

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 2024 (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 de productos de inversión minorista empaquetados y productos de inversión basados en seguros («DDF relativo a los PRIIP»), o el documento de datos fundamentales para el inversor («DFI») vigentes, a los que se añade el último informe anual disponible, que incluye los estados financieros auditados del Fondo y el informe semestral no auditado más reciente, si su publicación fuera posterior.

ALGER

Índice

Organización del Fondo	3
Información general	6
Informe de los Consejeros a los accionistas	8
Informe del Gestor a los accionistas	12
Comparativa de rentabilidad (no auditada)	21
Ratio de gastos totales (no auditada)	24
Riesgos de inversión (no auditados)	25
Reglamento de divulgación de información financiera sostenible (no auditado)	25
Balance a 30 de junio de 2024 (no auditado)	26
Estado de operaciones correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2024 (no auditado)	30
Estado de variaciones del patrimonio neto del período finalizado el 30 de junio de 2024 (no auditado)	32
Estado de variaciones del número de acciones en circulación correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2024 (no auditado)	34
Información estadística del Fondo correspondiente a los tres últimos ejercicios/períodos	38
Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024:	
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	40
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	45
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	55
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	59
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	63
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	66
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	70
Reglamento de operaciones de financiación de valores (no auditado)	73
Notas a los estados financieros (no auditadas)	74

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

D. Roger P. Cheever*
D. Daniel C. Chung
D. Hal Liebes
Dña. Jill Greenwald*

*Con efecto el 10 de abril de 2024, Dña. Jill Greenwald fue nombrada consejera independiente del Fondo en sustitución de D. Roger P. Cheever, que se jubiló.

DOMICILIO SOCIAL

Con efecto el 8 de abril de 2024
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Hasta el 7 de abril de 2024
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

SOCIEDAD GESTORA

Con efecto el 1 de marzo de 2024
Waystone Management Company (Lux) S.A.
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Hasta el 29 de febrero de 2024
La Française Asset Management
128, Boulevard Raspail
75006 Paris
Francia

GESTOR DE CARTERAS

Alger Management, Ltd.
85 Gresham Street
Suite 308
London EC2V 7NQ
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)**GESTORES DELEGADOS DE CARTERAS**

Con efecto el 8 de abril de 2024
Redwood Investments, LLC,
(para el Subfondo: Alger Emerging Markets Fund)
265 Franklin Street
Boston, MA 02110
Estados Unidos

AGENTE ADMINISTRATIVO, DOMICILIARIO, DE PAGOS Y DEPOSITARIO

Con efecto el 8 de abril de 2024
The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Hasta el 7 de abril de 2024
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSFERENCIAS

Con efecto el 8 de abril de 2024
The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Hasta el 7 de abril de 2024
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
29, Avenue de la Porte Neuve
L-2227 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

** Se ha trasladado a las nuevas instalaciones el 22 de enero de 2024.

Organización del Fondo (continuación)**ENTIDAD COMERCIALIZADORA**

Alger Management, Ltd.
85 Gresham Street
Suite 308
London EC2V 7NQ
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 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 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 2024 y el 30 de junio de 2024; la clasificación geográfica de las posiciones de cada cartera de inversión a 30 de junio de 2024; el folleto, los estatutos, el documento de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros («DDF relativo a los PRIIP»), o 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, los DDF relativos a los PRIIP o los DFI, los estatutos, los informes anuales, incluidos los estados financieros auditados, y los informes semestrales no auditados pueden obtenerse en www.alger.com, y también, previa solicitud, en la oficina de los agentes locales en las jurisdicciones en las que el Fondo también 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:

NORAMCO (Deutschland) GmbH
Nagelstr. 14
D-54290 Trier

en Francia:

Societe Generale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris

en Luxemburgo:

The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch
2-4 Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

en Austria:

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

en Suiza:

Agente representante:
Waystone Fund Services (Switzerland) SA
Avenue Villamont 17
1005, Lausanne, Suiza

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

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

en España:

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

en Bélgica:

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

en los Países Bajos:

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

Información general (continuación)

en el Reino Unido:

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

*Waystone Capital Solutions (UK) Limited se convirtió en el agente local a partir del 1 de agosto de 2024. Anteriormente, Kroll Advisory, Ltd. era el agente local.

en Dinamarca:

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

en Finlandia:

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

en Suecia:

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

en Italia:

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

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

en Portugal:

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

La junta general de accionistas se celebra anualmente en Luxemburgo, en el domicilio social del Fondo, el último viernes del mes de abril (o si no fuera un día hábil en Luxemburgo, en el siguiente día hábil de ese país). 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 su celebración, en la que se establece el orden del día y los requisitos de quórum y mayorías de conformidad con las disposiciones de la Ley luxemburguesa, de 10 de agosto de 1915, de sociedades mercantiles, con sus enmiendas.

El Consejo de administración del Fondo no tiene previsto recomendar el pago de dividendos en efectivo con cargo a los resultados netos. El Fondo acumulará los ingresos netos de inversión y cualquier plusvalía neta materializada y 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 determine en cada momento el Consejo de administración del Fondo.

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 una solicitud por escrito, en el domicilio social de esta.

En el domicilio social del Fondo y en la oficina de los Agentes representantes puede obtenerse, de forma gratuita y previa solicitud, 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 2024 (el «Período del informe»).

Acerca del Fondo

El Fondo es una sociedad establecida como *«société anonyme»* que cumple los requisitos para definirse como *«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 Waystone Management Company (Lux) S.A. («Waystone» o la «Sociedad gestora»). La Sociedad gestora ha seleccionado, en nombre del Fondo, a Alger Management, Ltd. («AML») para que actúe en calidad de gestor de carteras del Fondo (el «Gestor de carteras»). El Gestor de carteras ha delegado estas funciones en Fred Alger Management, LLC («FAM»), Weatherbie Capital, LLC («WC») y Redwood Investments, LLC («Redwood», cada una de ellas, 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 The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch («BNY») (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 anual de accionistas, si bien cualquier Consejero puede ser cesado de su 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>
Jill Greenwald*	Facilitadora de cursos en eCornell, 9 Wallick Close, Scarsdale, NY 10583, EE. UU.
Daniel C. Chung	Presidente, Presidente del Consejo, Presidente y Director Ejecutivo de Fred Alger Management, LLC, 100 Pearl Street, 27 th Floor, New York, NY 10004, EE. UU.
Hal Liebes	Director de Operaciones, Secretario y Vicepresidente Ejecutivo de Fred Alger Management, LLC, 100 Pearl Street, 27 th Floor, New York, NY 10004, EE. UU.

*Consejero independiente

Asistencia a juntas

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

Informe de los Consejeros a los Accionistas (continuación)

Funciones y responsabilidades del Consejo (continuación)

Remuneración del Consejo

El Consejero independiente percibe una remuneración anual fija que asciende a 20.000 USD. En opinión del Consejo, la remuneración del Consejero independiente es acorde con sus responsabilidades y experiencia, y es razonable, 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 Anual de Accionistas de 2024 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.

Declaración de participaciones de los Consejeros

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

Evaluación del Consejo

El Código de conducta de la Asociación de Fondos de Inversión de Luxemburgo (ALFI), que recoge una serie de principios que deben adoptar todos los OICVM según las recomendaciones de la ALFI, exige que el Consejo del Fondo lleve a cabo una autoevaluación anual. El Fondo adoptó este Código de conducta de la ALFI en 2017 y el Consejo lleva a cabo cada año una autoevaluación de su desempeño con arreglo al mismo.

Información financiera

El Consejo es responsable de la elaboración y presentación objetiva 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 permitir la elaboración de 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 razonables, equilibrados y comprensibles, y proporcionan a los accionistas la información necesaria para evaluar la situación y la rentabilidad del Fondo, así como su modelo de negocio y su estrategia.

Juntas Generales de accionistas

La Junta General Anual de Accionistas de 2024 se celebró el 26 de abril de 2024 en Luxemburgo. Durante la junta, los accionistas:

- aprobaron los estados financieros auditados del Fondo para el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2023 y la atribución de resultados netos del ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2023;
- aprobaron el desempeño de las obligaciones de los Consejeros durante el ejercicio fiscal cerrado el 31 de diciembre de 2023;
- reeligieron a D. Daniel C. Chung y a D. Hal Liebes como consejeros del Fondo hasta la junta general anual que se celebrará en 2025 o hasta que se designe a sus sucesores;
- ratificaron el nombramiento de Dña. Jill Greenwald como consejera del Fondo en sustitución de D. Roger P. Cheever para el período anterior a la junta general anual de accionistas, y reeligieron a Dña. Jill Greenwald como consejera del Fondo hasta la junta general anual que se celebrará en 2025 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 2025 o hasta que se designe a su sucesor; y
- aprobaron los honorarios de los consejeros hasta la siguiente junta general anual de accionistas que se celebrará en 2025.

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 podrán celebrarse a las horas y en los lugares que se indiquen en las correspondientes convocatorias. Las convocatorias de juntas generales y demás notificaciones a los accionistas se enviarán a estos a sus direcciones que figuren 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 quórum.

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

Informe de los Consejeros a los Accionistas (continuación)

Comunicaciones con los Accionistas durante el Período del informe

El Fondo envió una notificación informativa a los accionistas con fecha 22 de enero de 2024 en la que comunicaba la sustitución de La Française Asset Management por Waystone como sociedad gestora del Fondo, además de cambios en los objetivos y las políticas de inversión del Alger American Asset Growth Fund, el Alger Emerging Markets Fund, el Alger Small Cap Focus Fund, el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund.

El Fondo envió una notificación informativa a los accionistas con fecha 29 de febrero de 2024 en la que comunicaba la sustitución de State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch («State Street») por BNY como agente administrativo, agente de domiciliaciones y de pagos, registrador y agente de transmisiones, y depositario del Fondo, el cambio del domicilio social del Fondo, el cambio de denominación de ciertas clases de acciones del Fondo y la actualización de las comisiones que abona el Fondo al Gestor de carteras y del límite de gastos anuales para cada clase de acciones.

El Fondo envió una notificación informativa a los accionistas con fecha 8 de marzo de 2024 en la que comunicaba la sustitución de FAM por Redwood como gestor delegado de carteras del Alger Emerging Markets Fund.

En el apartado «Actividades y perspectivas» se describen con mayor precisión las cuestiones comunicadas en dichas notificaciones.

Actividades y perspectivas

En el informe semestral no auditado al 30 de junio de 2024, que comienza en la página 12, se recoge un análisis de la rentabilidad del Fondo y de las condiciones generales del mercado.

Cambio de Sociedad gestora

La Française Asset Management fue sustituida por Waystone Management Company (Lux) S.A. como sociedad gestora del Fondo con efecto el 1 de marzo de 2024.

Cambio en los objetivos y las políticas de inversión de algunos Subfondos

Con fecha 1 de marzo de 2024 se actualizaron los objetivos y las políticas de inversión de determinados Subfondos. Se actualizó el Alger American Asset Growth Fund para eliminar el texto no procedente en relación con el enfoque de inversión del subfondo; se actualizó el Alger Emerging Markets Fund para reflejar que el subfondo mantendrá generalmente menos de 50 posiciones; se actualizó el Alger Small Cap Focus Fund para eliminar determinados índices que el subfondo había utilizado anteriormente para definir su universo de inversión; y se actualizaron el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund para eliminar las referencias al rango de capitalización de mercado de los índices respectivos que ya no utilizan dichos fondos para definir sus universos de inversión.

Sustitución del agente administrativo, el agente de domiciliaciones y de pagos, el registrador y agente de transmisiones y el depositario del Fondo

BNY sustituyó a State Street como agente administrativo, agente de domiciliaciones y de pagos, registrador y agente de transmisiones, y depositario con efecto a partir del 8 de abril de 2024. Las condiciones del nombramiento de BNY como agente administrativo, agente de domiciliaciones y de pagos, registrador y agente de transmisiones, y depositario se indican en el Folleto vigente del Fondo, disponible en su domicilio social.

Transmisión del domicilio social del Fondo

Con efecto el 8 de abril de 2024, el domicilio social del Fondo pasó a ser 2-4 rue Eugene Ruppert, L-2453 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Actualizaciones con relación a las clases de acciones

Con efecto a partir del 8 de abril de 2024, la Clase I-3 pasó a denominarse Clase Z, la Clase I-5 pasó a denominarse Clase Z-2 y la Clase G pasó a denominarse como sigue:

Nombre actual de la Clase de acciones	Nuevo nombre de la Clase de acciones
Alger American Asset Growth Fund Clase G	Alger American Asset Growth Fund Clase Z GBP
Alger Dynamic Opportunities Fund Clase G	Alger Dynamic Opportunities Fund Clase Z GBP
Alger Emerging Markets Fund Clase G	Alger Emerging Markets Fund Clase Z GBP
Alger Small Cap Focus Fund Clase G	Alger Small Cap Focus Fund Clase Z-2 GBP
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Clase G	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Clase Z-2 GBP

Informe de los Consejeros a los Accionistas (continuación)

Actividades y perspectivas (continuación)

Actualizaciones con relación a las clases de acciones (continuación)

Nombre actual de la Clase de acciones	Nuevo nombre de la Clase de acciones
Alger Mid Cap Focus Fund Clase G	Alger Mid Cap Focus Fund Clase Z GBP

Actualización sobre los límites de las comisiones y gastos de asesoramiento

Con efecto a partir del 8 de abril de 2024, se actualizaron las comisiones de gestión que abona el Fondo al Gestor de carteras, así como el límite de gastos anuales de cada clase. Todos los cambios aplicados a las comisiones de gestión y a los límites de gastos redundaban en interés de los accionistas existentes y, en los casos en los que no fue así, se acordaron con los accionistas afectados.

Sustitución del gestor delegado de carteras del Subfondo

Con efecto a partir del 8 de abril de 2024, Redwood, filial de AML, FAM y WC, sustituyó a FAM como gestor delegado de carteras del Alger Emerging Markets Fund. Este cambio no derivó en un incremento de las comisiones y tampoco afectó a la política de inversión del Subfondo.

Los cambios mencionados se reflejan en el folleto vigente del Fondo, disponible en su domicilio social.

Jubilación de D. Roger Cheever y nombramiento de Dña. Jill Greenwald

Con efecto a partir del 10 de abril de 2024, D. Roger Cheever dimitió de su cargo de Consejero del Fondo. Con efecto a partir del 10 de abril de 2024, Dña. Jill Greenwald fue nombrada Consejera del Fondo por el resto del Consejo.

Informe del Gestor a los accionistas

Estimados accionistas:

«Primera regla de la capitalización: no interrumpirla nunca innecesariamente.» – Charlie Munger

En Alger tenemos como compromiso aprovechar el poder a largo plazo del crecimiento en los fundamentales de las empresas —ventas, beneficios y flujo de caja— como la base fundamental de la creación de riqueza a largo plazo. Nuestra filosofía de inversión se fundamenta en identificar empresas capaces de lograr un crecimiento duradero de los beneficios y evitar aquellas que denominamos «de corta duración», es decir, empresas que, a pesar de presentar sólidos beneficios corrientes, ofrecen pocas perspectivas de un crecimiento sostenido en el futuro. Por lo general, estas empresas devuelven la mayor parte de sus beneficios a los accionistas debido a las escasas oportunidades de reinversión. Con la inversión en empresas que consideramos capaces de ganar cuota de mercado y de sostener el crecimiento de sus beneficios, lo que perseguimos es posicionar nuestras carteras a fin de maximizar el valor a largo plazo para nuestros accionistas.

El semestre fiscal finalizado el 30 de junio de 2024, la mayor confianza en un escenario de aterrizaje suave —es decir, desaceleración económica sin recesión— y el incesante entusiasmo por la inteligencia artificial (IA) dieron alas a la renta variable estadounidense, de manera que el S&P 500 Index subió un 15,29%. Durante el período, los sectores de tecnología de la información y servicios de comunicaciones batieron al S&P 500 Index, mientras que el inmobiliario y el de materiales se situaron a la zaga. También hubo claras divergencias en cuanto a comportamiento: las acciones *growth* de gran capitalización registraron fuertes avances, mientras que las acciones de pequeña capitalización, especialmente las del segmento *value*, tuvieron peores resultados. La renta variable estadounidense subió de forma sostenida durante la mayor parte del período, pero acusó descensos en abril, lastrada por un cambio en las expectativas del mercado, que de las seis rebajas de tipos por parte de la Fed previstas a comienzos de año para 2024 pasaron a tan solo una. Este cambio estuvo motivado, entre otros indicadores, por unos datos de inflación mayores de lo esperado. Los valores del Tesoro estadounidense también acusaron las nuevas expectativas de recortes de tipos. Así, la rentabilidad del bono a dos años comenzó 2024 en el 4,25% y repuntó 78 puntos básicos (pb) hasta máximos del 5,03% a finales de abril, pero posteriormente descendió 31 pb hasta situarse en el 4,72% a finales de junio.

Una de las principales conclusiones del primer trimestre de 2024 fue que, a pesar del giro radical en la dirección de política monetaria de la Fed, el mercado tenía capacidad de resistencia. Aunque a principios de año los inversores habían previsto un recorte de tipos en marzo, la Fed no movió ficha en la reunión del Comité Federal del Mercado Abierto (FOMC) celebrada ese mes. Aun así, no hubo variaciones en la mediana del diagrama de puntos —las proyecciones de tipos de los fondos federales de la Fed— para 2024, que indicaba tres rebajas de tipos equivalentes a un recorte de 75 pb que coincidía con las expectativas del mercado. El respaldo al relato de aterrizaje suave se reforzó al publicarse unos beneficios empresariales del cuarto trimestre fiscal mejores de lo previsto debido al incremento de los márgenes. El sentimiento del mercado también se vio favorecido por temas como la proliferación de la IA, la menor presión en cuanto a la optimización de la nube y la ampliación de los márgenes de beneficios gracias al aumento de la productividad y al control de los costes. No obstante, la preocupación por la persistente inflación subyacente de los servicios, como demostraron unos datos del IPC (índice de precios al consumo) mayores de lo esperado en enero y febrero, contrarrestó las expectativas de un entorno de tipos de interés más acomodaticio.

En abril, los mercados de renta variable estadounidense se replegaron después de que los datos del IPC de marzo, mayores de lo previsto, influyeran en las expectativas de política monetaria de la Fed, que pasaron de tres rebajas de tipos previstas a tan solo una a finales de año. A pesar del buen tono de los mercados de renta variable estadounidense en mayo, el empeoramiento de los datos económicos generó cierta volatilidad durante el mes. Esto se debió a un dato de empleo de abril peor de lo previsto, al repunte inesperado de las solicitudes de subsidios de desempleo y a la caída de las ventas minoristas, todos ellos indicadores de una mayor presión sobre los consumidores con rentas bajas. Sin embargo, los mercados de renta variable estadounidense se recuperaron al conocerse que el PCE (índice de precios de gasto en consumo personal), el indicador de inflación de referencia de la Fed, había cumplido las expectativas y reflejaba una fuerte desaceleración en la categoría del gasto en vivienda. Los mercados de renta variable estadounidense mantuvieron su tendencia alcista en junio, ya que la creciente confianza en un aterrizaje suave de la economía y el entusiasmo sostenido por la IA dieron impulso a las acciones tecnológicas de gran capitalización. Las presiones inflacionistas siguieron reduciéndose. Así lo demostraba un informe del IPC de mayo por debajo de lo previsto, y un índice de precios del PCE subyacente, también de mayo, que marcaba su menor avance anual desde marzo de 2021, al situarse en el 2,6%, lo que aumentaba las probabilidades de que la Fed aplicase su primera subida de tipos ya en septiembre de 2024. Asimismo, los datos económicos peores de lo esperado de junio arrastraron al Citi Economic Surprise Index hasta su nivel más bajo desde agosto de 2022, en parte debido al incremento de las solicitudes de subsidios de desempleo, pero también a un dato de ventas minoristas de mayo por debajo de las expectativas que los economistas achacaron al agotamiento del exceso de ahorro acumulado durante la pandemia de COVID-19.

Entre la renta variable no estadounidense, los mercados desarrollados tuvieron un comportamiento positivo en el semestre fiscal finalizado el 30 de junio de 2024 que se saldó con una subida del MSCI ACWI ex-USA del 6,04%. En el período, los sectores financiero y de tecnología de la información batieron al MSCI ACWI ex-USA Index, mientras que materiales y consumo básico se situaron a la zaga. En particular, Europa registró un crecimiento económico alentador en un contexto de moderación de la inflación, y Japón se benefició de unas reformas del gobierno corporativo de las empresas que tuvieron gran aceptación. Además, el Banco de Japón (BdJ) abandonó su política de tipos de interés negativos a corto plazo, reflejo de una confianza renovada en la economía. En los mercados emergentes, la renta variable de los países orientados a la tecnología, como Taiwán, experimentó fuertes subidas impulsadas por la recuperación ya iniciada del sector de los semiconductores. India también registró sólidos resultados impulsados por el fuerte consumo de los hogares, la moderación de la inflación y un repunte de la inversión extranjera, cimentado en el sólido crecimiento estructural fruto del mayor gasto público y el aumento de la clase media. En consecuencia, el MSCI Emerging Markets Index subió un 7,68% en el período, con rentabilidades relativas superiores de los sectores financiero y de consumo básico, pero con un peor comportamiento de materiales y consumo básico.

