian en Estados Unidos dejaran de cotizar en caso de incumplir las normas de información financiera estadounidenses en 2024. Desde entonces, las acciones han mostrado un mejor comportamiento relativo en respuesta a las declaraciones por parte del gobierno chino a favor de la estabilidad de los mercados y la cotización en el extranjero. Dicho gobierno también afirmó que el refuerzo de sus medidas regulatorias dirigidas a las empresas tecnológicas podría terminar pronto.

*Inversiones que más mermaron la rentabilidad*

Los sectores de tecnología de la información y de consumo discrecional fueron los que más lastraron la rentabilidad relativa. En lo que respecta a posiciones concretas, Microsoft Corp., Amazon.com, Advanced Micro Devices, Inc., Apple Inc. e Intuit, Inc. fueron algunas de las que más lastraron la rentabilidad absoluta. Las acciones de Microsoft Corp. generaron una rentabilidad inferior por los motivos descritos en el comentario del Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund.

**Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund**

Las Acciones de Clase A US del Alger SICAV-Alger Mid Cap Focus Fund arrojaron una rentabilidad del -37,33% en el periodo fiscal de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2022, frente al -31% del Russell Mid Cap Growth Index. En dicho periodo, las tecnologías de la información y atención sanitaria fueron las mayores ponderaciones sectoriales. La mayor sobreponderación por sectores correspondió a atención sanitaria, mientras que el sector financiero representó la mayor infraponderación.

*Inversiones que más contribuyeron a la rentabilidad*

Los sectores de consumo básico y suministros públicos fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad relativa. En cuanto a posiciones concretas, Vertex Pharmaceuticals, Inc., Anaplan, Inc., Vocera Communications, Inc., Mercury Systems, Inc. y Grocery Outlet Holding Corp. fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta. Vertex es una empresa de biotecnología que ha revolucionado el tratamiento de la fibrosis quística («FC»). La compañía ha lanzado los primeros medicamentos que tratan la enfermedad subyacente (en lugar de los síntomas), y esto ha permitido administrar un tratamiento a muchos pacientes de FC, pero también le ha permitido entrar con fuerza en un área en la que podría conseguir una posición de monopolio. Las acciones de Vertex contribuyeron a la rentabilidad, ya que la empresa ofrece actualizaciones incrementales sobre el desarrollo de sus tratamientos para la diabetes tipo 1 y las enfermedades renales de origen genético.

**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

*Inversiones que más mermaron la rentabilidad*

Los sectores de tecnología de la información e industria fueron los que más lastraron la rentabilidad relativa. En cuanto a posiciones concretas, Herc Holdings, Inc., Signature Bank, Confluent, Inc., MGM Resorts International y Zendesk, Inc. fueron las que más lastraron la rentabilidad absoluta.

Herc es una de las mayores empresas norteamericanas de alquiler de equipos y cuenta con productos para la construcción, el traslado de materiales y otras funciones. Creemos que la empresa cuenta con fundamentales sólidos, pero su acción tuvo un peor comportamiento relativo porque las acciones cíclicas han perdido el favor de muchos inversores. Esto se debe al incremento de tipos por parte de la Fed y al creciente temor entre los inversores a que una posible recesión pueda ser lesiva para la construcción en Estados Unidos. Además, Herc anunció unos resultados del primer trimestre con distinto signo que mostraban, entre otras cosas, una rentabilidad inferior a las expectativas del consenso de los analistas y las empresas de servicios financieros. No obstante, la empresa elevó sus perspectivas para el ejercicio fiscal. Uno de los principales competidores de Herc ha señalado que la demanda de alquiler de equipos sigue siendo muy sólida. Asimismo, pensamos que una década de inversión insuficiente en mejoras de las infraestructuras podría apuntalar la demanda de alquileres de equipos.

**Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund**

Las Acciones de Clase I-3 US del Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund generaron una rentabilidad del 38,40% durante el periodo fiscal de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, frente al -29,45% del Russell 2500 Growth Index. En el periodo analizado, industria y tecnología de la información fueron los sectores con las mayores ponderaciones. Por sectores, la mayor sobreponderación correspondió al financiero, mientras que tecnología de la información representó la mayor infraponderación.

*Inversiones que más contribuyeron a la rentabilidad*

Los sectores de tecnología de la información y atención sanitaria fueron los que más aportaron rentabilidad relativa. En lo que respecta a posiciones concretas, Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc., Definitive Healthcare Corp., Cl. A, US Physical Therapy, Inc., SEMrush Holdings, Inc. Cl. A e Impinj, Inc. fueron algunas de las empresas que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta. Ollie's Bargain Outlet Holdings es una empresa minorista de marcas comerciales de alimentación, artículos para el hogar, libros y artículos de papelería, ropa de cama y productos de baño, revestimientos para suelo, aparatos electrónicos y juguetes. También comercializa herramientas, artículos para el cuidado personal, dulces, prendas de vestir, equipamiento deportivo y productos para mascotas y de jardinería. En su comentario sobre los beneficios del primer trimestre, Ollie's afirmaba que las oportunidades de inversión eran impresionantes, lo que unido al superávit de productos minoristas creaba un contexto fabuloso para las liquidaciones en los próximos trimestres. Creemos que las liquidaciones deberían representar alrededor del 70% de la facturación de este año, lo que representa una proporción coherente con los niveles históricos de la empresa. Si bien Ollie's podría sufrir presiones a corto plazo porque otros minoristas rebajen sus artículos para deshacerse del exceso de existencias, a largo plazo, la empresa sigue estando bien posicionada para ser líder en liquidaciones de artículos, abrir más establecimientos y salir beneficiada a medida que más consumidores apuesten por comprar artículos de marca con fuertes descuentos en sus tiendas.

---

**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)***Inversiones que más mermaron la rentabilidad*

Los sectores industrial y financiero fueron los principales lastres de la rentabilidad relativa. En lo que respecta a posiciones concretas, Chegg, Inc., Montrose Environmental Group, Inc., SiteOne Landscape Supply, Inc., Latham Group, Inc. y FirstService Corp. fueron algunas de las empresas que más lastraron la rentabilidad absoluta.

Chegg, Inc. ofrece un servicio de alquiler de libros de texto en línea y otros servicios a través de Internet, como ayuda con los deberes, clases particulares y asistencia para la obtención de becas y la búsqueda de prácticas. La empresa ha ganado clientes con bajo coste, en parte gracias a que es líder en el suministro de servicios educativos complementarios a estudiantes universitarios. Su producto Chegg Study tiene como finalidad ayudar a los estudiantes a dominar las asignaturas, mejorar sus notas, titularse y avanzar en sus carreras. Las acciones de Chegg tuvieron un peor comportamiento relativo después de que la empresa anunciara unas previsiones trimestrales y anuales peores de lo esperado, ya que el sector de la educación superior acusaba el descenso del número de matrículas de estudiantes, el aumento de la inflación y otros factores adversos. Chegg anunció un ingreso del primer trimestre de 2022 de 202,2 millones de USD, cifra que se sitúa en mitad del rango de previsiones y 1 millón de USD por debajo de las estimaciones del consenso de los analistas y las empresas de servicios financieros, según FactSet. El equipo directivo de Chegg señaló que no es posible acertar con las previsiones en el entorno actual puesto que intervienen numerosas variables macroeconómicas que afectan considerablemente al sector de la educación superior.

**Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund**

Las Acciones de Clase A US del Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund rindieron un -39,71% durante el periodo fiscal de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, frente al -29,45% de su índice de referencia, el Russell 2000 Growth Index. En el periodo analizado, la atención sanitaria y las tecnologías de la información fueron los sectores con las mayores ponderaciones. Por sectores, la mayor sobreponderación correspondió la salud, mientras que consumo discrecional representó la mayor infraponderación.

*Inversiones que más contribuyeron a la rentabilidad*

Los sectores de consumo discrecional y financiero fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad relativa. En lo que respecta a posiciones concretas, Evolent Health Inc., HealthEquity, Inc., Shockwave Medical, Inc., Grocery Outlet Holding Corp. y Mercury Systems, Inc. fueron algunas de las que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

Evolent Health es una empresa de prestación de servicios sanitarios y de pago que acompaña a los sistemas sanitarios, las organizaciones de médicos (proveedores) y los planes de salud (pagadores) en su transición desde modelos de negocio basados en honorarios por servicio prestado a una atención orientada al valor. Las soluciones médicas y administrativas de la empresa tratan de ayudar a los clientes a gestionar y administrar la atención a los pacientes de una forma más rentable. Creemos que el excelente comportamiento de la acción de Evolent en el segundo trimestre es atribuible a su excelente informe de resultados del primer trimestre del año, en el que Evolent superó las expectativas de los analistas y elevó sus previsiones para el ejercicio fiscal 2022. El total de personas, o particulares, inscritos en el conjunto de las plataformas que ofrece Evolent ha crecido un 74% interanual, gracias tanto a la incorporación de nuevas personas

**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

a la plataforma de la empresa como al incremento de las ventas de soluciones con precios más elevados. Evolent también anunció dos nuevas alianzas con planes de salud o proveedores en el primer trimestre, lo que eleva a seis el número nuevas alianzas en lo que va de año. Tradicionalmente, Evolent aspiraba a cerrar entre cuatro y seis nuevas alianzas al año, por lo que la empresa ya ha alcanzado el extremo inferior de su margen para el conjunto del año. También creemos que las acciones de Evolent se comportaron mejor que otros integrantes del sector de servicios sanitarios en el actual entorno de mercado porque, a diferencia de muchas de las empresas comparables, la compañía ya es rentable y genera un flujo de caja libre positivo.

*Inversiones que más mermaron la rentabilidad*

Los sectores de tecnología de la información y atención sanitaria fueron los que más lastraron la rentabilidad relativa. En lo que respecta a posiciones concretas, Herc Holdings, Inc., Natera, Inc., Smartsheet, Inc., Cl. A, Heska Corporation y NanoString Technologies, Inc. fueron las empresas que más lastraron la rentabilidad absoluta. Las acciones de Herc Holdings, Inc. tuvieron un peor comportamiento relativo como consecuencia de los acontecimientos señalados en el comentario sobre el Alger SICAV – Mid Cap Focus Fund.

**Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund**

Las Acciones de Clase A US del Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund obtuvieron una rentabilidad del -18,18% durante el semestre fiscal finalizado el 30 de junio de 2022, frente al -19,96% del S&P 500 Index. En el período analizado, la exposición media a posiciones largas fue del 80,53%. Las rentabilidades negativas de las posiciones largas fueron inferiores a las del índice de referencia, propiciaron una rentabilidad absoluta negativa y mermaron los resultados.

En promedio, la exposición a posiciones cortas correspondiente al semestre fue del -40,42%. En conjunto, la exposición corta se comportó peor que el índice de referencia, aunque contribuyó a la rentabilidad, tanto absoluta como relativa. La exposición neta (es decir, la diferencia entre la exposición larga y la exposición corta) fue del 40,11%. En términos de exposición neta, las mayores ponderaciones por sectores durante el período analizado correspondieron a los sectores de tecnología de la información y atención sanitaria. La energía y la industria fueron las únicas sobreponderaciones sectoriales.

*Inversiones que más contribuyeron a la rentabilidad*

Durante el período analizado, en términos generales, las posiciones largas restaron rentabilidad, tanto absoluta como negativa. En conjunto, las posiciones cortas contribuyeron a la rentabilidad absoluta y relativa. Entre las posiciones largas, los sectores de tecnología de la información y atención sanitaria fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad relativa. En cuanto a posiciones largas concretas, Seagen, Inc., Costco Wholesale Corp. y Catalent, Inc. fueron algunas de las empresas que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

Seagen, Inc. es una empresa biotecnológica global de nueva creación con múltiples líneas de productos que desarrolla y comercializa terapias transformadoras contra el cáncer. Es pionera en una nueva modalidad denominada conjugados anticuerpo-fármaco, reconocida como un importante avance en el tratamiento del cáncer. El consejero delegado y fundador de la empresa se ha retirado recientemente, por lo que se ha especulado que podría ser un objetivo de adquisición por parte de una gran empresa biofarmacéutica, dando alas a las acciones de Seagen.

**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

En lo que respecta a posiciones cortas concretas, la exposición corta a Carvana Co., una sociedad holding proveedora de una plataforma de comercio electrónico para la compraventa de vehículos usados, contribuyó a la rentabilidad. Tras beneficiarse el año pasado de un mercado sólido para la venta de vehículos usados, el rápido repunte de los tipos de interés y la inestable confianza de los consumidores provocaron problemas de asequibilidad entre compradores potenciales de vehículos que perjudicaron gravemente la demanda a comienzos del primer trimestre. La empresa también ha experimentado problemas de ejecución relativos al dimensionamiento de la infraestructura que añaden costes sustanciales a un negocio que, a nuestro juicio, no ha demostrado su capacidad para generar flujos de caja libres. Más allá del deterioro del negocio principal, el balance de Carvana Co. preocupa cada vez más en un entorno de menor liquidez y porque la empresa ha emitido recientemente deuda por un valor aproximado de 3.000 millones de USD a un coste elevado y cada vez mayor. Estos factores resultaron en una caída del precio de las acciones y la exposición corta contribuyó a la rentabilidad.

*Inversiones que más mermaron la rentabilidad*

El sector de consumo discrecional fue el que más lastró la rentabilidad relativa. En lo que respecta a posiciones largas concretas, Chegg, Inc., Progyny, Inc. y Montrose Environmental Group figuraban entre los principales lastres para la rentabilidad absoluta. Las acciones de Chegg generaron una rentabilidad inferior en respuesta a los acontecimientos identificados en el comentario del Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

En cuanto a posiciones cortas concretas, la exposición corta a Twist Bioscience Corp., una empresa que fabrica ADN sintético para laboratorios de investigación utilizando un proceso patentado de fabricación de ADN sintético basado en semiconductores, restó rentabilidad. Algunos ejemplos de aplicaciones del ADN sintético son el descubrimiento en fases iniciales de nuevos medicamentos, mejora de los flujos de trabajo genómicos y desarrollo de sustancias químicas más sostenibles destinadas a la cosmética, por ejemplo. La empresa presentó un informe de resultados del segundo trimestre moderadamente superiores a sus niveles históricos, con unos ingresos mejores de lo previsto por el consenso de los analistas y las empresas financieras, y facilitado por FactSet.

**Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund**

Las acciones de Clase A U.S. del Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund arrojaron una rentabilidad del -28,29% en el ejercicio fiscal de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, frente al -17,47% del índice MSCI Emerging Markets. En dicho período, tecnologías de la información y consumo discrecional fueron los sectores de la cartera con las mayores ponderaciones. La mayor sobreponderación por sectores correspondió a consumo discrecional, mientras que el sector de servicios de comunicación fue el más infraponderado.

*Inversiones que más contribuyeron a la rentabilidad*

Los sectores de energía y consumo básico fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad relativa. Por países, Canadá, Corea del Sur y Grecia fueron algunos de los que más contribuyeron a la rentabilidad relativa. En lo que respecta a posiciones concretas, Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., JD.com, Inc., BYD Co. Ltd. Cl. H, LONGi Green Energy Technology Co Ltd Cl. A y JS Global Lifestyle Co. Ltd. fueron algunas de las empresas que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

Budweiser Brewing APAC es la mayor compañía cervecera de la región de Asia Pacífico y está centrada en mercados clave como China, India, Corea del Sur y Vietnam. La empresa cuenta con una amplia cartera de marcas que abarcan todos los segmentos de precios, pero es líder indiscutible en los segmentos premium y super premium del mercado cervecero, que son los que más crecen. Entre sus principales marcas figuran Budweiser, Becks, Corona, Harbin, Cass, Hoegaarden, OB y Stella Artois. En el segundo trimestre, la empresa anunció unos beneficios sólidos que superaban las expectativas. También subrayaban su capacidad de contrarrestar las duras dificultades que afrontaba el mercado chino debido a los confinamientos por la COVID-19 con los excelentes resultados generados en Corea del Sur e India. Esto, unido a la relajación por parte del gobierno chino de las restricciones impuestas como consecuencia de la COVID-19 en junio, impulsó la cotización de la acción.

*Inversiones que más mermaron la rentabilidad*

Entre los sectores que lastraron los resultados figuraban consumo discrecional y tecnología de la información. Por países, Brasil, Argentina y Taiwán fueron algunos de los que más lastraron la rentabilidad relativa. En lo que respecta a posiciones concretas, Chunbo Co., Ltd., Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., Globant SA, Realtek Semiconductor Corp. y LEENO Industrial, Inc. figuraban entre los principales lastres para la rentabilidad absoluta. Chunbo es proveedor líder de productos químicos y materiales. El mal comportamiento de sus acciones se debió al temor a que los resultados del segundo trimestre de 2022 no cumplieran las expectativas como consecuencia de la volatilidad de los costes de los insumos y los precios de los productos. Además, los volúmenes de envíos a los clientes finales podrían ser inferiores a lo inicialmente previsto. No obstante, Chunbo se ha ganado una posición única en la categoría de materiales para baterías con el desarrollo de aditivos exclusivos para mejorar el rendimiento del ciclo de la batería, incrementar la conductividad, reducir el tiempo de recarga y reforzar la seguridad (disipación de calor) con los mejores niveles de coste/precio del sector.

Como siempre, tratamos de proporcionar a todos nuestros accionistas una rentabilidad de la inversión sistemáticamente superior y les agradecemos que nos hayan elegido para invertir y la confianza que han depositado en nosotros.

Presentado atentamente,

**Daniel C. Chung, CFA**

Director general, Fred Alger Management, LLC

Los inversores no pueden invertir directamente en un índice. La rentabilidad de los índices no refleja deducciones de comisiones, gastos o impuestos. El presente informe y los estados financieros que incluye se presentan como información general para los accionistas de Alger SICAV (el «Fondo»). La distribución de este informe a inversores potenciales del Fondo no está autorizada salvo que esté precedido o acompañado del folleto correspondiente.

