

## Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

## Prodotto

# Alger Dynamic Opportunities Fund

un comparto di Alger SICAV

## Class A US (LU1083692993)

Alger Dynamic Opportunities Fund è autorizzato in Lussemburgo ed è regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). L'ideatore del PRIIP e la Società di gestione è Waystone Management Company (Lux) S.A. ("Waystone"), autorizzata in Lussemburgo e soggetta alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Per maggiori informazioni su questo prodotto, chiamare il numero +352 2452 4071, consultare il sito web [www.alger.com](http://www.alger.com) o scrivere all'indirizzo e-mail [Algerquerydesk@bnymellon.com](mailto:Algerquerydesk@bnymellon.com).

Accurato al: 24 marzo 2025

## Cos'è questo prodotto?

### Tipo

Questo prodotto è un Fondo d'investimento costituito come Società d'investimento a capitale variabile (SICAV).

### Obiettivi

**Obiettivo di investimento** Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund (il "Fondo") è gestito attivamente e persegue la crescita del capitale a lungo termine.

**Politiche di investimento** Il Fondo investe in un portafoglio di titoli azionari statunitensi ed esteri (azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli convertibili).

Oltre ad acquistare i titoli (ossia all'assunzione di posizioni lunghe), il consulente per gli investimenti identifica i titoli che ritiene possano sottoperformare su base assoluta o relativa, assumendo posizioni corte su titoli quotati su Mercati regolamentati e su indici azionari. L'esposizione corta alle azioni avviene tramite strumenti finanziari derivati. In generale, il Fondo detiene anche un'ampia posizione in liquidità e strumenti equivalenti. Tuttavia, il Fondo non segue una strategia market neutral e in genere ha una posizione netta lunga. Il Fondo può anche cercare di gestire la volatilità del portafoglio, di una particolare esposizione (ad esempio, un settore o un segmento) del portafoglio o di singoli titoli attraverso strumenti finanziari derivati. Il Fondo può investire una quota del proprio patrimonio in titoli emessi da società a bassa capitalizzazione.

Il Fondo utilizza total return swap ("TRS") su singoli titoli. I TRS sono utilizzati nel contesto dell'assunzione di esposizioni lunghe o corte su titoli azionari specifici.

Le controparti qualificate dei TRS sono Controparti qualificate specializzate in questo tipo di operazioni. Le relazioni con tali Controparti qualificate sono regolate dagli ISDA Master Agreement.

L'inadempimento di una Controparte qualificata di un TRS può incidere sui rendimenti degli investitori nella misura del valore mark-to-market delle posizioni in essere e/o delle Garanzie finanziarie idonee.

Le Controparti qualificate dei TRS non hanno alcun potere decisionale in merito alla composizione o alla gestione del portafoglio di investimento del Fondo o del sottostante del TRS.

Il Fondo può inoltre investire in strumenti finanziari derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

**Il Benchmark utilizza** Il parametro di riferimento del Fondo è l'Indice S&P 500 Index (il "Parametro di riferimento"). Il Parametro di riferimento è un indice non gestito generalmente rappresentativo del mercato azionario statunitense che non tiene conto delle dimensioni delle società. Il Fondo è a gestione attiva, il che significa che non intende replicare il Parametro di riferimento, ma cerca di superarne la performance. Il Fondo non è vincolato dal Parametro di riferimento. Il Parametro di riferimento è usato unicamente a scopo di raffronto.

**Sottoscrizione e riscatto** Gli azionisti possono richiedere il rimborso delle azioni inviando una richiesta di rimborso scritta all'Agente di registro e Agente di trasferimento. Le richieste di rimborso devono essere debitamente ricevute dall'Agente di registro e Agente di

trasferimento entro le ore 17.00 (ora di Lussemburgo) in qualsiasi giorno di apertura degli istituti bancari in Lussemburgo e della Borsa di New York negli Stati Uniti che precede la Data di valutazione in cui le azioni devono essere rimborsate. Il diritto di rimborso può essere sospeso in determinate circostanze straordinarie.

**Reddito e profitti di realizzo** Attualmente il Consiglio di amministrazione non intende raccomandare il pagamento di dividendi in contanti a valere sui risultati netti. Di norma, tutti i redditi netti da investimento e tutte le plusvalenze nette realizzate e non realizzate sono capitalizzati e aumentano il Valore patrimoniale netto per Azione. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Dividendi e distribuzioni" del Prospetto informativo.