De cara al futuro

Seguimos creyendo que el nivel de innovación sin precedentes está creando oportunidades de inversión atractivas: las grandes empresas están digitalizando sus operaciones, el crecimiento de la computación en la nube sigue promoviendo la innovación futura y la inteligencia artificial, que creemos que se encuentra en un punto de inflexión, podría desencadenar un fuerte aumento de la productividad. En el sector de la salud, creemos que los avances de las tecnologías quirúrgicas y las innovaciones en biotecnología ofrecen oportunidades atractivas a futuro. Por consiguiente, nuestra intención es seguir 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 sentimiento de mercado. Creemos que esta estrategia permite aprovechar la poderosa fuerza de un crecimiento compuesto ininterrumpido para ayudar a nuestros accionistas a alcanzar sus objetivos a largo plazo.

Informe del Gestor a los accionistas (continuación)

De cara al futuro (continuación)

En 2024 se cumple el 60 aniversario de Alger y de la apuesta por la inversión *growth*. En los últimos 60 años se ha acelerado el ritmo al que se producen los cambios, y creemos que este es uno de los principales motivos por los que las acciones *growth* se han comportado mejor que las acciones *value* en los últimos dos decenios. A medida que evoluciona la innovación en segmentos como la inteligencia artificial, la genómica y las tecnologías quirúrgicas, creemos que a nuestro estilo de inversión *growth* le espera un futuro brillante.

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 26,01% durante el período fiscal de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, frente al 20,70% del índice Russell 1000 Growth. En el período analizado, tecnología de la información y servicios de comunicaciones representaron las mayores ponderaciones sectoriales. Por sectores, la mayor sobreponderación correspondió a tecnología de la información, mientras que el financiero presentó la mayor infraponderación.

Inversiones que contribuyeron a la rentabilidad

Los sectores de tecnología de la información y servicios de comunicación realizaron las mayores aportaciones a la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, NVIDIA Corporation, Amazon.com, Inc., Meta Platforms Inc, Microsoft Corporation y Natera, Inc. fueron las cinco que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

Nvidia Corporation es un proveedor líder de unidades de procesamiento gráfico (GPU) para diversos mercados finales, entre los que se incluyen videojuegos, PC, centros de datos, realidad virtual y computación de alto rendimiento. La empresa es líder en la mayoría de las categorías de crecimiento secular de la computación y especialmente en inteligencia artificial y técnicas de procesamiento paralelo por supercomputación utilizadas para resolver problemas de computación complejos. Dicho en pocas palabras, el poder computacional de Nvidia es un habilitador crítico de la IA y, por consiguiente, creemos que fundamental para la adopción de esta tecnología. En el período, la empresa presentó unos resultados de explotación mejores de lo esperado, impulsados por la sólida demanda de los centros de datos. El equipo directivo señaló además que los grandes proveedores de servicios en la nube, que representan alrededor del 45% de las ventas de los centros de datos, reconocen la elevada rentabilidad de la inversión que ofrecen las soluciones de computación de Nvidia, lo que impulsa el gasto en IA. La empresa también lanzó su chip H200 de próxima generación, que casi duplica la velocidad de inferencia del H100 y supone una mejora en la forma en que los modelos de IA procesan los nuevos datos. Por último, el equipo directivo elevó sus previsiones para el segundo trimestre fiscal. En este sentido, señaló que sus chips H100 actuales siguen teniendo una demanda sólida y se prevé que, en 2025, la demanda de sus productos de próxima generación sea superior a la oferta. Mantenemos nuestra opinión de que la empresa está bien posicionada para beneficiarse potencialmente de las crecientes cargas de trabajo de los centros de datos de IA, que están incrementando la demanda de pilas de software para una computación totalmente acelerada y que permita un mayor número de interconexiones, de manera que se obtenga el máximo rendimiento de las aplicaciones y resultados rápidos.

Inversiones que mermaron la rentabilidad

Los sectores financiero y de consumo básico fueron los que más lastraron la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, Tesla, Inc., Snowflake, Inc., Humana Inc., MongoDB, Inc. y Adobe Inc. fueron las cinco principales detractoras de la rentabilidad absoluta.

Snowflake es una empresa de almacenamiento de datos en la nube que permite a las compañías almacenar, analizar y compartir datos de forma segura, dimensionable y rentable. Entre sus soluciones figura Data Cloud, un ecosistema en el que los clientes, socios, proveedores de datos y consumidores de datos de Snowflake pueden descomponer silos de datos y obtener valor de conjuntos de datos de rápido crecimiento de forma segura, regulada y conforme a las normativas. Su plataforma permite toda una variedad de casos de uso, como, por ejemplo, almacenamiento de datos, lagos de datos, ingeniería de datos, ciencia de datos, desarrollo de aplicaciones de datos e intercambio de datos. Aunque la empresa presentó unos resultados de explotación sólidos en general, sus acciones tuvieron una contribución negativa a la rentabilidad después de que el equipo directivo anunciara unas previsiones de ingresos para el ejercicio fiscal 2025 por debajo de las estimaciones del consenso. La empresa también anunció que su consejero delegado, Frank Sllotmant, abandonaría sus funciones de forma inmediata y sería sustituido por Sridhar Ramaswamy, exvicepresidente sénior de IA, que ha conseguido lanzar al mercado nuevos productos y funciones de IA con una rapidez impresionante.

Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund

Las Acciones de Clase Z US del Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund arrojaron una rentabilidad del 27,78% en el período fiscal de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024, frente al 20,70% del Russell 1000 Growth Index. En el período analizado, tecnología de la información y servicios de comunicaciones representaron las mayores ponderaciones sectoriales. Por sectores, la mayor sobreponderación correspondió a la industria, mientras que tecnología de la información representó la mayor infraponderación.

Inversiones que contribuyeron a la rentabilidad

Los sectores de tecnología de la información e industria realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, NVIDIA Corporation, Meta Platforms Inc, Amazon.com, Inc., Microsoft Corporation y Natera, Inc. fueron las cinco que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

Informe del Gestor a los accionistas (continuación)

Inversiones que contribuyeron a la rentabilidad (continuación)

Microsoft es una de las beneficiadas por la digitalización transformadora de las empresas estadounidenses. La empresa opera por medio de tres segmentos: Productividad y procesos comerciales (Office, LinkedIn y Dynamics), Nube inteligente (Server Products y Cloud Services, Azure y Enterprise Services) y Computación más personal (Windows, Devices, Gaming y Search). Durante el período, las acciones contribuyeron a la rentabilidad después de que la empresa presentara unos resultados sólidos del tercer trimestre fiscal. Estos buenos datos resaltaban la posición de liderazgo en la nube y ponían de relieve el papel de la empresa como principal habilitadora y beneficiaria de la adopción de la IA. El crecimiento de los ingresos de la empresa, su margen de explotación y el crecimiento de sus beneficios superaron las expectativas del consenso. El negocio en la nube a escala comercial de Azure creció un 31% en moneda constante; un 7% de esa cifra estaba relacionada con la IA, frente al 3% de dos trimestres previos. Además, el equipo directivo informó de que la mayor parte de los ingresos por IA sigue procediendo del negocio de inferencia y no del entrenamiento, lo que indica una alta calidad de las aplicaciones de IA por parte de los clientes de Microsoft. El equipo directivo también señaló que los importantes programas de recorte de costes en las empresas estadounidenses habían finalizado. Esto significa que los obstáculos derivados de la optimización de costes que habían lastrado anteriormente el crecimiento de Azure han quedado atrás. Por otro lado, el equipo directivo ofreció datos interesantes sobre Copilot, su nueva herramienta de productividad basada en IA. Aseguró que aproximadamente el 60% de las empresas Fortune 500 ya la utilizan y que en el trimestre se había incrementado un 50% la integración de Copilot en Teams. Teniendo en cuenta el enfoque innovador de Microsoft y sus posibilidades demostradas en cuanto a fuerte crecimiento del volumen de unidades, seguimos creyendo que puede ocupar una posición de liderazgo en IA.

Inversiones que mermaron la rentabilidad

Los sectores de consumo básico y financiero fueron los que más lastaron la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, Tesla, Inc., Snowflake, Inc., Fluence Energy, Inc., Humana Inc. Y United Health Group Incorporated fueron las cinco principales detractoras de la rentabilidad absoluta.

Humana es una de las empresas de cuidados gestionados más grandes de Estados Unidos y ofrece seguros de salud a sus miembros de la administración y del sector comercial. La empresa se centra principalmente en Medicare Advantage, aunque también participa en otros programas gubernamentales, como TRICARE y Medicaid. Humana está ampliando además su negocio de servicios de atención sanitaria, integrado por servicios farmacéuticos, cuidados en el hogar y servicios de atención primaria, para atender mejor las necesidades de su creciente base de afiliados. Durante el período, las acciones de la empresa restaron rentabilidad después de que el equipo directivo rebajara sus previsiones de beneficios para 2024 hasta alejarlas sustancialmente del consenso. La empresa achacó dicha revisión a la baja al incremento de los costes sanitarios y a una utilización mayor de lo previsto de los planes Medicare Advantage. Asimismo, los Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS) ultimaron un incremento menor de lo previsto en las tarifas de referencia para los planes Medicare Advantage en 2025, creando así un contexto difícil para los márgenes de beneficios.

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 12,61% en el periodo fiscal de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024, frente al 5,98% del Russell Mid Cap Growth Index. En dicho periodo, tecnología de la información y atención sanitaria fueron las mayores ponderaciones sectoriales. Por sectores, la mayor sobreponderación correspondió a tecnología de la información, mientras que el financiero presentó la mayor infraponderación.

Inversiones que contribuyeron a la rentabilidad

Los sectores de tecnología de la información e industria realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, Vertiv Holdings Co., Natera, Inc., Super Micro Computer, Inc., Deckers Outdoor Corporation y Micron Technology, Inc fueron las cinco que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

Natera es un laboratorio especializado que ofrece servicios de análisis genéticos en los mercados de la salud reproductiva, la oncología y los trasplantes. Las pruebas de salud reproductiva se realizan para detectar trastornos genéticos comunes como la trisomía 13, 18 y 21 en mujeres embarazadas. También se conocen como pruebas prenatales no invasivas (NIPT, por sus siglas en inglés). La franquicia de la empresa en materia de oncología la lidera Signatera, una prueba utilizada para detectar enfermedades residuales mínimas (MRD, por sus siglas en inglés). Las aplicaciones de esta prueba se emplean sobre todo para hacer un seguimiento de la respuesta al tratamiento y detectar la reaparición del cáncer. Por último, la franquicia de Natera dedicada a los trasplantes la lidera Prospera, una prueba empleada para hacer un seguimiento del rechazo de órganos trasplantados. Todas las pruebas de Natera funcionan con la plataforma de biopsia líquida patentada de la empresa para detectar ADN libre de células. Las acciones contribuyeron a la rentabilidad durante el período, ya que los sólidos resultados de la empresa correspondientes al primer trimestre fiscal mostraban unos ingresos y unos márgenes de beneficios por encima de las estimaciones de los analistas. Los ingresos mejores de lo previsto se debieron a un incremento de los volúmenes de pruebas y de las tasas de reembolso, sobre todo en relación con la prueba Signature, que se utiliza para controlar la reincidencia del cáncer. El equipo directivo de la empresa también elevó sus previsiones de ingresos y márgenes de beneficios para 2024.

Inversiones que mermaron la rentabilidad

Los sectores financiero y de energía fueron los que más lastaron la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, Viking Therapeutics, Inc., MongoDB, Inc., Madrigal Pharmaceuticals, Inc., ANSYS, Inc. y DexCom, Inc. fueron las cinco principales detractoras de la rentabilidad absoluta.

Viking Therapeutics es una empresa biofarmacéutica en fase clínica dedicada al desarrollo de nuevas terapias para pacientes con enfermedades metabólicas y endocrinas. VK2809, su principal medicamento, es un agonista de los receptores beta de la hormona tiroidea y se está desarrollando para su aplicación en la esteatohepatitis no alcohólica y la enfermedad de hígado graso no alcohólico. Su medicamento VK2735 es un agonista dual del receptor GLP-1 desarrollado para pacientes con obesidad. Fueron varios los factores que afectaron negativamente a las acciones de la empresa durante el trimestre: 1) a

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

un entorno difícil para las acciones biotecnológicas, agravado por las decisiones de política monetaria de la Fed de mantener unos tipos de interés altos, 2) el aumento de la competencia en el mercado de los tratamientos de la obesidad, 3) las dudas en cuanto a la producción y escalabilidad del medicamento para la obesidad de Viking y 4) la ausencia de alianzas estratégicas de grandes empresas farmacéuticas. A pesar del difícil período, seguimos creyendo que el medicamento GLP-1 de la empresa puede convertirse en un fármaco superior para el tratamiento de la obesidad gracias a su perfil positivo de eficacia y seguridad. Asimismo, dado que alrededor de un tercio de los adultos estadounidenses padecen obesidad, creemos que este medicamento puede atender un mercado de grandes dimensiones cuando haya obtenido la correspondiente aprobación.

Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

Las Acciones de Clase Z US del Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund generaron una rentabilidad del 3,55% durante el periodo fiscal de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, frente al 3,93% del Russell 2500 Growth Index. En el periodo analizado, las mayores ponderaciones sectoriales se concentraron en atención sanitaria e industria. Por sectores, la mayor sobreponderación correspondió a la salud, mientras que consumo discrecional representó la mayor infraponderación.

Inversiones que contribuyeron a la rentabilidad

Los sectores financiero y de consumo discrecional fueron los que más aportaron rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, Natera, Inc., Glaukos Corp, StepStone Group, Inc., Vertex, Inc. y Impinj, Inc. fueron las cinco que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

Glaukos es una empresa de tecnología médica y farmacéutica para oftalmología focalizada en el gran mercado del glaucoma. Pionera en cirugía mínimamente invasiva del glaucoma (MIGS) con sus dispositivos iStent, la empresa ha lanzado recientemente una tecnología innovadora llamada iDose. Este dispositivo administra medicación directamente en el ojo durante un período prolongado de hasta tres años, lo que supone un gran avance en el tratamiento del glaucoma. Las acciones contribuyeron a la rentabilidad durante el período después de que la empresa anunciara unos beneficios del primer trimestre fiscal mejores de lo previsto. El equipo directivo también mejoró sus previsiones de ingresos para el conjunto del año ante la creciente adopción de sus productos iStent e iDose por parte de los médicos. Creemos que iDose podría transformar el tratamiento del glaucoma, por su potencial para reducir la necesidad de aplicar gotas oftálmicas y retrasar o evitar cirugías más invasivas gracias a su seguridad y eficacia.

Inversiones que mermaron la rentabilidad

Los sectores de atención sanitaria y consumo básico fueron los que más lastraron la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, ACADIA Pharmaceuticals Inc, Nevro Corp., SiteOne Landscape Supply, Inc., Progyny, Inc. y Sprout Social, Inc. fueron las cinco principales detractoras de la rentabilidad absoluta.

SiteOne Landscape Supply es un distribuidor mayorista de productos de paisajismo que opera en Estados Unidos y Canadá. La empresa ofrece un amplio catálogo de alrededor de 120.000 referencias que incluyen suministros para el riego, fertilizantes, productos de control, accesorios de paisajismo, productos para viveros y artículos de iluminación exterior. También suministra materiales de construcción, como adoquines, piedras naturales y bloques, además de productos para derretir hielo. A pesar de que los ingresos de la empresa superaron las estimaciones de los analistas en el primer trimestre fiscal, los beneficios se situaron por debajo del consenso. El equipo directivo achacó ese mal resultado a las presiones sobre los márgenes, especialmente en productos similares a las materias primas más sensibles a los precios. Además, antes de la conferencia con inversores celebrada en junio, el equipo directivo publicó una declaración señalando que los volúmenes de mayo eran inferiores a lo previsto, lo que añadió presión al precio de la acción.

Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund

Las acciones de Clase A US del Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund obtuvieron una rentabilidad del -1,33% en el semestre fiscal cerrado el 30 de junio de 2024, frente al 4,44% de su índice de referencia, el Russell 2000 Growth Index. En dicho periodo, tecnología de la información y atención sanitaria fueron las mayores ponderaciones sectoriales. La mayor sobreponderación por sectores correspondió a atención sanitaria, mientras que la industria representó la mayor infraponderación.

Inversiones que contribuyeron a la rentabilidad

Los sectores de consumo discrecional y materiales fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, Natera, Inc., Wingstop, Inc., MicroStrategy Incorporated, AppFolio Inc y Shockwave Medical Inc fueron las cinco que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

Wingstop es una empresa franquiciadora y operadora de gran crecimiento especializada en alitas de pollo fritas cocinadas bajo pedido acompañadas de más de 20 salsas distintas, que son muy apreciadas por los clientes. La empresa opera algo más de 2.000 establecimientos homónimos en todo el mundo, la mayoría de ellos en Estados Unidos. Durante el período, las acciones contribuyeron a la rentabilidad después de que la empresa presentara unos resultados de explotación sólidos. Wingstop anunció unos ingresos mejores de lo esperado debido a varios factores, entre ellos, un mayor conocimiento de la marca gracias a una publicidad digital eficaz, un menú innovador, como su nuevo sándwich de pollo, y unas sólidas alianzas para el servicio de reparto.

Informe del Gestor a los accionistas (continuación)

Inversiones que mermaron la rentabilidad

Los sectores de atención sanitaria e industrial fueron los que más lastraron la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, Cabaletta Bio, Inc., Xometry, Inc., PROS Holdings, Inc., 10x Genomics Inc y Repligen Corporation fueron las cinco principales detractoras de la rentabilidad absoluta.

Cabaletta Bio es una empresa biotecnológica en fase clínica centrada en el descubrimiento y desarrollo de terapias celulares dirigidas (CD19 «CAR-T») para enfermedades autoinmunes. Fueron varios los factores que afectaron negativamente a las acciones de la empresa durante el período: 1) un entorno difícil para las acciones biotecnológicas, agravado por las decisiones de política monetaria de la Fed de mantener unos tipos de interés altos, 2) el aumento de la competencia en el mercado de los medicamentos con anticuerpos para enfermedades autoinmunes y 3) las dudas en cuanto a la durabilidad de los tratamientos CAR-T. A pesar del difícil período, seguimos pensando que la terapia celular de Cabaletta supone una oportunidad de miles de millones de dólares para el tratamiento de enfermedades autoinmunes con la ventaja de ser la primera en obtener la aprobación de la FDA. También se prevé que la empresa publique datos de seguimiento de sus ensayos clínicos más avanzado el año, que demostrarán una vez más la eficacia, seguridad y durabilidad de su terapia CAR-T.

Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund

Las Acciones de Clase A US del Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund obtuvieron una rentabilidad del 11,69% durante el semestre fiscal finalizado el 30 de junio de 2024, frente al 15,29% del índice S&P 500.

En el período analizado, la exposición media del Subfondo a posiciones largas fue del 81,56 %. La rentabilidad de estas posiciones, en su conjunto, situó al Subfondo a la zaga del índice de referencia. En promedio, la exposición corta del Subfondo correspondiente al semestre fue del 24,41%. En conjunto, la exposición corta tuvo un rendimiento superior al índice de referencia del Subfondo y contribuyó a la rentabilidad absoluta y relativa. La exposición neta, es decir, la diferencia entre la exposición larga y la corta, fue del 42,86 %. En cuanto a la exposición neta, las mayores ponderaciones sectoriales durante el período analizado correspondieron a los sectores de industria y atención sanitaria. Las mayores sobreponderaciones correspondieron a los sectores industrial y de atención sanitaria, mientras que los de tecnología de la información y consumo discrecional presentaron las mayores infraponderaciones.

Inversiones que contribuyeron a la rentabilidad

Los sectores de tecnología de la información e industria fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta, y consumo discrecional e industria realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, TransDigm Group Incorporated, Glaukos Corp, Natera, Inc., StepStone Group, Inc. e Impinj, Inc. fueron las cinco que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

TransDigm Group está especializada en la fabricación de componentes, sistemas y subsistemas de tecnología aeroespacial. Power and Control, su segmento principal, comprende operaciones dedicadas principalmente al desarrollo, la producción y la comercialización de sistemas y componentes para el suministro o control de energía para las aeronaves empleando tecnología electrónica, de fluidos, de energía y de control de movimientos mecánicos. La empresa presentó unos resultados de explotación sólidos en el período al batir las expectativas de ingresos, beneficios y flujo de caja libre. Asimismo, el equipo directivo mejoró sus previsiones de ingresos y beneficios para el ejercicio fiscal 2024 señalando las buenas perspectivas de crecimiento en todos los segmentos principales. Con estos resultados de explotación tan positivos y la mejora de las previsiones del equipo directivo, las acciones contribuyeron a la rentabilidad durante el período.

Nuestra posición corta en una empresa de tecnología del automóvil contribuyó a la rentabilidad durante el período. La empresa suministra semiconductores y software para sistemas avanzados de asistencia al conductor (ADAS, su acrónimo en inglés) que abarcan aplicaciones como LiDAR, tecnología para vehículos conectados, mejoras de la experiencia del usuario y electrificación. Sus tecnologías son componentes esenciales de los vehículos eléctricos (VE), ya que mejoran la experiencia en cabina al integrarse perfectamente con plataformas móviles. Abrimos nuestra posición corta al reducirse la demanda, que se vio afectada por unos tipos de interés elevados que han llevado a los consumidores a elegir VE más económicos con menos prestaciones que no requieren tantos semiconductores. Durante el período, la empresa presentó unos ingresos menores de lo esperado correspondientes al primer trimestre fiscal y redujo sus perspectivas de ingresos para el siguiente trimestre. El equipo directivo prevé que los inventarios sigan afrontando tiempos difíciles debido al desplome de la demanda de los consumidores en el mercado de VE. Estos problemas se tradujeron en una caída de la cotización de las acciones de la empresa que resultó favorable para nuestra posición corta durante el período.

