

# ALGER

## ALGER SICAV

Société d'investissement à capital variable  
Grand-Duché de Luxembourg

### PROSPECTUS

Mai 2026

## NOTIFICATION

Alger SICAV est un organisme de placement collectif structuré sous la forme d'un fonds à compartiments multiples, organisé en SICAV de droit luxembourgeois, et agréé en tant qu'OPCVM au titre de la Partie I de la Loi de 2010. Le Conseil d'administration peut soumettre une demande d'admission à la cotation des Actions des différents Compartiments auprès d'une Bourse de valeurs.

Ce Prospectus, qui doit être conservé pour référence ultérieure, contient des informations importantes dont les investisseurs potentiels doivent prendre connaissance avant d'investir. Les souscriptions d'Actions du Fonds seront acceptées sur la base du Prospectus actuel, des DIC1 et (le cas échéant) de tout addendum, accompagnés du dernier rapport annuel disponible du Fonds contenant ses comptes annuels audités, ainsi que du dernier rapport semestriel disponible du Fonds s'il est postérieur au rapport annuel.

Des exemplaires de ce Prospectus, des prospectus ultérieurs, des DIC1, des rapports annuels et semestriels, des formulaires de souscription et des informations concernant les achats ou les rachats peuvent être obtenus en contactant le Siège social du Fonds.

Nul n'est autorisé à fournir des renseignements ni à faire valoir des observations autres que celles qui figurent dans le présent Prospectus relativement à l'offre des Actions du Fonds, et tous renseignements ou commentaires de ce type qui seraient présentés ne sauraient être considérés avoir été autorisés par le Fonds. Ni la remise du présent Prospectus ni l'émission des Actions ne sauraient, en aucun cas, impliquer qu'il n'y a pas eu d'évolution dans les affaires du Fonds depuis la date du présent document.

Ce Prospectus ne saurait constituer une offre ou une sollicitation de quiconque dans un territoire sur lequel ladite offre ou sollicitation ne serait pas légale ou sur lequel la personne à l'origine de ladite offre ou sollicitation ne serait pas habilitée à ces fins, ni à quiconque à qui il serait illégal de proposer ladite offre ou sollicitation.

Les Actions du Fonds n'ont pas été enregistrées au titre de la Loi américaine sur les valeurs mobilières intitulée *United States Securities Act* (le « *Securities Act* ») de 1933, dans sa version modifiée, ni ne sont admissibles au titre des lois applicables d'un autre État, et ne peuvent être proposées, vendues ou transférées aux États-Unis d'Amérique, dans l'un de leurs territoires ou possessions ou dans les zones soumises à leur compétence (les « États-Unis » ou « É.-U. »), ni à ou au bénéfice ou pour le compte, directement ou indirectement, d'une Personne américaine, excepté dans le cadre d'un enregistrement ou d'une exemption. Le Fonds n'a pas été enregistré au titre de la loi américaine sur les sociétés d'investissement intitulée *Investment Company Act* de 1940, dans sa version modifiée, et les investisseurs ne pourront pas bénéficier des avantages liés à cet enregistrement. Les Actions n'ont pas été approuvées ou désapprouvées par la Securities and Exchange Commission américaine, une quelconque commission boursière de l'un de ses États fédérés ou toute autre autorité de réglementation. En outre, aucune des autorités précitées n'a répercuté ou avalisé les avantages de cette offre ou l'exactitude ou l'adéquation des présents documents d'offre. Toute déclaration contraire est illégale.

Le Conseil d'administration a établi une politique au titre de laquelle ni le Fonds ni une personne quelconque agissant pour son compte ne doit proposer ou vendre des Actions aux États-Unis ou à une Personne américaine voire à une quelconque autre personne américaine (comme défini ci-après) ou à toute autre personne en vue d'une offre secondaire ou d'une revente, directe ou indirecte, aux États-Unis ou à une personne américaine (comme défini ci-après). À cette fin, l'expression « Personne américaine » inclut un ressortissant ou un résident des États-Unis, une société en nom collectif créée ou existante dans l'un des États, territoires ou possessions des États-Unis, une société commerciale constituée en vertu du droit des États-Unis ou de tout État, territoire ou toute possession des États-Unis, ou dans des zones relevant de leur compétence, ou tout patrimoine ou fiducie autre qu'un patrimoine ou une fiducie dont le revenu est tiré de sources situées hors des États-Unis (et qui ne sont pas effectivement liées à l'exercice d'une activité commerciale ou professionnelle aux États-Unis) et non incluses dans le revenu brut aux fins du calcul de l'impôt fédéral sur le revenu aux États-Unis. L'attention des Personnes américaines et des personnes américaines (définies ci-dessus) est attirée sur la section « Restrictions en matière de détention d'Actions » du présent Prospectus et sur les pouvoirs de rachat obligatoire du Fonds.

Toute souscription d'Actions est sujette à l'approbation du ou à au nom du Fonds.