**Los datos de rentabilidad que se recogen en este informe representan la rentabilidad histórica, que no constituye una indicación ni una garantía de los resultados futuros.**

**En las páginas siguientes pueden consultarse resultados de rentabilidad estándar. El valor de la inversión de capital principal del Fondo y los rendimientos derivados de ella oscilarán, por lo que es posible que, al reembolsar sus acciones, el importe recuperado por el inversor sea superior o inferior al inicial. La rentabilidad que se obtenga realmente**

**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

**podrá ser inferior o superior a las cifras de rentabilidad indicadas. Para consultar los datos de rentabilidad al cierre de mes más reciente, visítenos en la página [www.alger.com](http://www.alger.com), o llámenos al +1 (800) 992-3863.**

Los puntos de vista y las opiniones del Gestor de carteras del Fondo que se recogen en el presente informe son los vigentes en la fecha del Informe de los Consejeros a los accionistas y pueden variar en cualquier momento posterior a dicha fecha. No es posible garantizar que las hipótesis en las que se basan las opiniones aquí presentadas sean precisas o vayan a materializarse. Además, la información en la que se basan a su vez esas hipótesis procede de fuentes que se consideran fiables, pero no es posible garantizar que sea exacta. Las menciones a valores se realizan en el contexto de la confección de una cartera de valores en su conjunto y, por lo tanto, las referencias a dichos valores no deben interpretarse como una recomendación u oferta de compra o venta. La inclusión de tales valores en una cartera y las transacciones que se realicen con ellos, en su caso, pueden llevarse a cabo por distintas razones, incluidas, entre otras, para actuar en función de los flujos de caja, por su inclusión en un índice de referencia o por motivos de control de riesgos. Las referencias a valores concretos deberán entenderse también en ese contexto y no interpretarse como una declaración de que ese valor constituye una posición significativa de una cartera. Consúltese el Cuadro de inversiones de cada Subfondo del Fondo, que se incluye en el presente informe, para ver una lista completa de las posiciones de las carteras a 30 de junio de 2022. Si alguno de los valores que se mencionan en el Informe de los Consejeros a los accionistas no se cita en la Cartera de inversiones, puede que se deba a que haya formado parte de la cartera del fondo en algún momento durante el semestre fiscal.

**Información sobre el riesgo****Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund**

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluso la posibilidad de perder el principal. Las acciones de crecimiento pueden ser más volátiles que otras, ya que su precio suele ser más elevado en relación con los beneficios de su emisor y puede ser más sensible a acontecimientos económicos, políticos y del mercado. Sucesos de ámbito local, regional o mundial, como catástrofes medioambientales o naturales, guerra, atentados terroristas, pandemias, brotes de enfermedades infecciosas y amenazas similares para la salud pública, recesiones u otros acontecimientos, podrían tener un impacto significativo en las inversiones. Podrá invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores asociados y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían mostrarse más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. Los valores extranjeros conllevan riesgos especiales que incluyen las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y económica y una mayor volatilidad.

**Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund**

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluso la posibilidad de perder el principal. Las acciones de crecimiento pueden ser más volátiles que otras, ya que su precio suele ser más elevado en relación con los beneficios de su emisor y puede ser más sensible a acontecimientos económicos, políticos y del mercado. Sucesos de ámbito local, regional o mundial, como catástrofes medioambientales o naturales, guerra, atentados terroristas, pandemias, brotes de enfermedades infecciosas y amenazas similares para la salud pública, recesiones u otros acontecimientos, podrían tener un impacto significativo en las inversiones. Podrá invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores asociados y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían mostrarse más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable.

**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

Los valores extranjeros conllevan riesgos especiales que incluyen las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y económica y una mayor volatilidad. Los activos pueden concentrarse en un pequeño número de posiciones, lo que los hace más susceptibles a los riesgos asociados a un único acontecimiento económico, político o normativo que una cartera más diversificada. La negociación activa puede incrementar los costes de las operaciones, las comisiones de corretaje y los impuestos, lo cual puede reducir la rentabilidad de la inversión.

**Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund**

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluso la posibilidad de perder el principal. Las acciones de crecimiento pueden ser más volátiles que otras, ya que su precio suele ser más elevado en relación con los beneficios de su emisor y puede ser más sensible a acontecimientos económicos, políticos y del mercado. Sucesos de ámbito local, regional o mundial, como catástrofes medioambientales o naturales, guerra, atentados terroristas, pandemias, brotes de enfermedades infecciosas y amenazas similares para la salud pública, recesiones u otros acontecimientos, podrían tener un impacto significativo en las inversiones. La inversión en empresas de mediana capitalización conlleva el riesgo de que sus emisores cuenten con recursos económicos o líneas de productos limitados, carezcan de capacidad de gestión o cuenten con escasa liquidez. Los activos pueden concentrarse en un pequeño número de posiciones, lo que los hace más susceptibles a los riesgos asociados a un único acontecimiento económico, político o normativo que una cartera más diversificada. Podrá invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores asociados y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían mostrarse más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. Los valores extranjeros conllevan riesgos especiales que incluyen las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y económica y una mayor volatilidad. La negociación activa puede incrementar los costes de las operaciones, las comisiones de corretaje y los impuestos, lo cual puede reducir la rentabilidad de la inversión.

**Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund**

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluso la posibilidad de perder el principal. Las acciones de crecimiento pueden ser más volátiles que otras, ya que su precio suele ser más elevado en relación con los beneficios de su emisor y puede ser más sensible a acontecimientos económicos, políticos y del mercado. Sucesos de ámbito local, regional o mundial, como catástrofes medioambientales o naturales, guerra, atentados terroristas, pandemias, brotes de enfermedades infecciosas y amenazas similares para la salud pública, recesiones u otros acontecimientos, podrían tener un impacto significativo en las inversiones. Podrá invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores asociados y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían mostrarse más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. La inversión en empresas de pequeña y mediana capitalización conlleva el riesgo de que sus emisores cuenten con recursos económicos o líneas de productos limitados, carezcan de capacidad de gestión o cuenten con escasa liquidez. Los activos pueden concentrarse en un pequeño número de posiciones, lo que los hace más susceptibles a los riesgos asociados a un único acontecimiento económico, político o normativo que una cartera más diversificada. Los mercados emergentes y los valores extranjeros implican riesgos especiales, entre ellos las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y social y una mayor volatilidad.



**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)****Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund**

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluso la posibilidad de perder el principal. Las acciones de crecimiento pueden ser más volátiles que otras, ya que su precio suele ser más elevado en relación con los beneficios de su emisor y puede ser más sensible a acontecimientos económicos, políticos y del mercado. Sucesos de ámbito local, regional o mundial, como catástrofes medioambientales o naturales, guerra, atentados terroristas, pandemias, brotes de enfermedades infecciosas y amenazas similares para la salud pública, recesiones u otros acontecimientos, podrían tener un impacto significativo en las inversiones. Podrá invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores asociados y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían mostrarse más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. La inversión en empresas de pequeña capitalización conlleva el riesgo de que sus emisores cuenten con recursos económicos o líneas de productos limitados, carezcan de capacidad de gestión o cuenten con escasa liquidez. Los activos pueden concentrarse en un pequeño número de posiciones, lo que los hace más susceptibles a los riesgos asociados a un único acontecimiento económico, político o normativo que una cartera más diversificada.

**Alger SICAV – Alger Dynamic Opportunities Fund**

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluso la posibilidad de perder el principal. Las acciones de crecimiento pueden ser más volátiles que otras, ya que su precio suele ser más elevado en relación con los beneficios de su emisor y puede ser más sensible a acontecimientos económicos, políticos y del mercado. Sucesos de ámbito local, regional o mundial, como catástrofes medioambientales o naturales, guerra, atentados terroristas, pandemias, brotes de enfermedades infecciosas y amenazas similares para la salud pública, recesiones u otros acontecimientos, podrían tener un impacto significativo en las inversiones. Podrá invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores asociados y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían mostrarse más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. Las opciones y la exposición corta, obtenida a través de *swaps* de rentabilidad total, podrían incrementar la exposición del mercado, lo cual magnificaría las pérdidas y aumentaría la volatilidad. Los emisores de valores convertibles pueden ser más sensibles a los cambios económicos. La inversión en empresas de pequeña capitalización conlleva el riesgo de que sus emisores cuenten con recursos económicos o líneas de productos limitados, carezcan de capacidad de gestión o cuenten con escasa liquidez. El apalancamiento incrementa la volatilidad tanto en los mercados al alza como a la baja y sus costes pueden superar la rentabilidad de los valores obtenidos en préstamo. Los valores extranjeros conllevan riesgos especiales que incluyen las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y económica y una mayor volatilidad. La negociación activa puede incrementar los costes de las operaciones, las comisiones de corretaje y los impuestos, lo cual puede reducir la rentabilidad de la inversión.

**Alger SICAV – Alger Emerging Markets Fund**

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluso la posibilidad de perder el principal. Las acciones de crecimiento pueden ser más volátiles que otras, ya que su precio suele ser más elevado en relación con los beneficios de su emisor y puede ser más sensible a acontecimientos económicos, políticos y del mercado. Sucesos de ámbito local, regional o mundial, como catástrofes medioambientales o naturales, guerra, atentados terroristas, pandemias, brotes de enfermedades infecciosas y amenazas similares para la salud pública, recesiones u otros acontecimientos, podrían tener un impacto significativo en las inversiones. Podrá invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores asociados y pueden verse

**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían mostrarse más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. Los valores extranjeros, los mercados frontera y los mercados emergentes implican riesgos especiales, entre ellos las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política social y más volatilidad. Los activos pueden concentrarse en un pequeño número de posiciones, lo que los hace más susceptibles a los riesgos asociados a un único acontecimiento económico, político o normativo que una cartera más diversificada. La inversión en empresas de pequeña capitalización conlleva el riesgo de que sus emisores cuenten con recursos económicos o líneas de productos limitados, carezcan de capacidad de gestión o cuenten con escasa liquidez. La negociación activa puede incrementar los costes de las operaciones, las comisiones de corretaje y los impuestos, lo cual puede reducir la rentabilidad de la inversión.

Para más información sobre los riesgos asociados con un Fondo, consúltese el folleto del Fondo.

**Definiciones:**

- El índice de precios al consumo (IPC) es una medida de la variación media, a lo largo del tiempo, que experimentan los precios que pagan los consumidores urbanos por una cesta de bienes y servicios de consumo.
- Los beneficios por acción (BPA) se calculan en función del beneficio de la empresa dividido por sus acciones ordinarias en circulación.
- Precio/valor contable es la ratio del precio de mercado de una empresa frente a su valor contable.
- Precio/beneficios es la ratio para valorar una empresa que mide el precio de mercado de la acción en relación con su BPA.
- El flujo de caja disponible es la liquidez que genera una empresa una vez descontados los flujos salientes de caja que respaldan sus operaciones y mantienen sus activos de capital.
- FactSet suministra datos financieros y software a profesionales financieros. FactSet es una fuente independiente que Alger considera fiable. Sin embargo, Alger no garantiza en ningún modo su integridad o exactitud.
- El S&P 500 Index replica la rentabilidad de 500 grandes empresas cotizadas en bolsas de valores de EE. UU.
- El índice Russell 1000 Growth es un índice no gestionado concebido para medir la rentabilidad de las 1.000 empresas más pequeñas del índice Russell 3000 con mayores ratios precio-valor contable y mayores valores de crecimiento previsto.
- El índice Russell 2000 Growth mide la rentabilidad del segmento de pequeña capitalización de crecimiento del universo estadounidense de renta variable. Incluye aquellas empresas del Russell 2000 con un mayor potencial de crecimiento de las ganancias, conforme a la metodología de estilo puntera de Russell.
- El Russell Microcap Growth Index se compone de los 1.000 valores más pequeños del Russell 2000 Growth Index más los 1.000 siguientes valores aptos más pequeños en función de una combinación de su capitalización de mercado y su ponderación actual en el índice.
- El Russell 3000 Growth Index combina los índices Russell 1000 Growth, de gran capitalización, Russell 2000 Growth, de pequeña capitalización, y Russell Microcap Growth. Incluye empresas que se consideran más orientadas al crecimiento en

**Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**

comparación con el conjunto del mercado, conforme a la definición de la principal metodología de determinación del estilo de Russell. El índice Russell 3000 Growth está diseñado para ofrecer un barómetro completo, sin sesgos y estable de las oportunidades de crecimiento en el conjunto del mercado.

- El índice Russell 3000 Value mide la rentabilidad del conjunto del segmento de valor del universo de renta variable de valor estadounidense. Incluye aquellas empresas del Russell 3000 con menores ratios de precio/valor contable y menores valores de crecimiento previsto. El índice Russell 3000 Value está diseñado para ofrecer un parámetro completo, sin sesgos y estable del conjunto del mercado de valor.
- El índice Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets (bruto) es un índice de capitalización de mercado ajustado por el capital flotante (*free float-adjusted*) concebido para medir la rentabilidad de los mercados de renta variable de los mercados emergentes de todo el mundo.
- El índice Russell Midcap Growth mide la rentabilidad del segmento de mediana capitalización de crecimiento del universo estadounidense de renta variable. Incluye aquellas empresas del índice Russell Midcap con un mayor potencial de crecimiento de las ganancias, conforme a la metodología de estilo puntera de Russell.
- El Russell 2500 Growth Index mide la rentabilidad del segmento de valores de crecimiento de pequeña y mediana capitalización del universo estadounidense de renta variable. Incluye aquellas empresas del Russell 2500 con un mayor potencial de crecimiento de las ganancias, conforme a la metodología de estilo puntera de Russell.

## ALGER SICAV

Comparativa de rentabilidad (no auditada)

	2019	2020	2021	30 de junio de 2022
<b>ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND</b>				
Acciones de Clase A EU	34,74%	28,64%	26,05%	-28,82%
Acciones de Clase A EUH	27,85%	37,38%	16,61%	-35,73%
Acciones de Clase A US	31,90%	40,12%	17,47%	-34,48%
Acciones de Clase G <sup>3</sup>	-%	12,78%	20,30%	-26,62%
Acciones de Clase I EU	36,07%	29,93%	27,25%	-28,47%
Acciones de Clase I EUH	29,21%	39,15%	17,75%	-35,34%
Acciones de Clase I US	33,23%	41,48%	18,59%	-34,15%
Acciones de Clase I-2EU	36,46%	30,32%	27,58%	-28,35%
Acciones de Clase I-2US	33,59%	41,94%	18,88%	-34,05%
Acciones de Clase I-3US	33,14%	41,43%	18,54%	-34,18%
S&P 500 Index	31,49%	18,40%	28,71%	-19,96%
S&P 500 Index (EUR)	33,91%	8,62%	38,48%	-12,93%
S&P 500 Index (GBP) <sup>4</sup>	-%	10,78%	29,89%	-10,73%
Russell 1000 Growth Index	36,39%	38,49%	27,60%	-28,07%
Russell 1000 Growth Index (EUR)	38,90%	27,06%	37,29%	-21,76%
<b>ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND</b>				
Acciones de Clase A EU	12,99%	33,78%	9,98%	-11,06%
Acciones de Clase A EUH <sup>5</sup>	-%	-%	-3,37%	-19,17%
Acciones de Clase A US	10,69%	45,68%	2,53%	-18,18%
Acciones de Clase G <sup>3</sup>	-%	9,90%	4,55%	-8,44%
Acciones de Clase I EUH <sup>5</sup>	-%	-%	-2,29%	-18,84%
Acciones de Clase I-3EU	14,74%	35,58%	11,00%	-10,56%
Acciones de Clase I-3US	12,32%	47,66%	3,47%	-17,66%
S&P 500 Index	31,49%	18,40%	28,71%	-19,96%
S&P 500 Index (EUR)	33,91%	8,62%	38,48%	-12,93%
S&P 500 Index (GBP) <sup>4</sup>	-%	10,78%	29,89%	-10,73%
HFRI Equity Hedge (Total) Index	-%	17,49%	11,96%	-12,28%
<b>ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND</b>				
Acciones de Clase A EU	21,89%	24,58%	2,04%	-22,11%
Acciones de Clase A US	19,34%	35,61%	-4,89%	-28,29%
Acciones de Clase G <sup>3</sup>	-%	22,70%	-2,04%	-19,38%
Acciones de Clase I EU	23,76%	26,57%	3,83%	-21,35%
Acciones de Clase I US	21,13%	37,81%	-3,21%	-27,61%
Acciones de Clase I-3US	21,10%	37,72%	-3,26%	-27,67%
MSCI Emerging Markets Index	18,88%	18,69%	-2,22%	-17,47%
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	21,07%	8,89%	5,20%	-10,23%
MSCI Emerging Markets Index (GBP) <sup>4</sup>	-%	19,00%	-1,32%	-7,96%
<b>ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND</b>				
Acciones de Clase A EUH	22,16%	47,69%	-15,35%	-40,98%
Acciones de Clase A US	25,80%	49,53%	-14,25%	-39,71%
Acciones de Clase G <sup>10</sup>	-%	-%	-%	-4,21%
Acciones de Clase I EUH	23,61%	49,25%	-14,55%	-40,53%
Acciones de Clase I US	27,09%	50,94%	-13,47%	-39,36%
Acciones de Clase I-3EUH	23,50%	49,14%	-14,70%	-40,61%
Acciones de Clase I-3US	27,03%	50,87%	-13,51%	-39,38%
Acciones de Clase I-5US	27,34%	51,21%	-13,36%	-39,25%
Russell 2000 Growth Index	28,48%	34,63%	2,83%	-29,45%
Russell 2000 Growth Index (GBP) <sup>11</sup>	-%	-%	-%	-2,65%

## ALGER SICAV

**Comparativa de rentabilidad (no auditada) (continuación)**

	2019	2020	2021	30 de junio de 2022
<b>ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND</b>				
Acciones de Clase G <sup>3</sup>	-0%	23,00%	6,91%	-31,48%
Acciones de Clase I-3EU <sup>1</sup>	9,00%	44,04%	13,31%	-33,11%
Acciones de Clase I-3EUH <sup>1</sup>	5,60%	53,60%	4,38%	-39,40%
Acciones de Clase I-3US <sup>1</sup>	8,00%	56,94%	5,55%	-38,40%
Russell 2500 Growth Index <sup>2</sup>	11,59%	40,47%	5,04%	-29,45%
Russell 2500 Growth Index (EUR) <sup>2</sup>	12,60%	28,87%	13,02%	-23,26%
Russell 2500 Growth Index (GBP) <sup>3</sup>	-0%	24,87%	6,01%	-21,31%
<b>ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND</b>				
Acciones de Clase I-3EU <sup>1</sup>	17,70%	33,05%	28,35%	-27,86%
Acciones de Clase I-3EUH <sup>1</sup>	14,10%	41,98%	18,95%	-34,82%
Acciones de Clase I-3US <sup>1</sup>	16,60%	44,94%	19,59%	-33,60%
Russell 1000 Growth Index <sup>2</sup>	18,84%	38,49%	27,60%	-28,07%
Russell 1000 Growth Index (EUR) <sup>2</sup>	19,91%	27,06%	37,29%	-21,76%
<b>ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND</b>				
Acciones de Clase A EUH <sup>6</sup>	-0%	-0%	-3,30%	-38,57%
Acciones de Clase A US <sup>6</sup>	-0%	-0%	-2,50%	-37,33%
Acciones de Clase G <sup>8</sup>	-0%	-0%	-0%	-20,56%
Acciones de Clase I EUH <sup>8</sup>	-0%	-0%	-0%	-28,74%
Acciones de Clase I US <sup>8</sup>	-0%	-0%	-0%	-27,45%
Acciones de Clase I-5EUH <sup>6</sup>	-0%	-0%	-2,50%	-38,05%
Acciones de Clase I-5US <sup>6</sup>	-0%	-0%	-1,90%	-39,25%
Russell Midcap Growth Index <sup>7</sup>	-0%	-0%	12,73%	-31,00%
Russell Midcap Growth Index (GBP) <sup>9</sup>	-0%	-0%	-0%	-19,82%

<sup>1</sup>Comenzó a operar el 15 de marzo de 2019.