Inversiones que mermaron la rentabilidad

Los sectores de atención sanitaria e inmobiliario fueron los mayores lastres para la rentabilidad absoluta, mientras que tecnología de la información y atención sanitaria fueron los que más perjudicaron a la rentabilidad relativa. En lo que respecta a las posiciones largas individuales, Definitive Healthcare Corp., Sprout Social, Inc., Progyny, Inc., Nevro Corp. y ACADIA Pharmaceuticals Inc. fueron las cinco principales detractoras de la rentabilidad absoluta.

Sprout Social ofrece herramientas online para la gestión de redes sociales dirigidas a empresas, organismos y pequeños negocios para su aplicación en ámbitos como los servicios al cliente, marketing y transformación de los empleados en embajadores de la marca. La empresa proporciona herramientas de comunicación, gestión de contactos, generación de clientes potenciales y servicios de análisis. Durante el período, las acciones restaron rentabilidad después de que la empresa presentara unos ingresos del primer trimestre fiscal peores de lo esperado y redujera cerca de un 5% sus previsiones de ingresos para el conjunto del ejercicio. El equipo directivo señaló que la reducción de ingresos se debía, en parte, a los trastornos temporales provocados por los ajustes en su equipo de comercialización, así como a una desaceleración más general del gasto en software empresarial y a unos ciclos de ventas más largos afectados por factores macroeconómicos.

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

Nuestra exposición corta a una empresa dedicada al diseño, el desarrollo, la fabricación y la venta de productos quirúrgicos para oftalmología restó rentabilidad. La empresa desarrolla y vende lentes implantables de colámero (ICL) patentadas que se emplean para corregir problemas de refracción ocular y se asemejan a las lentes de contacto permanentes. EVO, su producto estrella, lanzado en China en 2016 y en Estados Unidos en 2022, es una alternativa a la ya consolidada cirugía ocular LASIK para pacientes con miopía. Abrimos nuestra posición corta debido a la desaceleración prevista en la región de China, que representa alrededor del 60% de las ventas. Sin embargo, la empresa presentó unos ingresos trimestrales mejores de lo previsto por el fuerte incremento de las ventas fuera de China. Además, el equipo directivo revisó al alza sus previsiones de ingresos para el conjunto del año. En consecuencia, el precio de la acción se incrementó en el período, y esto afectó negativamente a nuestra posición corta.

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

Las Acciones de Clase A US del Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund rindieron un 6,87% durante el período fiscal de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, frente al 7,68% del MSCI Emerging Markets Index. En el periodo analizado, consumo discrecional y tecnología de la información acumularon las mayores ponderaciones sectoriales. La mayor sobreponderación por sectores correspondió a consumo discrecional, mientras que el sector financiero fue el más infraponderado.

Inversiones que contribuyeron a la rentabilidad

Consumo discrecional y atención sanitaria fueron los sectores que más favorecieron a la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., MakeMyTrip Ltd., Nu Holdings Ltd., Bharat Electronics Limited y MLP Saglik Hizmetleri fueron las cinco que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta.

Taiwan Semiconductor (TSMC) es líder mundial en la fabricación de circuitos integrados (CI). La empresa opera como fundición que produce bajo pedido y ofrece servicios integrales, entre ellos, fabricación de CI, fabricación de máscaras, diseño, soluciones llave en mano y desarrollo de procesos. Creemos que el éxito de la empresa es fruto de un modelo de negocio acertado, de sus fuertes economías de escala y de sus profundos conocimientos tecnológicos. Teniendo en cuenta el aumento de la demanda de semiconductores para dispositivos móviles, IA e internet de las cosas (IoT), creemos que TSMC está bien posicionada para sacar partido a la creciente necesidad de poder de computación. Asimismo, el liderazgo de la empresa en nodos de tecnología avanzada (3nm/5nm) y empaquetado le confiere gran visibilidad en cuanto a ingresos y un fuerte poder de fijación de precios. Creemos que las importantes inversiones de capital de TSMC, impulsadas por las necesidades de computación de la IA y unos ciclos más cortos de los productos, podrían indicar un rápido crecimiento de la llamada edge computing. Durante el período, las acciones contribuyeron a la rentabilidad al beneficiarse del incremento de la demanda de chips para IA y de las capacidades de producción punteras en nodos como N3E y N2.

Inversiones que mermaron la rentabilidad

Los sectores de servicios de comunicaciones y energía fueron los que más lastraron la rentabilidad relativa. Por posiciones individuales, Localiza Rent A Car SA, Arcos Dorados Holdings, Inc., Polycab India Ltd., HDFC Bank Limited y Grupo Financiero Banorte SAB fueron las cinco principales detractoras de la rentabilidad absoluta.

Polycab es el principal fabricante de hilos y cables de la India y cuenta con la mayor cuota de mercado. La empresa se vale de una red de fabricación y distribución repartida por todo el país y de más de 200.000 establecimientos minoristas donde se comercializan sus productos. Además, el sector de hilos y cables en el que opera ha crecido con gran rapidez, lo que ha permitido a la empresa aumentar su cuota de mercado con un amplio catálogo de más de 12.000 referencias. Tras repuntar con fuerza en los últimos doce meses, las acciones de Polycab sufrieron descensos en el período al publicarse unos resultados de explotación por debajo de las estimaciones de los analistas. Aunque el negocio nacional de cables sigue siendo sólido, el crecimiento del segmento de hilos se ha desacelerado y las exportaciones han disminuido, provocando una reducción de los márgenes de explotación. Como consecuencia de estos peores resultados de explotación, las acciones restaron rentabilidad.

Gracias por depositar su confianza en Alger.
Atentamente,

Daniel C. Chung, CFA

Director ejecutivo, Director de inversiones
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. La distribución de este informe a inversores potenciales del Fondo no está autorizada salvo que venga precedido o acompañado del folleto correspondiente.

Informe del Gestor a los accionistas (continuación)

Inversiones que mermaron la rentabilidad (continuación)

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

En las páginas siguientes pueden consultarse resultados de rentabilidad estándar. El valor del principal de la inversión en un fondo y los rendimientos derivados de ella oscilarán, por lo que es posible que el inversor, al reembolsar sus acciones, recupere un importe superior o inferior al inicial. La rentabilidad que se obtenga realmente 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, o llámenos al (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 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 construcción de una cartera de valores en su conjunto y, por lo tanto, las referencias a ellos no deben interpretarse como una recomendación u oferta de compra o venta de los mismos. 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 deben interpretarse como una declaración de que ese valor constituye una posición significativa de una cartera. Consúltase el Cuadro de inversiones de cada cartera del Fondo SICAV, que se incluye en el presente informe, para ver una lista completa de las posiciones de las carteras a 30 de junio de 2024. 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.

Avisos sobre riesgos

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluida la posibilidad de perder el principal. Las acciones *growth* (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 pueden ser más sensibles 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. Podría invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores afines y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían ser más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. Los valores extranjeros conllevan riesgos especiales, entre ellos, las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y económica, así como una mayor volatilidad. La negociación activa puede incrementar los costes de transacción, las comisiones de corretaje y los impuestos, lo cual puede reducir la rentabilidad de la inversión. En ocasiones, el efectivo puede representar una posición más importante en la cartera y registrar peores resultados en comparación con los valores de renta variable.

Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluida la posibilidad de perder el principal. Las acciones *growth* (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 pueden ser más sensibles 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. Podría invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores afines y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían ser más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. Los valores extranjeros conllevan riesgos especiales, entre ellos, las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y económica, así como una mayor volatilidad. Los activos pueden concentrarse en un pequeño número de posiciones, lo que los hace más vulnerables 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 transacción, las comisiones de corretaje y los impuestos, lo cual puede reducir la rentabilidad de la inversión. En ocasiones, el efectivo puede representar una posición más importante en la cartera y registrar peores resultados en comparación con los valores de renta variable.

Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluida la posibilidad de perder el principal. Las acciones *growth* (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 pueden ser más sensibles 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 tengan una escasa liquidez. Los activos pueden concentrarse en un pequeño número de posiciones, lo que los hace más vulnerables a los riesgos asociados a un único acontecimiento económico, político o normativo que una cartera más diversificada. Podría invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores o industrias afines y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían ser más vulnerables ante una evolución sectorial o industrial desfavorable. Los valores extranjeros conllevan riesgos especiales que incluyen las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y económica y

Informe del Gestor a los accionistas (continuación)**Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund (continuación)**

una mayor volatilidad. La negociación activa puede incrementar los costes de transacción, las comisiones de corretaje y los impuestos, lo cual puede reducir la rentabilidad de la inversión. En ocasiones, el efectivo puede representar una posición más importante en la cartera y registrar peores resultados en comparación con los valores de renta variable.

Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluida la posibilidad de perder el principal. Las acciones *growth* (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 pueden ser más sensibles 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. Podría invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores afines y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían ser 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 tengan una escasa liquidez. Los activos pueden concentrarse en un pequeño número de posiciones, lo que los hace más vulnerables 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. En ocasiones, el efectivo puede representar una posición más importante en la cartera y registrar peores resultados en comparación con los valores de renta variable. La cobertura puede proporcionar protección al inversor ante el descenso del valor de una divisa y, por el contrario, también puede impedir que este se beneficie si la divisa se aprecia. La cobertura puede afectar de forma significativa a la rentabilidad de una clase de acciones cubierta en comparación con otra no cubierta.

Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluida la posibilidad de perder el principal. Las acciones *growth* (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 pueden ser más sensibles 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. Podría invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores o industrias afines y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían ser más vulnerables ante una evolución sectorial o industrial 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 tengan una escasa liquidez. Los activos pueden concentrarse en un pequeño número de posiciones, lo que los hace más vulnerables a los riesgos asociados a un único acontecimiento económico, político o normativo que una cartera más diversificada. En ocasiones, el efectivo puede representar una posición más importante en la cartera y registrar peores resultados en comparación con los valores de renta variable. La cobertura puede proporcionar protección al inversor ante el descenso del valor de una divisa y, por el contrario, también puede impedir que este se beneficie si la divisa se aprecia. La cobertura puede afectar de forma significativa a la rentabilidad de una clase de acciones cubierta en comparación con otra no cubierta.

Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluida la posibilidad de perder el principal. Las acciones *growth* (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 pueden ser más sensibles 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. Podría invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores afines y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían ser más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. Las opciones y la exposición corta, obtenida a través de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluyen contratos por diferencias, podrían incrementar la exposición del mercado, lo cual aumentaría las pérdidas y 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 tengan una escasa liquidez. El apalancamiento incrementa la volatilidad tanto en 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, entre ellos, las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y económica, así como una mayor volatilidad. La negociación activa puede incrementar los costes de transacción, las comisiones de corretaje y los impuestos, lo cual puede reducir la rentabilidad de la inversión. En ocasiones, el efectivo puede representar una posición más importante en la cartera y registrar peores resultados en comparación con los valores de renta variable.

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluida la posibilidad de perder el principal. Las acciones *growth* (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 pueden ser más sensibles 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. Podría invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores afines y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían ser 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, la inestabilidad política y económica, así como una mayor volatilidad. Los activos podrían concentrarse en un número pequeño de posiciones, lo que las haría

Informe del Gestor a los accionistas (continuación)

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund (continuación)

vulnerables a riesgos asociados con un único suceso económico, político o normativo, comparado con 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 tengan una escasa liquidez. La negociación activa puede incrementar los costes de transacción, las comisiones de corretaje y los impuestos, lo cual puede reducir la rentabilidad de la inversión. En ocasiones, el efectivo puede representar una posición más importante en la cartera y registrar peores resultados en comparación con los valores de renta variable.

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

Definiciones:

- El flujo de caja disponible es la liquidez que genera una empresa una vez descontados las salidas de efectivo que respaldan sus operaciones y mantienen sus activos de capital.
- Russell 2500 Growth Index: Un índice no gestionado concebido para medir la rentabilidad de las 2.500 empresas más pequeñas del Russell 3000 Index con mayores ratios precio/valor contable y mayores valores de crecimiento previsto.
- El índice de precios al consumo (IPC) mide la variación mensual de los precios que pagan los consumidores estadounidenses. La Oficina de Estadísticas Laborales de EE. UU. (BLS) calcula el IPC como una media ponderada de los precios de una cesta de bienes y servicios representativos del conjunto del gasto de los consumidores estadounidenses.
- El MSCI ACWI ex USA Index representa los segmentos de gran y mediana capitalización de mercados desarrollados (excluyendo EE. UU.) y mercados emergentes. El índice cubre aproximadamente el 85% de las oportunidades de renta variable global fuera de EE. UU.
- El MSCI Emerging Markets Index es un índice de capitalización de mercado ajustado por el capital flotante (*free float*) concebido para medir la rentabilidad de la renta variable cotizada en mercados emergentes de todo el mundo.
- Precio/valor contable es la ratio del precio de mercado de una empresa respecto a su valor contable.
- El Russell 1000 Growth Index es un índice no gestionado concebido para medir la rentabilidad de las 1.000 empresas más pequeñas del Russell 3000 Index con mayores ratios precio-valor contable y mayores valores de crecimiento previsto.
- El Russell 1000 Index mide la rentabilidad del segmento de gran capitalización del universo de renta variable estadounidense. Se trata de un subconjunto del Russell 3000 Index e incluye aproximadamente 1.000 de los mayores valores en función de una combinación de su capitalización bursátil y su ponderación actual en el índice. El Russell 1000 representa aproximadamente el 93% del Russell 3000 Index, teniendo en cuenta su reconstitución más reciente. El Russell 1000 Index está diseñado para ofrecer un barómetro exhaustivo y sin sesgos del segmento de gran capitalización y se reconstituye por completo anualmente con el fin de garantizar la inclusión de las acciones nuevas y en crecimiento.
- El Russell 2000 Growth Index mide la rentabilidad del segmento de crecimiento de pequeña capitalización 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 2000 Index es un índice bursátil de pequeña capitalización que comprende los 2.000 valores de menor capitalización del Russell 3000.
- 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 comparación con el conjunto del mercado, conforme a la definición de la principal metodología de determinación del estilo de Russell. El Russell 3000 Growth Index está diseñado para ofrecer un barómetro completo, sin sesgos y estable de las oportunidades de crecimiento en el conjunto del mercado.
- El Russell 3000 Index mide la rentabilidad de las 3.000 mayores empresas estadounidenses, que representan aproximadamente el 96% del mercado de renta variable del país susceptible de inversión, teniendo en cuenta su reconstitución más reciente. El índice Russell 3000 está diseñado para ofrecer un barómetro estable, exhaustivo y sin sesgos del conjunto del mercado y se reconstituye por completo anualmente con el fin de garantizar la inclusión de las acciones nuevas y en crecimiento.
- Este 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 Russell Midcap Growth Index mide la rentabilidad del segmento de empresas *growth* (de crecimiento) de mediana capitalización del universo estadounidense de renta variable. Incluye las empresas del Russell Midcap Index con mayor potencial de crecimiento de las ganancias, conforme a la metodología de estilo líder de Russell. El Russell Midcap Growth Index se elabora para ofrecer un barómetro exhaustivo y sin sesgos del mercado de crecimiento de mediana capitalización. La rentabilidad de este índice no refleja deducciones por comisiones ni gastos.
- El Russell Midcap Index mide la rentabilidad del segmento de mediana capitalización del universo de renta variable estadounidense. El Russell Midcap Index es un subconjunto del Russell 1000 Index. Incluye aproximadamente 800 de los valores más pequeños en función de una combinación de su capitalización bursátil y su afiliación actual en el índice. El Russell Midcap Index representa aproximadamente el 27% de la capitalización bursátil total de las empresas que componen el Russell 1000, teniendo en cuenta su reconstitución más reciente. El Russell Midcap Index se elabora para ofrecer un barómetro exhaustivo y sin sesgos del segmento de mediana capitalización. Se reconstituye por completo anualmente con el fin de garantizar que las acciones más grandes no distorsionen la rentabilidad y características del verdadero conjunto de oportunidades de mediana capitalización.
- El S&P 500 Index replica la rentabilidad de 500 grandes empresas cotizadas en bolsas de valores de EE. UU.

ALGER SICAV

Comparativa de rentabilidad (no auditada)

	2021	2022	2023	30 de junio de 2024
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund				
Acciones de Clase A EU	26,05%	-33,68%	36,29%	29,91%
Acciones de Clase A EUH	16,61%	-40,51%	36,64%	25,17%
Acciones de Clase A US	17,47%	-37,64%	40,54%	26,01%
Acciones de Clase I EU	27,25%	-32,97%	37,78%	30,80%
Acciones de Clase I EUH	17,75%	-39,74%	38,20%	25,95%
Acciones de Clase I US	18,59%	-36,97%	42,09%	26,69%
Acciones de Clase I-2 EU	27,58%	-32,75%	38,18%	30,78%
Acciones de Clase I-2 US	18,88%	-36,78%	42,52%	26,87%
Acciones de Clase Z GBP ¹	20,30%	-29,11%	35,37%	27,91%
Acciones de Clase Z US ¹	18,54%	-37,00%	42,01%	26,69%
S&P 500 Index	28,71%	-18,11%	26,29%	15,29%
S&P 500 Index (EUR)	38,48%	-12,74%	22,01%	18,83%
S&P 500 Index (GBP)	29,89%	-7,79%	19,16%	16,27%
Russell 1000 Growth Index	27,60%	-29,14%	42,68%	20,70%
Russell 1000 Growth Index (EUR)	37,29%	-24,49%	37,85%	24,41%
Russell 1000 Growth Index (GBP)	28,77%	-20,21%	34,63%	21,72%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund				
Acciones de Clase A EU	9,98%	-10,04%	0,07%	15,09%
Acciones de Clase A EUH ²	-3,37%	-18,08%	0,47%	10,98%
Acciones de Clase A US	2,53%	-15,45%	3,17%	11,69%
Acciones de Clase I EUH ²	-2,29%	-16,78%	2,26%	11,93%
Acciones de Clase Z EU ¹	11,00%	-8,81%	1,62%	15,95%
Acciones de Clase Z GBP ¹	4,55%	-4,00%	-0,63%	13,41%
Acciones de Clase Z US ¹	3,47%	-14,26%	4,74%	12,47%
S&P 500 Index	28,71%	-18,11%	26,29%	15,29%
S&P 500 Index (EUR)	38,48%	-12,74%	22,01%	18,83%
S&P 500 Index (GBP)	29,89%	-7,79%	19,16%	16,27%
HFRI Equity Hedge (Total) Index	11,96%	-10,37%	10,44%	6,29%
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund				
Acciones de Clase A EU	2,04%	-29,75%	6,86%	10,19%
Acciones de Clase A US	-4,89%	-33,96%	10,21%	6,87%
Acciones de Clase I EU	3,83%	-28,48%	8,87%	11,18%
Acciones de Clase I US	-3,21%	-32,73%	12,21%	7,86%
Acciones de Clase Z GBP ¹	-2,04%	-24,54%	6,73%	8,78%
Acciones de Clase Z US ¹	-3,26%	-32,80%	12,20%	7,84%
MSCI Emerging Markets Index	-2,22%	-19,74%	10,27%	7,68%
MSCI Emerging Markets Index (EUR)	5,20%	-14,48%	6,53%	10,99%
MSCI Emerging Markets Index (GBP)	-1,32%	-9,62%	4,05%	8,59%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund				
Acciones de Clase A EUH	-15,35%	-42,67%	4,94%	-2,09%
Acciones de Clase A US	-14,25%	-39,78%	8,31%	-1,33%
Acciones de Clase I EUH	-14,55%	-41,81%	6,31%	-1,37%
Acciones de Clase I US	-13,47%	-39,10%	9,59%	-0,73%
Acciones de Clase Z EUH ¹	-14,70%	-41,93%	6,27%	-1,49%
Acciones de Clase Z US ¹	-13,51%	-39,12%	9,55%	-0,73%
Acciones de Clase Z-2 GBP ^{1,3}	-0%	-3,04%	4,18%	0,21%
Acciones de Clase Z-2 US ¹	-13,36%	-38,96%	9,87%	-0,68%

ALGER SICAV

Comparativa de rentabilidad (no auditada) (continuación)

	2021	2022	2023	30 de junio de 2024
Russell 2000 Growth Index	2,83%	-26,36%	18,66%	4,44%
Russell 2000 Growth Index (GBP) ⁴	-%	2,59%	11,97%	5,33%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund				
Acciones de Clase Z EU ¹	13,31%	-33,73%	7,72%	6,77%
Acciones de Clase Z EUH ¹	4,38%	-40,28%	7,81%	2,94%
Acciones de Clase Z US ¹	5,55%	-37,67%	11,12%	3,55%
Acciones de Clase Z-2 GBP ¹	6,91%	-30,04%	5,65%	4,53%
Russell 2500 Growth Index	5,04%	-26,21%	18,93%	3,93%
Russell 2500 Growth Index (EUR)	13,02%	-21,37%	14,90%	7,13%
Russell 2500 Growth Index (GBP)	6,01%	-16,91%	12,22%	4,81%
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund				
Acciones de Clase Z EU ¹	28,35%	-32,44%	39,18%	31,69%
Acciones de Clase Z EUH ¹	18,95%	-39,18%	39,93%	27,14%
Acciones de Clase Z US ¹	19,59%	-36,47%	43,54%	27,78%
Russell 1000 Growth Index	27,60%	-29,14%	42,68%	20,70%
Russell 1000 Growth Index (EUR)	37,29%	-24,49%	37,85%	24,41%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund				
Acciones de Clase A EUH ⁵	-3,30%	-41,05%	10,00%	12,12%
Acciones de Clase A US ⁵	-2,50%	-38,26%	13,29%	12,61%
Acciones de Clase I EUH ⁶	-%	-30,86%	12,27%	12,90%
Acciones de Clase I US ⁶	-%	-27,92%	15,40%	13,62%
Acciones de Clase Z GBP ^{1,6}	-%	-20,44%	9,69%	14,59%
Acciones de Clase Z-2 EUH ^{1,5}	-2,50%	-39,90%	12,46%	13,05%
Acciones de Clase Z-2 US ^{1,5}	-1,90%	-39,55%	15,51%	13,87%
Russell Midcap Growth Index ⁷	12,73%	-26,72%	25,87%	5,98%
Russell Midcap Growth Index (GBP) ⁸	-%	-17,49%	18,77%	6,88%

¹Con efecto el 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 pasaron a denominarse acciones de Clase Z; las acciones de Clase I-5 pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2 y las acciones de Clase G Shares pasaron a denominarse acciones de Clase Z GBP en el Alger American Asset Growth Fund, el Alger Dynamic Opportunities Fund, el Alger Emerging Markets Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund, y acciones de Clase Z-2 GBP en el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

²Comenzó a operar el 20 de enero de 2021.