Les investisseurs potentiels doivent s'informer quant aux obligations légales applicables en matière d'achat

d'Actions du Fonds, ainsi qu'en ce qui concerne toutes réglementations de contrôle des échanges et tous impôts applicables dans le pays dont ils sont citoyens ou résidents, ou dans lequel ils sont domiciliés.

Les déclarations figurant dans ce Prospectus sont basées sur le droit et les pratiques actuellement en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg et sont sujettes à toutes modifications éventuelles d'un tel droit ou de telles pratiques.

Le présent Prospectus contient des énoncés prospectifs, qui fournissent des attentes actuelles ou des prévisions d'événements futurs. Des mots tels que « peut », « s'attend à », « futur » et « entend », et autres expressions similaires, peuvent identifier des énoncés prospectifs, mais l'absence de ces termes ne signifie pas que l'énoncé n'est pas de nature prospective. Les énoncés prospectifs incluent des déclarations concernant des plans, objectifs, attentes et intentions et autres déclarations du Fonds qui ne relèvent pas de faits historiques. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques connus et inconnus ainsi qu'à des incertitudes et des hypothèses inexacts qui pourraient amener des résultats réels différant sensiblement de ceux prévus ou suggérés dans les énoncés prospectifs. Les investisseurs potentiels ne devraient pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs, qui s'appliquent uniquement à compter de la date du présent Prospectus.

**Dans le présent Prospectus, « USD » ou « Dollar américain » font référence au dollar américain.**

**Dans le présent Prospectus, « euro » ou « EUR » font référence à la devise officielle de la zone euro.**

**Dans le présent Prospectus, « GBP » fait référence à la devise officielle du Royaume-Uni.**

**Dans le présent Prospectus, « CHF » fait référence à la devise officielle de la Suisse.**

#### **Lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme**

Conformément aux règles internationales et aux lois luxembourgeoises et aux règlements et circulaires de l'autorité de supervision, y compris sans toutefois se limiter à la loi du 12 novembre 2004 concernant la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, dans sa version modifiée, des obligations ont été imposées à tous les professionnels du secteur financier afin d'empêcher que des organismes de placement collectif ne soient utilisés à des fins de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme. Il résulte de ces dispositions que l'agent de tenue des registres d'un OPC luxembourgeois doit s'assurer de l'identité du souscripteur sauf si la demande de souscription a été effectuée par un autre professionnel qui est soumis aux conditions d'identification qui sont équivalentes à celles imposées par les lois et règlements luxembourgeois. En conséquence, l'Agent de tenue des registres et des transferts peut demander aux souscripteurs de fournir une preuve d'identité acceptable et pour les souscripteurs qui sont des sociétés ou des entités juridiques, un extrait du registre des sociétés ou des statuts ou d'autres documents officiels. Dans tous les cas, l'agent de tenue des registres peut, à tout moment, demander des documents supplémentaires concernant une demande de souscription d'Actions du Fonds.

De telles informations seront collectées uniquement à des fins de conformité et ne seront pas communiquées à des personnes non autorisées.

Au cas où un investisseur refuse de fournir les documents requis, la demande de souscription ne sera pas acceptée.

Toute information fournie au Fonds dans ce contexte est recueillie exclusivement à des fins de conformité aux lois contre le blanchiment de capitaux.

## SOMMAIRE

	<u>Page</u>
DÉFINITIONS DES TERMES .....	2
RÉSUMÉ .....	11
INTRODUCTION .....	14
OBJECTIFS ET POLITIQUES D'INVESTISSEMENT .....	15
ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND.....	17
ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND.....	18
ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND.....	19
ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND .....	27
ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND .....	28
ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND .....	31
ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND .....	32
ALGER SICAV - ALGER GLOBAL EQUITY FUND .....	33
ALGER SICAV - ALGER CONCENTRATED EQUITY FUND.....	36
ALGER SICAV - ALGER AI ENABLERS & ADOPTERS FUND .....	37
FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG).....	39
GESTION ET ADMINISTRATION .....	67
CHARGES ET FRAIS DU FONDS .....	73
VALEUR DE L'ACTIF NET .....	75
COMMENT ACHETER DES ACTIONS .....	78
RACHAT D' ACTIONS .....	92
ÉCHANGE D' ACTIONS.....	93
<i>MARKET TIMING</i> .....	94
DIVIDENDES ET DISTRIBUTIONS .....	94
CONSIDÉRATIONS FISCALES .....	94
ORGANISATION DU FONDS .....	99
DESCRIPTION DES ACTIONS.....	101
RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE DÉTENTION D' ACTIONS .....	102
DISTRIBUTION D' ACTIONS .....	103
RAPPORTS AUX ACTIONNAIRES .....	103
DROITS DES ACTIONNAIRES .....	103
POLITIQUE EN MATIÈRE DE PROTECTION DES DONNÉES .....	103
RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ.....	105
PERFORMANCE HISTORIQUE .....	105
CONSEILLERS JURIDIQUES .....	105
DOCUMENTS DISPONIBLES POUR CONSULTATION .....	105
RÉCLAMATIONS .....	105
ANNEXE A .....	106