**Data di lancio** Il Fondo è stato lanciato in data 08/08/2014. Questa classe è stata lanciata in data 08/08/2014.

**Valuta del Fondo** La valuta di riferimento del Fondo è United States dollar.

**Conversione** Un azionista può effettuare quattro conversioni all'anno senza l'addebito di una commissione di conversione, di sottoscrizione iniziale o di uscita. Successivamente, il Fondo può addebitare una commissione di conversione fino all'1% del valore delle azioni da convertire per ciascuna conversione. Tuttavia, alcuni Intermediari finanziari possono addebitare agli azionisti di Class A US una commissione di conversione pari a metà dell'uno per cento del valore delle azioni Class A US convertite. Questa commissione viene addebitata all'azionista che effettua la conversione e versata all'Intermediario finanziario.

**Separazione delle attività** Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund è un comparto di Alger SICAV. Le attività e le passività di ciascun comparto di Alger SICAV sono separate per legge, il che significa che per l'investitore sono pertinenti solo i guadagni e le perdite di Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund.

### Investitore al dettaglio destinatario

Questo prodotto è destinato agli investitori che sono disposti ad assumersi un rischio di perdita del capitale iniziale di medie per ottenere un rendimento potenziale più elevato e intendono rimanere investiti per almeno 5 anni. È concepito per far parte di un portafoglio di investimenti.

### Termine

Il Fondo è di tipo aperto e non ha una data di scadenza. Fatti salvi i diritti di liquidazione, scioglimento ed estinzione del Consiglio di amministrazione del Fondo, come indicato nel prospetto informativo del Fondo, il Fondo non può estinguersi automaticamente. L'ideatore del PRIIP, Waystone, non è autorizzato a estinguere unilateralmente il prodotto.

### Informazioni pratiche

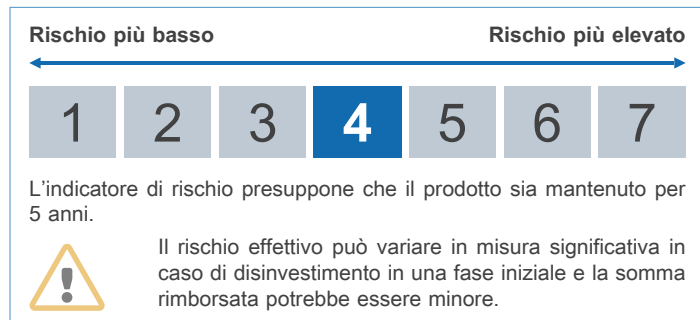
**Depositario** La Banca depositaria di Alger SICAV è Bank of New York Mellon SA/NV, filiale lussemburghese.

**Ulteriori informazioni** Il Prospetto informativo, le relazioni annuali e semestrali e altre informazioni sul Fondo possono essere ottenuti gratuitamente da Alger SICAV. Il Prospetto informativo è disponibile in inglese, olandese, francese e tedesco. Le relazioni annuali e semestrali

sono disponibili in inglese, francese, tedesco e spagnolo. I prezzi di emissione e di rimborso sono pubblicati all'indirizzo [www.alger.com](http://www.alger.com). Si rimanda al Prospetto informativo del Fondo per tutti i dettagli e i rischi, compresi quelli di sostenibilità, applicabili al Fondo.

## Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

### Rischio Indicatore



L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto confrontato con altri prodotti. Spiega quanto è probabile che il prodotto possa subire perdite a causa dei movimenti sui mercati o perché noi non siamo in grado di pagarlo.

Abbiamo valutato questo prodotto con il punteggio di 4 su 7, ovvero classe di rischio media.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che forse che le cattive condizioni di mercato influenzino il valore del vostro investimento.

**Attenzione al rischio di cambio. In alcune circostanze, potreste ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete potrebbe dipendere dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.**

Per altri rischi particolarmente rilevanti per il prodotto non considerati nell'indicatore sintetico di rischio si prega di consultare la Relazione annuale o il Prospetto informativo del prodotto, che sono disponibili all'indirizzo [www.alger.com](http://www.alger.com).