<sup>2</sup>Desde el 15 de marzo de 2019.

<sup>3</sup>Comenzó a operar el 1 de julio de 2020.

<sup>4</sup>Desde el 1 de julio de 2020.

<sup>5</sup>Comenzó a operar el 20 de enero de 2021.

<sup>6</sup>Comenzó a operar el 18 de agosto de 2021.

<sup>7</sup>Desde el 18 de agosto de 2021.

<sup>8</sup>Comenzó a operar el 1 de marzo de 2022.

<sup>9</sup>Desde el 1 de marzo de 2022.

<sup>10</sup>Comenzó a operar el 31 de mayo de 2022.

<sup>11</sup>Desde el 31 de mayo de 2022.

El cálculo de la rentabilidad del Fondo cumple lo previsto en las Directrices para el cálculo y la publicación de los datos de rentabilidad de organismos de inversión colectiva (*Guidelines on the calculation and publication of performance data of collective investment schemes*) publicadas por la Swiss Funds & Asset Management Association («SFAMA»), actualizadas con fecha de 1 de julio de 2013.

Las cifras de rentabilidad facilitadas se calculan midiendo la variación del Valor liquidativo por acción de cada subfondo y no tienen en cuenta los impuestos, las comisiones y los costes pagados con motivo de la emisión y el reembolso de acciones. Por tanto, estas cifras no constituyen una medida de la rentabilidad que perciben los inversores. Para el cálculo de estos datos de rentabilidad, se da por supuesta la reinversión de las distribuciones abonadas, en su caso, durante el período. Se han deducido todas las comisiones y los gastos relacionados con las operaciones de cada cartera. La rentabilidad histórica no es un indicador de los resultados presentes o futuros.

Todos los gastos ordinarios se abonarán en primer lugar con cargo a los ingresos, posteriormente con cargo a las plusvalías y finalmente, si es necesario, con cargo a los activos. Estos gastos incluirán la retribución del Gestor de carteras y de la Sociedad gestora, la retribución y el reembolso de los gastos del Agente administrativo, el Registrador y Agente de transferencias, el Depositario y cualesquiera otros agentes de pago, los gastos ocasionados por servicios jurídicos, de auditoría y otros servicios profesionales, los costes de la impresión de modelos de delegación, informes para accionistas y folletos y otros gastos de comercialización y promoción razonables, los gastos en que se incurra en la tramitación de emisiones y reembolsos de acciones y los pagos de dividendos, en su caso, los impuestos, los gastos de registro y otros gastos relacionados con las autorizaciones de autoridades de supervisión de diversas jurisdicciones y con la presentación de informes ante tales autoridades, el coste de traducir el folleto y otros documentos según lo exigido en las distintas

**Comparativa de rentabilidad (no auditada) (continuación)**

jurisdicciones en las que el Fondo esté registrado, los honorarios y los gastos varios de los Consejeros, los seguros, los costes de cotización y corretaje y los impuestos y costes relacionados con la transmisión y el depósito de los activos del Fondo. El Fondo también podrá pagar a determinados intermediarios financieros por servicios administrativos y a los accionistas que sean necesarios para el funcionamiento del Fondo.

**Ratio de gastos totales correspondientes al período finalizado a 30 de junio de 2022 (sin auditar)**

Las cifras que se incluyen a continuación muestran los gastos totales, excluyendo las comisiones de transacción y los reembolsos de gastos, cobrados a cada Clase de cada Subfondo a 30 de junio de 2022, previa deducción de renuncias a comisiones y expresados como porcentaje del patrimonio neto medio del período. El cálculo de la ratio de gastos totales («TER») del Fondo cumple lo previsto en las Directrices para el cálculo y la comunicación de la TER de organismos de inversión colectiva (*Guidelines on the calculation and disclosure of the TER of collective investment schemes*) emitidas por la SFAMA el 20 de abril de 2015.

<b><u>Nombre del Subfondo y Clase de acciones</u></b>	<b><u>Ratio de gastos totales</u></b>
Alger American Asset Growth Fund — Clase A EU	2,05%
Alger American Asset Growth Fund — Clase A EUH	2,18%
Alger American Asset Growth Fund — Clase A US	2,05%
Alger American Asset Growth Fund — Clase G	0,65%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I EU	1,09%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I EUH	1,10%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I US	1,08%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I-2EU	0,80%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I-2US	0,80%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I-3US	1,12%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A EU	2,08%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A EUH	2,33%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A US	2,11%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase G	1,15%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase I EUH	1,10%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase I-3EU	1,15%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase I-3US	1,14%
Alger Emerging Markets Fund — Clase A EU	2,90%
Alger Emerging Markets Fund — Clase A US	2,90%
Alger Emerging Markets Fund — Clase G	0,89%
Alger Emerging Markets Fund — Clase I EU	1,10%
Alger Emerging Markets Fund — Clase I US	1,10%
Alger Emerging Markets Fund — Clase I-3US	1,15%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase A EUH	2,11%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase A US	2,03%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase G**	0,90%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase I EUH	1,06%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase I US	1,04%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase I-3EUH	1,11%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase I-3US	1,08%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase I-5US	0,90%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase G	0,89%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase I-3EU	1,15%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase I-3EUH	1,15%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase I-3US	1,15%
Alger Focus Equity Fund — Clase I-3EU	1,15%
Alger Focus Equity Fund — Clase I-3EUH	1,15%
Alger Focus Equity Fund — Clase I-3US	1,15%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase A EUH	2,90%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase A US	2,88%
Alger Mid Cap Focus Fund — Acciones de Clase G*	0,89%
Alger Mid Cap Focus Fund — Acciones de Clase I EUH*	1,10%
Alger Mid Cap Focus Fund — Acciones de Clase I US*	1,10%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase I-5EUH	0,90%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase I-5US	0,90%

\*Comenzó a operar el 1 de marzo de 2022.

\*\*Comenzó a operar el 31 de mayo de 2022.

**Riesgos de inversión (no auditados)**

Alger American Asset Growth Fund, Alger Emerging Markets Fund, Alger Small Cap Focus Fund, Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, Alger Focus Equity Fund y Alger Mid Cap Focus Fund definen la exposición global, calculada conforme a lo previsto en la Circular 11/512 de la CSSF, aplicando el enfoque de compromiso. A 30 de junio de 2022, Alger Dynamic Opportunities Fund mantiene contratos por diferencias. Los contratos por diferencias son un tipo de instrumentos financieros derivados que el Fondo emplea para tomar posiciones largas o cortas en índices o valores concretos. Alger Dynamic Opportunities Fund define la exposición global aplicando el enfoque de valor en riesgo («VaR») absoluto. El VaR se establece utilizando el modelo de simulación histórica y se calcula a diario con un período de tenencia y un intervalo de confianza del 99%. Con respecto al período finalizado a 30 de junio de 2022, el VaR osciló entre un máximo del -18,67% y un mínimo del -10,51%, con un promedio del -13,77%. Alger Dynamic Opportunities Fund calcula de forma bimestral la exposición a instrumentos derivados de los instrumentos financieros de su cartera (la «Ratio de apalancamiento») aplicando la suma del importe teórico. Con respecto al período finalizado a 30 de junio de 2022, la Ratio de apalancamiento registró un promedio del 46,97% y no superó el 61,24%.

**Reglamento de divulgación de finanzas sostenibles (no auditado)**

El Consejo aprobó la decisión de que el Fondo esté comprendido en el ámbito de aplicación del artículo 6, apartado 1, del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, en su versión vigente («SFDR»). Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



## ALGER SICAV

**Balance a 30 de junio de 2022 (no auditado)****(En dólares estadounidenses)**

	Combinado	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>ACTIVO</b>				
Inversiones en valores, a coste	742.600.298	319.593.732	154.107.007	8.947.663
Minusvalía latente de inversiones en valores	(87.404.827)	(5.520.416)	(28.598.392)	(755.859)
Inversiones en valores, a valor de mercado (Nota 2b)	<u>655.195.471</u>	<u>314.073.316</u>	<u>125.508.615</u>	<u>8.191.804</u>
Efectivo en bancos (a) (Nota 2b)	48.196.732	7.085.404	25.748.099	283.287
Plusvalía latente de contratos a plazo sobre divisas (Nota 2b)	330.941	81.661	25.319	—
Plusvalía latente de contratos por diferencias (Nota 2b)	17.496.520	—	17.496.520	—
Cuentas por cobrar por inversiones vendidas	2.018.746	946.302	957.021	99.080
Cuentas por cobrar por acciones del Fondo vendidas	106.504	105.477	—	98
Reembolsos de gastos por cobrar (Nota 7)	247.896	39.501	37.351	24.162
Dividendos e intereses por cobrar, netos	158.730	49.812	29.912	18.749
Otras cuentas por cobrar	139.770	—	—	—
Total activo	<u>723.891.310</u>	<u>322.381.473</u>	<u>169.802.837</u>	<u>8.617.180</u>
<b>PASIVO</b>				
Gastos devengados	1.705.623	654.609	330.896	81.626
Minusvalía latente de contratos a plazo sobre divisas (Nota 2b)	11.072	3.148	2.269	—
Minusvalía latente de contratos por diferencias (Nota 2b)	2.794.389	—	2.794.389	—
Cuentas por pagar por acciones del Fondo reembolsadas	2.358.320	34.178	2.076.928	—
Cuentas por pagar por inversiones compradas	175.530	167.231	2.751	—
Comisiones administrativas devengadas	282.324	74.918	49.930	24.776
Dividendos de los contratos por diferencias	173.327	—	173.327	—
Total pasivo	<u>7.500.585</u>	<u>934.084</u>	<u>5.430.490</u>	<u>106.402</u>
Patrimonio neto total	<u>716.390.725</u>	<u>321.447.389</u>	<u>164.372.347</u>	<u>8.510.778</u>
(a) Incluye efectivo restringido mantenido como garantía de contratos por diferencias	<u>7.625.204</u>	<u>—</u>	<u>7.625.204</u>	<u>—</u>

## ALGER SICAV

**Balance a 30 de junio de 2022 (no auditado) (continuación)****(En dólares estadounidenses)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
<b>ACTIVO</b>				
Inversiones en valores, a coste	249.659.011	3.779.315	3.571.822	2.941.748
Minusvalía latente de inversiones en valores	(50.703.529)	(967.918)	(257.289)	(601.424)
Inversiones en valores, a valor de mercado (Nota 2b)	198.955.482	2.811.397	3.314.533	2.340.324
Efectivo en bancos (a) (Nota 2b)	14.686.859	135.785	96.404	160.894
Plusvalía latente de contratos a plazo sobre divisas (Nota 2b)	211.231	495	668	11.567
Plusvalía latente de contratos por diferencias (Nota 2b)	—	—	—	—
Cuentas por cobrar por inversiones vendidas	—	9.664	6.679	—
Cuentas por cobrar por acciones del Fondo vendidas	929	—	—	—
Reembolsos de gastos por cobrar (Nota 7)	126.074	6.031	1.835	12.942
Dividendos e intereses por cobrar, netos	57.547	1.790	695	225
Otras cuentas por cobrar	—	51.402	3.542	84.826
Total activo	214.038.122	3.016.564	3.424.356	2.610.778
<b>PASIVO</b>				
Gastos devengados	563.504	24.401	28.038	22.549
Minusvalía latente de contratos a plazo sobre divisas (Nota 2b)	4.986	24	33	612
Minusvalía latente de contratos por diferencias (Nota 2b)	—	—	—	—
Cuentas por pagar por acciones del Fondo reembolsadas	247.214	—	—	—
Cuentas por pagar por inversiones compradas	—	5.548	—	—
Comisiones administrativas devengadas	68.695	25.896	25.897	12.212
Dividendos de los contratos por diferencias	—	—	—	—
Total pasivo	884.399	55.869	53.968	35.373
Patrimonio neto total	213.153.723	2.960.695	3.370.388	2.575.405
(a) Incluye efectivo restringido mantenido como garantía de contratos por diferencias	—	—	—	—

## ALGER SICAV

**Balance a 30 de junio de 2022 (no auditado) (continuación)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>Número de acciones en circulación:</b>			
Acciones de Clase A EU	69.556	532.967	2.056
Acciones de Clase A EUH	58.798	140.729	—
Acciones de Clase A US	2.121.588	3.652.626	550.632
Acciones de Clase G	810	8.670	8.100
Acciones de Clase I EU	26.256	—	1.705
Acciones de Clase I EUH	128.299	106.161	—
Acciones de Clase I US	466.572	—	6.570
Acciones de Clase I-2EU	165.472	—	—
Acciones de Clase I-2US	45.725	—	—
Acciones de Clase I-3EU	—	223.279	—
Acciones de Clase I-3EUH	—	—	—
Acciones de Clase I-3US	292.324	5.341.896	6.570
Acciones de Clase I-5EUH	—	—	—
Acciones de Clase I-5US	—	—	—

**Valor liquidativo por acción:**

Acciones de Clase A EU	€ 86,40	€ 14,80	€ 14,06
Acciones de Clase A EUH	€ 72,16	€ 12,52	€ —
Acciones de Clase A US	\$ 91,05	\$ 15,57	\$ 14,78
Acciones de Clase G	£ 99,56	£ 10,52	£ 9,69
Acciones de Clase I EU	€ 101,22	€ —	€ 15,99
Acciones de Clase I EUH	€ 85,21	€ 13,83	€ —
Acciones de Clase I US	\$ 106,48	\$ —	\$ 16,83
Acciones de Clase I-2EU	€ 103,03	€ —	€ —
Acciones de Clase I-2US	\$ 108,15	\$ —	\$ —
Acciones de Clase I-3EU	€ —	€ 16,34	€ —
Acciones de Clase I-3EUH	€ —	€ —	€ —
Acciones de Clase I-3US	\$ 105,03	\$ 17,21	\$ 16,76
Acciones de Clase I-5EUH	€ —	€ —	€ —
Acciones de Clase I-5US	\$ —	\$ —	\$ —

## ALGER SICAV

**Balance a 30 de junio de 2022 (no auditado) (continuación)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
<b>Número de acciones en circulación:</b>				
Acciones de Clase A EU	—	—	—	—
Acciones de Clase A EUH	821.583	—	—	180.201
Acciones de Clase A US	3.108.301	—	—	26.197
Acciones de Clase G	5.328	10.260	—	11.682
Acciones de Clase I EU	—	—	—	—
Acciones de Clase I EUH	1.494.518	—	—	11.779
Acciones de Clase I US	4.144.419	—	—	11.682
Acciones de Clase I-2EU	—	—	—	—
Acciones de Clase I-2US	—	—	—	—
Acciones de Clase I-3EU	—	10.000	10.000	—
Acciones de Clase I-3EUH	69.761	10.000	10.000	—
Acciones de Clase I-3US	659.891	237.426	230.000	—
Acciones de Clase I-5EUH	—	—	—	153.413
Acciones de Clase I-5US	1.620.184	—	—	13.338

**Valor liquidativo por acción:**

Acciones de Clase A EU	€	—	€	—	€	—	€	—
Acciones de Clase A EUH	€	15,01	€	—	€	—	€	5,94
Acciones de Clase A US	\$	17,34	\$	—	\$	—	\$	6,11
Acciones de Clase G	£	17,98	£	9,01	£	—	£	6,80
Acciones de Clase I EU	€	—	€	—	€	—	€	—
Acciones de Clase I EUH	€	16,20	€	—	€	—	€	6,05
Acciones de Clase I US	\$	18,58	\$	—	\$	—	\$	6,21
Acciones de Clase I-2EU	€	—	€	—	€	—	€	—
Acciones de Clase I-2US	\$	—	\$	—	\$	—	\$	—
Acciones de Clase I-3EU	€	—	€	11,90	€	14,50	€	—
Acciones de Clase I-3EUH	€	16,16	€	10,26	€	12,56	€	—
Acciones de Clase I-3US	\$	18,55	\$	11,02	\$	13,42	\$	—
Acciones de Clase I-5EUH	€	—	€	—	€	—	€	6,04
Acciones de Clase I-5US	\$	18,76	\$	—	\$	—	\$	5,96

## ALGER SICAV

**Estado de operaciones correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2022 (no auditado)****(En dólares estadounidenses)**

	Combinado	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>INGRESOS</b>				
Dividendos, netos (Nota 2d)	2.454.160	1.098.098	317.572	75.271
Ingresos por intereses (Nota 2d)	2.440	—	—	—
Ingresos por dividendos de contratos por diferencias	39.999	—	39.999	—
Otros ingresos	395.064	129.245	64.763	659
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.891.663</b>	<b>1.227.343</b>	<b>422.334</b>	<b>75.930</b>
<b>GASTOS</b>				
Comisión de la Sociedad gestora (Nota 4)	207.152	73.473	45.427	1.761
Comisión del Gestor de carteras (Nota 4)	6.583.347	2.837.109	1.234.976	83.033
Comisiones de custodia y administrativas (Nota 8)	600.411	142.318	90.224	56.538
Comisiones del registrador y agente de transferencias (Nota 8)	504.819	145.280	68.473	11.540
Taxe d'abonnement (Nota 5)	168.461	75.591	48.781	2.280
Honorarios profesionales	314.986	109.131	53.481	6.198
Comisiones de registro	64.082	16.965	9.500	6.176
Retribución de los Consejeros (Nota 8)	9.718	3.544	1.832	55
Gastos por intereses	575.572	255	575.309	8
Comisiones por operaciones del Depositario (Nota 10)	110.272	7.493	68.044	18.593
Comisiones varias	1.015.225	187.373	143.298	36.842
Gastos por dividendos de contratos por diferencias	346.267	—	346.267	—
	<b>10.500.312</b>	<b>3.598.532</b>	<b>2.685.612</b>	<b>223.024</b>
Menos, reembolsos de gastos (Nota 7)	(707.695)	(78.263)	(93.006)	(78.805)
<b>Gastos totales</b>	<b>9.792.617</b>	<b>3.520.269</b>	<b>2.592.606</b>	<b>144.219</b>
<b>Beneficio neto (pérdida neta) de las actividades de inversión</b>	<b>(6.900.954)</b>	<b>(2.292.926)</b>	<b>(2.170.272)</b>	<b>(68.289)</b>
(Minusvalía) materializada neta por ventas de inversiones (Nota 2d)	(129.650.306)	(20.726.173)	(38.933.903)	(746.383)
(Plusvalía) materializada neta por contratos por diferencias (Nota 2b)	20.434.333	—	20.434.333	—
(Minusvalía) materializada neta por contratos a plazo sobre divisas y transacciones de divisas (Nota 2b)	(8.210.060)	(2.186.286)	(768.871)	(81.239)
<b>(Minusvalía) materializada neta total del período</b>	<b>(117.426.033)</b>	<b>(22.912.459)</b>	<b>(19.268.441)</b>	<b>(827.622)</b>
<b>Variación neta de la cifra latente de (Nota 2b)</b>				
Minusvalía de inversiones	(371.325.921)	(153.282.018)	(28.137.385)	(2.493.085)
Plusvalía de los contratos por diferencias	5.675.089	—	5.675.089	—
Minusvalía latente de contratos a plazo sobre divisas y divisas extranjeras	(832.998)	(219.366)	(75.081)	(872)
<b>Variación neta total en la minusvalía latente</b>	<b>(366.483.830)</b>	<b>(153.501.384)</b>	<b>(22.537.377)</b>	<b>(2.493.957)</b>
<b>Disminución del patrimonio neto como consecuencia de operaciones</b>	<b>(490.810.817)</b>	<b>(178.706.769)</b>	<b>(43.976.090)</b>	<b>(3.389.868)</b>