<b>ANNEXE B.....</b>	<b>112</b>
<b>ANNEXE C .....</b>	<b>118</b>
<b>ANNEXE I - DÉFINITION D'UNE PERSONNE AMÉRICAINNE ET D'UNE PERSONNE AMÉRICAINNE DÉCLARABLE .....</b>	<b>124</b>

## **ALGER SICAV**

Le siège social du Fonds (le « Siège social ») se situe au 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. La liste des noms et des principales fonctions des administrateurs du Fonds figure à la section « Gestion et administration » ci- dessous.

### **Société de gestion :**

Waystone Management Company (Lux) S.A, dont le siège social est sis 19, rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg.

#### *Conseil d'administration de la Société de gestion*

- Tim Madigan – Président, Administrateur indépendant
- Rachel Wheeler, Responsable mondiale produits – Solutions de fonds réglementés
- Denis Harty, Responsable pays Waystone – Europe continentale
- Vasileios Karalekas, Responsable produits – Solutions quantitatives pour solutions de fonds réglementés

### **Gestionnaire de portefeuille :**

Alger Management, Ltd., 85 Gresham Street, Suite 308, London EC2V 7NQ, Royaume-Uni

### **Gestionnaires de portefeuille délégués :**

Fred Alger Management, LLC, 100 Pearl Street, 27th Floor, New York, NY 10004, États-Unis

Redwood Investments, LLC, 265 Franklin Street, 16th Floor, Boston, MA 02110, États-Unis

Weatherbie Capital, LLC, 265 Franklin Street, 16th Floor, Boston, MA 02110, États-Unis

### **Agent administratif :**

The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

### **Dépositaire :**

The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

### **Agent domiciliaire et Agent payeur :**

The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

### **Agent de tenue des registres et des transferts :**

The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

### **Distributeur :**

Alger Management, Ltd., 85 Gresham Street, Suite 308, London EC2V 7NQ, Royaume-Uni

### **Conseillers juridiques :**

Dechert (Luxembourg) LLP, 29, Avenue de la Porte Neuve, L-2227 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

### **Cabinet de révision agréé :**

Deloitte Audit, 20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

## DÉFINITIONS DES TERMES

Cette section est destinée à aider les lecteurs qui ne sont pas familiers avec les termes utilisés dans le présent Prospectus. Il n'a pas vocation à donner des définitions à des fins juridiques.

Veuillez également consulter l'Annexe I présentant d'autres définitions spécifiques.

<b>Convention d'administration</b>	La Convention d'administration du Fonds conclue entre la Société de gestion, le Fonds et l'Agent administratif, dans sa version modifiée le cas échéant.
<b>Directive de coopération administrative</b>	Directive 2014/107/UE du Conseil du 9 décembre 2014 modifiant la Directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal.
<b>Agent administratif</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
<b>IA</b>	Intelligence artificielle.
<b>Certificats américains représentatifs de titres</b>	Certificats généralement émis par une banque américaine ou une société fiduciaire qui sont représentatifs de la propriété de titres sous-jacents émis par une société commerciale non américaine. De manière générale, les Certificats américains représentatifs de titres nominatifs sont conçus pour être utilisés sur les marchés de titres des États-Unis.
<b>Statuts</b>	Les statuts du Fonds, modifiés le cas échéant.
<b>Conseil d'administration</b>	Le Conseil d'administration du Fonds.
<b>Jour ouvrable</b>	Un jour durant lequel les établissements bancaires à Luxembourg et la Bourse de valeurs de New York aux États-Unis sont ouverts. Pour éviter toute ambiguïté, (i) les établissements bancaires à Luxembourg sont considérés comme étant ouverts lors des demi-journées ouvrables bancaires à Luxembourg et (ii) la Bourse de valeurs de New York est considérée comme étant ouverte les jours durant lesquels la Bourse de valeurs de New York est ouverte pendant une partie de ces journées.
<b>Lignes directrices 10/049 du CERVM</b>	Lignes directrices du CERVM du 19 mai 2010 pour une définition commune de fonds de marché monétaire européens.
<b>Jour de règlement non exécutable en Suisse</b>	Tout jour où les règlements ne sont pas exécutables à la Banque nationale suisse.
<b>Catégorie(s)</b>	Toute(s) catégorie(s) d'Actions d'un Compartiment, quel qu'il soit.
<b>Circulaire 08/356</b>	Circulaire CSSF 08/356 sur les règles applicables aux organismes de placement collectif lorsqu'ils emploient certaines techniques et instruments relativement aux

	Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire.
<b>Circulaire 14/592</b>	Circulaire CSSF 14/592 sur les directives de l'AEMF 14/937 relatives aux ETF et autres questions liées aux OPCVM, modifiées le cas échéant.
<b>CNH</b>	Yuan renminbi chinois offshore (en dehors de la Chine).
<b>CNY</b>	Yuan renminbi chinois onshore.
<b>Code</b>	Désigne l' <i>Internal Revenue Code</i> américain de 1986, dans sa version modifiée.
<b>NCD</b>	Norme commune de déclaration.
<b>Loi NCD</b>	La loi du 18 décembre 2015 relative à la NCD, mettant en œuvre la Directive de coopération administrative.
<b>CSSF</b>	Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorité de surveillance du secteur financier du Luxembourg.
<b>Législation sur la protection des données</b>	Le RGPD et toutes autres lois et réglementations nationales applicables.
<b>Dépositaire</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
<b>Contrat de Dépositaire</b>	Le contrat de dépositaire conclu entre le Fonds et le Dépositaire, dans sa version modifiée le cas échéant.
<b>Administrateurs</b>	Les actuels membres du Conseil d'administration et tous successeurs à ces derniers tels qu'ils peuvent être nommés le cas échéant.
<b>Distributeur</b>	Alger Management, Ltd.
<b>Agent domiciliataire</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
<b>Garantie éligible</b>	Garantie constituée d'Actifs liquides, d'Obligations souveraines, d'OPC du marché monétaire, d'OPCVM non sophistiqués, d'Obligations de premier ordre ou d'Actions des principaux indices et qui satisfait aux exigences des dispositions du paragraphe 43 des Directives AEMF 2014/937.
<b>Contrepartie éligible</b>	Une contrepartie, s'agissant d'un établissement financier de premier ordre ayant son siège social dans un État membre de l'UE, aux États-Unis ou dans un pays dans

	lequel elle est assujettie à des règles de surveillance prudentielles que la CSSF juge équivalentes aux règles prescrites par le droit communautaire.
<b>Marché éligible</b>	Une Bourse de valeurs ou un Marché réglementé dans un des États éligibles.
<b>État éligible</b>	Tout État membre, tout État membre de l'OCDE et tout autre État jugé approprié par le Conseil d'administration au regard de l'objectif d'investissement de chaque Compartiment.
<b>TGEP</b>	Techniques de gestion efficace de portefeuille relatives aux Valeurs mobilières et aux Instruments du marché monétaire.
<b>ESG</b>	Critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.
<b>AEMF</b>	L'Autorité européenne des marchés financiers.
<b>Orientations 2014/937 de l'AEMF</b>	Orientations et recommandations 2014/937 de l'AEMF du 1 <sup>er</sup> août 2014 relatives aux Directives sur les ETF et autres questions liées aux OPCVM.
<b>UE</b>	L'Union européenne.
<b>Contribuable américain exclu</b>	Désigne un « Contribuable américain exclu » comme défini en Annexe I du présent Prospectus.
<b>FAM</b>	Fred Alger Management, LLC
<b>Loi FATCA ou <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i></b>	Désigne les Sections 1471 à 1474 du Code, toutes réglementations actuelles ou futures ou interprétations officielles y rattachées ainsi que toute convention conclue en vertu de la Section 1471(b) du Code, ou toute loi, toutes règles ou pratiques fiscales ou de réglementation adoptées en vertu de toute convention intergouvernementale conclue relativement à la mise en œuvre desdites Sections du Code.
<b>IFD</b>	Instruments financiers dérivés.
<b>Intermédiaires financiers</b>	Intermédiaires ou agents autorisés qui sont nommés par le Distributeur ou la Société de gestion pour distribuer les Actions du Fonds.
<b>Obligations de premier ordre</b>	Obligations émises ou garanties par des Établissements financiers de premier ordre offrant une liquidité adéquate.
<b>Établissements financiers</b>	Établissements financiers de premier ordre, dont la notation de crédit est au moins de qualité <i>investment grade</i> , ayant leur siège social sis dans un État membre ou