³Comenzó a operar el 31 de mayo de 2022.

⁴Desde el 31 de mayo de 2022.

⁵Comenzó a operar el 18 de agosto de 2021.

⁶Comenzó a operar el 1 de marzo de 2022.

⁷Desde el 18 de agosto de 2021.

⁸Desde el 1 de marzo 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 publicadas por la Asset Management Association Switzerland («AMAS»), actualizadas con fecha 5 de agosto de 2021.

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. Los datos de rentabilidad presuponen la reinversión de las distribuciones abonadas, en su caso, durante el período. Se han deducido todas las comisiones y gastos relacionados con las operaciones de cada cartera. La rentabilidad histórica no es un indicador de los resultados presentes o futuros.

Comparativa de rentabilidad (no auditada) (continuación)

Todos los gastos recurrentes 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, folletos y otros gastos de comercialización y promoción razonables, los gastos incurridos 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 organismos de supervisión de diversas jurisdicciones y con la presentación de informes ante tales organismos, el coste de traducir el Folleto y otros documentos según lo exigido en las distintas jurisdicciones en las que el Fondo esté registrado, los honorarios y los gastos ordinarios de los Consejeros, los seguros, los costes de cotización y corretaje, así como los impuestos y costes relacionados con la transmisión y el depósito de los activos del Fondo. El Fondo también podrá efectuar pagos a determinados intermediarios en concepto de comisiones para los accionistas, administrativas y de servicios que sean necesarias para el funcionamiento del Fondo.

Ratio de gastos totales correspondientes al período finalizado a 30 de junio de 2024 (no auditado)

Las cifras que se incluyen a continuación muestran los gastos totales, excluyendo las comisiones de transacción, cobrados a cada Clase de cada Subfondo a 30 de junio de 2024, 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 declaración de la TER de organismos de inversión colectiva emitidas por la AMAS el 5 de agosto de 2021.

<u>Nombre del Subfondo y Clase de acciones</u>	<u>Ratio de gastos totales</u>
Alger American Asset Growth Fund — Clase A EU	2,17%
Alger American Asset Growth Fund — Clase A EUH	2,33%
Alger American Asset Growth Fund — Clase A US	2,17%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I EU	1,10%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I EUH	1,10%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I US	1,10%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I-2 EU	0,80%
Alger American Asset Growth Fund — Clase I-2 US	0,80%
Alger American Asset Growth Fund — Clase Z GBP ¹	0,79%
Alger American Asset Growth Fund — Clase Z US ¹	1,13%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A EU	2,62%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A EUH	2,56%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A US	2,61%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase I EUH	0,97%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase Z EU ¹	1,11%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase Z GBP ¹	1,15%
Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase Z US ¹	1,15%
Alger Emerging Markets Fund — Clase A EU	2,89%
Alger Emerging Markets Fund — Clase A US	2,89%
Alger Emerging Markets Fund — Clase I EU	1,11%
Alger Emerging Markets Fund — Clase I US	1,11%
Alger Emerging Markets Fund — Clase Z GBP ¹	0,89%
Alger Emerging Markets Fund — Clase Z US ¹	1,15%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase A EUH	2,43%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase A US	2,31%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase I EUH	1,10%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase I US	1,10%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase Z EUH ¹	1,12%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase Z US ¹	1,14%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase Z-2 GBP ¹	0,90%
Alger Small Cap Focus Fund — Clase Z-2 US ¹	0,90%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase Z EU ¹	1,12%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase Z EUH ¹	0,94%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase Z US ¹	1,12%
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase Z-2 GBP ¹	0,89%
Alger Focus Equity Fund — Clase Z EU ¹	1,05%
Alger Focus Equity Fund — Clase Z EUH ¹	0,94%
Alger Focus Equity Fund — Clase Z US ¹	1,05%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase A EUH	2,85%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase A US	2,90%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase I EUH	0,88%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase I US	1,10%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase Z GBP ¹	0,98%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase Z-2 EUH ¹	0,90%
Alger Mid Cap Focus Fund — Clase Z-2 US ¹	0,90%

¹Con efecto el 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 pasaron a denominarse acciones de Clase Z; las acciones de Clase I-5 pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2 y las acciones de Clase G Shares pasaron a denominarse acciones de Clase Z GBP en el Alger American Asset Growth Fund, el Alger Dynamic Opportunities Fund, el Alger Emerging Markets Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund, y acciones de Clase Z-2 GBP en el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

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 determinan 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 2024, Alger Dynamic Opportunities Fund mantiene contratos por diferencias. Los contratos por diferencias son un tipo de instrumento financiero derivado que emplea el Fondo para tomar posiciones largas o cortas en índices o valores concretos. Alger Dynamic Opportunities Fund determina 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 2024, el VaR osciló entre un máximo del 8,65 % y un mínimo del 4,67 %, con un promedio del 6,42 %. Alger Dynamic Opportunities Fund calcula con frecuencia bimestral la exposición a instrumentos derivados de los instrumentos financieros de su cartera (la «Ratio de apalancamiento») aplicando el método de «suma del importe teórico». Con respecto al período finalizado a 30 de junio de 2024, la Ratio de apalancamiento registró un promedio del 65,72 % y no superó el 139,05 %.

Reglamento de divulgación de información financiera sostenible (no auditado)

El Consejo de administración del Fondo aprobó la decisión de que 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 2024 (no auditado)
(En dólares estadounidenses)

	Combinado	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
ACTIVOS				
Inversiones en valores, al coste	459.676.664	304.428.317	48.515.753	7.068.497
Plusvalía latente de inversiones en valores	152.715.188	141.996.359	2.402.400	1.000.816
Inversión en valores al valor de mercado (Nota 2b)	612.391.852	446.424.676	50.918.153	8.069.313
Efectivo en bancos (a) (Nota 2b)	11.715.183	1.423.703	8.196.505	10.180
Contratos de opciones a valor de mercado (Nota 2b)	24.260	-	24.260	-
Plusvalía latente de contratos a plazo sobre divisas (Nota 2b)	531	66	5	-
Plusvalía latente de contratos por diferencias (Nota 2b)	2.901.357	-	2.901.357	-
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	43.385	-	43.385	-
Cuentas por cobrar de acciones del fondo vendidas	161.579	47.752	279	102
Reembolsos de gastos por cobrar (Nota 7)	63.525	12.278	1.509	7.452
Dividendos por cobrar, netos	158.684	94.193	22.922	12.805
Dividendos e intereses por cobrar de contratos por diferencia	190.263	-	190.263	-
Gastos pagados por anticipado y otros activos (Nota 2f)	69.069	6.309	1.185	1.917
Total activo	627.719.688	448.008.977	62.299.823	8.101.769
PASIVO				
Gastos devengados	1.401.178	774.403	190.686	70.669
Contratos de opciones emitidas a valor de mercado (Nota 2b)	4.250	-	4.250	-
Minusvalía latente de contratos a plazo sobre divisas (Nota 2b)	191.619	51.677	1.246	-
Minusvalía latente de contratos por diferencias (Nota 2b)	641.424	-	641.424	-
Cuentas por pagar de acciones del fondo reembolsadas	9.842.625	325.339	2.503.644	1.820
Cuentas por pagar de inversiones compradas	130.780	-	130.780	-
Devengos por exposición a impuestos sobre plusvalías	25.961	-	-	25.961
Comisiones administrativas devengadas	51.729	27.615	5.840	2.653
Dividendos e intereses por pagar de contratos por diferencia	238.328	-	238.328	-
Total pasivo	12.527.894	1.179.034	3.716.198	101.103
Patrimonio neto total	615.191.794	446.829.943	58.583.625	8.000.666
(a) Incluye efectivo restringido mantenido como garantía de contratos por diferencias	5.878.478	-	5.878.478	-

ALGER SICAV

Balance a 30 de junio de 2024 (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
ACTIVOS				
Inversiones en valores, al coste	90.519.333	3.145.749	4.323.717	1.675.298
Plusvalía latente de inversiones en valores	4.998.617	283.055	1.613.462	420.479
Inversión en valores al valor de mercado (Nota 2b)	95.517.950	3.428.804	5.937.179	2.095.777
Efectivo en bancos (a) (Nota 2b)	2.082.592	1.105	1.053	45
Contratos de opciones a valor de mercado (Nota 2b)	-	-	-	-
Plusvalía latente de contratos a plazo sobre divisas (Nota 2b)	460	-	-	-
Plusvalía latente de contratos por diferencias (Nota 2b)	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de acciones del fondo vendidas	113.446	-	-	-
Reembolsos de gastos por cobrar (Nota 7)	12.575	10.437	8.958	10.316
Dividendos por cobrar, netos	25.439	1.063	1.533	729
Dividendos e intereses por cobrar de contratos por diferencia	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado y otros activos (Nota 2f)	2.149	12.469	702	44.338
Total activo	97.754.611	3.453.878	5.949.425	2.151.205
PASIVO				
Gastos devengados	225.993	46.433	40.783	52.211
Contratos de opciones emitidas a valor de mercado (Nota 2b)	-	-	-	-
Minusvalía latente de contratos a plazo sobre divisas (Nota 2b)	129.386	554	1.015	7.741
Minusvalía latente de contratos por diferencias (Nota 2b)	-	-	-	-
Cuentas por pagar de acciones del fondo reembolsadas	7.011.822	-	-	-
Cuentas por pagar de inversiones compradas	-	-	-	-
Devengos por exposición a impuestos sobre plusvalías	-	-	-	-
Comisiones administrativas devengadas	9.064	2.015	1.917	2.625
Dividendos e intereses por pagar de contratos por diferencia	-	-	-	-
Total pasivo	7.376.265	49.002	43.715	62.577
Patrimonio neto total	90.378.346	3.404.876	5.905.710	2.088.628
(a) Incluye efectivo restringido mantenido como garantía de contratos por diferencias	-	-	-	-

ALGER SICAV

Balance a 30 de junio de 2024 (no auditado) (continuación)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Número de acciones en circulación:			
Acciones de Clase A EU	84.234	111.858	2.486
Acciones de Clase A EUH	79.851	11.813	-
Acciones de Clase A US	1.878.790	2.817.849	472.361
Acciones de Clase I EU	7.559	-	1.705
Acciones de Clase I EUH	40.216	5.294	-
Acciones de Clase I US	245.730	-	6.570
Acciones de Clase I-2 EU	173.152	-	-
Acciones de Clase I-2 US	39.008	-	-
Acciones de Clase Z EU ¹	-	65.982	-
Acciones de Clase Z EUH ¹	-	-	-
Acciones de Clase Z GBP ¹	810	10.462	8.100
Acciones de Clase Z US ¹	240.766	115.790	6.570
Acciones de Clase Z-2 EUH ¹	-	-	-
Acciones de Clase Z-2 GBP ¹	-	-	-
Acciones de Clase Z-2 US ¹	-	-	-

Valor liquidativo por acción:

Acciones de Clase A EU	142,52€	17,24€	14,93€
Acciones de Clase A EUH	114,23€	14,15€	- €
Acciones de Clase A US	153,47\$	18,54\$	16,03\$
Acciones de Clase I EU	170,93€	- €	17,60€
Acciones de Clase I EUH	138,24€	16,23€	- €
Acciones de Clase I US	183,48\$	- \$	18,93\$
Acciones de Clase I-2 EU	174,75€	- €	- €
Acciones de Clase I-2 US	187,46\$	- \$	- \$
Acciones de Clase Z EU ¹	- €	19,63€	- €
Acciones de Clase Z EUH ¹	- €	- €	- €
Acciones de Clase Z GBP ¹	166,55£	12,43£	10,53£
Acciones de Clase Z US ¹	180,86\$	21,11\$	18,84\$
Acciones de Clase Z-2 EUH ¹	- €	- €	- €
Acciones de Clase Z-2 GBP ¹	- £	- £	- £
Acciones de Clase Z-2 US ¹	- \$	- \$	- \$

¹Con efecto el 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 pasaron a denominarse acciones de Clase Z; las acciones de Clase I-5 pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2 y las acciones de Clase G Shares pasaron a denominarse acciones de Clase Z GBP en el Alger American Asset Growth Fund, el Alger Dynamic Opportunities Fund, el Alger Emerging Markets Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund, y acciones de Clase Z-2 GBP en el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

ALGER SICAV

Balance a 30 de junio de 2024 (no auditado) (continuación)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Número de acciones en circulación:				
Acciones de Clase A EU	-	-	-	-
Acciones de Clase A EUH	802.873	-	-	47.521
Acciones de Clase A US	1.642.670	-	-	19.945
Acciones de Clase I EU	-	-	-	-
Acciones de Clase I EUH	639.479	-	-	11.779
Acciones de Clase I US	1.434.827	-	-	11.682
Acciones de Clase I-2 EU	-	-	-	-
Acciones de Clase I-2 US	-	-	-	-
Acciones de Clase Z EU ¹	-	10.000	10.000	-
Acciones de Clase Z EUH ¹	142.380	10.000	10.000	-
Acciones de Clase Z GBP ¹	-	-	-	11.682
Acciones de Clase Z US ¹	172.443	234.426	230.000	-
Acciones de Clase Z-2 EUH ¹	-	-	-	153.413
Acciones de Clase Z-2 GBP ¹	6.118	10.260	-	-
Acciones de Clase Z-2 US ¹	20.629	-	-	5.000

Valor liquidativo por acción:

Acciones de Clase A EU	- €	- €	- €	- €
Acciones de Clase A EUH	14,98€	- €	- €	7,03€
Acciones de Clase A US	18,51\$	- \$	- \$	7,68\$
Acciones de Clase I EU	- €	- €	- €	- €
Acciones de Clase I EUH	16,62€	- €	- €	7,44€
Acciones de Clase I US	20,30\$	- \$	- \$	8,09\$
Acciones de Clase I-2 EU	- €	- €	- €	- €
Acciones de Clase I-2 US	- \$	- \$	- \$	- \$
Acciones de Clase Z EU ¹	- €	13,56€	24,89€	- €
Acciones de Clase Z EUH ¹	16,54€	11,22€	20,85€	- €
Acciones de Clase Z GBP ¹	- £	- £	- £	8,56£
Acciones de Clase Z US ¹	20,26\$	12,83\$	23,55\$	- \$
Acciones de Clase Z-2 EUH ¹	- €	- €	- €	7,45€
Acciones de Clase Z-2 GBP ¹	19,00£	10,16£	- £	- £
Acciones de Clase Z-2 US ¹	20,57\$	- \$	- \$	7,80\$

¹Con efecto el 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 pasaron a denominarse acciones de Clase Z; las acciones de Clase I-5 pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2 y las acciones de Clase G Shares pasaron a denominarse acciones de Clase Z GBP en el Alger American Asset Growth Fund, el Alger Dynamic Opportunities Fund, el Alger Emerging Markets Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund, y acciones de Clase Z-2 GBP en el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

ALGER SICAV

Estado de operaciones correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2024 (no auditado)
(En dólares estadounidenses)

	Combinado	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
INGRESOS				
Dividendos, netos (Nota 2d)	759.202	598.023	51.405	75.546
Ingresos por intereses (Nota 2d)	1.108.472	129.518	843.259	8.765
Ingresos por dividendos de contratos por diferencias	9.339	-	9.339	-
Ingresos totales	1.877.013	727.541	904.003	84.311
GASTOS				
Comisión de la sociedad gestora (Nota 4)	142.869	97.186	14.912	1.928
Comisión del Gestor de carteras (Nota 4)	4.193.725	2.915.498	512.120	67.341
Comisiones de custodia y administrativas (Nota 8)	271.232	93.856	32.629	28.256
Comisiones del registrador y agente de transferencias (Nota 8)	193.414	75.153	26.737	11.920
<i>Taxe d'abonnement</i> (Nota 5)	119.191	84.176	14.878	1.905
Honorarios profesionales	218.689	115.659	25.682	9.248
Comisiones de registro	155.620	48.222	23.257	15.460
Comisiones por operaciones del Depositario (Nota 10)	63.405	5.318	37.387	9.416
Comisiones varias	482.842	255.802	59.151	24.561
Gastos por dividendos de contratos por diferencias	62.971	-	62.971	-
Gastos por intereses	385.769	-	385.769	-
	6.289.727	3.690.870	1.195.493	170.035
Menos reembolsos de gastos (Nota 7)	(480.463)	(90.034)	(15.841)	(58.505)
Gastos totales	5.809.264	3.600.836	1.179.652	111.530
Beneficio neto (pérdida neta)	(3.932.251)	(2.873.295)	(275.649)	(27.219)
Neto materializado				
Plusvalía (minusvalía) por venta de inversiones (Nota 2b)	56.476.309	45.222.948	6.477.891	703.219
(Minusvalía) por contratos por diferencias (Nota 2b)	(1.594.679)	-	(1.594.679)	-
(Minusvalía) por contratos de divisas a plazo y transacciones de divisas (Nota 2b)	(1.024.307)	(278.747)	(7.230)	(5.034)
(Minusvalía) por contratos de opciones (Nota 2b)	(41.721)	-	(41.721)	-
Plusvalía (minusvalía) materializada neta total del período	53.815.602	44.944.201	4.834.261	698.185
Variación neta de (Nota 2b)				
Plusvalía (minusvalía) latente de inversiones	45.904.648	49.990.840	(1.460.731)	(141.917)
Plusvalía de los contratos por diferencias	3.715.893	-	3.715.893	-
Minusvalía de contratos de divisas a plazo y divisas extranjeras	(756.776)	(202.760)	(5.015)	(37)
Depreciación de contratos de opciones	(43.666)	-	(43.666)	-
Variación neta total de la plusvalía (minusvalía) latente	48.820.099	49.788.080	2.206.481	(141.954)
Aumento (disminución) del patrimonio neto como consecuencia de las operaciones	98.703.450	91.858.986	6.765.093	529.012

ALGER SICAV

Estado de operaciones correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2024 (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
INGRESOS				
Dividendos, netos (Nota 2d)	22.714	3.251	7.208	1.055
Ingresos por intereses (Nota 2d)	119.556	2.106	2.895	2.373
Ingresos por dividendos de contratos por diferencias	-	-	-	-
Ingresos totales	142.270	5.357	10.103	3.428
GASTOS				
Comisión de la sociedad gestora (Nota 4)	26.214	809	1.277	543
Comisión del Gestor de carteras (Nota 4)	653.786	14.025	19.306	11.649
Comisiones de custodia y administrativas (Nota 8)	44.380	23.307	22.597	26.207
Comisiones del registrador y agente de transferencias (Nota 8)	54.086	7.689	6.662	11.167
<i>Taxe d'abonnement</i> (Nota 5)	15.852	817	1.332	231
Honorarios profesionales	38.907	11.549	6.749	10.895
Comisiones de registro	24.268	15.261	14.180	14.972
Comisiones por operaciones del Depositario (Nota 10)	3.978	2.524	4.023	759
Comisiones varias	84.900	20.461	15.445	22.522
Gastos por dividendos de contratos por diferencias	-	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-	-
	946.371	96.442	91.571	98.945
Menos reembolsos de gastos (Nota 7)	(92.271)	(77.660)	(65.222)	(80.930)
Gastos totales	854.100	18.782	26.349	18.015
Beneficio neto (pérdida neta)	(711.830)	(13.425)	(16.246)	(14.587)
Neto materializado				
Plusvalía (minusvalía) por venta de inversiones (Nota 2b)	3.166.674	(25.523)	688.411	242.689
(Minusvalía) por contratos por diferencias (Nota 2b)	-	-	-	-
(Minusvalía) por contratos de divisas a plazo y transacciones de divisas (Nota 2b)	(692.731)	(2.699)	(1.542)	(36.324)
(Minusvalía) por contratos de opciones (Nota 2b)	-	-	-	-
Plusvalía (minusvalía) materializada neta total del período	2.473.943	(28.222)	686.869	206.365
Variación neta de (Nota 2b)				
Plusvalía (minusvalía) latente de inversiones	(3.335.157)	157.527	611.010	83.076
Plusvalía de los contratos por diferencias	-	-	-	-
Minusvalía de contratos de divisas a plazo y divisas extranjeras	(510.404)	(2.106)	(3.453)	(33.001)
Depreciación de contratos de opciones	-	-	-	-
Variación neta total de la plusvalía (minusvalía) latente	(3.845.561)	155.421	607.557	50.075
Aumento (disminución) del patrimonio neto como consecuencia de las operaciones	(2.083.448)	113.774	1.278.180	241.853