## ALGER SICAV

**Estado de operaciones correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2022 (no auditado) (continuación)****(En dólares estadounidenses)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
<b>INGRESOS</b>				
Dividendos, netos (Nota 2d)	942.229	4.403	10.382	6.205
Ingresos por intereses (Nota 2d)	2.440	—	—	—
Ingresos por dividendos de contratos por diferencias	—	—	—	—
Otros ingresos	199.344	852	—	201
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.144.013</b>	<b>5.255</b>	<b>10.382</b>	<b>6.406</b>
<b>GASTOS</b>				
Comisión de la Sociedad gestora (Nota 4)	83.997	791	743	960
Comisión del Gestor de carteras (Nota 4)	2.365.282	18.616	17.405	26.926
Comisiones de custodia y administrativas (Nota 8)	256.036	29.508	25.787	—
Comisiones del registrador y agente de transferencias (Nota 8)	257.030	4.340	3.762	14.394
Taxe d'abonnement (Nota 5)	39.354	942	995	518
Honorarios profesionales	124.647	13.666	2.746	5.117
Comisiones de registro	18.454	6.195	673	6.119
Retribución de los Consejeros (Nota 8)	4.240	18	18	11
Gastos por intereses	—	—	—	—
Comisiones por operaciones del Depositario (Nota 10)	3.934	4.128	6.000	2.080
Comisiones varias	635.890	1.546	2.210	8.066
Gastos por dividendos de contratos por diferencias	—	—	—	—
	<b>3.788.864</b>	<b>79.750</b>	<b>60.339</b>	<b>64.191</b>
Menos, reembolsos de gastos (Nota 7)	(336.968)	(54.844)	(37.030)	(28.779)
<b>Gastos totales</b>	<b>3.451.896</b>	<b>24.906</b>	<b>23.309</b>	<b>35.412</b>
<b>Beneficio neto (pérdida neta) de las actividades de inversión</b>	<b>(2.307.883)</b>	<b>(19.651)</b>	<b>(12.927)</b>	<b>(29.006)</b>
(Minusvalía) materializada neta por ventas de inversiones (Nota 2d)	(66.714.358)	(637.613)	(320.053)	(1.571.823)
(Plusvalía) materializada neta por contratos por diferencias (Nota 2b)	—	—	—	—
(Minusvalía) materializada neta por contratos a plazo sobre divisas y transacciones de divisas (Nota 2b)	(4.850.338)	(12.327)	(15.249)	(295.750)
<b>(Minusvalía) materializada neta total del período</b>	<b>(71.564.696)</b>	<b>(649.940)</b>	<b>(335.302)</b>	<b>(1.867.573)</b>
<b>Variación neta de la plusvalía (minusvalía) latente (Nota 2b)</b>				
Minusvalía de inversiones	(183.623.491)	(1.651.186)	(1.376.850)	(761.906)
Plusvalía de los contratos por diferencias	—	—	—	—
Minusvalía latente de contratos a plazo sobre divisas y divisas extranjeras	(506.105)	(1.010)	(1.102)	(29.462)
<b>Variación neta total en la minusvalía latente</b>	<b>(184.129.596)</b>	<b>(1.652.196)</b>	<b>(1.377.952)</b>	<b>(791.368)</b>
<b>Disminución del patrimonio neto como consecuencia de operaciones</b>	<b>(258.002.175)</b>	<b>(2.321.787)</b>	<b>(1.726.181)</b>	<b>(2.687.947)</b>

## ALGER SICAV

**Estado de variaciones del patrimonio neto del período finalizado el 30 de junio de 2022 (no auditado)****(En dólares estadounidenses)**

	Combinado	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Patrimonio neto al comienzo del período	1.610.022.304	527.841.789	269.560.611	12.024.785
Beneficio neto (pérdida neta) de las actividades de inversión	(6.900.954)	(2.292.926)	(2.170.272)	(68.289)
(Minusvalía) materializada neta total del período	(117.426.033)	(22.912.459)	(19.268.441)	(827.622)
Variación en la (minusvalía) latente de inversiones, opciones, divisas y contratos a plazo	(366.483.830)	(153.501.384)	(22.537.377)	(2.493.957)
(Disminución) del patrimonio neto como consecuencia de operaciones	(490.810.817)	(178.706.769)	(43.976.090)	(3.389.868)
Ingresos por la emisión de acciones	82.362.026	15.197.732	17.058.144	38.391
Pagos por el reembolso de acciones	(485.182.788)	(42.885.363)	(78.270.318)	(162.530)
Suscripciones (reembolsos) netos/as	(402.820.762)	(27.687.631)	(61.212.174)	(124.139)
Patrimonio neto al cierre del período	716.390.725	321.447.389	164.372.347	8.510.778

## ALGER SICAV

**Estado de variaciones en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2022**  
**(no auditados) (continuación) (en dólares estadounidenses)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Patrimonio neto al comienzo del período	776.972.303	7.376.904	5.096.569	11.149.343
Beneficio neto (pérdida neta) de las actividades de inversión (Minusvalía) materializada neta total del período	(2.307.883) (71.564.696)	(19.651) (649.940)	(12.927) (335.302)	(29.006) (1.867.573)
Variación en la (minusvalía) latente de inversiones, opciones, divisas y contratos a plazo	(184.129.596)	(1.652.196)	(1.377.952)	(791.368)
(Disminución) del patrimonio neto como consecuencia de operaciones	(258.002.175)	(2.321.787)	(1.726.181)	(2.687.947)
Ingresos por la emisión de acciones	49.593.955	3.380	—	470.424
Pagos por el reembolso de acciones	(355.410.360)	(2.097.802)	—	(6.356.415)
Suscripciones (reembolsos) netos/as	(305.816.405)	(2.094.422)	—	(5.885.991)
Patrimonio neto al cierre del período	213.153.723	2.960.695	3.370.388	2.575.405



## ALGER SICAV

**Estado de variaciones del número de acciones en circulación**  
**correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2022 (no auditado)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>Acciones de Clase A EU</b>			
Número de acciones al comienzo del período	81.218	851.970	2.034
Número de acciones suscritas	8.826	128.159	165
Número de acciones reembolsadas	(20.488)	(447.162)	(143)
Número de acciones al cierre del período	69.556	532.967	2.056
<b>Acciones de Clase A EUH</b>			
Número de acciones al comienzo del período	93.713	130.263	—
Número de acciones suscritas	11.127	16.855	—
Número de acciones reembolsadas	(46.042)	(6.389)	—
Número de acciones al cierre del período	58.798	140.729	—
<b>Acciones de Clase A US</b>			
Número de acciones al comienzo del período	2.168.508	3.788.816	558.279
Número de acciones suscritas	61.094	53.135	1.857
Número de acciones reembolsadas	(108.014)	(189.325)	(9.504)
Número de acciones al cierre del período	2.121.588	3.652.626	550.632
<b>Acciones de Clase G</b>			
Número de acciones al comienzo del período	810	8.670	8.100
Número de acciones suscritas	—	—	—
Número de acciones reembolsadas	—	—	—
Número de acciones al cierre del período	810	8.670	8.100
<b>Acciones de Clase I EU</b>			
Número de acciones al comienzo del período	30.172	—	1.705
Número de acciones suscritas	385	—	—
Número de acciones reembolsadas	(4.301)	—	—
Número de acciones al cierre del período	26.256	—	1.705
<b>Acciones de Clase I EUH</b>			
Número de acciones al comienzo del período	170.329	538.382	—
Número de acciones suscritas	19.781	603.529	—
Número de acciones reembolsadas	(61.811)	(1.035.750)	—
Número de acciones al cierre del período	128.299	106.161	—
<b>Acciones de Clase I US</b>			
Número de acciones al comienzo del período	537.454	—	6.570
Número de acciones suscritas	23.778	—	—
Número de acciones reembolsadas	(94.660)	—	—
Número de acciones al cierre del período	466.572	—	6.570
<b>Acciones de Clase I-2EU</b>			
Número de acciones al comienzo del período	165.462	—	—
Número de acciones suscritas	10	—	—
Número de acciones reembolsadas	—	—	—
Número de acciones al cierre del período	165.472	—	—
<b>Acciones de Clase I-2US</b>			
Número de acciones al comienzo del período	48.975	—	—
Número de acciones suscritas	984	—	—
Número de acciones reembolsadas	(4.234)	—	—
Número de acciones al cierre del período	45.725	—	—

## ALGER SICAV

**Estado de variaciones del número de acciones en circulación**  
**correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2022 (no auditado) (cont.)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
<b>Acciones de Clase I-3EU</b>			
Número de acciones al comienzo del período	—	727.265	—
Número de acciones suscritas	—	103.874	—
Número de acciones reembolsadas	—	(607.860)	—
Número de acciones al cierre del período	—	223.279	—
<b>Acciones de Clase I-3US</b>			
Número de acciones al comienzo del período	317.583	7.335.255	6.570
Número de acciones suscritas	1.617	69.676	—
Número de acciones reembolsadas	(26.876)	(2.063.035)	—
Número de acciones al cierre del período	292.324	5.341.896	6.570

## ALGER SICAV

**Estado de variaciones del número de acciones en circulación**  
**correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2022 (no auditado) (cont.)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
<b>Acciones de Clase A EUH</b>				
Número de acciones al comienzo del período	1.091.519	—	—	193.923
Número de acciones suscritas	141.396	—	—	2.186
Número de acciones reembolsadas	(411.332)	—	—	(15.908)
Número de acciones al cierre del período	821.583	—	—	180.201
<b>Acciones de Clase A US</b>				
Número de acciones al comienzo del período	4.453.566	—	—	21.402
Número de acciones suscritas	280.607	—	—	7.495
Número de acciones reembolsadas	(1.625.872)	—	—	(2.700)
Número de acciones al cierre del período	3.108.301	—	—	26.197
<b>Acciones de Clase G</b>				
Número de acciones al comienzo del período	—	10.029	—	—
Número de acciones suscritas	5.328	231	—	11.682
Número de acciones reembolsadas	—	—	—	—
Número de acciones al cierre del período	5.328	10.260	—	11.682
<b>Acciones de Clase I EUH</b>				
Número de acciones al comienzo del período	1.728.620	—	—	—
Número de acciones suscritas	524.659	—	—	11.779
Número de acciones reembolsadas	(758.761)	—	—	—
Número de acciones al cierre del período	1.494.518	—	—	11.779
<b>Acciones de Clase I US</b>				
Número de acciones al comienzo del período	8.255.972	—	—	—
Número de acciones suscritas	773.696	—	—	11.682
Número de acciones reembolsadas	(4.885.249)	—	—	—
Número de acciones al cierre del período	4.144.419	—	—	11.682
<b>Acciones de Clase I-3EU</b>				
Número de acciones al comienzo del período	—	10.000	10.000	—
Número de acciones suscritas	—	—	—	—
Número de acciones reembolsadas	—	—	—	—
Número de acciones al cierre del período	—	10.000	10.000	—
<b>Acciones de Clase I-3EUH</b>				
Número de acciones al comienzo del período	104.151	10.000	10.000	—
Número de acciones suscritas	29.629	—	—	—
Número de acciones reembolsadas	(64.019)	—	—	—
Número de acciones al cierre del período	69.761	10.000	10.000	—
<b>Acciones de Clase I-3US</b>				
Número de acciones al comienzo del período	691.795	380.287	230.000	—
Número de acciones suscritas	132.144	—	—	—
Número de acciones reembolsadas	(164.048)	(142.861)	—	—
Número de acciones al cierre del período	659.891	237.426	230.000	—
<b>Acciones de Clase I-5EUH</b>				
Número de acciones al comienzo del período	—	—	—	276.713
Número de acciones suscritas	—	—	—	—
Número de acciones reembolsadas	—	—	—	(123.300)
Número de acciones al cierre del período	—	—	—	153.413

## ALGER SICAV

**Estado de variaciones del número de acciones en circulación**  
**correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2022 (no auditado) (cont.)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Acciones de Clase I-5US				
Número de acciones al comienzo del período	9.270.711	—	—	584.494
Número de acciones suscritas	144.750	—	—	5.569
Número de acciones reembolsadas	(7.795.277)	—	—	(576.725)
Número de acciones al cierre del período	1.620.184	—	—	13.338

## ALGER SICAV

**Información estadística del Fondo correspondiente a los tres últimos ejercicios / períodos (no auditada)**

Moneda del Subfondo	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
		Valor liquidativo por acción		Valor liquidativo por acción		Valor liquidativo por acción
<b>Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund</b>						
		86,40€		121,39€		96,30€
		72,16€		112,28€		96,29€
		91,05\$		138,97\$		118,30\$
		99,56€		135,67€		112,78€
		101,22€		141,51€		111,21€
		85,21€		131,79€		111,92€
		106,48\$		161,71\$		136,36\$
		103,03€		143,80€		112,71€
		108,15\$		163,99\$		137,95\$
		105,03\$		159,56\$		134,60\$
Patrimonio neto total	USD	321.447.389		527.841.789		713.759.498
<b>Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund</b>						
		14,80€		16,64€		15,13€
		12,52€		15,49€		€ -
		15,57\$		19,03\$		18,56\$
		10,52€		11,49€		10,99€
		13,83€		17,04€		€ -
		16,34€		18,27€		16,46€
		17,21\$		20,90\$		20,20\$
Patrimonio neto total	USD	164.372.347		269.560.611		96.376.052
<b>Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund</b>						
		14,06€		18,05€		17,69€
		14,78\$		20,61\$		21,67\$
		9,69 €		12,02 €		12,27€
		15,99€		20,33€		19,58€
		16,83\$		23,25\$		24,02\$
		16,76\$		23,17\$		23,95\$
Patrimonio neto total	USD	8.510.778		12.024.785		31.866.663
<b>Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund</b>						
		15,01€		25,43€		30,04€
		17,34\$		28,76\$		33,54\$
		17,98 €		€ -		€ -
		16,20€		27,24€		31,88€
		18,58\$		30,64\$		35,41\$
		16,16 €		27,21€		31,90€
		18,55\$		30,60\$		35,38\$
		18,76 \$		30,88\$		35,64\$
Patrimonio neto total	USD	213.153.723		776.972.303		1.076.944.442
<b>Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund</b>						
		9,01 €		13,15 €		12,30€
		11,90 €		17,79€		15,70€
		10,26€		16,93€		16,22€
		11,02\$		17,89\$		16,95\$
Patrimonio neto total	USD	2.960.695		7.376.904		6.426.521
<b>Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund</b>						
		14,50 €		20,10€		15,66€
		12,56€		19,27€		16,20€
		13,42\$		20,21\$		16,90\$
Patrimonio neto total	USD	3.370.388		5.096.569		4.276.433

## ALGER SICAV

**Información estadística del Fondo correspondiente a los tres últimos ejercicios / períodos (no auditada)**  
**(continuación)**

Moneda del Subfondo	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo por acción
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund			
Acciones de Clase A EUH <sup>****</sup>	€ 5,94	€ 9,67	€ -
Acciones de Clase A US <sup>****</sup>	\$ 6,11	\$ 9,75	\$ -
Acciones de Clase G <sup>****</sup>	£ 6,80	£ -	£ -
Acciones de Clase I EUH <sup>****</sup>	€ 6,05	€ -	€ -
Acciones de Clase I US <sup>****</sup>	\$ 6,21	\$ -	\$ -
Acciones de Clase I-5EUH <sup>****</sup>	€ 6,04	€ 9,75	€ -
Acciones de Clase I-5US <sup>****</sup>	\$ 5,96	\$ 9,81	\$ -
Patrimonio neto total USD	2.575.405	11.148.192	-

\*Comenzó a operar el 1 de julio de 2020.

\*\*Comenzó a operar el 20 de enero de 2021.

\*\*\*Comenzó a operar el 18 de agosto de 2021.

\*\*\*\*Comenzó a operar el 1 de marzo de 2022.