<b>de premier ordre</b>	dans l'un des pays de l'OCDE et soumis à des règles de supervision prudentielle considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prescrites par le droit de l'UE et spécialisées dans ce type d'opérations aux fins des techniques et instruments liés aux Valeurs mobilières et aux Instruments du marché monétaire.
<b>Fonds</b>	Alger SICAV, une société d'investissement à capital variable organisée en tant que société anonyme de droit luxembourgeois ayant qualité de société d'investissement à capital variable.
<b>Contrat de gestion du Fonds</b>	Le contrat de services de société de gestion conclu entre la Société de gestion et le Fonds, dans sa version modifiée le cas échéant.
<b>RGPD</b>	Le Règlement (UE) 2016/679 du Parlement européen et du Conseil du 27 avril 2016 relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données, et abrogeant la Directive 95/46/CE.
<b>Certificats internationaux représentatifs de titres</b>	Certificats émis hors des États-Unis généralement par des banques et des sociétés fiduciaires non américaines et qui établissent la propriété de titres non américains ou américains domestiques. De manière générale, les Certificats internationaux représentatifs de titres au porteur sont conçus pour être utilisés hors des États-Unis.
<b>Règlement grand-ducal de 2008</b>	Règlement grand-ducal du 8 février 2008 portant sur certaines définitions de la Loi de 2010.
<b>Décote</b>	Les décotes relevant de la procédure relative au risque de contrepartie et appliquées par le Fonds à la Garantie éligible et en fonction de l'émetteur, de la notation, de l'échéance et des garanties pour contrôler et gérer la Garantie éligible.
<b>Investisseur institutionnel</b>	Un investisseur institutionnel au sens des articles 174, 175 et 176 de la Loi de 2010, tel que ce terme peut être défini par les orientations ou les recommandations émises par la CSSF.
<b>ISDA</b>	<i>L'International Swaps and Derivatives Association.</i>
<b>Investment grade</b>	Titres à revenu fixe notés Baa (incluant Baa1, Baa2 et Baa3) ou plus par Moody's Investor Services, Inc., ou notés BBB (incluant BBB+ et BBB-) ou plus par Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ou Fitch Ratings, Inc., voire assortis d'une notation équivalente accordée par au moins une agence de notation statistique reconnue sur le plan international.
<b>DICI</b>	Tout document d'informations clés pour l'investisseur produit par le Fonds conformément à la Réglementation OPCVM ou le document d'informations clés produit par le Fonds conformément à la Réglementation PRIIP concernant toute Catégorie de tout Compartiment, dans sa version modifiée le cas échéant.

<b>Loi de 1915</b>	La loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, dans sa version modifiée.
<b>Loi de 2010</b>	La loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, dans sa version modifiée le cas échéant.
<b>Actifs liquides</b>	La trésorerie, les certificats à court terme et les Instruments du marché monétaire.
<b>Actions des principaux indices</b>	Actions admises ou négociées sur un Marché réglementé à la condition que ces actions soient incluses dans un indice principal.
<b>Société de gestion</b>	Waystone Management Company (Lux) S.A, une société anonyme constituée en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg et dont le siège social est sis 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
<b>État membre</b>	Un État membre de l'Union européenne.
<b>Mémorial</b>	<i>Le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.</i>
<b>Directive MiFID</b>	Directive 2014/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers portant modification de la Directive 2002/92/CE et de la Directive 2011/61/UE.
<b>Instruments du marché monétaire</b>	Instruments du marché monétaire au sens de la Loi de 2010 et du Règlement grand-ducal de 2008, habituellement négociés sur un marché monétaire, liquides et dont la valeur peut être déterminée avec précision à tout moment.
<b>OPC du marché monétaire</b>	Actions ou parts émises par des OPC du marché monétaire qui calculent une valeur de l'actif net quotidienne et se voient attribuer une notation de AAA ou son équivalent.
<b>NASDAQ</b>	National Association of Securities Dealers Automated Quotation.
<b>Valeur de l'actif net</b>	La valeur des actifs moins les passifs attribuables au Fonds, à une Catégorie ou à une Action, selon le cas, calculée conformément aux dispositions du présent Prospectus.
<b>Valeur de l'actif net par Catégorie</b>	La valeur de l'actif net total alloué à une Catégorie.
<b>Valeur de l'actif net par action</b>	La valeur de l'actif net par Catégorie pour un Compartiment divisée par ses Actions en circulation.

<b>OPCVM non sophistiqué</b>	Actions ou parts émises par des OPCVM qui investissent principalement dans des Obligations de premier ordre et/ou des Actions des principaux indices.
<b>NYSE</b>	New York Stock Exchange, la Bourse de valeurs de New York.
<b>OCDE</b>	Organisation de coopération et de développement économiques.
<b>De gré à gré</b>	Hors cote ou de gré à gré.
<b>Dérivés de gré à gré</b>	IFD négociés de gré à gré.
<b>Entité étrangère passive contrôlée par des Personnes américaines</b>	Désigne une « Entité étrangère passive contrôlée par des Personnes américaines » comme défini en Annexe I du présent Prospectus.
<b>Agent payeur</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
<b>Mandat de Gestion de portefeuille</b>	Le mandat de gestion de portefeuille alors en vigueur et conclu entre le Fonds, la Société de gestion et le Gestionnaire de Portefeuille, dans sa version modifiée le cas échéant.
<b>Gestionnaire de portefeuille</b>	Alger Management, Ltd.
<b>Règlement PRIIP</b>	Règlement (UE) 1286/2014 du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (« PRIIP »).
<b>RPC</b>	République populaire de Chine.
<b>Prospectus</b>	Le présent prospectus du Fonds, dans sa version modifiée le cas échéant.
<b>Redwood</b>	Redwood Investments, LLC
<b>Agent de tenue des registres et des transferts</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
<b>RMB</b>	Renminbi chinois, expression qui désigne soit le CNY négocié sur le marché intérieur (onshore), soit le CNH négocié sur le marché extérieur (offshore), sauf indication contraire. Ces deux monnaies peuvent avoir des valeurs sensiblement différentes l'une par rapport à l'autre puisque des restrictions s'appliquent aux flux