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

Estado de variaciones del patrimonio neto del período finalizado el 30 de junio de 2024 (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	537.364.009	354.691.325	59.443.422	7.686.169
Beneficio neto (pérdida neta)	(3.932.251)	(2.873.295)	(275.649)	(27.219)
Plusvalía (minusvalía) materializada neta total del período	53.815.602	44.944.201	4.834.261	698.185
Variación neta total de la plusvalía (minusvalía) latente	48.820.099	49.788.080	2.206.481	(141.954)
Aumento (disminución) del patrimonio neto como consecuencia de las operaciones	98.703.450	91.858.986	6.765.093	529.012
Ingresos resultantes de la emisión de acciones	31.438.596	21.241.709	497.911	9.108
Pagos por el reembolso de acciones	(52.314.261)	(20.962.077)	(8.122.801)	(223.623)
Suscripciones (reembolsos) netos/as	(20.875.665)	279.632	(7.624.890)	(214.515)
Patrimonio neto al cierre del período	615.191.794	446.829.943	58.583.625	8.000.666

ALGER SICAV

Estado de variaciones del patrimonio neto del período finalizado el 30 de junio de 2024 (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
Patrimonio neto al comienzo del período	105.302.075	3.303.662	4.627.530	2.309.826
Beneficio neto (pérdida neta)	(711.830)	(13.425)	(16.246)	(14.587)
Plusvalía (minusvalía) materializada neta total del período	2.473.943	(28.222)	686.869	206.365
Variación neta total de la plusvalía (minusvalía) latente	(3.845.561)	155.421	607.557	50.075
Aumento (disminución) del patrimonio neto como consecuencia de las operaciones	(2.083.448)	113.774	1.278.180	241.853
Ingresos resultantes de la emisión de acciones	9.678.812	-	-	11.056
Pagos por el reembolso de acciones	(22.519.093)	(12.560)	-	(474.107)
Suscripciones (reembolsos) netos/as	(12.840.281)	(12.560)	-	(463.051)
Patrimonio neto al cierre del período	90.378.346	3.404.876	5.905.710	2.088.628

ALGER SICAV

**Estado de variaciones del número de acciones en circulación correspondiente al período finalizado a
30 de junio de 2024 (no auditado)**

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Acciones de Clase A EU			
Número de acciones al comienzo del período	66.807	146.566	2.411
Número de acciones suscritas	35.706	6.383	150
Número de acciones reembolsadas	(18.279)	(41.091)	(75)
Número de acciones al cierre del período	84.234	111.858	2.486
Acciones de Clase A EUH			
Número de acciones al comienzo del período	57.472	10.478	-
Número de acciones suscritas	26.264	1.450	-
Número de acciones reembolsadas	(3.885)	(115)	-
Número de acciones al cierre del período	79.851	11.813	-
Acciones de Clase A US			
Número de acciones al comienzo del período	1.894.121	3.104.836	486.062
Número de acciones suscritas	75.325	4.045	446
Número de acciones reembolsadas	(90.656)	(291.032)	(14.147)
Número de acciones al cierre del período	1.878.790	2.817.849	472.361
Acciones de Clase I EU			
Número de acciones al comienzo del período	3.048	-	1.705
Número de acciones suscritas	4.778	-	-
Número de acciones reembolsadas	(267)	-	-
Número de acciones al cierre del período	7.559	-	1.705
Acciones de Clase I EUH			
Número de acciones al comienzo del período	47.880	8.247	-
Número de acciones suscritas	5.350	2.649	-
Número de acciones reembolsadas	(13.014)	(5.602)	-
Número de acciones al cierre del período	40.216	5.294	-
Acciones de Clase I US			
Número de acciones al comienzo del período	251.855	-	6.570
Número de acciones suscritas	3.747	-	-
Número de acciones reembolsadas	(9.872)	-	-
Número de acciones al cierre del período	245.730	-	6.570
Acciones de Clase I-2 EU			
Número de acciones al comienzo del período	173.152	-	-
Número de acciones suscritas	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	-	-	-
Número de acciones al cierre del período	173.152	-	-
Acciones de Clase I-2 US			
Número de acciones al comienzo del período	40.801	-	-
Número de acciones suscritas	215	-	-
Número de acciones reembolsadas	(2.008)	-	-
Número de acciones al cierre del período	39.008	-	-

ALGER SICAV

Estado de variaciones del número de acciones en circulación correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2024 (no auditado) (continuación)

	Alger American Asset Growth Fund	Alger Dynamic Opportunities Fund	Alger Emerging Markets Fund
Acciones de Clase Z EU ¹			
Número de acciones al comienzo del período	-	74.915	-
Número de acciones suscritas	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	-	(8.933)	-
Número de acciones al cierre del período	-	65.982	-
Acciones de Clase Z GBP ¹			
Número de acciones al comienzo del período	810	10.462	8.100
Número de acciones suscritas	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	-	-	-
Número de acciones al cierre del período	810	10.462	8.100
Acciones de Clase Z US ¹			
Número de acciones al comienzo del período	250.123	194.533	6.570
Número de acciones suscritas	1.542	12.869	-
Número de acciones reembolsadas	(10.899)	(91.612)	-
Número de acciones al cierre del período	240.766	115.790	6.570

¹Con efecto el 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 pasaron a denominarse acciones de Clase Z; las acciones de Clase I-5 pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2 y las acciones de Clase G Shares pasaron a denominarse acciones de Clase Z GBP en el Alger American Asset Growth Fund, el Alger Dynamic Opportunities Fund, el Alger Emerging Markets Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund, y acciones de Clase Z-2 GBP en el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

ALGER SICAV

Estado de variaciones del número de acciones en circulación correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2024 (no auditado) (continuación)

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Acciones de Clase A EUH				
Número de acciones al comienzo del período	885.962	-	-	108.635
Número de acciones suscritas	223.742	-	-	83
Número de acciones reembolsadas	(306.831)	-	-	(61.197)
Número de acciones al cierre del período	802.873	-	-	47.521
Acciones de Clase A US				
Número de acciones al comienzo del período	1.764.746	-	-	18.796
Número de acciones suscritas	155.226	-	-	1.411
Número de acciones reembolsadas	(277.302)	-	-	(262)
Número de acciones al cierre del período	1.642.670	-	-	19.945
Acciones de Clase I EUH				
Número de acciones al comienzo del período	693.765	-	-	11.779
Número de acciones suscritas	8.357	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	(62.643)	-	-	-
Número de acciones al cierre del período	639.479	-	-	11.779
Acciones de Clase I US				
Número de acciones al comienzo del período	1.795.787	-	-	11.682
Número de acciones suscritas	81.272	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	(442.232)	-	-	-
Número de acciones al cierre del período	1.434.827	-	-	11.682
Acciones de Clase Z EU ¹				
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	-
Acciones de Clase Z EUH ¹				
Número de acciones al comienzo del período	127.083	10.000	10.000	-
Número de acciones suscritas	48.254	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	(32.957)	-	-	-
Número de acciones al cierre del período	142.380	10.000	10.000	-
Acciones de Clase Z GBP ¹				
Número de acciones al comienzo del período	-	-	-	11.682
Número de acciones suscritas	-	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones al cierre del período	-	-	-	11.682
Acciones de Clase Z US ¹				
Número de acciones al comienzo del período	229.776	235.426	230.000	-
Número de acciones suscritas	1.125	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	(58.458)	(1.000)	-	-
Número de acciones al cierre del período	172.443	234.426	230.000	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

**Estado de variaciones del número de acciones en circulación correspondiente al período finalizado
a 30 de junio de 2024 (no auditado) (continuación)**

	Alger Small Cap Focus Fund	Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Alger Focus Equity Fund	Alger Mid Cap Focus Fund
Acciones de Clase Z-2 EUH ¹				
Número de acciones al comienzo del período	-	-	-	153.413
Número de acciones suscritas	-	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones al cierre del período	-	-	-	153.413
Acciones de Clase Z-2 GBP ¹				
Número de acciones al comienzo del período	6.118	10.260	-	-
Número de acciones suscritas	-	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones al cierre del período	6.118	10.260	-	-
Acciones de Clase Z-2 US ¹				
Número de acciones al comienzo del período	19.733	-	-	5.000
Número de acciones suscritas	896	-	-	-
Número de acciones reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones al cierre del período	20.629	-	-	5.000

¹Con efecto el 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 pasaron a denominarse acciones de Clase Z; las acciones de Clase I-5 pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2 y las acciones de Clase G Shares pasaron a denominarse acciones de Clase Z GBP en el Alger American Asset Growth Fund, el Alger Dynamic Opportunities Fund, el Alger Emerging Markets Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund, y acciones de Clase Z-2 GBP en el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

ALGER SICAV

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

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Moneda del Subfondo	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo por acción
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund			
Acciones de Clase A EU	142,52€	109,71€	80,50€
Acciones de Clase A EUH	114,23€	91,26€	66,79€
Acciones de Clase A US	153,47\$	121,79\$	86,66\$
Acciones de Clase I EU	170,93€	130,68€	94,85€
Acciones de Clase I EUH	138,24€	109,76€	79,42€
Acciones de Clase I US	183,48\$	144,82\$	101,92\$
Acciones de Clase I-2 EU	174,75€	133,62€	96,70€
Acciones de Clase I-2 US	187,46\$	147,76\$	103,68\$
Acciones de Clase Z GBP ¹	166,55£	130,20£	96,18£
Acciones de Clase Z US ¹	180,86\$	142,75\$	100,52\$
Patrimonio neto total USD	446.829.943	354.691.325	299.341.492
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund			
Acciones de Clase A EU	17,24€	14,98€	14,97€
Acciones de Clase A EUH	14,15€	12,75€	12,69€
Acciones de Clase A US	18,54\$	16,60\$	16,09\$
Acciones de Clase I EUH	16,23€	14,50€	14,18€
Acciones de Clase Z EU ¹	19,63€	16,93€	16,66€
Acciones de Clase Z GBP ¹	12,43£	10,96£	11,03£
Acciones de Clase Z US ¹	21,11\$	18,77\$	17,92\$
Patrimonio neto total USD	58.583.625	59.443.422	83.034.805
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund			
Acciones de Clase A EU	14,93€	13,55€	12,68€
Acciones de Clase A US	16,03\$	15,00\$	13,61\$
Acciones de Clase I EU	17,60€	15,82€	14,54€
Acciones de Clase I US	18,93\$	17,55\$	15,64\$
Acciones de Clase Z GBP ¹	10,53£	9,68£	9,07£
Acciones de Clase Z US ¹	18,84\$	17,47\$	15,57\$
Patrimonio neto total USD	8.000.666	7.686.169	7.790.041
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund			
Acciones de Clase A EUH	14,98€	15,30€	14,58€
Acciones de Clase A US	18,51\$	18,76\$	17,32\$
Acciones de Clase I EUH	16,62€	16,85€	15,85€
Acciones de Clase I US	20,30\$	20,45\$	18,66\$
Acciones de Clase Z EUH ¹	16,54€	16,79€	15,80€
Acciones de Clase Z US ¹	20,26\$	20,41\$	18,63\$
Acciones de Clase Z-2 GBP ^{1,2}	19,00£	18,96£	18,20£
Acciones de Clase Z-2 US ¹	20,57\$	20,71\$	18,85\$
Patrimonio neto total USD	90.378.346	105.302.075	153.965.328
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund			
Acciones de Clase Z EU ¹	13,56€	12,70€	11,79€
Acciones de Clase Z EUH ¹	11,22€	10,90€	10,11€
Acciones de Clase Z US ¹	12,83\$	12,39\$	11,15\$
Acciones de Clase Z-2 GBP ¹	10,16£	9,71£	9,20£
Patrimonio neto total USD	3.404.876	3.303.662	2.995.544
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund			
Acciones de Clase Z EU ¹	24,89€	18,90€	13,58€
Acciones de Clase Z EUH ¹	20,85€	16,40€	11,72€
Acciones de Clase Z US ¹	23,55\$	18,43\$	12,84\$
Patrimonio neto total USD	5.905.710	4.627.530	3.223.394

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

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

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Moneda del Subfondo	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo por acción
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund			
Acciones de Clase A EUH	7,03€	6,27€	5,70€
Acciones de Clase A US	7,68\$	6,82\$	6,02\$
Acciones de Clase I EUH ³	7,44€	6,59€	5,87€
Acciones de Clase I US ³	8,09\$	7,12\$	6,17\$
Acciones de Clase Z GBP ^{1,3}	8,56£	7,47£	6,81£
Acciones de Clase Z-2 EUH ¹	7,45€	6,59€	5,86€
Acciones de Clase Z-2 US ¹	7,80\$	6,85\$	5,93\$
Patrimonio neto total USD	2.088.628	2.309.826	2.208.168

¹Con efecto el 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 pasaron a denominarse acciones de Clase Z; las acciones de Clase I-5 pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2 y las acciones de Clase G Shares pasaron a denominarse acciones de Clase Z GBP en el Alger American Asset Growth Fund, el Alger Dynamic Opportunities Fund, el Alger Emerging Markets Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund, y acciones de Clase Z-2 GBP en el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

² Comenzó a operar el 31 de mayo de 2022.

³Comenzó a operar el 1 de marzo de 2022.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada)
(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
BRASIL			
CONSUMO DISCRECIONAL			
MercadoLibre, Inc.	3.713	6.101.944	1,37
TOTAL BRASIL		6.101.944	1,37
CANADÁ			
ENERGÍA			
Cameco Corp.	33.166	1.631.767	0,36
INDUSTRIAL			
GFL Environmental, Inc.	162.670	6.332.743	1,42
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Shopify, Inc. Class A	26.069	1.721.858	0,39
TOTAL CANADÁ		9.686.368	2,17
DINAMARCA			
ATENCIÓN SANITARIA			
Ascendis Pharma A/S ADR	9.908	1.351.253	0,30
TOTAL DINAMARCA		1.351.253	0,30
IRLANDA			
CONSUMO DISCRECIONAL			
Flutter Entertainment PLC	1.964	358.155	0,08
TOTAL IRLANDA		358.155	0,08
LUXEMBURGO			
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN			
Spotify Technology SA	9.878	3.099.618	0,69
TOTAL LUXEMBURGO		3.099.618	0,69
SUIZA			
CONSUMO DISCRECIONAL			
On Holding AG Class A	41.630	1.615.244	0,36
TOTAL SUIZA		1.615.244	0,36
TAIWÁN			
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	51.792	9.001.967	2,02
TOTAL TAIWÁN		9.001.967	2,02
ESTADOS UNIDOS			
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN			
Alphabet, Inc. Class C	83.543	15.323.457	3,43
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	51.887	3.727.562	0,83
Meta Platforms, Inc. Class A	58.121	29.305.771	6,56
Netflix, Inc.	14.058	9.487.463	2,12
Pinterest, Inc. Class A	150.677	6.640.335	1,49

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Take-Two Interactive Software, Inc.	2.751	427.753	0,10
The Trade Desk, Inc. Class A	20.836	2.035.052	0,45
		66.947.393	14,98
CONSUMO DISCRECIONAL			
Amazon.com, Inc.	211.299	40.833.532	9,14
Burlington Stores, Inc.	8.178	1.962.720	0,44
DraftKings, Inc. Class A	100.969	3.853.987	0,86
Lululemon Athletica, Inc.	1.333	398.167	0,09
RH	1.857	453.925	0,10
Tesla, Inc.	6.105	1.208.057	0,27
		48.710.388	10,90
CONSUMO BÁSICO			
Walmart, Inc.	26.252	1.777.523	0,40
ENERGÍA			
Diamondback Energy, Inc.	6.129	1.226.965	0,28
FINANZAS			
Citigroup, Inc.	29.449	1.868.834	0,42
CME Group, Inc. Class A	10.367	2.038.152	0,45
S&P Global, Inc.	14.595	6.509.370	1,46
Visa, Inc. Class A	33.237	8.723.715	1,95
		19.140.071	4,28
ATENCIÓN SANITARIA			
Amgen, Inc.	13.709	4.283.377	0,96
Boston Scientific Corp.	82.752	6.372.732	1,43
Danaher Corp.	11.675	2.916.999	0,65
Dexcom, Inc.	16.331	1.851.609	0,41
Edwards Lifesciences Corp.	13.812	1.275.814	0,29
Eli Lilly & Co.	7.211	6.528.695	1,46
Intuitive Surgical, Inc.	12.635	5.620.680	1,26
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	4.403	1.233.544	0,28
McKesson Corp.	7.876	4.599.899	1,03
Natera, Inc.	99.080	10.729.373	2,40
Nuvalent, Inc. Class A	6.615	501.814	0,11
Sarepta Therapeutics, Inc.	11.467	1.811.786	0,40
Stryker Corp.	7.869	2.677.427	0,60
UnitedHealth Group, Inc.	3.287	1.673.938	0,37
Vaxcyte, Inc.	34.159	2.579.346	0,58
Viking Therapeutics, Inc.	3.106	164.649	0,04
		54.821.682	12,27
INDUSTRIAL			
Eaton Corp. PLC	3.850	1.207.168	0,27
HEICO Corp. Class A	24.550	4.358.116	0,97
Old Dominion Freight Line, Inc.	7.748	1.368.297	0,31
Quanta Services, Inc.	8.504	2.160.781	0,48
TransDigm Group, Inc.	4.772	6.096.755	1,36
Uber Technologies, Inc.	23.796	1.729.493	0,39
Vertiv Holdings Co. Class A	72.236	6.253.471	1,40
Wabtec Corp.	14.081	2.225.502	0,50
		25.399.583	5,68
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Adobe, Inc.	12.819	7.121.467	1,59
Advanced Micro Devices, Inc.	27.123	4.399.622	0,98

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Apple, Inc.	100.148	21.093.172	4,72
AppLovin Corp. Class A	107.188	8.920.185	2,00
Arista Networks, Inc.	8.758	3.069.504	0,69
Broadcom, Inc.	6.288	10.095.573	2,26
Cadence Design Systems, Inc.	14.543	4.475.608	1,00
Dell Technologies, Inc. Class C	8.743	1.205.747	0,27
HubSpot, Inc.	3.962	2.336.748	0,52
Marvell Technology, Inc.	81.560	5.701.044	1,28
Micron Technology, Inc.	43.681	5.745.362	1,29
Microsoft Corp.	96.545	43.150.788	9,66
NVIDIA Corp.	345.287	42.656.756	9,55
ON Semiconductor Corp.	7.432	509.463	0,11
ServiceNow, Inc.	4.831	3.800.403	0,85
Synopsys, Inc.	1.738	1.034.214	0,23
		165.315.656	37,00
MATERIALES			
Ecolab, Inc.	6.424	1.528.912	0,34
Freeport-McMoRan, Inc.	39.731	1.930.926	0,43
Martin Marietta Materials, Inc.	7.231	3.917.756	0,88
		7.377.594	1,65
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Constellation Energy Corp.	18.218	3.648.519	0,82
NextEra Energy, Inc.	8.520	603.301	0,14
NRG Energy, Inc.	36.993	2.880.275	0,64
		7.132.095	1,60
TOTAL ESTADOS UNIDOS		397.848.950	89,04
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS		429.063.499	96,03
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (REIT)			
ESTADOS UNIDOS			
INMOBILIARIO			
Equinix, Inc.	4.318	3.266.999	0,73
TOTAL ESTADOS UNIDOS		3.266.999	0,73
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA		3.266.999	0,73
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS		432.330.498	96,76
OTROS VALORES MOBILIARIOS			
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA			
IRLANDA			
FINANZAS			
BlackRock ICS US Treasury Fund	14.094.178	14.094.178	3,15
TOTAL IRLANDA		14.094.178	3,15
TOTAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA		14.094.178	3,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
ACCIONES PREFERENTES			
ESTADOS UNIDOS			
ATENCIÓN SANITARIA			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D*	132.392	-	-
TOTAL ESTADOS UNIDOS		-	-
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		-	-
TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS		14.094.178	3,15
TOTAL INVERSIONES EN VALORES		446.424.676	99,91

ADR Recibo de depósito americano

*El precio de este valor se ajusta 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 2024 (no auditados)
(Plusvalía/(minusvalía) latente expresada en dólares estadounidenses)

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/(minusvalía) latente
12/07/2024	14.556.333	EUR	15.651.186	USD	(51.677)
12/07/2024	28.753	USD	26.768	EUR	66

Bank of New York es la contraparte de los contratos de divisas a plazo.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada)
(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
BRASIL			
CONSUMO DISCRECIONAL			
MercadoLibre, Inc.	229	376.339	0,64
TOTAL BRASIL		376.339	0,64
CANADÁ			
ENERGÍA			
Cameco Corp.	12.562	618.051	1,06
INMOBILIARIO			
FirstService Corp.	8.233	1.254.462	2,14
TOTAL CANADÁ		1.872.513	3,20
CHINA			
CONSUMO DISCRECIONAL			
Trip.com Group, Ltd. ADR	12.470	586.090	1,00
TOTAL CHINA		586.090	1,00
ISRAEL			
ATENCIÓN SANITARIA			
Inmode, Ltd.	6.640	121.114	0,21
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Wix.com, Ltd.	1.933	307.482	0,52
TOTAL ISRAEL		428.596	0,73
LUXEMBURGO			
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN			
Spotify Technology SA	1.066	334.500	0,57
TOTAL LUXEMBURGO		334.500	0,57
PAÍSES BAJOS			
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
ASML Holding NV ADR	566	578.865	0,99
TOTAL PAÍSES BAJOS		578.865	0,99
SUIZA			
CONSUMO DISCRECIONAL			
On Holding AG Class A	8.843	343.108	0,59
TOTAL SUIZA		343.108	0,59
TAIWÁN			
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	4.804	834.983	1,42
TOTAL TAIWÁN		834.983	1,42