\*\*\*\*\*Comenzó a operar el 31 de mayo de 2022.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada)**  
**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>			
<b>ACCIONES ORDINARIAS</b>			
<b>ARGENTINA</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
MercadoLibre, Inc.	1.876	1.194.768	0,37
<b>TOTAL ARGENTINA</b>		<b>1.194.768</b>	<b>0,37</b>
<b>CHINA</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	31.725	3.606.498	1,12
JD.com, Inc. ADR	5.300	340.366	0,11
Meituan Class B	14.138	352.804	0,11
		<u>4.299.668</u>	<u>1,34</u>
<b>TOTAL CHINA</b>		<b>4.299.668</b>	<b>1,34</b>
<b>FRANCIA</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4.303	2.637.212	0,82
<b>TOTAL FRANCIA</b>		<b>2.637.212</b>	<b>0,82</b>
<b>ALEMANIA</b>			
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Bayer AG	102.213	6.103.788	1,90
<b>TOTAL ALEMANIA</b>		<b>6.103.788</b>	<b>1,90</b>
<b>ISRAEL</b>			
<b>TELECOMUNICACIONES</b>			
SolarEdge Technologies, Inc.	7.635	2.089.547	0,65
<b>TOTAL ISRAEL</b>		<b>2.089.547</b>	<b>0,65</b>
<b>PAÍSES BAJOS</b>			
<b>MATERIAS PRIMAS</b>			
NXP Semiconductors NV	10.739	1.589.694	0,50
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>		<b>1.589.694</b>	<b>0,50</b>
<b>REINO UNIDO</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Capri Holdings Ltd.	34.762	1.425.590	0,44
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
AstraZeneca Plc.	52.000	3.435.640	1,07
<b>TOTAL REINO UNIDO</b>		<b>4.861.230</b>	<b>1,51</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>PRODUCTOS BÁSICOS</b>			
NIKE, Inc. Clase B	8.388	857.254	0,27
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Adobe, Inc.	8.448	3.092.475	0,96
Advanced Micro Devices, Inc.	102.327	7.824.946	2,43
Alphabet, Inc. Class C	7.868	17.210.857	5,35

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Apple, Inc.	137.187	18.756.207	5,83
Applied Materials, Inc.	52.350	4.762.803	1,48
Avalara, Inc.	13.898	981.199	0,31
Bill.com Holdings, Inc.	4.741	521.226	0,16
Block, Inc. Class A	18.494	1.136.641	0,35
Cadence Design Systems, Inc.	16.415	2.462.742	0,77
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	24.282	4.092.974	1,27
Datadog, Inc. Class A	38.339	3.651.406	1,14
EPAM Systems, Inc.	2.628	774.682	0,24
Intuit, Inc.	27.090	10.441.570	3,25
Microsoft Corp.	125.164	32.145.870	10,00
MongoDB, Inc.	9.003	2.336.278	0,73
NVIDIA Corp.	19.850	3.009.061	0,94
PayPal Holdings, Inc.	19.821	1.384.299	0,43
salesforce.com, Inc.	4.513	744.825	0,23
ServiceNow, Inc.	5.593	2.659.583	0,83
Snowflake, Inc. Class A	13.082	1.819.183	0,57
Take-Two Interactive Software, Inc.	15.637	1.916.002	0,60
Trade Desk, Inc. Class A	35.192	1.474.193	0,46
Unity Software, Inc.	13.334	490.958	0,15
Visa, Inc. Class A	54.426	10.715.935	3,33
		<b>134.405.915</b>	<b>41,81</b>
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Amazon.com, Inc.	195.766	20.792.307	6,47
Costco Wholesale Corp.	4.859	2.328.822	0,72
Domino's Pizza, Inc.	3.333	1.298.903	0,40
General Motors Co.	14.215	451.468	0,14
Las Vegas Sands Corp.	10.158	341.207	0,11
Live Nation Entertainment, Inc.	91.531	7.558.630	2,35
Marqeta, Inc. Class A	197.535	1.602.009	0,50
MGM Resorts International	265.049	7.673.169	2,39
Shake Shack, Inc. Class A	32.641	1.288.667	0,40
Starbucks Corp.	11.134	850.526	0,26
Tesla, Inc.	12.434	8.373.304	2,61
Vail Resorts, Inc.	14.056	3.064.911	0,95
Yum China Holdings, Inc.	10.987	532.869	0,17
		<b>56.156.792</b>	<b>17,47</b>
<b>ENERGÍA</b>			
Antero Resources Corp	20.046	614.410	0,19
Cheniere Energy, Inc.	23.338	3.104.654	0,97
Devon Energy Corp.	28.270	1.557.960	0,48
Diamondback Energy, Inc.	4.670	565.770	0,18
Enphase Energy, Inc.	3.588	700.521	0,22
NextEra Energy, Inc.	25.108	1.944.866	0,60
Pioneer Natural Resources Co.	27.643	6.166.600	1,92
		<b>14.654.781</b>	<b>4,56</b>
<b>FINANZAS</b>			
Crown Castle International Corp.	11.971	2.015.677	0,63
S&P Global, Inc.	16.013	5.397.342	1,68
Signature Bank	21.760	3.899.609	1,21
		<b>11.312.628</b>	<b>3,52</b>
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
AbbVie, Inc.	29.245	4.479.164	1,39
Acadia Healthcare Co.Inc	32.779	2.216.844	0,69
Danaher Corp.	35.823	9.081.847	2,83
Edwards Lifesciences Corp.	34.886	3.317.310	1,03
Eli Lilly & Co.	6.353	2.059.833	0,64



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Horizon Therapeutics PLC	16.123	1.285.970	0,40
Intuitive Surgical, Inc.	25.094	5.036.617	1,57
McKesson Corp.	16.803	5.481.307	1,70
Natera, Inc.	57.615	2.041.876	0,63
United Therapeutics Corp.	4.204	990.630	0,31
UnitedHealth Group, Inc.	20.723	10.643.954	3,31
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	14.240	4.012.690	1,25
		<b>50.648.042</b>	<b>15,75</b>
<b>INDUSTRIAL</b>			
AMETEK, Inc.	27.144	2.982.854	0,93
Cintas Corp.	117	43.703	0,01
Deere & Co.	4.810	1.440.451	0,45
Eaton Corp PLC	40.789	5.139.006	1,60
Generac Holdings, Inc.	12.542	2.641.094	0,82
TransDigm Group, Inc.	10.413	5.588.345	1,74
Uber Technologies, Inc.	61.185	1.251.845	0,39
		<b>19.087.298</b>	<b>5,94</b>
<b>MATERIAS PRIMAS</b>			
Albemarle Corp.	7.334	1.532.659	0,48
Freeport-McMoRan, Inc.	11.275	329.907	0,10
		<b>1.862.566</b>	<b>0,58</b>
<b>TELECOMUNICACIONES</b>			
Palo Alto Networks, Inc.	4.681	2.312.133	0,72
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>291.297.409</b>	<b>90,62</b>
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS</b>		<b>314.073.316</b>	<b>97,71</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>			
		<b>314.073.316</b>	<b>97,71</b>
<b>OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>			
<b>ACCIONES ORDINARIAS</b>			
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Prosetta Biosciences, Inc. Clase D *	132.392	-	-
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		-	-
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS</b>		-	-
<b>TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>		-	-
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>314.073.316</b>	<b>97,71</b>

ADR Recibo de depósito americano

\* El precio de este valor es acorde a su valor razonable según el Consejo de administración del Fondo.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

**Contratos a plazo sobre divisas a 30 de junio de 2022 (no auditados)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/(minusvalía) latente
15/07/2022	17.989.649	EUR	18.782.599	USD	81.661
15/07/2022	2.101.826	USD	2.007.381	EUR	(3.148)

State Street Bank and Trust Company es la contraparte de los Contratos a plazo sobre divisas.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada)**  
**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>			
<b>ACCIONES ORDINARIAS</b>			
<b>ARGENTINA</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
MercadoLibre, Inc.	385	245.195	0,15
<b>TOTAL ARGENTINA</b>		<b>245.195</b>	<b>0,15</b>
<b>CANADÁ</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Novanta, Inc.	1.555	188.575	0,11
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Aritzia, Inc.	27.765	751.717	0,46
<b>FINANZAS</b>			
FirstService Corp.	25.472	3.087.206	1,88
<b>TOTAL CANADÁ</b>		<b>4.027.498</b>	<b>2,45</b>
<b>ISLAS CAIMÁN</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
CI&T, Inc. Clase A	26.451	266.891	0,16
<b>TOTAL ISLAS CAIMÁN</b>		<b>266.891</b>	<b>0,16</b>
<b>CHINA</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Tencent Holdings Ltd.	41.803	1.892.218	1,15
<b>TOTAL CHINA</b>		<b>1.892.218</b>	<b>1,15</b>
<b>ALEMANIA</b>			
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Bayer AG	16.597	991.112	0,60
BioNTech SE	4.894	729.696	0,45
		<b>1.720.808</b>	<b>1,05</b>
<b>TOTAL ALEMANIA</b>		<b>1.720.808</b>	<b>1,05</b>
<b>IRLANDA</b>			
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Alkermes PLC	12.972	386.436	0,23
<b>TOTAL IRLANDA</b>		<b>386.436</b>	<b>0,23</b>
<b>ISRAEL</b>			
<b>TELECOMUNICACIONES</b>			
SolarEdge Technologies, Inc.	5.247	1.435.999	0,87
<b>TOTAL ISRAEL</b>		<b>1.435.999</b>	<b>0,87</b>
<b>LUXEMBURGO</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Globant SA	2.629	457.446	0,28
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>		<b>457.446</b>	<b>0,28</b>

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>PAÍSES BAJOS</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
MYT Netherlands Parent ADR	55.007	543.469	0,33
<b>ENERGÍA</b>			
Core Laboratories NV	95.383	1.889.537	1,15
<b>MATERIAS PRIMAS</b>			
NXP Semiconductors NV	8.202	1.214.142	0,74
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>		<b>3.647.148</b>	<b>2,22</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
908 Devices, Inc	71.293	1.467.923	0,89
Advanced Micro Devices, Inc.	733	56.052	0,03
Altair Engineering, Inc. Clase A	842	44.205	0,03
Applied Materials, Inc.	623	56.681	0,04
Avalara, Inc.	14.674	1.035.984	0,63
BigCommerce Holdings, Inc.	1.460	23.652	0,02
Bill.com Holdings, Inc.	1.499	164.800	0,10
Cerence, Inc.	4.140	104.452	0,06
CrowdStrike Holdings, Inc. Clase A	3.751	632.269	0,39
Datadog, Inc. Clase A	9.313	886.970	0,54
Duolingo, Inc.	56	4.903	0,00
Ebix, Inc.	24.651	416.602	0,25
Everbridge, Inc.	676	18.854	0,01
HubSpot, Inc.	3.277	985.230	0,60
Impinj, Inc.	23.325	1.368.478	0,83
Intuit, Inc.	121	46.638	0,03
Lam Research Corp.	16	6.818	0,00
Microsoft Corp.	5.348	1.373.527	0,84
MongoDB, Inc.	1.952	506.544	0,31
Paylocity Holding Corp.	23.016	4.014.451	2,44
Procore Technologies, Inc.	24.624	1.117.683	0,68
Rapid7, Inc.	729	48.697	0,03
RealReal, Inc.	48.263	120.175	0,07
Roku, Inc.	19.947	1.638.447	1,00
SEMrush Holdings, Inc. Clase A	9.115	117.857	0,07
ServiceNow, Inc.	2.294	1.090.843	0,66
SiTime Corp.	3.743	610.221	0,37
Splunk, Inc.	3.318	293.510	0,18
Sprinklr, Inc.	43.656	441.362	0,27
Sprout Social, Inc. Clase A	15.005	871.340	0,53
SPS Commerce, Inc.	15.495	1.751.710	1,07
Take-Two Interactive Software, Inc.	3.172	388.665	0,24
Trade Desk, Inc. Clase A	42.899	1.797.039	1,09
Upstart Holdings, Inc.	22.537	712.620	0,43
Vertex, Inc. Clase A	103.614	1.173.947	0,72
		<b>25.389.149</b>	<b>15,45</b>
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Cheesecake Factory, Inc.	48.787	1.288.953	0,79
Chegg, Inc.	138.301	2.597.293	1,58
Costco Wholesale Corp.	4.871	2.334.573	1,42
Latham Group, Inc.	35.982	249.355	0,15
Live Nation Entertainment, Inc.	18.065	1.491.808	0,91
Marqeta, Inc. Class A	8.223	66.688	0,04
MGM Resorts International	1.245	36.043	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)**  
**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	6.123	359.726	0,22
PetIQ, Inc.	5.295	88.903	0,05
Planet Fitness, Inc. Clase A	4.435	301.624	0,18
Progyny, Inc.	26.319	764.567	0,47
Shake Shack, Inc. Clase A	33.639	1.328.068	0,81
Tesla, Inc.	124	83.504	0,05
Waste Connections, Inc.	20.422	2.531.511	1,54
Wingstop, Inc.	3.128	233.881	0,14
		<b>13.756.497</b>	<b>8,37</b>
<b>ENERGÍA</b>			
Baker Hughes Co.	28.026	809.111	0,49
Coterra Energy, Inc.	35.061	904.223	0,55
Diamondback Energy, Inc.	12	1.454	0,00
Dril-Quip, Inc.	49.583	1.279.241	0,78
EOG Resources, Inc.	11.013	1.216.276	0,74
Pioneer Natural Resources Co.	1.949	434.783	0,27
Schlumberger Ltd.	32.829	1.173.965	0,71
		<b>5.819.053</b>	<b>3,54</b>
<b>FINANZAS</b>			
Axos Financial, Inc.	5.514	197.677	0,12
First Republic Bank	4.119	593.960	0,36
Goosehead Insurance, Inc. Clase A	2.411	110.110	0,07
Hamilton Lane, Inc. Clase A	21.403	1.437.853	0,87
LendingTree, Inc.	1.569	68.753	0,04
Prologis, Inc.	6.415	754.725	0,46
Seacoast Banking Corp.	14.198	469.102	0,28
Signature Bank	19.051	3.414.130	2,08
StepStone Group, Inc. Clase A	62.546	1.628.072	0,99
SVB Financial Group	1.321	521.782	0,32
Terreno Realty Corp.	12.853	716.298	0,44
		<b>9.912.462</b>	<b>6,03</b>
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	56.913	801.904	0,49
Aerie Pharmaceuticals, Inc.	44.674	335.055	0,20
Agiliti, Inc.	54.921	1.126.430	0,69
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	9.835	815.026	0,50
Catalent, Inc.	7.151	767.231	0,47
Definitive Healthcare Corp.	109	2.499	0,00
Edwards Lifesciences Corp.	3.908	371.612	0,23
Glaukos Corp.	38.179	1.734.090	1,06
Inogen, Inc.	26.487	640.456	0,39
Inspire Medical Systems, Inc.	2.003	365.888	0,22
Insulet Corp.	3.354	730.971	0,44
Intuitive Surgical, Inc.	1.711	343.415	0,21
Johnson & Johnson	2.412	428.154	0,26
Natera, Inc.	39.017	1.382.762	0,84
NeoGenomics, Inc.	3.115	25.387	0,02
Nevro Corp.	40.132	1.758.986	1,07
Repligen Corp.	4.782	776.597	0,47
Seagen Inc	10.444	1.847.961	1,12
Thermo Fisher Scientific, Inc.	1.477	802.425	0,49
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	6.621	395.009	0,24
Veeva Systems, Inc. Clase A	1.779	352.313	0,21
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2.922	823.390	0,50
		<b>16.627.561</b>	<b>10,12</b>
<b>INDUSTRIAL</b>			
Casella Waste Systems, Inc. Clase A	14.871	1.080.824	0,66

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Generac Holdings, Inc.	4.261	897.281	0,55
HEICO Corp. Class A	31.764	3.720.340	2,26
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	24.169	335.466	0,20
Montrose Environmental Group, Inc.	80.220	2.708.227	1,65
Old Dominion Freight Line, Inc.	2.986	765.252	0,47
SiteOne Landscape Supply, Inc.	12.203	1.450.571	0,88
TransDigm Group, Inc.	6.926	3.716.976	2,26
Trex Co., Inc.	18.095	984.730	0,60
XPO Logistics, Inc.	8.303	399.873	0,24
		<b>16.059.540</b>	<b>9,77</b>
<b>SUMINISTROS PÚBLICOS MÚLTIPLES</b>			
Ameresco, Inc. Clase A	34.699	1.580.886	0,96
<b>MATERIAS PRIMAS</b>			
MP Materials Corp.	26.281	843.095	0,51
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>89.988.243</b>	<b>54,75</b>
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS</b>		<b>104.067.882</b>	<b>63,31</b>
<b>DEUDA PÚBLICA</b>			
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>FINANZAS</b>			
US Treasury Bill 1.94% 11/08/2022 **	5.000.000	4.992.419	3,04
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>4.992.419</b>	<b>3,04</b>
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA</b>		<b>4.992.419</b>	<b>3,04</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>		<b>109.060.301</b>	<b>66,35</b>
<b>OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>			
<b>ACCIONES ORDINARIAS</b>			
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Impulse Dynamics N.V. *	340.103	1.122.340	0,68
Prosetta Biosciences, Inc. Clase D *	23.691	-	-
		<b>1.122.340</b>	<b>0,68</b>
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>1.122.340</b>	<b>0,68</b>
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS</b>		<b>1.122.340</b>	<b>0,68</b>
<b>FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			
<b>LUXEMBURGO</b>			
<b>FINANZAS</b>			
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	8.000.000	8.000.000	4,87
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	7.005.678	7.005.678	4,26
		<b>15.005.678</b>	<b>9,13</b>
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>		<b>15.005.678</b>	<b>9,13</b>
<b>TOTAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>		<b>15.005.678</b>	<b>9,13</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>DERECHOS</b>			
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Tolero Pharmaceutical, Inc. CDR *	34.419	23.405	0,02
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>23.405</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>23.405</b>	<b>0,02</b>
<b>ENTIDADES INSTRUMENTALES</b>			
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>FINANZAS</b>			
Crosslink Ventures C, LLC Clase A *	7	206.465	0,13
Crosslink Ventures C, LLC Clase B *	3	90.426	0,05
		<b>296.891</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>296.891</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL ENTIDAD INSTRUMENTAL</b>		<b>296.891</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>		<b>16.448.314</b>	<b>10,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>125.508.615</b>	<b>76,36</b>

ADR Recibo de depósito americano  
CDR Derechos contingentes diferidos

\* El precio de este valor es acorde a su valor razonable según el Consejo de administración del Fondo.