	de change qui entrent en Chine continentale ou qui en sortent.
<b>Marché réglementé</b>	Un marché réglementé au sens de l'article 4, alinéa 1.14 de la Directive 2004/39/CE du Parlement Européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers :  - un marché d'un État membre réglementé, en fonctionnement régulier et reconnu et ouvert au public ;  - une Bourse de valeurs ou marché d'un État non-membre réglementée, en fonctionnement régulier et reconnu et ouvert au public.
<b>SFDR</b>	Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, dans sa version modifiée, complétée ou remplacée le cas échéant.
<b>Opérations de financement sur titres ou OFT</b>	Opérations de prêt et d'emprunt de titres, opérations de mise en pension et de prise en pension, opérations de vente et de rachat ou d'achat et de revente, contrats de prêt avec appel de marge et autres opérations similaires.
<b>SFTR (<i>Securities Financing Transaction Regulation</i>)</b>	Règlement (UE) n° 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux.
<b>Réglementation SFT</b>	Le SFTR, chaque Règlement délégué de la Commission complétant le SFTR ainsi que chaque Règlement d'exécution de la Commission définissant les normes techniques d'exécution dans le cadre du SFTR.
<b>Action</b>	Toute action, de toute Catégorie et de tout Compartiment, émise par le Fonds.
<b>SICAV</b>	Société d'investissement à capital variable.
<b>Obligations souveraines</b>	Obligations émises ou garanties par un État membre de l'OCDE ou par ses autorités publiques locales ou par des institutions et organismes supranationaux dont le champ d'action est européen, régional ou mondial.
<b>Compartiment</b>	Un compartiment séparé, établi et maintenu concernant une ou plusieurs Catégories, auxquelles les actifs et passifs ainsi que les revenus et dépenses attribués ou alloués à cette Catégorie ou à chacune de ces Catégories seront affectés ou facturés.
<b>Gestionnaires de portefeuille délégués</b>	FAM, Redwood et Weatherbie.

<b>Risques de durabilité</b>	Un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement.
<b>Facteurs de durabilité</b>	Questions environnementales, sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption, comme indiqué à l'article 2(24) du SFDR.
<b>Valeurs mobilières</b>	Valeurs mobilières au sens de la Loi de 2010 et du Règlement grand-ducal de 2008.
<b>TRS</b>	Swaps de rendement total et autres IFD (dont des Dérivés de gré à gré et des contrats sur différence) dotés de caractéristiques similaires.
<b>OPC</b>	Un organisme de placement collectif.
<b>OPCVM</b>	Un organisme de placement collectif en valeurs mobilières, autorisé en vertu de la Directive OPCVM.
<b>Directive OPCVM</b>	La Directive 2009/65/CE du Parlement Européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, modifiée le cas échéant.
<b>Réglementation OPCVM</b>	Règlement délégué (UE) 2016/438 de la Commission du 17 décembre 2015 complétant la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les obligations des dépositaires.
<b>R.-U.</b>	Le Royaume-Uni.
<b>Jour de règlement non exécutable au R.-U.</b>	Tout jour où les règlements ne sont pas exécutables à la London Stock Exchange.
<b>États-Unis</b>	États-Unis d'Amérique, ou États-Unis.
<b>Personne américaine</b>	Désigne une « Personne américaine » comme défini en Annexe I du présent Prospectus.
<b>Compte américain déclarable</b>	Désigne un Compte financier détenu par une Personne américaine déclarable.
<b>Personne américaine déclarable</b>	Désigne (i) un « Contribuable américain » qui n'est pas un « Contribuable américain exclu » ou (ii) une Entité étrangère passive contrôlée par des Personnes américaines. Veuillez vous reporter à l'Annexe I du présent Prospectus pour

	consulter la définition complète de « Personne américaine déclarable ».
<b>Contribuable américain</b>	Désigne un « Contribuable américain » comme défini en Annexe I du présent Prospectus.
<b>Date de valorisation</b>	Le jour ou l'heure de détermination de la Valeur de l'actif net par Action, à savoir chaque Jour ouvrable.
<b>Weatherbie</b>	Weatherbie Capital, LLC
<b>Investisseurs Z éligibles</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tous les investisseurs éligibles investissant via des intermédiaires dans l'UE qui : <ul style="list-style-type: none"> <li>- ne sont pas autorisés, soit en vertu de la législation locale, soit en vertu d'ententes reposant sur des commissions conclues avec leurs clients, à recevoir ou à conserver tous frais ou avantages de quels que nature qu'ils soient ; ou</li> <li>- prodiguent des conseils en matière de gestion de portefeuille ou d'investissement à titre indépendant (au sens défini dans la Directive MiFID) ;</li> </ul> </li> <li>2. Tous les investisseurs éligibles, investissant directement ou via des intermédiaires, en dehors de l'UE ; et</li> <li>3. Des fonds de fonds.</li> </ol>

## RÉSUMÉ

*Les informations résumées suivantes doivent être lues conjointement avec les informations détaillées figurant ailleurs dans ce Prospectus.*

### **Le Fonds**

Le Fonds est une SICAV structurée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples créé et domicilié au Luxembourg ayant le statut d'OPCVM au Luxembourg.