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS			
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN			
Meta Platforms, Inc. Class A	805	405.897	0,69
Netflix, Inc.	193	130.252	0,22
Pinterest, Inc. Class A	15.231	671.230	1,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	853	132.633	0,23
The Trade Desk, Inc. Class A	2.178	212.725	0,36
		1.552.737	2,65
CONSUMO DISCRECIONAL			
Amazon.com, Inc.	37	7.150	0,01
Boot Barn Holdings, Inc.	1.909	246.127	0,42
Deckers Outdoor Corp.	230	222.629	0,38
Duolingo, Inc.	1.574	328.447	0,56
Kura Sushi USA, Inc. Class A	1.016	64.099	0,11
Lululemon Athletica, Inc.	1.047	312.739	0,54
NIKE, Inc. Class B	3.509	264.473	0,45
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	4.144	406.816	0,70
Planet Fitness, Inc. Class A	1.450	106.706	0,18
The Cheesecake Factory, Inc.	5.973	234.679	0,40
Wingstop, Inc.	294	124.262	0,21
		2.318.127	3,96
CONSUMO BÁSICO			
Walmart, Inc.	18.984	1.285.407	2,19
ENERGÍA			
Core Laboratories, Inc.	5.884	119.386	0,20
Schlumberger NV	13.975	659.341	1,13
		778.727	1,33
FINANZAS			
Blue Owl Capital, Inc. Class A	2.004	35.571	0,06
Flywire Corp.	4.072	66.740	0,12
Hamilton Lane, Inc. Class A	4.827	596.521	1,02
Oscar Health, Inc. Class A	1.865	29.504	0,05
Palomar Holdings, Inc.	4.858	394.227	0,67
Seacoast Banking Corp. of Florida	826	19.527	0,03
StepStone Group, Inc. Class A	24.354	1.117.605	1,91
Upstart Holdings, Inc.	6.902	162.818	0,28
		2.422.513	4,14
ATENCIÓN SANITARIA			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	44.068	716.105	1,22
Amgen, Inc.	2.091	653.333	1,12
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	4.855	399.712	0,68
Cabaletta Bio, Inc.	28.577	213.756	0,36
Definitive Healthcare Corp.	13.484	73.623	0,13
Edwards Lifesciences Corp.	1.854	171.254	0,29
Eli Lilly & Co.	729	660.022	1,13
Glaukos Corp.	15.504	1.834.898	3,13
Inogen, Inc.	13.259	107.796	0,18
Insmid, Inc.	1.826	122.342	0,21
Inspire Medical Systems, Inc.	1.398	187.094	0,32
Insulet Corp.	2.714	547.685	0,93
Intuitive Surgical, Inc.	1.517	674.838	1,15
Natera, Inc.	15.121	1.637.453	2,80

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Neogen Corp.	16.464	257.332	0,44
NeoGenomics, Inc.	7.548	104.691	0,18
Nevro Corp.	21.011	176.913	0,30
Progyny, Inc.	23.962	685.553	1,17
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	307	322.666	0,55
Tandem Diabetes Care, Inc.	20.156	812.085	1,39
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	4.689	192.718	0,33
Waystar Holding Corp.	4.566	98.169	0,17
		10.650.038	18,18
INDUSTRIAL			
AAR Corp.	3.047	221.517	0,38
Cadre Holdings, Inc.	2.570	86.249	0,15
Casella Waste Systems, Inc. Class A	9.053	898.239	1,53
Enovix Corp.	3.853	59.567	0,10
First Advantage Corp.	2.128	34.197	0,06
Fluence Energy, Inc.	10.519	182.400	0,31
HEICO Corp.	5.304	1.186.027	2,03
HEICO Corp. Class A	1.852	328.767	0,56
Joby Aviation, Inc.	7.143	36.429	0,06
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	5.613	112.316	0,19
Loar Holdings, Inc.	2.830	151.150	0,26
Montrose Environmental Group, Inc.	19.118	851.898	1,46
Old Dominion Freight Line, Inc.	1.440	254.304	0,43
Paylocity Holding Corp.	2.683	353.754	0,60
RXO, Inc.	18.921	494.784	0,85
SiteOne Landscape Supply, Inc.	2.460	298.669	0,51
TransDigm Group, Inc.	1.765	2.254.982	3,85
Uber Technologies, Inc.	4.734	344.067	0,59
Vertiv Holdings Co. Class A	945	81.809	0,14
Waste Connections, Inc.	4.815	844.358	1,44
Xometry, Inc. Class A	1.707	19.733	0,03
XPO, Inc.	2.115	224.507	0,38
		9.319.723	15,91
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Agilysys, Inc.	5.102	531.322	0,91
AppFolio, Inc. Class A	1.058	258.755	0,44
Apple, Inc.	2.735	576.046	0,98
AppLovin Corp. Class A	5.423	451.302	0,77
Arista Networks, Inc.	510	178.745	0,30
Astera Labs, Inc.	1.448	87.618	0,15
Broadcom, Inc.	39	62.616	0,11
Cadence Design Systems, Inc.	535	164.646	0,28
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	662	253.672	0,43
First Solar, Inc.	118	26.604	0,05
HubSpot, Inc.	726	428.188	0,73
Impinj, Inc.	1.257	197.060	0,34
Intapp, Inc.	1.623	59.515	0,10
Microsoft Corp.	736	328.955	0,56
nCino, Inc.	9.551	300.379	0,51
Novanta, Inc.	786	128.204	0,22
NVIDIA Corp.	2.635	325.528	0,56
PROS Holdings, Inc.	3.922	112.365	0,19
Semtech Corp.	6.288	187.885	0,32
Sprout Social, Inc. Class A	5.232	186.678	0,32

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
SPS Commerce, Inc.	2.572	483.948	0,83
Vertex, Inc. Class A	23.790	857.630	1,46
		6.187.661	10,56
MATERIALES			
Ecolab, Inc.	1.705	405.790	0,69
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Constellation Energy Corp.	2.628	526.310	0,90
NextEra Energy, Inc.	8.940	633.041	1,08
Oklo, Inc.	24.843	210.420	0,36
		1.369.771	2,34
TOTAL ESTADOS UNIDOS		36.290.494	61,95
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS		41.645.488	71,09
DEUDA PÚBLICA			
ESTADOS UNIDOS			
FINANZAS			
United States Treasury Bill 0% 11/07/2024	5.000.000	4.992.713	8,52
TOTAL ESTADOS UNIDOS		4.992.713	8,52
TOTAL DEUDA PÚBLICA		4.992.713	8,52
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS		46.638.201	79,61
OTROS VALORES MOBILIARIOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
ESTADOS UNIDOS			
ATENCIÓN SANITARIA			
Impulse Dynamics PLC Series A*	1.122.339	763.191	1,30
TOTAL ESTADOS UNIDOS		763.191	1,30
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS		763.191	1,30
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA			
IRLANDA			
FINANZAS			
BlackRock ICS US Treasury Fund	3.283.284	3.283.284	5,61
TOTAL IRLANDA		3.283.284	5,61
TOTAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA		3.283.284	5,61
ACCIONES PREFERENTES			
ESTADOS UNIDOS			
ATENCIÓN SANITARIA			
Prosetta Biosciences, Inc. Class D*	23.691	-	-
TOTAL ESTADOS UNIDOS		-	-
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
DERECHOS			
ESTADOS UNIDOS			
ATENCIÓN SANITARIA			
Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR*	34.419	16.177	0,03
TOTAL ESTADOS UNIDOS		16.177	0,03
TOTAL DERECHOS		16.177	0,03
ENTIDADES INSTRUMENTALES			
ESTADOS UNIDOS			
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Crosslink Ventures C, LLC, Class A*		152.110	0,26
Crosslink Ventures C, LLC, Class B*		65.190	0,11
		217.300	0,37
TOTAL ESTADOS UNIDOS		217.300	0,37
TOTAL ENTIDADES INSTRUMENTALES		217.300	0,37
TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS		4.279.952	7,31
TOTAL INVERSIONES EN VALORES		50.918.153	86,92

ADR Recibo de depósito americano

CDR Derechos contingentes diferidos

*El precio de este valor se ajusta a su valor razonable según el Consejo de administración del Fondo.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Contratos por diferencias a 30 de junio de 2024 (no auditados)**(En dólares estadounidenses)**

Inversión	Descripción	Contraparte	Compromiso	Plusvalía/ (minusvalía) latente
PLUSVALÍA LATENTE DE CONTRATOS POR DIFERENCIAS				
(146.104)	23andMe Holding Co	BNP Paribas	(57.156)	230.892
(714)	Align Technology Inc.	Goldman Sachs	(172.381)	1.573
7.253	Amazon.com Inc.	Goldman Sachs	1.401.642	465.454
(10.932)	Ameresco Inc. Class A	BNP Paribas	(314.951)	85.204
(616)	Atkore Inc.	Goldman Sachs	(83.117)	3.348
(219)	Atlassian Corp. Class A	Goldman Sachs	(38.737)	386
(4.722)	Ball Corp.	Goldman Sachs	(283.414)	17.225
275	Broadcom Inc.	Goldman Sachs	441.521	74.639
(847)	Brunello Cucinelli SpA	Goldman Sachs	(84.536)	3.365
(1.468)	CRISPR Therapeutics AG	Goldman Sachs	(79.287)	7.263
(1)	Cross Country Healthcare Inc.	BNP Paribas	(14)	6
(1.907)	Desktop Metal Inc. Class A	BNP Paribas	(7.878)	25.224
(1.133)	DocGo Inc.	BNP Paribas	(3.501)	6.597
(948)	Dollar Tree Inc.	Goldman Sachs	(101.218)	5.039
(5.763)	First Watch Restaurant Group Inc.	Goldman Sachs	(101.198)	601
(12.946)	Fisker Inc.	BNP Paribas	(207)	72.323
(1.400)	Floor & Decor Holdings Inc. Class A	Goldman Sachs	(139.174)	22.690
(2.874)	Fortinet Inc.	Goldman Sachs	(173.216)	4.789
(4.604)	Franklin Covey Co	BNP Paribas	(174.952)	18.412
(59.825)	Freyr Battery Inc.	BNP Paribas	(101.702)	132.576
(1.804)	Generac Holdings Inc.	Goldman Sachs	(238.525)	16.769
(344)	IDEXX Laboratories Inc.	Goldman Sachs	(167.597)	540
(40.403)	indie Semiconductor Inc. Class A	BNP Paribas	(249.286)	17.819
(5.654)	Intel Corp.	Goldman Sachs	(175.105)	14.056
(2.745)	IPG Photonics Corp.	BNP Paribas	(231.651)	19.895
(1.633)	IPG Photonics Corp.	Goldman Sachs	(137.809)	6.577
(3.375)	Kenvue Inc.	Goldman Sachs	(61.358)	6.375
(718)	Keysight Technologies Inc.	Goldman Sachs	(98.186)	6.605
(1.779)	Kraft Heinz Co/The	Goldman Sachs	(57.319)	7.363
(32.148)	LifeStance Health Group Inc.	Goldman Sachs	(157.847)	12.425
(94.927)	Lucid Group Inc.	BNP Paribas	(247.759)	108.201
(61.598)	Lucid Group Inc.	Goldman Sachs	(160.771)	6.906
(2.147)	McCormick & Co Inc/MD.	Goldman Sachs	(152.308)	11.992
70	MercadoLibre Inc.	Goldman Sachs	115.038	32.755
1.833	Microsoft Corp.	Goldman Sachs	819.259	37.822
(3.502)	Monster Beverage Corp.	Goldman Sachs	(174.925)	769
803	Netflix Inc.	Goldman Sachs	541.929	45.485
10.570	NVIDIA Corp.	Goldman Sachs	1.305.818	841.757
(1.749)	Omnicom Group Inc.	Goldman Sachs	(156.885)	8.476
(2.371)	ON Semiconductor Corp.	Goldman Sachs	(162.532)	10.524
(15.817)	Opendoor Technologies Inc.	BNP Paribas	(29.103)	22.824
(3.125)	Paramount Group Inc.	BNP Paribas	(14.469)	4.375
(39.550)	QuantumScape Corp.	BNP Paribas	(194.586)	37.519
(28.147)	Rumble Inc. Class A	BNP Paribas	(156.216)	15.948
(16.290)	Seritage Growth Properties Class A	BNP Paribas	(76.074)	53.729
(146.009)	SES AI Corp.	BNP Paribas	(182.511)	45.424
(33.723)	SmartRent Inc.	BNP Paribas	(80.598)	1.686
(18.202)	Soho House & Co Inc.	BNP Paribas	(96.653)	10.890
(76.147)	SoundHound AI Inc. Class A	BNP Paribas	(300.781)	11.313
(2.147)	Starbucks Corp.	Goldman Sachs	(167.144)	1.270
(5.226)	Symbotic Inc.	BNP Paribas	(183.746)	43.262
(2.415)	Thor Industries Inc.	Goldman Sachs	(225.682)	5.455

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Contratos por diferencias a 30 de junio de 2024 (no auditados) (continuación)**(En dólares estadounidenses)**

Inversión	Descripción	Contraparte	Compromiso	Plusvalía/ (minusvalía) latente
(9.657)	Unity Software Inc.	Goldman Sachs	(157.023)	11.965
(1.309)	US Physical Therapy Inc.	Goldman Sachs	(120.978)	5.571
(2.551)	Velo3D Inc.	BNP Paribas	(8.468)	166.913
(2.438)	Vivid Seats Inc. Class A	BNP Paribas	(14.018)	5.193
(10.622)	Walgreens Boots Alliance Inc.	Goldman Sachs	(128.473)	33.570
(6.227)	Wolfspeed Inc.	Goldman Sachs	(141.727)	26.672
(5.557)	Zum Elkay Water Solutions Corp.	Goldman Sachs	(163.376)	7.061
TOTAL PLUSVALÍA LATENTE DE CONTRATOS POR DIFERENCIAS			(2.362.921)	2.901.357
MINUSVALÍA LATENTE DE CONTRATOS POR DIFERENCIAS				
(3.128)	A.O. Smith Corp.	Goldman Sachs	(255.808)	(1.073)
(12.219)	Archer Aviation Inc. Class A	BNP Paribas	(43.011)	(19.550)
(9.288)	AT&T Inc.	Goldman Sachs	(177.494)	(17.522)
(6.997)	Bank OZK	BNP Paribas	(286.877)	(19.797)
(4.431)	Bank OZK	Goldman Sachs	(181.671)	(6.845)
(2.094)	Caesars Entertainment Inc.	Goldman Sachs	(83.216)	(8.550)
(1.934)	Campbell Soup Co	Goldman Sachs	(87.397)	(1.337)
(13)	Carvana Co	BNP Paribas	(1.673)	(1.118)
(487)	Charter Communications Inc. Class A	Goldman Sachs	(145.593)	(11.967)
(2.757)	CVS Health Corp.	Goldman Sachs	(162.828)	(6.006)
(1.387)	Dollar General Corp.	Goldman Sachs	(183.403)	(9.300)
(2.525)	Empire State Realty Trust Inc. Class A	BNP Paribas	(23.684)	(6.295)
(37.011)	Empire State Realty Trust Inc. Class A	Goldman Sachs	(347.163)	(5.692)
(3.444)	GlobalFoundries Inc.	Goldman Sachs	(174.129)	(9.087)
(1.938)	Globant SA	BNP Paribas	(345.468)	(17.718)
(485)	Globant SA	Goldman Sachs	(86.456)	(11.183)
(379)	Home Depot Inc/The.	Goldman Sachs	(130.467)	(6.540)
(485)	Humana Inc.	Goldman Sachs	(181.220)	(10.954)
(469)	International Business Machines Corp.	Goldman Sachs	(81.114)	(1.477)
(432)	Intuit Inc.	Goldman Sachs	(283.915)	(34.238)
(155.000)	iShares MSCI China A UCITS ETF	Goldman Sachs	(626.355)	(7.617)
(4.287)	Klaviyo Inc. Class A	Goldman Sachs	(106.703)	(3.899)
(20.088)	KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	BNP Paribas	(373.025)	(25.118)
(13.226)	Lemonade Inc.	BNP Paribas	(218.229)	(23.654)
(765)	Lowe's Cos Inc.	Goldman Sachs	(168.652)	(2.699)
1.051	Meta Platforms Inc. Class A	Goldman Sachs	529.935	(13.365)
(441)	MongoDB Inc.	Goldman Sachs	(110.232)	(5.731)
(5.569)	Park Hotels & Resorts Inc.	Goldman Sachs	(83.424)	(674)
(63)	PHLX Semiconductor Sector Index	Goldman Sachs	(344.752)	(2.034)
(67.748)	PureCycle Technologies Inc.	BNP Paribas	(401.068)	(40.113)
(9.313)	Rivian Automotive Inc. Class A	BNP Paribas	(124.980)	(38.146)
(9.935)	Rivian Automotive Inc. Class A	Goldman Sachs	(133.328)	(32.608)
(1.059)	Salesforce Inc.	Goldman Sachs	(272.269)	(26.157)
(3.304)	Simulations Plus Inc.	BNP Paribas	(160.640)	(28.007)
(1.288)	Snowflake Inc. Class A	Goldman Sachs	(173.996)	(4.985)
(2.295)	Sphere Entertainment Co	BNP Paribas	(80.463)	(5.157)
(3.791)	STAAR Surgical Co	BNP Paribas	(180.489)	(51.572)
(6.708)	Stellar Bancorp Inc.	BNP Paribas	(154.016)	(4.190)
(2.629)	Twist Bioscience Corp.	BNP Paribas	(129.557)	(73.323)
(14.019)	Vornado Realty Trust	Goldman Sachs	(368.559)	(28.529)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Contratos por diferencias a 30 de junio de 2024 (no auditados) (continuación)**(En dólares estadounidenses)**

Inversión	Descripción	Contraparte	Compromiso	Plusvalía/ (minusvalía) latente
(873)	Whirlpool Corp.	Goldman Sachs	(89.221)	(12.165)
(38.267)	Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	BNP Paribas	(351.578)	(5.432)
TOTAL MINUSVALÍAS LATENTES DE CONTRATOS POR DIFERENCIAS			(7.384.188)	(641.424)
TOTAL INVERSIONES EN CONTRATOS POR DIFERENCIAS			(9.747.109)	2.259.933

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

A 30 de junio de 2024, el Fondo había entregado en prenda una garantía en efectivo de 5.878.478 \$ en relación con contratos por diferencias.