\*\* Rentabilidad diaria a 30 de junio de 2022.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Contratos por diferencias a 30 de junio de 2022 (no auditados)(En dólares estadounidenses)

Inversión	Descripción	Compromiso USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
<b>PLUSVALÍA LATENTE DE CONTRATOS POR DIFERENCIAS</b>			
(136.309)	23andMe Holding Co.	(338.046)	191.060
(7.263)	Abercrombie & Fitch Co.	(122.890)	102.997
(519)	Accenture PLC Clase A	(144.100)	11.108
(38.239)	American Well Corp.	(165.193)	95.452
(12.525)	Amplitude, Inc. Clase A	(178.982)	6.018
(328.692)	Archer Aviation, Inc. Clase A	(1.012.371)	138.830
(5.171)	Best Buy Co., Inc.	(337.098)	131.978
(65.638)	Blade Air Mobility, Inc.	(292.746)	158.645
(2.484)	Boot Barn Holdings, Inc.	(171.172)	53.435
(6.627)	Boyd Gaming Corp.	(329.693)	62.451
(38.821)	Carvana Co.	(876.578)	1.127.523
(26)	CBL & Associates Properties, Inc.	(611)	223
(3.461)	Charles River Laboratories International, Inc.	(740.550)	103.816
(8.842)	Cisco Systems, Inc.	(377.023)	21.477
(2.917)	Clorox Co.	(411.239)	2.810
(11.560)	Cloudfare, Inc. Clase A	(505.750)	145.396
(360.191)	Desktop Metal, Inc.	(792.420)	419.634
(5.089)	Dick's Sporting Goods, Inc.	(383.558)	31.864
(8.967)	DoorDash, Inc. Clase A	(575.412)	147.079
(8.854)	Elastic NV	(599.150)	50.075
(71.249)	Empire State Realty Trust, Inc. -A-	(500.881)	139.863
(106.978)	Fisker, Inc.	(916.802)	251.379
(3.872)	Floor & Decor Holdings, Inc. Clase A	(243.781)	93.312
(200.170)	FREYR Battery SA	(1.369.163)	638.122
(4.494)	HCA Healthcare, Inc.	(755.262)	151.820
(16.727)	Health Catalyst, Inc.	(242.374)	157.849
(40.169)	Healthcare Services Group, Inc.	(699.342)	115.950
(15.546)	HP, Inc.	(509.598)	55.514
(865)	IDEXX Laboratories, Inc.	(303.381)	18.364
(128.032)	Joby Aviation, Inc.	(628.637)	139.035
(242.184)	Latch, Inc.	(276.090)	639.484
(32.663)	Lemonade, Inc.	(596.426)	637.574
(11.819)	Logitech International SA	(615.297)	199.481
(1.256)	Lonza Group AG	(670.876)	90.991
(22.387)	Lucid Group, Inc.	(384.161)	56.686
(26.472)	Lyft, Inc.	(351.548)	74.510
(2.043)	Main Street Capital Corp.	(78.717)	1.335
(268.405)	Offerpad Solutions, Inc.	(585.123)	712.346
(11.433)	Omega Healthcare Investors, Inc.	(322.296)	14.187
(185.714)	Opendoor Technologies, Inc.	(874.713)	577.916
(1.991)	Oxford Industries, Inc.	(176.681)	4.761
(13.510)	Paramount Group, Inc.	(97.677)	14.591
(218)	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	(730)	5.263
(56.890)	Porch Group, Inc.	(145.638)	854.523
(19.956)	Portillo's, Inc.	(326.281)	114.171
(26.443)	Poshmark, Inc. -A-	(267.339)	661.461
(242.092)	PureCycle Technologies, Inc.	(1.796.323)	1.119.289
(23.737)	Quantumscape Corp.	(203.901)	127.362
(154.951)	QuantumScape Corp.	(1.331.029)	1.004.084
(117.817)	Ranpak Holdings Corp.	(824.719)	91.130
(24.971)	Rent the Runway, Inc.	(76.661)	165.792
(3.251)	Russell 2000 Growth Index	(3.408.808)	737.831
(4.315)	RUSSELL 2000 INDEX	(7.369.977)	1.406.994
(13.600)	SentinelOne, Inc. Clase A	(317.288)	11.122
(70.194)	Seritage Growth Properties -A-	(365.711)	493.523
(52.779)	Shoals Technologies Group, Inc.	(869.798)	64.152
(17.896)	Silvergate Capital Corp.	(957.973)	329.070
(450.127)	SmartRent, Inc.	(2.034.574)	565.574
(12.836)	Snap, Inc.	(168.537)	20.881
(2.554)	Snowflake, Inc. Clase A	(355.159)	398.965
(780)	Spotify Technology SA	(73.187)	13.816
(8.215)	Target Corp.	(1.160.205)	141.332
(39.560)	Tempur Sealy International, Inc.	(845.397)	197.806
(13.236)	Trupanion, Inc.	(797.601)	27.232
(9.902)	Twitter, Inc.	(370.236)	18.663
(15.211)	UiPath, Inc.	(276.688)	42.795
(212.003)	Velo3D, Inc.	(292.564)	512.901
(6.613)	Vicor Corp.	(361.930)	57.700
(10.659)	Vivid Seats, Inc.	(79.623)	10.626
(2.442)	Walmart, Inc.	(296.898)	107
(3.698)	Wayfair, Inc. -A-	(161.085)	247.341

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Contratos por diferencias a 30 de junio de 2022 (no auditados) (continuación)****(En dólares estadounidenses)**

Inversión	Descripción	Compromiso USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(2.835)	Yelp, Inc.	(78.728)	13.347
(10.956)	Zillow Group, Inc. Class A	(348.510)	173.861
(1.974)	Zscaler, Inc.	(295.133)	80.865
<b>PLUSVALÍA LATENTE TOTAL DE CONTRATOS POR DIFERENCIAS</b>		<b>(45.811.639)</b>	<b>17.496.520</b>
<b>MINUSVALÍA LATENTE DE CONTRATOS POR DIFERENCIAS</b>			
11.056	Advanced Micro Devices, Inc.	845.452	(351.094)
6.189	Applied Materials, Inc.	563.075	(383.314)
33.501	Baker Hughes Co.	967.174	(283.284)
(1.599)	Charter Communications, Inc.	(749.180)	(13.874)
(4.185)	Church & Dwight Co., Inc.	(387.782)	(12.672)
2.715	Diamondback Energy, Inc.	328.922	(39.248)
(1.329)	International Business Machines Corp.	(187.642)	(4.082)
2.624	Intuit, Inc.	1.011.394	(258.532)
(298.869)	Joby Aviation, Inc.	(1.467.447)	(154.874)
4.153	Johnson & Johnson	737.199	(10.075)
1.192	Lam Research Corp.	507.971	(170.237)
487	MercadoLibre, Inc.	310.156	(173.209)
26.968	MGM Resorts International	780.724	(349.397)
3.184	Microsoft Corp.	817.747	(149.285)
(49.502)	Palantir Technologies, Inc. Clase A	(448.983)	(32.978)
(11.604)	ROBLOX Corp. Clase A	(381.308)	(20.848)
(21.770)	Rollins, Inc.	(760.208)	(17.960)
439	Tesla, Inc.	295.631	(118.757)
(7.906)	Thor Industries, Inc.	(590.815)	(3.340)
(65.518)	Twist Bioscience Corp.	(2.290.509)	(246.931)
(3.299)	Winnebago Industries, Inc.	(160.199)	(398)
<b>MINUSVALÍA LATENTE TOTAL DE CONTRATOS POR DIFERENCIAS</b>		<b>(258.628)</b>	<b>(2.794.389)</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN CONTRATOS POR DIFERENCIAS</b>		<b>(46.070.267)</b>	<b>14.702.131</b>

Goldman Sachs y BNP Paribas son contrapartes de los Contratos por diferencias.

A 30 de junio de 2022, el fondo había entregado en prenda un margen de 7.625.204 \$ en relación con contratos por diferencias.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

**Contratos a plazo sobre divisas a 30 de junio de 2022 (no auditados)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/ (minusvalía) latente
15/07/2022	4.539.213	EUR	4.734.579	USD	25.319
15/07/2022	1.371.051	USD	1.309.648	EUR	(2.269)

State Street Bank and Trust Company es la contraparte de los Contratos a plazo sobre divisas.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada)**  
**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>			
<b>ACCIONES ORDINARIAS</b>			
<b>BRASIL</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Arezzo Industria e Comercio SA	23.700	314.961	3,70
<b>ENERGÍA</b>			
Aeris Industria E Comercio De Equipamentos Para Geracao De Energia SA	208.000	111.284	1,31
<b>FINANZAS</b>			
Banco BTG Pactual SA	65.000	277.093	3,25
<b>INDUSTRIAL</b>			
Boa Vista Servicios SA	64.688	66.129	0,78
<b>TOTAL BRASIL</b>		<b>769.467</b>	<b>9,04</b>
<b>ISLAS CAIMÁN</b>			
<b>FINANZAS</b>			
Vinci Partners Investments Ltd. Clase A	8.548	91.464	1,07
<b>TOTAL ISLAS CAIMÁN</b>		<b>91.464</b>	<b>1,07</b>
<b>CHINA</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Glodon Co. Ltd. Clase A	24.000	195.409	2,30
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd.	39.000	193.614	2,27
JD.com, Inc.	9.655	311.113	3,66
Tencent Holdings Ltd.	2.275	102.978	1,21
		<b>803.114</b>	<b>9,44</b>
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
BYD Co. Ltd. Clase H	12.380	499.031	5,87
JD.com, Inc. ADR	5.180	332.659	3,91
Li Ning Co. Ltd.	29.000	270.022	3,17
Meituan Clase B	10.000	249.543	2,93
		<b>1.351.255</b>	<b>15,88</b>
<b>ENERGÍA</b>			
China Oilfield Services Ltd.	258.000	251.926	2,96
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. Clase A	29.289	292.939	3,44
		<b>544.865</b>	<b>6,40</b>
<b>FINANZAS</b>			
East Money Information Co. Ltd. Clase A	55.994	213.270	2,51
Noah Holdings Ltd. ADR	8.174	165.360	1,94
		<b>378.630</b>	<b>4,45</b>
<b>MATERIAS PRIMAS</b>			
Ganfeng Lithium Co. Ltd	11.200	123.442	1,45
<b>TOTAL CHINA</b>		<b>3.201.306</b>	<b>37,62</b>
<b>GRECIA</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
JUMBO SA	13.500	196.545	2,31
<b>TOTAL GRECIA</b>		<b>196.545</b>	<b>2,31</b>

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>HONG KONG</b>			
<b>PRODUCTOS BÁSICOS</b>			
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	147.000	441.103	5,18
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
JS Global Lifestyle Co. Ltd	107.000	139.783	1,64
<b>FINANZAS</b>			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	4.275	211.425	2,49
<b>TOTAL HONG KONG</b>		<b>792.311</b>	<b>9,31</b>
<b>LA INDIA</b>			
<b>FINANZAS</b>			
Angel One Ltd.	11.000	169.168	1,99
HDFC Bank Ltd.	15.000	256.936	3,02
		<b>426.104</b>	<b>5,01</b>
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Syngene International Ltd.	36.000	253.626	2,98
<b>INDUSTRIAL</b>			
Amber Enterprises India Ltd.	3.000	85.682	1,01
<b>TELECOMUNICACIONES</b>			
Route Mobile Ltd.	5.500	87.033	1,02
<b>TOTAL LA INDIA</b>		<b>852.445</b>	<b>10,02</b>
<b>INDONESIA</b>			
<b>FINANZAS</b>			
Bank BTPN Syariah	840.000	159.175	1,87
<b>TOTAL INDONESIA</b>		<b>159.175</b>	<b>1,87</b>
<b>COREA DEL SUR</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Chunbo Co. Ltd.	1.327	213.671	2,51
LEENO Industrial, Inc.	2.389	239.654	2,82
		<b>453.325</b>	<b>5,33</b>
<b>TOTAL COREA</b>		<b>453.325</b>	<b>5,33</b>
<b>LUXEMBURGO</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Globant SA	2.350	408.900	4,80
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>		<b>408.900</b>	<b>4,80</b>
<b>TAIWÁN</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Chroma ATE, Inc.	49.000	252.341	2,96
Realtek Semiconductor Corp.	18.000	220.149	2,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	24.000	384.632	4,52
		<b>857.122</b>	<b>10,07</b>
<b>TOTAL TAIWÁN</b>		<b>857.122</b>	<b>10,07</b>

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)**  
**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
EPAM Systems, Inc.	1.390	409.744	4,81
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>409.744</b>	<b>4,81</b>
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS</b>		<b>8.191.804</b>	<b>96,25</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>		<b>8.191.804</b>	<b>96,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>8.191.804</b>	<b>96,25</b>

ADR      Recibo de depósito americano

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada)**  
**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>ALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>			
<b>ACCIONES ORDINARIAS</b>			
<b>CANADÁ</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Aritzia, Inc.	76.259	2.064.657	0,97
<b>TOTAL CANADÁ</b>		<b>2.064.657</b>	<b>0,97</b>
<b>PUERTO RICO</b>			
<b>FINANZAS</b>			
Popular, Inc.	77.734	5.980.077	2,81
<b>TOTAL PUERTO RICO</b>		<b>5.980.077</b>	<b>2,81</b>
<b>REINO UNIDO</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Capri Holdings Ltd.	24.640	1.010.486	0,47
<b>TOTAL REINO UNIDO</b>		<b>1.010.486</b>	<b>0,47</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>PRODUCTOS BÁSICOS</b>			
Grocery Outlet Holding Corp.	38.261	1.631.066	0,77
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Avalara, Inc.	17.995	1.270.447	0,59
Blackline, Inc.	95.894	6.386.540	3,00
Clearwater Analytics Holdings, Inc.	217.519	2.618.929	1,23
Cognex Corp.	15.896	675.898	0,32
Everbridge, Inc.	49.704	1.386.245	0,65
Guidewire Software, Inc.	79.956	5.676.076	2,66
Monolithic Power Systems, Inc.	10.658	4.093.098	1,92
Paycom Software, Inc.	21.766	6.097.092	2,86
PROS Holdings, Inc.	212.677	5.578.518	2,62
Q2 Holdings, Inc.	117.695	4.539.496	2,13
Smartsheet, Inc. Clase A	76.171	2.394.055	1,12
Sprout Social, Inc. Clase A	83.218	4.832.469	2,27
TaskUS, Inc. Clase A	94.841	1.599.019	0,75
Tenable Holdings, Inc.	60.624	2.752.936	1,29
		<b>49.900.818</b>	<b>23,41</b>
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Freshpet, Inc.	52.111	2.704.040	1,27
Shake Shack, Inc. Clase A	83.511	3.297.014	1,54
Wingstop, Inc.	28.194	2.108.065	0,99
		<b>8.109.119</b>	<b>3,80</b>
<b>ENERGÍA</b>			
ChampionX Corp.	246.515	4.893.323	2,30
PDC Energy, Inc.	87.801	5.409.419	2,54
Viper Energy Partners LP	165.456	4.414.366	2,07
		<b>14.717.108</b>	<b>6,91</b>
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
AtriCure, Inc.	156.637	6.400.188	3,00
BioLife Solutions, Inc.	119.954	1.656.565	0,78
Bio-Techne Corp.	17.308	5.999.645	2,81
Bruker Corp	25.249	1.584.627	0,74

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
CareDx, Inc.	142.346	3.057.592	1,43
CryoPort, Inc.	179.797	5.570.111	2,61
Evolent Health, Inc. Clase A	159.985	4.913.139	2,31
HealthEquity, Inc.	102.570	6.296.772	2,95
Heska Corp.	56.583	5.347.659	2,51
Inspire Medical Systems, Inc.	26.894	4.912.727	2,30
Insulet Corp.	24.601	5.361.542	2,52
NanoString Technologies, Inc.	139.428	1.770.736	0,83
Natera, Inc.	147.596	5.230.802	2,45
Neogen Corp.	215.215	5.184.530	2,43
QuidelOrtho Corp.	67.012	6.512.226	3,06
Repligen Corp.	34.208	5.555.379	2,61
Shockwave Medical, Inc.	26.033	4.976.729	2,34
Veeva Systems, Inc. Clase A	17.298	3.425.696	1,61
Vericel Corp.	121.654	3.063.248	1,44
		<b>86.819.913</b>	<b>40,73</b>
<b>INDUSTRIAL</b>			
Casella Waste Systems, Inc. Clase A	37.365	2.715.688	1,27
Herc Holdings, Inc.	48.170	4.342.526	2,04
Mercury Systems, Inc.	56.191	3.614.767	1,70
Saia, Inc.	20.005	3.760.940	1,76
Trex Co., Inc.	32.616	1.774.963	0,83
		<b>16.208.884</b>	<b>7,60</b>
<b>MATERIAS PRIMAS</b>			
RBC Bearings, Inc.	67.647	12.511.313	5,87
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>189.898.221</b>	<b>89,09</b>
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS</b>		<b>198.953.441</b>	<b>93,34</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>		<b>198.953.441</b>	<b>93,34</b>
<b>OTROS VALORES MOBILIARIOS FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			
<b>LUXEMBURGO</b>			
<b>FINANZAS</b>			
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	2.041	2.041	0,00
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>		<b>2.041</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>		<b>2.041</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>		<b>2.041</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>198.955.482</b>	<b>93,34</b>

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

**Contratos a plazo sobre divisas a 30 de junio de 2022 (no auditados)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/ (minusvalía) latente
15/07/2022	44.877.452	EUR	46.848.048	USD	211.231
15/07/2022	5.629.183	USD	5.372.950	EUR	(4.986)

State Street Bank and Trust Company es la contraparte de los Contratos a plazo sobre divisas.



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada)**  
**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>			
<b>ACCIONES ORDINARIAS</b>			
<b>CANADÁ</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Novanta, Inc.	895	108.537	3,66
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Canada Goose Holdings, Inc.	1.236	22.260	0,75
<b>FINANZAS</b>			
FirstService Corp.	1.492	180.830	6,11
<b>TOTAL CANADÁ</b>		<b>311.627</b>	<b>10,52</b>
<b>ISLAS CAIMÁN</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
CI&T, Inc. Clase A	4.407	44.467	1,50
<b>TOTAL ISLAS CAIMÁN</b>		<b>44.467</b>	<b>1,50</b>
<b>LUXEMBURGO</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Globant SA	720	125.280	4,23
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>		<b>125.280</b>	<b>4,23</b>
<b>PAÍSES BAJOS</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
MYT Netherlands Parent ADR	3.438	33.968	1,15
<b>ENERGÍA</b>			
Core Laboratories NV	5.214	103.289	3,49
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>		<b>137.257</b>	<b>4,64</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Ebix, Inc.	644	10.884	0,37
Everbridge, Inc.	145	4.044	0,14
Grid Dynamics Holdings, Inc.	1.153	19.393	0,66
Impinj, Inc.	1.165	68.351	2,31
Rapid7, Inc.	573	38.276	1,29
SEMrush Holdings, Inc. Clase A	467	6.038	0,20
SPS Commerce, Inc.	1.457	164.714	5,56
Upstart Holdings, Inc.	298	9.423	0,32
Vertex, Inc. Clase A	4.709	53.353	1,80
		<b>374.476</b>	<b>12,65</b>
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Chegg, Inc.	4.964	93.224	3,15
Latham Group, Inc.	2.365	16.389	0,56
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	614	36.072	1,22
PetIQ, Inc.	1.202	20.182	0,68
Planet Fitness, Inc. Clase A	1.075	73.111	2,47
Progyny, Inc.	2.031	59.001	1,99
Transcat, Inc.	688	39.085	1,32
Wingstop, Inc.	219	16.375	0,55
		<b>353.439</b>	<b>11,94</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de Acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>ENERGÍA</b>			
Dril-Quip, Inc.	2.570	66.306	2,24
<b>FINANZAS</b>			
Axos Financial, Inc.	1.437	51.516	1,74
Goosehead Insurance, Inc. Clase A	152	6.942	0,24
Hamilton Lane, Inc. Clase A	2.140	143.765	4,86
LendingTree, Inc.	190	8.326	0,28
Seacoast Banking Corp.	2.189	72.325	2,44
StepStone Group, Inc. Clase A	4.926	128.224	4,33
		<b>411.098</b>	<b>13,89</b>
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	2.110	29.730	1,00
Aerie Pharmaceuticals, Inc.	1.285	9.637	0,33
Agility, Inc.	2.400	49.224	1,66
Definitive Healthcare Corp.	1.277	29.281	0,99
Glaukos Corp.	1.333	60.545	2,04
Inogen, Inc.	521	12.598	0,43
Inspire Medical Systems, Inc.	206	37.630	1,27
Natera, Inc.	556	19.705	0,67
NeoGenomics, Inc.	346	2.820	0,09
Nevro Corp.	1.556	68.199	2,30
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	357	21.299	0,72
US Physical Therapy, Inc.	609	66.503	2,25
		<b>407.171</b>	<b>13,75</b>
<b>INDUSTRIAL</b>			
Casella Waste Systems, Inc. Clase A	2.412	175.304	5,92
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.728	23.985	0,81
Montrose Environmental Group, Inc.	4.281	144.527	4,88
SiteOne Landscape Supply, Inc.	1.004	119.345	4,03
		<b>463.161</b>	<b>15,64</b>
<b>SUMINISTROS PÚBLICOS MÚLTIPLES</b>			
Ameresco, Inc. Clase A	1.776	80.914	2,73
<b>TELECOMUNICACIONES</b>			
TechTarget, Inc.	341	22.410	0,76
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>2.178.975</b>	<b>73,60</b>
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS</b>		<b>2.797.606</b>	<b>94,49</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>		<b>2.797.606</b>	<b>94,49</b>