Le Fonds propose, au sein d'un même véhicule d'investissement, un choix de placements dans un ou plusieurs Compartiments qui se distinguent les uns des autres principalement par leurs politiques et objectifs d'investissement respectifs ainsi que selon le cas, par la devise dans laquelle ils sont libellés ou par d'autres caractéristiques propres à chacun d'entre eux.

Le Conseil d'administration peut, en toutes circonstances, décider de créer des Compartiments supplémentaires et, dans ce cas, le présent Prospectus sera mis à jour en conséquence.

À la date du présent Prospectus, des Actions sont proposées dans les Compartiments suivants :

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund : Ce Compartiment investit dans des titres cotés ou négociés sur une Bourse de valeurs américaine ;

Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund : Ce Compartiment investit dans des titres de capital tels que des actions ordinaires ou de préférence, cotés sur une Bourse de valeurs aux États-Unis ou à l'étranger ou sur les marchés hors cote ;

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund : Ce Compartiment investit dans des titres de capital, y compris des actions ordinaires, des Certificats américains représentatifs de titres et des Certificats internationaux représentatifs de titres d'émetteurs de pays émergents ;

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund : Ce Compartiment investit dans des titres de capital à la capitalisation boursière relativement faible ;

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund : Ce Compartiment investit dans des titres de capital de sociétés de petite et moyenne capitalisation ;

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund : Ce Compartiment investit dans des titres de capital de sociétés, toutes capitalisations boursières confondues, qui démontrent un potentiel de croissance prometteur.

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund : Compartiment investissant dans des titres de capital à capitalisation boursière moyenne ;

Alger SICAV – Alger Global Equity Fund : Ce Compartiment investit dans des titres de capital, y compris des actions ordinaires, des Certificats américains représentatifs de titres et des Certificats internationaux représentatifs de titres de sociétés internationales de toutes capitalisations boursières ;

Alger SICAV – Alger Concentrated Equity Fund : Ce Compartiment investit dans des titres de capital de sociétés à forte capitalisation ;

Alger SICAV – Alger AI Enablers & Adopters Fund : Ce Compartiment investit dans des titres de capital de sociétés de toutes capitalisations boursières dont le Gestionnaire de portefeuille délégué estime qu'elles bénéficieront de l'IA, qu'elles possèdent un potentiel de croissance prometteur et dans lesquelles l'IA peut jouer un rôle important potentiellement moteur de performance des cours des actions sur les douze à trente-six mois suivants.

Les Actions de compartiments peuvent être proposées dans différentes Catégories, tel que plus amplement décrit à la section « Comment acheter des Actions ».

Certains Compartiments et certaines Catégories ne sont pas offerts par tous les Intermédiaires financiers.

### **Société de gestion**

Le Conseil d'administration a désigné Waystone Management Company (Lux) S.A. comme Société de gestion du Fonds pour être responsable, sous la supervision du Conseil d'administration, de la prestation courante de services d'administration, de commercialisation et de gestion des investissements pour tous les Compartiments.

La Société de gestion a respectivement délégué les responsabilités de fonctions d'agent administratif et de tenue des registres et des transferts à l'Agent administratif et à l'Agent de tenue des registres et des transferts.

### **Gestionnaire de portefeuille**

La Société de gestion a délégué les fonctions de gestion des investissements à Alger Management, Ltd. Alger Management, Ltd. est enregistrée auprès de la Financial Conduct Authority.

### **Gestionnaires de portefeuille délégués**

Le Gestionnaire de portefeuille a délégué ses fonctions de gestion des investissements à Fred Alger Management, LLC concernant (i) les Compartiments Alger American Asset Growth Fund, Alger Small Cap Focus Fund, Alger Focus Equity Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Concentrated Equity Fund et Alger AI Enablers & Adopters Fund et (ii) une partie du portefeuille du Compartiment Alger Dynamic Opportunities Fund.

Eu égard aux Compartiments Alger Emerging Markets Fund et Alger Global Equity Fund, le Gestionnaire de portefeuille a délégué ses fonctions de gestion des investissements à Redwood Investments, LLC, un conseiller en investissement spécialisé dans les placements en actions mondiales.