Questo prodotto non include alcuna protezione dagli andamenti futuri del mercato, quindi potreste perdere, in parte o totalmente, la somma investita.

### Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

**Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.**

**Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

**Sfavorevole:** Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29 ottobre 2021 e 28 febbraio 2025.

**Moderato:** Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31 maggio 2017 e 31 maggio 2022.

**Favorevole:** Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31 ottobre 2016 e 29 ottobre 2021.

Periodo di detenzione raccomandato		5 anni	
Esempio di investimento		10.000 USD	
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.041 USD -49,6%	4.278 USD -15,6%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	7.072 USD -29,3%	8.710 USD -2,7%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.171 USD 1,7%	13.341 USD 5,9%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	13.964 USD 39,6%	20.290 USD 15,2%

## Cosa accade se il Waystone non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Waystone non ha l'obbligo di effettuare pagamenti, poiché la struttura del Fondo non prevede nessun pagamento di questo tipo. Non siete coperti da alcun sistema di indennizzo degli investitori. Per tutelarvi, le attività sono detenute presso una società separata, una banca depositaria. In caso di inadempienza del Fondo, la banca depositaria liquida gli investimenti e distribuisce i proventi agli investitori. Nel peggiore dei casi, tuttavia, potreste perdere il vostro intero investimento.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

## Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%) Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato
- 10.000 USD di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
<b>Costi totali</b>	<b>1.142 USD</b>	<b>4.022 USD</b>
<b>Incidenza annuale dei costi*</b>	<b>11,4%</b>	<b>7,5% ogni anno</b>

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 13,4% prima dei costi e al 5,9% al netto dei costi

## Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
<b>Costi di ingresso</b>	6,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	600 USD
<b>Costi di uscita</b>	0,00%, non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 USD
Costi correnti registrati ogni anno		In caso di uscita dopo 1 anno
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	2,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	233 USD
<b>Costi di transazione</b>	3,09% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	309 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		In caso di uscita dopo 1 anno
<b>Commissioni di performance</b>	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 USD

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

### Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Questo prodotto non ha un periodo minimo di detenzione richiesto, ma è concepito per un investimento a lungo termine; dovete essere pronti a rimanere investiti per almeno 5 anni. Potete chiedere di prelevare tutto il vostro denaro o parte di esso in qualsiasi momento. Di norma, potete chiedere di acquistare o vendere azioni del Fondo in qualsiasi giorno di apertura degli istituti bancari in Lussemburgo e della Borsa di New York negli Stati Uniti (come descritto in maggior dettaglio nel prospetto informativo del Fondo).

## Come presentare reclami?

Potete inviare il vostro reclamo a Waystone come indicato all'indirizzo [www.waystone.com/waystone-policies/](http://www.waystone.com/waystone-policies/) o al seguente indirizzo postale 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg ovvero per e-mail a [complaintsLUX@waystone.com](mailto:complaintsLUX@waystone.com).

Se avete un reclamo contro la persona che vi ha consigliato questo prodotto o ve lo ha venduto, la stessa vi dirà dove indirizzare il vostro reclamo.

## Altre informazioni rilevanti

**Costi, performance e rischi** I calcoli dei costi, delle performance e dei rischi inclusi in questo documento di informazioni chiave seguono la metodologia prescritta dalle norme UE.

**Scenari di performance** Gli scenari di performance passati, aggiornati mensilmente, sono disponibili sul sito web all'indirizzo [www.alger.com/PRIIPS](http://www.alger.com/PRIIPS).

**Performance passate** È possibile scaricare le performance degli ultimi 10 anni da [www.alger.com/PRIIPS](http://www.alger.com/PRIIPS).

**Informazioni aggiuntive** I dettagli relativi alla politica di remunerazione di Waystone, comprese, a titolo non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici, l'identità dei soggetti responsabili dell'assegnazione della remunerazione e dei benefici e la composizione del comitato di remunerazione, se del caso, sono disponibili sul sito [www.waystone.com/waystone-policies/](http://www.waystone.com/waystone-policies/); è inoltre disponibile gratuitamente e su richiesta una copia cartacea di tale politica.

Il regime fiscale applicabile a Alger SICAV in Lussemburgo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale degli investitori. Si prega di consultare un professionista fiscale per conoscere l'impatto di questo Fondo sulla propria posizione fiscale.