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

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)**  
**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>			
<b>ACCIONES ORDINARIAS</b>			
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Impulse Dynamics N.V. *	4.179	13.791	0,47
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>13.791</b>	<b>0,47</b>
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS</b>		<b>13.791</b>	<b>0,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS</b>		<b>13.791</b>	<b>0,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>2.811.397</b>	<b>94,96</b>

ADR Recibo de depósito americano

\* El precio de este valor es acorde a su valor razonable según el Consejo de administración del Fondo.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

**Contratos a plazo sobre divisas a 30 de junio de 2022 (no auditados)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/ (minusvalía) latente
15/07/2022	122.000	EUR	127.436	USD	495
15/07/2022	15.804	USD	15.095	EUR	(24)

State Street Bank and Trust Company es la contraparte de los Contratos a plazo sobre divisas.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada)**  
**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>			
<b>ACCIONES ORDINARIAS</b>			
<b>ARGENTINA</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
MercadoLibre, Inc.	27	17.196	0,51
<b>TOTAL ARGENTINA</b>		<b>17.196</b>	<b>0,51</b>
<b>CHINA</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	454	51.611	1,53
<b>TOTAL CHINA</b>		<b>51.611</b>	<b>1,53</b>
<b>ALEMANIA</b>			
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Bayer AG	1.229	73.391	2,18
<b>TOTAL ALEMANIA</b>		<b>73.391</b>	<b>2,18</b>
<b>ISRAEL</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
SolarEdge Technologies, Inc.	204	55.831	1,65
<b>TOTAL ISRAEL</b>		<b>55.831</b>	<b>1,65</b>
<b>REINO UNIDO</b>			
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Capri Holdings Ltd.	329	13.492	0,40
<b>TOTAL REINO UNIDO</b>		<b>13.492</b>	<b>0,40</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>PRODUCTOS BÁSICOS</b>			
NIKE, Inc. Clase B	77	7.869	0,23
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Adobe, Inc.	86	31.481	0,93
Advanced Micro Devices, Inc.	1.472	112.564	3,34
Alphabet, Inc. Clase C	86	188.121	5,58
Apple, Inc.	1.407	192.365	5,71
Applied Materials, Inc.	721	65.596	1,95
Bill.com Holdings, Inc.	67	7.366	0,22
CrowdStrike Holdings, Inc. Clase A	378	63.716	1,89
Datadog, Inc. Clase A	658	62.668	1,86
Intuit, Inc.	404	155.718	4,62
Microsoft Corp.	1.331	341.841	10,14
NVIDIA Corp.	210	31.834	0,94
PayPal Holdings, Inc.	202	14.108	0,42
Qualcomm, Inc.	108	13.796	0,41
salesforce.com, Inc.	52	8.582	0,26
Snowflake, Inc. Clase A	164	22.806	0,68
Take-Two Interactive Software, Inc.	246	30.142	0,89
Trade Desk, Inc. Clase A	391	16.379	0,49
Unity Software, Inc.	140	5.155	0,15
Visa, Inc. Clase A	786	154.755	4,59
		<b>1.518.993</b>	<b>45,07</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de Acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
Amazon.com, Inc.	2,189	232.494	6,90
General Motors Co.	713	22.645	0,67
Live Nation Entertainment, Inc.	1.690	139.560	4,14
Marqeta, Inc. Clase A	2.157	17.493	0,52
MGM Resorts International	3.960	114.642	3,40
Starbucks Corp.	115	8.785	0,26
Tesla, Inc.	149	100.340	2,98
Vail Resorts, Inc.	71	15.481	0,46
		<b>651.440</b>	<b>19,33</b>
<b>ENERGÍA</b>			
Pioneer Natural Resources Co.	450	100.386	2,98
<b>FINANZAS</b>			
S&P Global, Inc.	220	74.153	2,20
Signature Bank	322	57.706	1,71
		<b>131.859</b>	<b>3,91</b>
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Acadia Healthcare Co.Inc	520	35.168	1,04
Catalent, Inc.	132	14.162	0,42
Danaher Corp.	459	116.366	3,45
Edwards Lifesciences Corp.	459	43.646	1,30
McKesson Corp.	271	88.403	2,62
UnitedHealth Group, Inc.	339	174.120	5,17
		<b>471.865</b>	<b>14,00</b>
<b>INDUSTRIAL</b>			
AMETEK, Inc.	327	35.934	1,07
Eaton Corp PLC	680	85.673	2,54
TransDigm Group, Inc.	132	70.840	2,10
Uber Technologies, Inc.	851	17.412	0,52
		<b>209.859</b>	<b>6,23</b>
<b>MATERIAS PRIMAS</b>			
Freeport-McMoRan, Inc.	128	3.745	0,11
<b>TELECOMUNICACIONES</b>			
Booking Holdings, Inc.	4	6.996	0,21
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>3.103.012</b>	<b>92,07</b>
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS</b>		<b>3.314.533</b>	<b>98,34</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>		<b>3.314.533</b>	<b>98,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>3.314.533</b>	<b>98,34</b>

ADR Recibo de depósito americano

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

**Contratos a plazo sobre divisas a 30 de junio de 2022 (no auditados)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/ (minusvalía) latente
15/07/2022	146.691	EUR	153.155	USD	668
15/07/2022	14.972	USD	14.310	EUR	(33)

State Street Bank and Trust Company es la contraparte de los Contratos a plazo sobre divisas.

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada)**  
**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de Acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>			
<b>ACCIONES ORDINARIAS</b>			
<b>ALEMANIA</b>			
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Bayer AG	429	25.618	0,99
<b>TOTAL ALEMANIA</b>		<b>25.618</b>	<b>0,99</b>
<b>ISRAEL</b>			
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
CyberArk Software Ltd.	360	46.066	1,79
<b>TOTAL ISRAEL</b>		<b>46.066</b>	<b>1,79</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>			
<b>PRODUCTOS BÁSICOS</b>			
Grocery Outlet Holding Corp.	535	22.807	0,89
<b>INFORMÁTICA Y TI</b>			
Alteryx, Inc. Clase A	1.032	49.969	1,94
Avantor, Inc.	3.399	105.709	4,10
Azenta, Inc.	535	38.574	1,50
Bentley Systems, Inc. Clase B	2.376	79.121	3,07
Coupa Software, Inc.	289	16.502	0,64
CrowdStrike Holdings, Inc. Clase A	338	56.973	2,21
Everbridge, Inc.	1.620	45.182	1,75
KLA Corp.	214	68.283	2,65
MongoDB, Inc.	142	36.849	1,43
Paylocity Holding Corp.	274	47.791	1,86
Splunk, Inc.	524	46.353	1,80
Tyler Technologies, Inc.	177	58.849	2,29
Zendesk, Inc.	219	16.221	0,63
		<b>666.376</b>	<b>25,87</b>
<b>CONSUMO MINORISTA</b>			
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	415	25.863	1,00
Kohl's Corp.	668	23.841	0,93
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	657	41.700	1,62
Lululemon Athletica, Inc.	185	50.433	1,96
MGM Resorts International	1.453	42.064	1,63
O'Reilly Automotive, Inc.	79	49.909	1,94
PET Acquisition LLC	2.714	40.004	1,55
Pool Corp.	198	69.543	2,70
Ulta Beauty, Inc.	106	40.861	1,59
VeriSign, Inc.	320	53.546	2,08
Waste Connections, Inc.	444	55.038	2,14
		<b>492.802</b>	<b>19,14</b>
<b>ENERGÍA</b>			
Baker Hughes Co.	1.978	57.105	2,22
Diamondback Energy, Inc.	534	64.694	2,51
Enphase Energy, Inc.	176	34.362	1,33
		<b>156.161</b>	<b>6,06</b>
<b>FINANZAS</b>			
Signature Bank	102	18.279	0,71



## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

**Cartera de inversiones a 30 de junio de 2022 (no auditada) (continuación)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de Acciones/ Importe del principal	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>ATENCIÓN SANITARIA</b>			
Acadia Healthcare Co.Inc	387	26.173	1,02
Cutera, Inc.	574	21.525	0,83
DexCom, Inc.	424	31.601	1,23
Insulet Corp.	358	78.022	3,03
McKesson Corp.	138	45.017	1,75
Natera, Inc.	1.927	68.293	2,65
Omnicell, Inc.	273	31.054	1,21
Seagen Inc	201	35.565	1,38
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	195	54.949	2,13
		<b>392.199</b>	<b>15,23</b>
<b>INDUSTRIAL</b>			
Generac Holdings, Inc.	207	43.590	1,69
HEICO Corp. Clase A	259	33.960	1,32
Mercury Systems, Inc.	1.354	87.103	3,38
United Rentals, Inc.	279	67.772	2,63
Universal Display Corp.	148	14.969	0,58
XPO Logistics, Inc.	1.335	64.293	2,50
		<b>311.687</b>	<b>12,10</b>
<b>SUMINISTROS PÚBLICOS MÚLTIPLES</b>			
Constellation Energy Corp.	1.319	75.526	2,93
<b>MATERIAS PRIMAS</b>			
CF Industries Holdings, Inc.	413	35.406	1,37
MP Materials Corp.	1.096	35.160	1,37
		<b>70.566</b>	<b>2,74</b>
<b>TELECOMUNICACIONES</b>			
Palo Alto Networks, Inc.	126	62.237	2,42
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>		<b>2.268.640</b>	<b>88,09</b>
<b>TOTAL ACCIONES ORDINARIAS</b>		<b>2.340.324</b>	<b>90,87</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS</b>		<b>2.340.324</b>	<b>90,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>2.340.324</b>	<b>90,87</b>

## ALGER SICAV

## ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

**Contratos a plazo sobre divisas a 30 de junio de 2022 (no auditados)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/ (minusvalía) latente
15/07/2022	2.425.771	EUR	2.532.137	USD	11.567
15/07/2022	275.592	USD	263.399	EUR	(612)

State Street Bank and Trust Company es la contraparte de los Contratos a plazo sobre divisas.

**Reglamento de operaciones de financiación de valores (no auditado)**

El Reglamento de operaciones de financiación de valores (SFTR) entró en vigor el 12 de enero de 2016 e introdujo nuevos requisitos de información para operaciones de financiación de valores y *swaps* de rentabilidad total.

A fecha de 30 de junio de 2022, el siguiente Subfondo del Fondo se vio afectado por los siguientes tipos de instrumentos:

- **Contratos por diferencias**

A continuación se resume el valor total de los contratos por diferencias a 30 de junio de 2022, analizados por contrapartes:

Subfondos	Divisa	Contraparte	País de constitución de la contraparte	Contratos por diferencias	% del patrimonio neto
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	BNP Paribas SA	Francia	11.653.208	7,09%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	Estados Unidos	3.048.923	1,85%

\* Los contratos por diferencias no están sujetos a normas de liquidación y compensación (p. ej., tripartita, contraparte central, bilateral).

\* La fecha de vencimiento no se puede desglosar con respecto a los contratos por diferencias.

- **Garantía de los contratos por diferencias**

A 30 de junio de 2022, el valor nominal de la garantía recibida / (pignorada) por los contratos por diferencias es el siguiente:

Subfondos	Naturaleza de la garantía	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida / (pignorada)
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Efectivo	BNP Paribas SA	USD	90.000
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Efectivo	Goldman Sachs	USD	7.535.204

\* Por naturaleza, las garantías en efectivo de los contratos por diferencias tienen un vencimiento abierto; no pueden ser reutilizadas ni devueltas al fondo de inversión colectiva.

\* Los datos desglosados entre el organismo de inversión colectiva, el gestor del organismo de inversión colectiva y terceros (por ejemplo, la entidad de préstamos del agente) no resultan aplicables a los contratos por diferencias.

\* A 30 de junio de 2022, se mantenían 7,625,204 \$ en cuentas conjuntas.

\* A 30 de junio de 2022, BNP Paribas SA y Goldman Sachs eran los depositarios de los contratos por diferencias.

## ALGER SICAV

**Notas a los estados financieros (no auditadas)****Nota 1: Aspectos generales**

Alger SICAV (el «Fondo») se constituyó por un período ilimitado en el Gran Ducado de Luxemburgo el 26 de julio de 1996 (con el nombre «The Alger American Asset Growth Fund») como sociedad de inversión de capital variable («*Société d'Investissement à Capital Variable*»); conocida habitualmente como «SICAV») con arreglo al régimen societario «*public limited liability company*» de sociedad anónima (*société anonyme*). El Fondo cumple los requisitos para ser considerado organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) con arreglo a la Parte I de la Ley luxemburguesa, de 17 de diciembre de 2010, de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, en su versión vigente en cada momento (Ley de 2010).

El Fondo está inscrito en el Registro Mercantil de Luxemburgo («Registre de Commerce et des Sociétés») con el número B 55679. Los estatutos del Fondo se pueden consultar en el domicilio social del Fondo en 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Los estatutos del Fondo se modificaron el 11 de agosto de 2000, el 1 de octubre de 2003, el 30 de diciembre de 2005 y el 15 de junio de 2012; estas enmiendas se publicaron en el *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* los días 22 de septiembre de 2000, 3 de noviembre de 2003, 31 de enero de 2006 y 29 de junio de 2012, respectivamente.

El Fondo se ha concebido para ofrecer a los inversores principalmente europeos y del Reino Unido la posibilidad de aprovechar la experiencia y los conocimientos de inversión profesional del Gestor de carteras, los Gestores delegados de carteras y sus entidades asociadas.

El Fondo es un vehículo de inversión de capital variable que reembolsa diariamente sus acciones a petición de sus accionistas a un precio basado en el valor de su patrimonio neto.

A continuación se enumeran las clases de acciones que se ofrecen actualmente en los Subfondos del Fondo:

<b>Subfondos</b>	<b>Fecha de lanzamiento</b>
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase A EU	08/06/2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase A EUH	26/02/2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase A US	19/08/1996
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase G	01/07/2020
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I EU	08/06/2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I EUH	26/02/2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I US	18/05/2007
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I- 2EU	08/06/2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I- 2US	31/10/2012
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I- 3US	13/12/2013
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A EU	08/06/2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A EUH	20/01/2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A US	08/08/2014
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase G	01/07/2020
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase I EUH	20/01/2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase I- 3EU	08/06/2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase I-3US	08/08/2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase A EU	08/06/2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase A US	31/03/2006
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase G	01/07/2020
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase I EU	08/06/2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase I US	08/08/2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase I-3US	08/08/2014
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase A EUH	26/02/2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase A US	29/01/2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase G	31/05/2022
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase I EUH	26/02/2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase I US	29/01/2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase I-3EUH	21/03/2018
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase I-3US	21/03/2018
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase I-5US	30/11/2017
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase G	01/07/2020
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase I-3EU	15/03/2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase I-3EUH	15/03/2019

**Notas a los estados financieros (no auditadas) (continuación)****Nota 1: Aspectos generales (continuación)**

Subfondos	Fecha de lanzamiento
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase I-3US	15/03/2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Clase I-3EU	15/03/2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Clase I-3EUH	15/03/2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Clase I-3US	15/03/2019
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase A EUH	18/08/2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase A US	18/08/2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Acciones de Clase G	01/03/2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Acciones de Clase I EUH	01/03/2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Acciones de Clase I US	01/03/2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase I-5EUH	18/08/2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase I-5US	18/08/2021

**Nota 2: Políticas contables significativas****a) Presentación de cuentas**

El Fondo mantiene los libros y los registros de cada subfondo y elabora los estados financieros combinados en dólares estadounidenses («USD»). Los estados financieros combinados se elaboran sumando los estados financieros de cada uno de los subfondos, partida por partida.

Los estados financieros se elaboran de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses y los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo en relación con OICVM.

**b) Valor liquidativo y valoración de los activos**

El Valor liquidativo por acción de cada clase de acciones de cada subfondo se expresará en la moneda de la clase correspondiente hasta el segundo decimal y lo calculará el Agente administrativo cada Día hábil a partir de los precios de los valores al cierre de los mercados en los que coticen o se negocien las inversiones del Fondo correspondientes a cada clase de cada subfondo, el último día de negociación inmediatamente anterior a la Fecha de valoración, dividiendo:

- (i) el patrimonio neto por clase, es decir, el valor de todos los valores y otros activos de una clase menos todas las deudas, las obligaciones y los pasivos (incluidos los gastos devengados) de la clase correspondiente, entre
- (ii) el número total de acciones de la clase pertinente en circulación en ese momento.
- (iii) Si el cálculo del patrimonio neto y el valor liquidativo en la moneda de cuenta pertinente no resulta razonablemente factible o resulta perjudicial para los accionistas del Fondo, el patrimonio neto por clase utilizado para el cálculo del precio de suscripción, el precio de reembolso y el precio de conversión podrá calcularse temporalmente en otra moneda que determine el Consejo de administración del Fondo.

En tal caso, el cálculo del valor liquidativo por acción de cada clase será definitivo salvo error manifiesto.

El valor liquidativo por acción de cada clase podrá consultarse en el domicilio social del Fondo, que ordenará su publicación periódica en cualesquiera medios de comunicación que el Consejo de administración del Fondo determine en cada momento.