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

Contratos a plazo sobre divisas a 30 de junio de 2024 (no auditados)
(Plusvalía/(minusvalía) latente expresada en dólares estadounidenses)

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/ (minusvalía) latente
12/07/2024	249.495	EUR	268.621	USD	(1.246)
12/07/2024	1.771	USD	1.648	EUR	5

Bank of New York es la contraparte de los contratos de divisas a plazo.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND

Contratos de opciones a 30 de junio de 2024 (no auditados)
(En dólares estadounidenses)

COTIZA EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL

CONTRATOS DE OPCIONES

Cantidad	Compra/ Venta	Descripción	Coste de adquisición	Valor de mercado
1	Venta	NASDAQ 100 Index US 19,300 16/08/2024	26.949	24.260
TOTAL CONTRATOS DE OPCIONES			26.949	24.260

CONTRATOS DE OPCIONES EMITIDAS

Cantidad	Compra/ Venta	Descripción	Coste de adquisición	Valor de mercado
(1)	Venta	NASDAQ 100 Index US 17,700 16/08/2024	(5.360)	(4.250)
TOTAL CONTRATOS DE OPCIONES EMITIDAS			(5.360)	(4.250)

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada)
(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
ARGENTINA			
CONSUMO DISCRECIONAL			
Arcos Dorados Holdings, Inc. Class A	15.237	137.133	1,71
TOTAL ARGENTINA		137.133	1,71
BRASIL			
CONSUMO DISCRECIONAL			
MercadoLibre, Inc.	131	215.285	2,69
ENERGÍA			
PRIO SA	19.000	149.040	1,86
FINANZAS			
NU Holdings, Ltd. Class A	17.487	225.408	2,82
INDUSTRIAL			
Localiza Rent a Car SA	12.000	89.966	1,13
TOTAL BRASIL		679.699	8,50
CHINA			
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN			
Kuaishou Technology Class B	25.934	152.229	1,90
CONSUMO DISCRECIONAL			
ANTA Sports Products, Ltd.	19.600	187.454	2,34
BYD Co., Ltd. Class H	4.460	132.457	1,66
MINISO Group Holding, Ltd. ADR	5.952	113.505	1,42
PDD Holdings, Inc. ADR	1.748	232.396	2,90
Trip.com Group, Ltd. ADR	5.729	269.263	3,37
		935.075	11,69
CONSUMO BÁSICO			
Kweichow Moutai Co., Ltd. Class A	889	178.275	2,23
Proya Cosmetics Co., Ltd. Class A	10.662	161.736	2,02
		340.011	4,25
INDUSTRIAL			
Weichai Power Co., Ltd. Class H	97.426	185.486	2,32
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Shanghai Baosight Software Co., Ltd. Class A	31.181	136.084	1,70
TOTAL CHINA		1.748.885	21,86
GRECIA			
CONSUMO DISCRECIONAL			
JUMBO SA	5.147	148.167	1,85
OPAP SA	6.593	103.370	1,29
		251.537	3,14
INDUSTRIAL			
Metlen Energy & Metals SA	3.705	138.315	1,73
TOTAL GRECIA		389.852	4,87

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
HUNGRÍA			
ATENCIÓN SANITARIA			
Richter Gedeon Nyrt	6.949	180.504	2,26
TOTAL HUNGRÍA		180.504	2,26
LA INDIA			
CONSUMO DISCRECIONAL			
MakeMyTrip, Ltd.	3.392	285.267	3,57
TVS Motor Co., Ltd.	5.043	142.816	1,78
Zomato, Ltd.	68.227	163.729	2,05
		591.812	7,40
FINANZAS			
ICICI Bank, Ltd. ADR	8.964	258.253	3,23
INDUSTRIAL			
Bharat Electronics, Ltd.	77.000	281.793	3,52
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
HCL Technologies, Ltd.	12.090	211.077	2,64
TOTAL LA INDIA		1.342.935	16,79
INDONESIA			
ENERGÍA			
PT AKR Corporindo Tbk	1.498.943	148.292	1,85
FINANZAS			
PT Bank Central Asia Tbk	284.266	172.007	2,15
TOTAL INDONESIA		320.299	4,00
MÉXICO			
CONSUMO BÁSICO			
Arca Continental SAB de CV	16.776	164.962	2,06
TOTAL MÉXICO		164.962	2,06
FILIPINAS			
INDUSTRIAL			
International Container Terminal Services, Inc.	23.500	140.286	1,75
TOTAL FILIPINAS		140.286	1,75
POLONIA			
CONSUMO BÁSICO			
Dino Polska SA	1.300	131.001	1,64
TOTAL POLONIA		131.001	1,64
ARABIA SAUDITA			
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Elm Co.	500	114.266	1,43
TOTAL ARABIA SAUDITA		114.266	1,43
SUDÁFRICA			
CONSUMO BÁSICO			
Bid Corp., Ltd.	6.293	146.958	1,84

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
FINANZAS			
Capitec Bank Holdings, Ltd.	1.480	214.889	2,68
TOTAL SUDÁFRICA		361.847	4,52
COREA DEL SUR			
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN			
SOOP Co., Ltd.	1.100	104.506	1,31
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Samsung Electronics Co., Ltd.	6.666	392.319	4,90
SK Hynix, Inc.	849	144.083	1,80
		536.402	6,70
TOTAL COREA DEL SUR		640.908	8,01
TAIWÁN			
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
E Ink Holdings, Inc.	17.733	137.305	1,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	21.500	636.994	7,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	747	129.836	1,62
		904.135	11,30
TOTAL TAIWÁN		904.135	11,30
TAILANDIA			
ATENCIÓN SANITARIA			
Bangkok Dusit Medical Services PCL Class F	236.800	170.893	2,14
TOTAL TAILANDIA		170.893	2,14
TURQUÍA			
ATENCIÓN SANITARIA			
MLP Sağlık Hizmetleri AS	20.000	214.364	2,68
TOTAL TURQUÍA		214.364	2,68
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			
INMOBILIARIO			
Aldar Properties PJSC	105.000	178.955	2,24
TOTAL EMIRATOS ÁRABES UNIDOS		178.955	2,24
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS		7.820.924	97,76
DERECHOS			
BRASIL			
INDUSTRIAL			
Localiza Rent a Car SA	121	184	-
TOTAL BRASIL		184	-
TOTAL DERECHOS		184	-
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS		7.821.108	97,76

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND****Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)****(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
OTROS VALORES MOBILIARIOS			
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA			
IRLANDA			
FINANZAS			
BlackRock ICS US Treasury Fund	248.205	248.205	3,10
TOTAL IRLANDA		248.205	3,10
TOTAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA		248.205	3,10
TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS		248.205	3,10
TOTAL INVERSIONES EN VALORES		8.069.313	100,86
ADR Recibo de depósito americano			

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada)
(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
ISLAS CAIMÁN			
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Fabrinet	3.316	811.724	0,90
TOTAL ISLAS CAIMÁN		811.724	0,90
DINAMARCA			
ATENCIÓN SANITARIA			
Ascendis Pharma A/S ADR	8.771	1.196.189	1,32
TOTAL DINAMARCA		1.196.189	1,32
ITALIA			
ATENCIÓN SANITARIA			
Stevanato Group SpA	55.072	1.010.020	1,12
TOTAL ITALIA		1.010.020	1,12
SUIZA			
ATENCIÓN SANITARIA			
MoonLake Immunotherapeutics	25.619	1.126.467	1,25
TOTAL SUIZA		1.126.467	1,25
ESTADOS UNIDOS			
CONSUMO DISCRECIONAL			
Kura Sushi USA, Inc. Class A	32.890	2.075.030	2,30
Modine Manufacturing Co.	20.618	2.065.718	2,28
Wingstop, Inc.	12.362	5.224.923	5,78
		9.365.671	10,36
CONSUMO BÁSICO			
e.l.f. Beauty, Inc.	5.623	1.184.879	1,31
ATENCIÓN SANITARIA			
10X Genomics, Inc. Class A	11.962	232.661	0,26
Absci Corp.	378.428	1.165.558	1,29
Alphatec Holdings, Inc.	133.305	1.393.037	1,54
BioLife Solutions, Inc.	80.216	1.719.029	1,90
Bio-Techne Corp.	38.383	2.750.142	3,04
Cabaletta Bio, Inc.	112.858	844.178	0,93
CareDx, Inc.	61.783	959.490	1,06
CryoPort, Inc.	79.134	546.816	0,61
Glaukos Corp.	16.020	1.895.967	2,10
Immunovant, Inc.	28.209	744.718	0,82
Inari Medical, Inc.	23.884	1.150.015	1,27
Insmed, Inc.	26.392	1.768.264	1,96
Natera, Inc.	47.876	5.184.492	5,74
Nuvalent, Inc. Class A	18.390	1.395.065	1,54
Repligen Corp.	12.048	1.518.771	1,68
Structure Therapeutics, Inc. ADR	11.739	460.990	0,51
Tandem Diabetes Care, Inc.	39.962	1.610.069	1,78

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Twist Bioscience Corp.	32.199	1.586.767	1,76
Viking Therapeutics, Inc.	17.531	929.318	1,03
		27.855.347	30,82
INDUSTRIAL			
AAON, Inc.	11.358	990.873	1,10
Federal Signal Corp.	22.684	1.897.970	2,10
FTAI Aviation, Ltd.	12.161	1.255.380	1,39
Gates Industrial Corp. PLC	93.002	1.470.362	1,63
MYR Group, Inc.	13.203	1.791.779	1,98
RBC Bearings, Inc.	15.785	4.258.477	4,71
SPX Technologies, Inc.	7.280	1.034.779	1,14
Trex Co., Inc.	31.288	2.319.067	2,56
Xometry, Inc. Class A	68.527	792.172	0,88
		15.810.859	17,49
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Agilysys, Inc.	30.914	3.219.384	3,56
Altair Engineering, Inc.	23.267	2.282.027	2,53
AppFolio, Inc. Class A	16.729	4.091.411	4,53
BlackLine, Inc.	22.994	1.114.059	1,23
Camtek, Ltd.	4.313	540.160	0,60
Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	109.750	2.032.570	2,25
Guidewire Software, Inc.	27.163	3.745.506	4,14
indie Semiconductor, Inc. Class A	105.905	653.434	0,72
Intapp, Inc.	30.765	1.128.153	1,25
MicroStrategy, Inc. Class A	304	418.754	0,46
PROS Holdings, Inc.	140.507	4.025.525	4,45
Q2 Holdings, Inc.	39.767	2.399.143	2,66
Rapid7, Inc.	22.333	965.456	1,07
Tenable Holdings, Inc.	29.970	1.306.093	1,45
Vertex, Inc. Class A	49.676	1.790.820	1,98
		29.712.495	32,88
TOTAL ESTADOS UNIDOS		83.929.251	92,86
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS		88.073.651	97,45
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS		88.073.651	97,45
OTROS VALORES MOBILIARIOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
ESTADOS UNIDOS			
ATENCIÓN SANITARIA			
Impulse Dynamics PLC Series F-1*	1.726.914	1.778.721	1,97
TOTAL ESTADOS UNIDOS		1.778.721	1,97
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS		1.778.721	1,97

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA			
IRLANDA			
FINANZAS			
BlackRock ICS US Treasury Fund	5.665.578	5.665.578	6,27
TOTAL IRLANDA		5.665.578	6,27
TOTAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA		5.665.578	6,27
TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS		7.444.299	8,24
TOTAL INVERSIONES EN VALORES		95.517.950	105,69

ADR Recibo de depósito americano

*El precio de este valor se ajusta a su valor razonable según el Consejo de administración del Fondo.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

Contratos a plazo sobre divisas a 30 de junio de 2024 (no auditados)
(Plusvalía/(minusvalía) latente expresada en dólares estadounidenses)

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/ (minusvalía) latente
12/07/2024	26.013.316	EUR	28.006.939	USD	(129.386)
12/07/2024	294.583	USD	274.454	EUR	460

Bank of New York es la contraparte de los contratos de divisas a plazo.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada)
(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
CANADÁ			
INMOBILIARIO			
FirstService Corp.	1.165	177.511	5,22
TOTAL CANADÁ		177.511	5,22
ISRAEL			
CONSUMO BÁSICO			
Oddity Tech, Ltd. Class A	83	3.259	0,10
ATENCIÓN SANITARIA			
Inmode, Ltd.	807	14.720	0,43
TOTAL ISRAEL		17.979	0,53
ESTADOS UNIDOS			
CONSUMO DISCRECIONAL			
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	1.224	120.160	3,53
Planet Fitness, Inc. Class A	511	37.604	1,10
Savers Value Village, Inc.	615	7.528	0,22
Wingstop, Inc.	103	43.534	1,28
		208.826	6,13
ENERGÍA			
Core Laboratories, Inc.	934	18.951	0,56
FINANZAS			
Flywire Corp.	1.866	30.584	0,90
Hamilton Lane, Inc. Class A	1.189	146.937	4,31
Palomar Holdings, Inc.	545	44.227	1,30
StepStone Group, Inc. Class A	4.386	201.273	5,91
Upstart Holdings, Inc.	890	20.995	0,62
		444.016	13,04
ATENCIÓN SANITARIA			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	4.981	80.941	2,38
Definitive Healthcare Corp.	3.312	18.084	0,53
Glaukos Corp.	1.692	200.248	5,88
Inogen, Inc.	1.274	10.358	0,30
Inspire Medical Systems, Inc.	247	33.056	0,97
iRhythm Technologies, Inc.	464	49.945	1,47
Natera, Inc.	1.794	194.272	5,71
Neogen Corp.	3.169	49.531	1,45
NeoGenomics, Inc.	3.320	46.048	1,35
Nevro Corp.	3.644	30.682	0,90
Progyny, Inc.	3.913	111.951	3,29
Tandem Diabetes Care, Inc.	2.361	95.125	2,79
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.059	43.525	1,28
US Physical Therapy, Inc.	356	32.902	0,97
		996.668	29,27
INDUSTRIAL			
AAR Corp.	937	68.119	2,00
Cadre Holdings, Inc.	702	23.559	0,69

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Casella Waste Systems, Inc. Class A	1.981	196.555	5,77
CECO Environmental Corp.	109	3.145	0,09
First Advantage Corp.	1.378	22.144	0,65
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	2.154	43.101	1,27
Loar Holdings, Inc.	380	20.296	0,60
Montrose Environmental Group, Inc.	2.471	110.108	3,24
RXO, Inc.	2.309	60.380	1,77
SiteOne Landscape Supply, Inc.	747	90.693	2,66
Transcat, Inc.	1.084	129.733	3,81
Xometry, Inc. Class A	437	5.052	0,15
		772.885	22,70
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Agilysys, Inc.	837	87.165	2,56
Impinj, Inc.	185	29.003	0,85
nCino, Inc.	1.402	44.093	1,29
Novanta, Inc.	251	40.941	1,20
PROS Holdings, Inc.	1.139	32.632	0,96
Semtech Corp.	849	25.368	0,75
SiTime Corp.	261	32.463	0,95
Sprout Social, Inc. Class A	931	33.218	0,98
SPS Commerce, Inc.	763	143.566	4,22
Vertex, Inc. Class A	5.234	188.686	5,54
		657.135	19,30
TOTAL ESTADOS UNIDOS		3.098.481	91,00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS		3.293.971	96,75
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS		3.293.971	96,75
OTROS VALORES MOBILIARIOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
ESTADOS UNIDOS			
ATENCIÓN SANITARIA			
Impulse Dynamics PLC Series A *	13.790	9.377	0,28
TOTAL ESTADOS UNIDOS		9.377	0,28
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS		9.377	0,28
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA			
IRLANDA			
FINANZAS			
BlackRock ICS US Treasury Fund	125.455	125.456	3,68
TOTAL IRLANDA		125.456	3,68
TOTAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA		125.456	3,68
TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS		134.833	3,96
TOTAL INVERSIONES EN VALORES		3.428.804	100,71

*El precio de este valor se ajusta 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 2024 (no auditados)
(Plusvalía/(minusvalía) latente expresada en dólares estadounidenses)

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/ (minusvalía) latente
12/07/2024	110.941	EUR	119.445	USD	(554)

Bank of New York es la contraparte de los contratos de divisas a plazo.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada)
(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
BRASIL			
CONSUMO DISCRECIONAL			
MercadoLibre, Inc.	50	82.170	1,39
TOTAL BRASIL		82.170	1,39
CANADÁ			
ENERGÍA			
Cameco Corp.	876	43.099	0,73
INDUSTRIAL			
GFL Environmental, Inc.	3.257	126.795	2,15
TOTAL CANADÁ		169.894	2,88
TAIWÁN			
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	752	130.705	2,21
TOTAL TAIWÁN		130.705	2,21
ESTADOS UNIDOS			
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN			
Alphabet, Inc. Class C	990	181.586	3,08
Liberty Media Corp. Series C Liberty Formula One	889	63.866	1,08
Meta Platforms, Inc. Class A	805	405.897	6,87
Netflix, Inc.	220	148.473	2,52
Pinterest, Inc. Class A	2.685	118.328	2,00
		918.150	15,55
CONSUMO DISCRECIONAL			
Amazon.com, Inc.	2.820	544.965	9,23
Burlington Stores, Inc.	102	24.480	0,42
DraftKings, Inc. Class A	1.454	55.499	0,94
Shake Shack, Inc. Class A	298	26.820	0,45
Tesla, Inc.	66	13.060	0,22
		664.824	11,26
FINANZAS			
Citigroup, Inc.	413	26.209	0,45
Fiserv, Inc.	156	23.250	0,39
Oscar Health, Inc. Class A	1.048	16.579	0,28
S&P Global, Inc.	250	111.500	1,89
Visa, Inc. Class A	444	116.537	1,97
		294.075	4,98
ATENCIÓN SANITARIA			
Amgen, Inc.	194	60.615	1,03
Boston Scientific Corp.	1.359	104.657	1,77
Danaher Corp.	272	67.959	1,15
Eli Lilly & Co.	95	86.011	1,46
McKesson Corp.	131	76.509	1,29
Natera, Inc.	1.250	135.363	2,29
Nuvalent, Inc. Class A	129	9.786	0,17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
Stryker Corp.	125	42.531	0,72
Vaxcyte, Inc.	554	41.833	0,71
		625.264	10,59
INDUSTRIAL			
Eaton Corp. PLC	86	26.965	0,46
HEICO Corp. Class A	692	122.844	2,08
TransDigm Group, Inc.	53	67.714	1,14
Uber Technologies, Inc.	317	23.040	0,39
Vertiv Holdings Co. Class A	1.097	94.967	1,61
		335.530	5,68
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Adobe, Inc.	179	99.442	1,68
Advanced Micro Devices, Inc.	367	59.531	1,01
Apple, Inc.	1.328	279.703	4,74
AppLovin Corp. Class A	2.366	196.898	3,33
Broadcom, Inc.	107	171.792	2,91
Cadence Design Systems, Inc.	195	60.011	1,02
HubSpot, Inc.	53	31.259	0,53
Marvell Technology, Inc.	1.017	71.088	1,20
Micron Technology, Inc.	643	84.574	1,43
Microsoft Corp.	1.287	575.225	9,74
NVIDIA Corp.	4.605	568.902	9,63
ServiceNow, Inc.	75	59.000	1,00
		2.257.425	38,22
MATERIALES			
Freeport-McMoRan, Inc.	633	30.764	0,52
Martin Marietta Materials, Inc.	54	29.257	0,50
		60.021	1,02
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Constellation Energy Corp.	358	71.697	1,21
NRG Energy, Inc.	570	44.380	0,75
		116.077	1,96
TOTAL ESTADOS UNIDOS		5.271.366	89,26
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS		5.654.135	95,74
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (REIT)			
ESTADOS UNIDOS			
INMOBILIARIO			
Equinix, Inc.	24	18.158	0,31
TOTAL ESTADOS UNIDOS		18.158	0,31
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA		18.158	0,31
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS		5.672.293	96,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
OTROS VALORES MOBILIARIOS			
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA			
IRLANDA			
FINANZAS			
BlackRock ICS US Treasury Fund	264.886	264.886	4,48
TOTAL IRLANDA		264.886	4,48
TOTAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA		264.886	4,48
TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS		264.886	4,48
TOTAL INVERSIONES EN VALORES		5.937.179	100,53
ADR Recibo de depósito americano			

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND**

Contratos a plazo sobre divisas a 30 de junio de 2024 (no auditados)
(Plusvalía/(minusvalía) latente expresada en dólares estadounidenses)

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/ (minusvalía) latente
12/07/2024	203.299	EUR	218.883	USD	(1.015)

Bank of New York es la contraparte de los contratos de divisas a plazo.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada)
(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			
ACCIONES ORDINARIAS			
CANADÁ			
ENERGÍA			
Cameco Corp.	589	28.979	1,39
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Constellation Software, Inc.	15	43.221	2,07
Shopify, Inc. Class A	284	18.758	0,90
		61.979	2,97
TOTAL CANADÁ		90.958	4,36
LUXEMBURGO			
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN			
Spotify Technology SA	183	57.423	2,75
TOTAL LUXEMBURGO		57.423	2,75
ESTADOS UNIDOS			
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN			
Pinterest, Inc. Class A	946	41.690	1,99
The Trade Desk, Inc. Class A	365	35.650	1,71
		77.340	3,70
CONSUMO DISCRECIONAL			
Burlington Stores, Inc.	248	59.520	2,85
Chipotle Mexican Grill, Inc.	750	46.987	2,25
Deckers Outdoor Corp.	69	66.789	3,20
Floor & Decor Holdings, Inc. Class A	193	19.186	0,92
O'Reilly Automotive, Inc.	43	45.411	2,17
		237.893	11,39
CONSUMO BÁSICO			
Celsius Holdings, Inc.	136	7.764	0,37
ENERGÍA			
Diamondback Energy, Inc.	220	44.042	2,11
FINANZAS			
Apollo Global Management, Inc.	257	30.344	1,45
ATENCIÓN SANITARIA			
Dexcom, Inc.	312	35.374	1,69
IDEXX Laboratories, Inc.	53	25.822	1,24
Insulet Corp.	124	25.023	1,20
Natera, Inc.	985	106.666	5,11
Sarepta Therapeutics, Inc.	177	27.966	1,34
Twist Bioscience Corp.	439	21.634	1,04
Veeva Systems, Inc. Class A	101	18.484	0,88
Viking Therapeutics, Inc.	604	32.018	1,53
		292.987	14,03
INDUSTRIAL			
Axon Enterprise, Inc.	163	47.961	2,30
Comfort Systems USA, Inc.	67	20.376	0,97
Gates Industrial Corp. PLC	3.031	47.920	2,29

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

ALGER SICAV

ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2024 (no auditada) (continuación)**(Valores de mercado expresados en dólares estadounidenses)**

Descripción	Número de acciones	Valor de mercado	% del patrimonio neto
HEICO Corp.	208	46.511	2,23
Old Dominion Freight Line, Inc.	196	34.613	1,66
TransDigm Group, Inc.	42	53.660	2,57
Trex Co., Inc.	234	17.344	0,83
Vertiv Holdings Co. Class A	1.226	106.135	5,08
		374.520	17,93
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN			
Agilysys, Inc.	306	31.867	1,53
Amphenol Corp.	538	36.245	1,74
AppFolio, Inc. Class A	194	47.446	2,27
AppLovin Corp. Class A	608	50.598	2,42
Cadence Design Systems, Inc.	169	52.010	2,49
Cloudflare, Inc. Class A	504	41.746	2,00
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	123	47.132	2,26
Datadog, Inc. Class A	187	24.252	1,16
HubSpot, Inc.	28	16.514	0,79
Manhattan Associates, Inc.	180	44.402	2,13
Marvell Technology, Inc.	243	16.986	0,81
Micron Technology, Inc.	377	49.587	2,37
Monolithic Power Systems, Inc.	49	40.262	1,93
Palantir Technologies, Inc. Class A	757	19.175	0,92
Procore Technologies, Inc.	267	17.705	0,85
Pure Storage, Inc. Class A	307	19.712	0,94
Super Micro Computer, Inc.	25	20.484	0,98
Tyler Technologies, Inc.	106	53.295	2,55
		629.418	30,14
MATERIALES			
Martin Marietta Materials, Inc.	50	27.090	1,30
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Constellation Energy Corp.	307	61.483	2,94
TOTAL ESTADOS UNIDOS		1.782.881	85,36
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS		1.931.262	92,47
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS		1.931.262	92,47
OTROS VALORES MOBILIARIOS			
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA			
IRLANDA			
FINANZAS			
BlackRock ICS US Treasury Fund	164.515	164.515	7,88
TOTAL IRLANDA		164.515	7,88
TOTAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA		164.515	7,88
TOTAL INVERSIONES EN OTROS VALORES MOBILIARIOS		164.515	7,88
TOTAL INVERSIONES EN VALORES		2.095.777	100,35

ALGER SICAV**ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND**

Contratos a plazo sobre divisas a 30 de junio de 2024 (no auditados)
(Plusvalía/(minusvalía) latente expresada en dólares estadounidenses)

Vencimiento	Obligaciones de compra en divisas		Obligaciones de venta en divisas		Plusvalía/ (minusvalía) latente
12/07/2024	1.550.903	EUR	1.669.790	USD	(7.742)
12/07/2024	430	USD	400	EUR	1

Bank of New York es la contraparte de los contratos de divisas a plazo.