El valor de los activos del Fondo se calculará como sigue:

- (1) el valor de cualquier efectivo en caja o en depósito, efectos comerciales y pagarés a la vista y cuentas por cobrar, gastos pagados por anticipado, dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados de la forma anteriormente mencionada, y todavía no cobrados, se considerará el importe total de estos, salvo que, en cualquier caso, su pago o cobro íntegro sea improbable, en cuyo caso su valor se determinará después de realizar el descuento que el Consejo de administración del Fondo considere apropiado para reflejar su valor real;
- (2) el valor de todos los títulos y/o los instrumentos financieros derivados («IFD») que coticen en una bolsa de valores oficial o se negocien en cualquier otro mercado regulado, de funcionamiento regular y que esté reconocido y abierto al público, se calculará a partir del último precio de venta comunicado en la bolsa de valores o el mercado en que se negocien dichos valores y/o IFD, el último día de negociación inmediatamente anterior a la Fecha de valoración o, si no se hubieran comunicado ventas, a partir de las cotizaciones de mercado que, en tal caso, ofrezca un servicio de precios aprobado por el Consejo de administración del Fondo;
- (3) en el caso de que cualquiera de los valores y/o los IFD en cartera del Fondo en la fecha pertinente no cotice en ninguna bolsa ni se negocie en ningún mercado regulado de funcionamiento regular y que esté reconocido y abierto al público o si, en el caso de valores e/o IFD que coticen en una bolsa o se negocien en cualquier otro mercado regulado de funcionamiento regular y que esté reconocido y abierto al público, el precio calculado con arreglo al subapartado (2) no fuera representativo del valor razonable de mercado de dichos valores y/o IFD o, si no se dispusiera de precios, el valor de dichos valores y/o IFD se basará en el precio de venta razonablemente previsible que calcule con prudencia y de buena fe el Consejo de administración del Fondo;

**Notas a los estados financieros (no auditadas) (continuación)****Nota 2: Políticas contables significativas (continuación)**

- (4) las acciones o las participaciones de fondos de inversión de capital variable subyacentes se valorarán a su último valor liquidativo disponible;
- (5) los activos líquidos y los instrumentos del mercado monetario pueden valorarse al valor nominal más cualesquiera intereses devengados o al coste amortizado. El resto de los activos podrán valorarse de la misma forma cuando la práctica lo permita; las inversiones a corto plazo con un vencimiento residual igual o inferior a un año podrán valorarse (i) al valor de mercado o (ii), cuando el valor de mercado no esté disponible o no resulte representativo, al coste amortizado;
- (6) los valores y/o IFD no cotizados se valorarán con arreglo a su último precio de cierre disponible. Si el último precio al cierre disponible de un valor y/o un IFD concreto no reflejara fielmente su valor razonable de mercado, el valor y/o el IFD los valorarán el Consejo de administración del Fondo en función del precio probable de venta que, a su juicio, resulte prudente suponer. La siguiente tabla contiene los títulos que han sido valorados por el Consejo de administración del Fondo a 20 de junio de 2022:

Nombre del Fondo	Nombre del título	% del Patrimonio neto total
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Clase D	0,00%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Impulse Dynamics N.V.	0,68%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC Clase A	0,13%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC Clase B	0,05%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceutical, Inc. CDR	0,02%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Clase D	0,00%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Impulse Dynamics N.V.	0,47%

- (7) si cualquiera de los antedichos principios de valoración no reflejara el método de valoración utilizado habitualmente en mercados concretos o si dicho principio de valoración no pareciera preciso para determinar el valor de los activos del Fondo, el Consejo de administración del Fondo podrá establecer, de buena fe y de conformidad con los principios y los procedimientos de valoración generalmente aceptados, otros principios de valoración;
- (8) cualesquiera activos o pasivos en monedas distintas de la moneda de referencia de las clases de acciones se convertirán aplicando el tipo de cambio al contado pertinente ofrecido por un banco u otra entidad financiera reconocida;
- (9) cuando los intereses del Fondo o de sus accionistas lo justifiquen (para evitar prácticas de *market timing*, por ejemplo), el Consejo de administración podrá tomar medidas oportunas, como la aplicación de un método de fijación de precios al valor razonable, para ajustar el valor de los activos del Fondo, según lo previsto a continuación.

Si dichos precios no fueran representativos de su valor razonable, los valores se valorarán a los precios de venta razonablemente previsibles determinados con prudencia y de buena fe por el Consejo de administración del Fondo, o por orden de estos. Todo activo o pasivo expresado en monedas distintas del dólar estadounidense se convertirá a la moneda pertinente tras tener en cuenta el tipo o los tipos de cambio de mercado vigentes en la fecha y a la hora de determinación del valor liquidativo.

Se pueden realizar ajustes al valor razonable al objeto de proteger los intereses de los accionistas del Fondo frente a prácticas de *market timing*. Por consiguiente, si un Subfondo invierte en mercados que se encuentran cerrados para las operaciones en el momento de la valoración del Subfondo, el Consejo de administración del Fondo podrá, mediante derogación de las anteriores disposiciones sobre valoración de los activos, permitir que los valores integrados en una cartera concreta se ajusten al objeto de reflejar de forma más precisa el valor razonable de las inversiones del Subfondo en el momento de la valoración. A 30 de junio de 2022, ninguno de los subfondos se había visto afectado de forma significativa por esta política de ajuste al valor razonable.

(10) Los contratos a plazo sobre divisas se valoran con arreglo al cambio a plazo de mercado durante el período restante desde la fecha de valoración hasta el vencimiento del contrato. La plusvalía/(minusvalía) latente de contratos a plazo sobre divisas se registra en el Balance. La plusvalía (minusvalía) materializada neta y la variación neta de la plusvalía (minusvalía) latente de contratos a plazo sobre divisas se registran en el Estado de operaciones y se resumen en el Estado de variaciones en el patrimonio neto.

(11) Los contratos de opciones que cotizan en una bolsa de valores oficial o en otro mercado regulado se valoran con arreglo al último precio de mercado conocido, o bien, si existen varios mercados, con arreglo al último precio conocido del mercado principal. Los contratos de opciones se registran a su valor de mercado que figura en el Balance. La plusvalía (minusvalía) materializada neta y la variación neta de la plusvalía (minusvalía) latente de contratos de opciones se registran en el Estado de operaciones y se resumen en el Estado de variaciones en el patrimonio neto.

(12) El valor de mercado de los contratos por diferencias se determina con arreglo al precio de negociación del mercado de valores en el que se negocian o admiten a negociación los títulos o activos subyacentes, menos los costes financieros atribuibles al contrato correspondiente. Respecto de los títulos subyacentes negociados en mercados que cierran con posterioridad al momento de la valoración, es posible emplear los últimos precios conocidos en dicho u otro momento.

La plusvalía/(minusvalía) latente de contratos por diferencias se registra en el Balance. La plusvalía / (minusvalía) materializada neta y la variación neta de la plusvalía (minusvalía) latente de contratos por diferencias se registran en el Estado de operaciones y se resumen en el Estado de variaciones en el patrimonio neto.

El método contable utilizado para la transacción de contratos por diferencias es el método primera entrada, primera salida (FIFO).

**Notas a los estados financieros (no auditadas) (continuación)****Nota 2: Políticas contables significativas (continuación)**c) Estimaciones

Los estados financieros se presentan de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses en materia de elaboración de estados financieros para OICVM, que pueden obligar a utilizar estimaciones e hipótesis que afecten a los importes que en ellos se comunican. Los verdaderos resultados pueden ser distintos de esas estimaciones.

d) Venta de inversiones y beneficios de inversión

Las transacciones con valores se registran en la fecha de ejecución +1 día. Las plusvalías y las minusvalías netas materializadas por la venta de inversiones se registran al coste medio. Los ingresos por dividendos se reconocen en la fecha ex dividendo, previa deducción de cualquier retención fiscal aplicable. Los ingresos por intereses se reconocen conforme al principio de devengo, previa deducción de cualquier retención fiscal aplicable.

e) Clases de acciones

Las Acciones del Fondo se ofrecen en una o más clases. Los ingresos obtenidos de cada clase de acciones se invierten en una cartera de inversiones subyacente común, si bien el valor liquidativo de cada clase diferirá puesto que sus estructuras de gastos y cobertura de divisas son diferentes.

**Nota 3: Tipos de cambio**

Las compraventas de valores de inversión y las partidas de ingresos y gastos del ejercicio se convierten aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada operación. Los saldos en efectivo y otros activos y pasivos del Fondo expresados en monedas distintas del USD se han valorado teniendo en cuenta los tipos de cambio de mercado vigentes en el momento de determinación del Valor liquidativo por acción. Todo activo o pasivo expresado en monedas distintas del USD se convirtió entre el 1 de enero de 2022 y el 30 de junio de 2022 a la moneda pertinente tras tener en cuenta el tipo o los tipos de cambio de mercado vigentes en la fecha y a la hora de determinación del valor liquidativo.

Los tipos de cambio a 30 de junio de 2022 son los siguientes:

Divisa	Tipo de cambio
USD/BRL	5,233
USD/CAD	1,287
USD/CNY	6,694
USD/EUR	0,954
USD/GBP	0,823
USD/HKD	7,847
USD/IDR	14.897,500
USD/INR	78,973
USD/KRW	1.298,400
USD/TWD	29,734

**Nota 4: Comisiones de la Sociedad gestora y del Gestor de carteras**

El Fondo abonó a la Sociedad gestora una comisión escalonada, que debe satisfacerse trimestralmente a un tipo anual de hasta el 0,04% del patrimonio neto medio diario del Subfondo correspondiente.

El Fondo abona al Gestor de carteras una comisión, que debe satisfacerse mensualmente a período vencido a un tipo anual del valor del patrimonio neto medio diario de cada Subfondo durante el mes natural correspondiente. La siguiente tabla recoge los tipos anuales:

Nombre del Fondo	Nombre de la clase	Tipo anual
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase A EU	1,75%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase A EUH	1,75%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase A US	1,75%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase G	0,45%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I EU	0,85%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I EUH	0,85%

## ALGER SICAV

**Notas a los estados financieros (no auditadas) (continuación)****Nota 4: Comisiones de la Sociedad gestora y del Gestor de carteras (continuación)**

Nombre del Fondo	Nombre de la clase	Tipo anual
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I US	0,85%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I-2EU	0,65%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I-2US	0,65%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I-3US	0,85%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase A EU	1,75%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase A EUH	1,75%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase A US	1,75%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase G	0,85%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase I EUH	0,85%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase I-3EU	0,85%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase I-3US	0,85%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase A EU	1,75%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase A US	1,75%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase G	0,70%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase I EU	0,85%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase I US	0,85%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase I-3US	0,85%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase A EUH	1,75%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase A US	1,75%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase G ***	0,75%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I EUH	0,85%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I US	0,85%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I-3EUH	0,85%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I-3US	0,85%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I-5US	0,75%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase G	0,70%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase I-3EU	0,85%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase I-3EUH	0,85%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase I-3US	0,85%
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase I-3EU	0,85%
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase I-3EUH	0,85%
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase I-3US	0,85%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase A EUH	1,75%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase A US	1,75%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase G*	0,75%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase I EUH **	0,85%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase I US **	0,85%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase I-5EUH	0,75%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase I-5US	0,75%

\* Comenzó a operar el 1 de marzo de 2022. Con antelación al 25 de marzo de 2022 el tipo anual era del 0,70%.

\*\* Comenzó a operar el 1 de marzo de 2022.

\*\*\* Comenzó a operar el 31 de mayo de 2022.

El Gestor de carteras pagará las comisiones de los Gestores delegados de carteras. Previa aprobación del Gestor de carteras, el Fondo podrá pagar directamente las comisiones de cualquier Gestor delegado de carteras y/o de cualquier cogestor de carteras nombrado en relación con un Subfondo, y deducir el importe así abonado de la comisión o comisiones pagaderas al Gestor de carteras.

**Nota 5: Impuestos**

Con arreglo a la legislación actual, el Fondo no está sujeto a impuestos sobre la renta en Luxemburgo y los dividendos que distribuye tampoco están sujetos a retenciones fiscales en ese país. El Fondo está sujeto a un impuesto de suscripción luxemburgués (*taxe d'abonnement*) a un tipo del 0,05% anual (0,01% anual en el caso de las clases que solo pueden adquirir inversores institucionales). Este impuesto debe abonarse trimestralmente y se calcula sobre el patrimonio neto total al cierre del trimestre correspondiente.



## ALGER SICAV

**Notas a los estados financieros (no auditadas) (continuación)****Nota 5: Impuestos (continuación)**

Los intereses, los dividendos y las plusvalías generados por valores pueden estar sujetos a retenciones fiscales o a impuestos sobre las plusvalías en determinados países.

**Nota 6: Comisiones de corretaje**

En el período finalizado a 30 de junio de 2022, el Fondo abonó a Fred Alger & Company, LLC, una parte vinculada, alrededor de 94.044 USD en concepto de comisiones relativas a las operaciones con valores, siendo la comisión media del 0,05% por transacción. El valor global de dichas operaciones era de aproximadamente 207.941.621 USD y representaba el 11,84% del valor total de todas las operaciones con valores realizadas en el período finalizado el 30 de junio de 2022.

En el período finalizado a 30 de junio de 2022, las operaciones del Fondo sujetas a comisiones en especie ascendieron a 167.081 USD.

**Nota 7: Límite de gastos**

Los gastos anuales están sujetos a un límite, por lo que el Gestor de carteras efectúa un reembolso a los Subfondos si superan los tipos establecidos. Si los gastos anualizados, excluyendo los costes de transacción (Nota 10), superan los tipos mencionados para cada una de las Clases de acciones que se recogen en la tabla siguiente, las cuentas por cobrar en concepto de reembolso de gastos se acumulan en los Subfondos diariamente y el Gestor de carteras abona estos importes mensualmente a período vencido.

Nombre del Fondo	Nombre de la clase	Límite de gastos
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase A EU	2,90%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase A EUH	2,90%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase A US	2,90%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase G	0,65%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I EU	1,10%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I EUH	1,10%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I US	1,10%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I-2EU	0,80%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I-2US	0,80%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I-3US	1,15%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase A EU	2,90%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase A EUH	2,90%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase A US	2,90%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase G	1,15%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase I EUH	1,10%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase I-3EU	1,15%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase I-3US	1,15%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase A EU	2,90%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase A US	2,90%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase G	0,89%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase I EU	1,10%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase I US	1,10%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase I-3US	1,15%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase A EUH	2,90%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase A US	2,90%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase G ***	0,90%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I EUH	1,10%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I US	1,10%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I-3EUH	1,15%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I-3US	1,15%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I-5US	0,90%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase G	0,89%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase I-3EU	1,15%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase I-3EUH	1,15%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase I-3US	1,15%
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase I-3EU	1,15%
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase I-3EUH	1,15%

## ALGER SICAV

**Notas a los estados financieros (no auditadas) (continuación)****Nota 7: Límite de gastos (continuación)**

Nombre del Fondo	Nombre de la clase	Límite de gastos
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase I-3US	1,15%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase A EUH	2,90%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase A US	2,90%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase G*	0,90%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase I EUH **	1,10%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase I US **	1,10%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase I-5EUH	0,90%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase I-5US	0,90%

\* Comenzó a operar el 1 de marzo de 2022. Con antelación al 25 de marzo de 2022 el tipo anual era del 0,89%.

\*\* Comenzó a operar el 1 de marzo de 2022.

\*\*\* Comenzó a operar el 31 de mayo de 2022.

**Nota 8: Honorarios de los Consejeros y comisiones administrativas, de depósito, de registro y del agente de transferencias**

Las funciones del depositario, el agente administrativo central, el agente de pagos principal, el agente de cotización, el registrador y el agente de transferencias se han delegado en State Street. State Street tiene derecho a percibir comisiones con cargo al patrimonio neto del Subfondo de conformidad con el acuerdo pertinente entre State Street y la Sociedad, y con arreglo a las prácticas habituales del mercado el Luxemburgo. La comisión máxima pagadera al depositario es del 0,55% anual y la comisión fija máxima pagadera al agente administrativo es del 0,045% anual (excluidas comisiones específicas pagaderas por tramitación de múltiples Clases), con arreglo en cada caso al patrimonio neto del subfondo correspondiente. La comisión fija mínima pagadera al agente administrativo asciende a 6.000 USD mensuales por cada Subfondo.

El Consejero independiente percibió honorarios fijos por valor de 20.000 USD, que no incluyen ninguna remuneración variable en función de los resultados del Fondo.

**Nota 9: Inversión en operaciones con derivados**

Cada subfondo podrá utilizar técnicas e instrumentos relacionados con valores mobiliarios para una eficaz gestión de su cartera de activos o para protegerse frente al riesgo cambiario. Los subfondos podrán invertir en IFD, en el marco de su política de inversión y dentro de ciertos límites, siempre que la exposición a los activos subyacentes no supere, de manera conjunta, determinados límites a la inversión. Los tipos de transacciones con derivados en que puede invertir cada uno de los subfondos se indican en el folleto del Fondo.

Una Contraparte admisible es una contraparte que sea una entidad financiera de primera clase con domicilio social en un Estado miembro de la UE, en los Estados Unidos o en un país en el que esté sujeta a normas de supervisión prudencial que la CSSF considere equivalentes a las previstas por la legislación de la UE.

**Nota 10: Gastos por transacciones**

En el período finalizado a 30 de junio de 2022, el Fondo incurrió en gastos por transacciones (comisiones de corretaje y derechos de timbre) relativos a la compra o venta de valores de inversión. Los gastos de corretaje forman parte del coste de adquisición/precio de venta de los activos conexos y, con respecto al período iniciado a 1 de enero de 2022 y finalizado a 30 de junio de 2022, ascienden a (en USD):

Subfondos	Comisiones de transacción del depositario	Gastos de corretaje	Total gastos por transacciones
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	7.493	164.044	171.537
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	68.044	649.279	717.323
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	18.593	28.789	47.382
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	3.933	311.032	314.965
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	4.128	2.689	6.817
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	6.000	1.847	7.847
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	2.080	9.674	11.754

**Notas a los estados financieros (no auditadas) (continuación)****Nota 11: Riesgos generales**

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluso la posibilidad de perder el principal. Las acciones de crecimiento pueden ser más volátiles que otras, ya que su precio suele ser más elevado en relación con los beneficios de su emisor y puede ser más sensible a acontecimientos económicos, políticos y del mercado. Sucesos del ámbito local, regional o mundial, como una guerra, atentados terroristas, la propagación de enfermedades infecciosas como la COVID-19 u otros problemas de salud pública, recesiones u otros acontecimientos, podrían tener un impacto significativo en las inversiones. Podrá invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores asociados y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían mostrarse más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. Los valores extranjeros conllevan riesgos especiales que incluyen las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y económica y una mayor volatilidad.

**Nota 12: Acontecimientos ocurridos durante el período**

Las clases siguientes se lanzaron durante el período finalizado el 30 de junio de 2022:

<b>Subfondos</b>	<b>Índice de referencia</b>	<b>Fecha de creación</b>	<b>Divisa de la clase</b>	<b>Nombre de la clase</b>
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell Midcap Growth Index	01/03/2022	GBP	G
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell Midcap Growth Index	01/03/2022	EUR	I EUH
Alger Mid Cap Focus Fund	Russell Midcap Growth Index	01/03/2022	USD	I US
Alger Small Cap Focus Fund	Russell 2000 Growth Index	31/05/2022	GBP	G

**Nota 13: Acontecimientos posteriores al cierre**

No se han producido hechos significativos con posterioridad al 30 de junio de 2022 hasta la fecha de emisión del presente informe semestral que requieran ser reconocidos y/o divulgados.