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 2024, 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 2024, 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	777.035	1,33%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs & Co. LLC	Estados Unidos	1.482.898	2,53%

* 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 2024, 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 pignorada
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Efectivo	BNP Paribas SA	USD	1.951.964
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Efectivo	Goldman Sachs & Co. LLC	USD	3.926.514

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

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

* A 30 de junio de 2024, se mantenía una garantía de 5.878.478 USD en cuentas compartidas.

* A 30 de junio de 2024, BNP Paribas SA y Goldman Sachs & Co. LLC eran los depositarios de los contratos por diferencias.

Notas a los estados financieros

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 un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) con arreglo a la Parte I de la Ley luxemburguesa, de 17 de diciembre de 2010, relativa a organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, en su versión modificada (Ley de 2010).

El Fondo está inscrito en el Registro Mercantil y de sociedades de Luxemburgo («*Registre de Commerce et des Sociétés*») con el número B 55679. Los estatutos del Fondo están disponibles para su consulta en el domicilio social del Fondo, sito en 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, 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 en Europa, el Reino Unido y Asia, la posibilidad de aprovechar la experiencia y los conocimientos profesionales de inversión 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 su valor liquidativo.

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

Subfondos	Fecha de lanzamiento
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase A EU	8 de junio de 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase A EUH	26 de febrero de 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase A US	19 de agosto de 1996
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I EU	8 de junio de 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I EUH	26 de febrero de 2016
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I US	18 de mayo de 2007
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I-2 EU	8 de junio de 2015
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase I-2 US	31 de octubre de 2012
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase Z GBP ¹	1 de julio de 2020
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund — Clase Z US ¹	13 de diciembre de 2013
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A EU	8 de junio de 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A EUH	20 de enero de 2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase A US	8 de agosto de 2014
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase I EUH	20 de enero de 2021
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase Z EU ¹	8 de junio de 2015
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase Z GBP ¹	1 de julio de 2020
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund — Clase Z US ¹	8 de agosto de 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase A EU	8 de junio de 2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase A US	31 de marzo de 2006
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase I EU	8 de junio de 2015
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase I US	8 de agosto de 2014
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase Z GBP ¹	1 de julio de 2020
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund — Clase Z US ¹	8 de agosto de 2014
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase A EUH	26 de febrero de 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase A US	29 de enero de 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase I EUH	26 de febrero de 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase I US	29 de enero de 2016
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase Z EUH ¹	21 de marzo de 2018
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase Z US ¹	21 de marzo de 2018

Notas a los estados financieros (continuación)**Nota 1: Aspectos generales (continuación)**

Subfondos	Fecha de lanzamiento
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase Z-2 GBP ¹	31 de mayo de 2022
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund — Clase Z-2 US ¹	29 de noviembre de 2017
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase Z EU ¹	15 de marzo de 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase Z EUH ¹	15 de marzo de 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase Z US ¹	15 de marzo de 2019
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund — Clase Z-2 GBP ¹	1 de julio de 2020
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Clase Z EU ¹	15 de marzo de 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Clase Z EUH ¹	15 de marzo de 2019
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund — Clase Z US ¹	15 de marzo de 2019
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase A EUH	18 de agosto de 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase A US	18 de agosto de 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase I EUH	1 de marzo de 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase I US	1 de marzo de 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase Z GBP ¹	1 de marzo de 2022
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase Z-2 EUH ¹	18 de agosto de 2021
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund — Clase Z-2 US ¹	18 de agosto de 2021

¹Con efecto el 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 pasaron a denominarse acciones de Clase Z; las acciones de Clase I-5 pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2 y las acciones de Clase G Shares pasaron a denominarse acciones de Clase Z GBP en el Alger American Asset Growth Fund, el Alger Dynamic Opportunities Fund, el Alger Emerging Markets Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund, y acciones de Clase Z-2 GBP en el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

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

El Fondo mantiene los libros y 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 preparan 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 valor liquidativo por clase, es decir, el valor de todos los títulos 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 esa clase en circulación en ese momento.
- (iii) Si el cálculo del valor liquidativo en la moneda de cuenta pertinente no es razonablemente factible o resulta perjudicial para los accionistas del Fondo, el valor liquidativo 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.

Notas a los estados financieros (continuación)**Nota 2: Políticas contables significativas (continuación)****b) Valor liquidativo y valoración de los activos (continuación)**

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 títulos 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 del mercado que, en tal caso, ofrezca un servicio de determinación de precios aprobado por el Consejo de administración del Fondo;
- (3) las acciones o participaciones de fondos de inversión de capital variable subyacentes se valorarán a su último valor liquidativo disponible;
- (4) los activos líquidos y los instrumentos del mercado monetario pueden valorarse al valor nominal más los posibles intereses devengados o con arreglo 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;
- (5) títulos y/o los IFD en cartera del Fondo que no coticen 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 títulos y/o IFD o, si no se dispusiera de precios, el valor de dichos títulos 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.

La siguiente tabla contiene los títulos que han sido valorados al valor razonable conforme a la política de valoración aprobada por el Consejo de administración del Fondo a 30 de junio de 2024:

Nombre del Fondo	Nombre del título	% del Patrimonio neto total
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Class D	0,00%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Impulse Dynamics PLC Series A	1,30%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC, Class A	0,26%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Crosslink Ventures C, LLC, Class B	0,11%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Tolero Pharmaceuticals, Inc. CDR	0,03%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Prosetta Biosciences, Inc. Class D	0,00%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Impulse Dynamics PLC Series F-1	1,97%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Impulse Dynamics PLC Series A	0,28%

(6) si cualquiera de los principios de valoración anteriores no reflejara el método de valoración utilizado habitualmente en mercados concretos o si no pareciera correcto 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 procedimientos de valoración generalmente aceptados, otros principios de valoración;

(7) los activos o pasivos que estuvieran denominados en monedas distintas de la moneda de referencia de las clases de acciones se convertirán aplicando el tipo de cambio al contado pertinente ofertado por un banco u otra entidad financiera reconocida;

(8) 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 las medidas que estime oportunas, como la aplicación de un método de fijación de precios al valor razonable, para ajustar el valor de los activos del Fondo, como se describe con detalle a continuación.

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

Notas a los estados financieros (continuación)**Nota 2: Políticas contables significativas (continuación)****b) Valor liquidativo y valoración de los activos (continuación)**

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 a la actividad en el momento de valoración del Subfondo, el Consejo de administración del Fondo podrá permitir, mediante derogación de las anteriores disposiciones sobre valoración de los activos, 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 2024, ninguno de los Subfondos se había visto afectado de forma significativa por esta política de ajuste al valor razonable.

(10) Los contratos de divisas a plazo se valoran a los tipos del mercado a plazo aplicables para el período restante desde la fecha de valoración hasta el vencimiento del contrato. La plusvalía/(minusvalía) latente de tales contratos se registra en el Balance de situación. La plusvalía (minusvalía) materializada neta y la variación neta de la plusvalía (minusvalía) latente de contratos de divisas a plazo 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 al 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 cotizado en el mercado de valores en el que se negocian o admiten a cotización 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, podrían emplearse los últimos precios conocidos en ese momento u otro distinto.

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 «primero en entrar, primero en salir» (FIFO).

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 exigir el uso de estimaciones e hipótesis que afecten a los importes que en ellos se declaran. Los resultados reales pueden diferir 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 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 como consecuencia de sus distintas estructuras de gastos y cobertura de divisas.

f) Gastos previamente abonados

Los gastos de organización previamente abonados del Fondo se amortizan uniformemente en un período de 5 años.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)**Nota 3: Tipos de cambio (continuación)**

Todo activo o pasivo expresado en monedas distintas del USD se convirtió entre el 1 de enero de 2024 y el 30 de junio de 2024 a la moneda pertinente tras tener en cuenta el tipo o tipos de cambio de mercado vigentes en la fecha y a la hora de determinación del valor liquidativo.

Los tipos de cambio aplicables a 30 de junio de 2024 son los siguientes:

Divisa	Tipo de cambio
USD/AED	3,673
USD/BRL	5,590
USD/CAD	1,368
USD/CNH	7,300
USD/EUR	0,934
USD/HKD	7,809
USD/HUF	368,808
USD/IDR	16.375,000
USD/INR	83,388
USD/KRW	1.376,500
USD/MXN	18,295
USD/PHP	58,609
USD/PLN	4,026
USD/SAR	3,752
USD/THB	36,698
USD/TRY	32,655
USD/TWD	32,442
USD/ZAR	18,194

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

Hasta el 7 de abril de 2024, el Fondo abonó a la Sociedad gestora una comisión escalonada, pagadera trimestralmente, a una tasa anual de hasta el 0,04 % del Valor liquidativo medio diario del Subfondo en cuestión.

Con efecto el 8 de abril de 2024, el Fondo abonó a la Sociedad gestora una comisión escalonada, pagadera trimestralmente, a una tasa anual de hasta el 0,045% del Valor liquidativo medio diario del Subfondo en cuestión, estableciéndose una comisión mínima de 45.000 EUR multiplicada por el número de Subfondos para los que la Sociedad gestora ejerce como tal por designación del Fondo. La comisión total se distribuirá entre los Subfondos de manera proporcional al Valor liquidativo de cada uno de ellos.

El Fondo abona al Gestor de carteras una comisión que debe satisfacerse mensualmente a período vencido a un tipo anual correspondiente al valor liquidativo medio diario de cada Subfondo durante el mes natural correspondiente. Con efecto el 8 de abril de 2024, se modificaron las tasas anuales para algunas de las Clases de acciones. En el cuadro de la página siguiente se recogen las tasas anuales vigentes:

Nombre del Fondo	Nombre de la clase ¹	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 I EU	0,85%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I EUH	0,85%
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-2 EU	0,65%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I-2 US	0,65%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase Z GBP	0,70% ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase Z US	0,70% ³
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase A EU	1,75%

Notas a los estados financieros (continuación)**Nota 4: Comisiones de la Sociedad gestora y del Gestor de carteras (continuación)**

Nombre del Fondo	Nombre de la clase ¹	Tipo anual
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 I EUH	0,85%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase Z EU	0,85%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase Z GBP	0,85%
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase Z US	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 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 Z GBP	0,85% ⁴
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase Z US	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 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 Z EUH	0,85%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z US	0,85%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z-2 GBP	0,70% ⁵
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z-2 US	0,70% ⁵
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase Z EU	0,85%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase Z EUH	0,85%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase Z US	0,85%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase Z-2 GBP	0,70%
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase Z EU	0,60% ⁶
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase Z EUH	0,60% ⁶
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase Z US	0,60% ⁶
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 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 Z GBP	0,85% ⁷
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z-2 EUH	0,70% ⁸
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z-2 US	0,70% ⁸

¹Con efecto el 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 pasaron a denominarse acciones de Clase Z; las acciones de Clase I-5 pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2 y las acciones de Clase G Shares pasaron a denominarse acciones de Clase Z GBP en el Alger American Asset Growth Fund, el Alger Dynamic Opportunities Fund, el Alger Emerging Markets Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund, y acciones de Clase Z-2 GBP en el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

²Con efecto el 8 de abril de 2024, el tipo anual se incrementó del 0,45% al 0,70%;

³Con efecto el 8 de abril de 2024, el tipo anual se redujo del 0,85% al 0,70%;

⁴Con efecto el 8 de abril de 2024, el tipo anual se incrementó del 0,70% al 0,85%;

⁵Con efecto el 8 de abril de 2024, el tipo anual se redujo del 0,75% al 0,70%;

⁶Con efecto el 8 de abril de 2024, el tipo anual se redujo del 0,85% al 0,60%;

⁷Con efecto el 8 de abril de 2024, el tipo anual se incrementó del 0,75% al 0,85%; y

⁸Con efecto el 8 de abril de 2024, el tipo anual se redujo del 0,75% al 0,70%.

Notas a los estados financieros (continuación)**Nota 4: Comisiones de la Sociedad gestora y del Gestor de carteras (continuación)**

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 adeudadas 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 reservadas a inversores institucionales). Este impuesto debe abonarse trimestralmente y se calcula a partir del patrimonio neto total existente al cierre del trimestre correspondiente.

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

Nota 6: Comisiones de corretaje

Durante el período cerrado a 30 de junio de 2024, el Fondo abonó a Fred Alger & Company, LLC, una parte vinculada, alrededor de 47.612 USD en concepto de comisiones relativas a las operaciones con valores, siendo la comisión media del 0,03 USD por acción. El valor global de dichas operaciones era de aproximadamente 81.439.591 USD y representaba el 6,08 % del valor total de todas las operaciones con valores realizadas durante el período cerrado a 30 de junio de 2024.

Durante el período cerrado a 30 de junio de 2024, las operaciones del Fondo sujetas a comisiones por servicios ascendieron a 113.220 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 este límite. Si los gastos anualizados, excluyendo los costes de corretaje (véase la 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 cartera abona estos importes mensualmente a período vencido. En el cuadro de la página siguiente se recogen los límites de gastos vigentes:

Nombre del Fondo	Nombre de la clase ¹	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 I EU	1,05% ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I EUH	1,05% ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I US	1,05% ²
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I-2 EU	0,80%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase I-2 US	0,80%
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase Z GBP	1,00% ³
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	Acciones de Clase Z US	1,00% ⁴
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 I EUH	1,05% ⁵
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase Z EU	1,05% ⁶
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase Z GBP	1,05% ⁶
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	Acciones de Clase Z US	1,05% ⁶
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 I EU	1,05% ⁷
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase I US	1,05% ⁷
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase Z GBP	1,05% ⁸
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	Acciones de Clase Z US	1,05% ⁹

Notas a los estados financieros (continuación)**Nota 7: Límite de gastos (continuación)**

Nombre del Fondo	Nombre de la clase ¹	Límite de gastos
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 I EUH	1,05% ¹⁰
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase I US	1,05% ¹⁰
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z EUH	1,05% ¹¹
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z US	1,05% ¹¹
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z-2 GBP	0,90%
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z-2 US	0,90%
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase Z EU	1,05% ¹²
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase Z EUH	1,05% ¹²
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase Z US	1,05% ¹²
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	Acciones de Clase Z-2 GBP	0,89%
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase Z EU	0,80% ¹³
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase Z EUH	0,80% ¹³
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	Acciones de Clase Z US	0,80% ¹³
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 I EUH	1,05% ¹⁴
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase I US	1,05% ¹⁴
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z GBP	1,05% ¹⁵
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z-2 EUH	0,90%
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	Acciones de Clase Z-2 US	0,90%

¹Con efecto el 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 pasaron a denominarse acciones de Clase Z; las acciones de Clase I-5 pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2 y las acciones de Clase G Shares pasaron a denominarse acciones de Clase Z GBP en el Alger American Asset Growth Fund, el Alger Dynamic Opportunities Fund, el Alger Emerging Markets Fund y el Alger Mid Cap Focus Fund, y acciones de Clase Z-2 GBP en el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

²Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,10% al 1,05%;

³Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se incrementó del 0,65% al 1,00%;

⁴Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,15% al 1,00%;

⁵Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,10% al 1,05%;

⁶Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,15% al 1,05%;

⁷Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,10% al 1,05%;

⁸Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se incrementó del 0,89% al 1,05%;

⁹Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,15% al 1,05%;

¹⁰Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,10% al 1,05%;

¹¹Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,15% al 1,05%;

¹²Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,15% al 1,05%;

¹³Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,15% al 0,80%;

¹⁴Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se redujo del 1,10% al 1,05%; y

¹⁵Con efecto el 8 de abril de 2024, el límite de gastos se incrementó del 0,90% al 1,05%.

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

Con efecto el 8 de abril de 2024, 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 BNY. Antes del 8 de abril de 2024, dichas funciones estaban delegadas en State Street. BNY y State Street tienen derecho a percibir comisiones con cargo al patrimonio neto del Subfondo de conformidad con los acuerdos pertinentes entre BNY/ State Street y el Fondo, y con arreglo a las prácticas habituales del mercado en Luxemburgo.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)**Nota 9: Inversión en operaciones con derivados**

Cada Subfondo podrá utilizar técnicas e instrumentos relacionados con valores mobiliarios a efectos de una gestión eficiente 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 los que puede invertir cada uno de los Subfondos se indican en el folleto del Fondo.

Una Contraparte admisible es una contraparte que representa a 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 2024, 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 2024 y finalizado a 30 de junio de 2024, ascienden a (en USD):

Subfondos	Comisiones de transacción del depositario	Gastos de corretaje	Total gastos por transacciones
Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund	5.318	109.569	114.887
Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund	37.387	111.243	148.630
Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund	9.416	28.457	37.873
Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund	3.978	67.516	71.494
Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	2.524	1.592	4.116
Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund	4.023	1.957	5.980
Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund	759	953	1.712

Nota 11: Riesgo general

La inversión en el mercado bursátil conlleva riesgos, incluida la posibilidad de perder el principal. Las acciones *growth* (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 pueden ser más sensibles a acontecimientos económicos, políticos y del mercado. Sucesos del ámbito local, regional o mundial, como una guerra, atentados terroristas, la propagación de enfermedades infecciosas u otros problemas de salud pública, recesiones u otros acontecimientos, podrían tener un impacto significativo en las inversiones. Podría invertirse una parte significativa de los activos en valores de empresas de sectores afines y pueden verse afectados del mismo modo por condiciones y sucesos económicos, políticos o del mercado, por lo que podrían ser más vulnerables ante una evolución sectorial desfavorable. Los valores extranjeros conllevan riesgos especiales, entre ellos, las fluctuaciones de divisas, una operativa poco eficiente, inestabilidad política y económica, así como una mayor volatilidad.

Nota 12: Acontecimientos ocurridos durante el período

Con efecto el 22 de enero de 2024, el domicilio del Asesor jurídico pasó a ser 29, Avenue de la Porte Neuve, L-2227 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Con efecto a partir del 1 de marzo de 2024, La Française Asset Management fue sustituida por Waystone Management Company (Lux) S.A. en su función de sociedad gestora del Fondo.

Con efecto a partir del 1 de marzo de 2024, los objetivos y las políticas de inversión del Alger American Asset Growth Fund, el Alger Emerging Markets Fund, el Alger Small Cap Focus Fund y el Alger Weatherbie Specialized Growth Fund fueron actualizados.

Con efecto a partir del 8 de abril de 2024, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch fue sustituido por Bank of New York Mellon SA/NV (Luxembourg) en su función de depositario, agente de pagos, agente de transferencias, registrador, agente de domiciliación y agente administrativo. En consecuencia, con efecto el 8 de abril de 2024, la dirección de la sede del Fondo pasó a ser 2-4 rue Eugene Ruppert, L-2453 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Con efecto a partir del 8 de abril de 2024, las acciones de Clase I-3 de todos los Subfondos pasaron a denominarse acciones de Clase Z y las acciones de Clase I-5 de todos los Subfondos pasaron a denominarse acciones de Clase Z-2. Además, la Clase G del Alger American Asset Growth Fund pasó a denominarse Clase Z GBP del Alger American Asset Growth Fund; la Clase G del Alger Dynamic Opportunities Fund pasó a denominarse Clase Z GBP del Alger Dynamic Opportunities Fund; la Clase G del Alger Emerging Markets Fund pasó a denominarse Clase Z GBP del Alger Emerging Markets Fund; la Clase G del Alger Small Cap Focus Fund pasó a denominarse Clase Z-2 GBP del Alger Small Cap Focus Fund; la Clase del Alger Weatherbie Specialized Growth Fund pasó a denominarse Clase Z-2 GBP del Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, y la Clase G del Alger Mid Cap Focus Fund pasó a denominarse Clase Z GBP del Alger Mid Cap Focus Fund.

Notas a los estados financieros (continuación)**Nota 12: Acontecimientos ocurridos durante el período (continuación)**

Con efecto a partir del 8 de abril de 2024, se revisaron las comisiones de gestión que abona el Fondo al Gestor de carteras, así como el límite de gastos anuales de cada Clase.

Con efecto a partir del 8 de abril de 2024, el Gestor de carteras designó a Redwood Investments, LLC («Redwood»), entidad asociada del Gestor de carteras, como Gestor delegado de carteras del Alger Emerging Markets Fund y delegó en ella las funciones de gestión de inversiones con respecto a dicho Fondo.

Con efecto el 10 de abril de 2024, D. Roger P. Cheever dimitió como Consejero del Fondo y Dña. Jill Greenwald fue nombrada Consejera del Fondo en su lugar.

En marzo y abril de 2024 se emitió un nuevo Folleto.

No se produjeron otros eventos significativos durante el período.

Nota 13: Hechos posteriores al cierre

No se han producido eventos significativos con posterioridad al 30 de junio de 2024 hasta la fecha de emisión del presente informe semestral y de los estados financieros no auditados que requieran ser reconocidos y/o divulgados.