Le Gestionnaire de portefeuille a délégué les fonctions de gestion des investissements à Weatherbie Capital, LLC, un conseiller en investissement spécialisé dans les placements en actions de croissance de petites et moyennes capitalisations, eu égard (i) à une portion du portefeuille du Compartiment Alger Dynamic Opportunities Fund et (ii) au Compartiment Alger Weatherbie Specialized Growth Fund.

Fred Alger Management, LLC, Redwood Investments, LLC et Weatherbie Capital LLC sont enregistrées auprès de la Securities and Exchange Commission en qualité de conseillers en investissement.

### **Distributeur**

Alger Management, Ltd. a été nommée pour agir en qualité de Distributeur du Fonds par la Société de gestion. Le Distributeur ou la Société de gestion peuvent nommer des Intermédiaires financiers pour distribuer des Actions du Fonds.

### **Valeur de l'actif net par action**

La Valeur de l'actif net par Action et par Catégorie de chaque Compartiment est exprimée dans la devise concernée, calculée chaque Jour ouvrable au Luxembourg via tout média que le Conseil d'administration peut déterminer le cas échéant. La Valeur de l'actif net par Action la plus récente peut également être obtenue auprès du Siège social du Fonds au Luxembourg. Les prix publiés sont ceux en vigueur à la Date de valorisation précédente et sont exclusivement publiés à des fins d'enregistrement. Ils ne constituent pas une offre de souscription ou de rachat d'Actions à ces prix.

### **Les Actions**

Les Statuts autorisent le Conseil d'administration à émettre des Actions à tout moment dans différents Compartiments. Les produits découlant de l'émission d'Actions au sein de chaque Compartiment peuvent être investis en Valeurs mobilières, Instruments du marché monétaire et autres actifs éligibles correspondant à une région géographique, un secteur industriel, une zone monétaire ou autre catégorie ainsi qu'au type de titres de participation, de titres liés à des actions ou de titres de créance négociables selon que le Conseil d'administration peut en décider le cas échéant.

Le Conseil d'administration peut en outre décider d'émettre, au sein de chaque Compartiment, différentes Catégories, dont les actifs peuvent être généralement investis en application de la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné, mais qui peuvent notamment différer en termes de structure d'imputation

des coûts, de politiques de dividendes, de politiques de couverture, de minimas d'investissement, de devise de libellé ou autres caractéristiques spécifiques. Le Conseil d'administration peut choisir si et à compter de quelle date les Actions de ces Catégories seront proposées à la vente, lesdites Actions devant être émises selon les termes et conditions définis par le Conseil d'administration.

### **Émission d'Actions**

Les Actions de chaque Catégorie seront émises chaque Jour ouvrable à un prix d'achat payable dans la devise de la Catégorie concernée et égal à la Valeur de l'actif net par Action de la Catégorie concernée, plus tous droits d'entrée applicables sur le montant total investi, comme décrit plus en détail à la section « Comment acheter des Actions ». Les Actions peuvent être achetées par le biais d'un Intermédiaire financier en charge du placement des Actions du Fonds.

### **Rachats**

Les Actionnaires peuvent revendre tout ou partie de leurs Actions à la Valeur de l'actif net par Action de la Catégorie concernée, moins tout droits de sorties applicables, un Jour ouvrable, comme décrit plus en détail à la section « Rachat d'Actions ».

## INTRODUCTION

Le Fonds est une société structurée sous la forme d'une société anonyme à titre de société d'investissement à capital variable en vertu des lois du Grand-Duché du Luxembourg et comprend plusieurs Compartiments. Le Fonds a en outre le statut d'OPCVM en vertu de la Partie I de la Loi de 2010.

Sauf indication contraire, toute référence dans le présent Prospectus à une « Catégorie » ou à des « Catégories » renverra également à un « Compartiment » ou à des « Compartiments ».

Les activités d'investissement du Fonds sont contrôlées par son Conseil d'administration et par la Société de gestion. La Société de gestion, agissant pour le compte du Fonds, a choisi Alger Management, Ltd. pour agir en qualité de Gestionnaire de portefeuille du Fonds. Le Gestionnaire de portefeuille a délégué ces fonctions aux Gestionnaires de portefeuille délégués.

Le Fonds est conçu pour offrir aux investisseurs hors des États-Unis la possibilité de bénéficier de l'expertise professionnelle en matière de placements du Gestionnaire de portefeuille, des Gestionnaires de portefeuille délégués et de leurs sociétés affiliées.

Le Fonds est un véhicule d'investissement à capital variable qui rachète ses Actions sur demande de ses Actionnaires tous les jours et à un prix fondé sur la valeur de l'actif net de chaque Compartiment.

## OBJECTIFS ET POLITIQUES D'INVESTISSEMENT

### Généralités

L'objectif d'investissement d'un Compartiment consiste à rechercher une appréciation du capital à long terme. Le revenu peut être une considération dans le choix de chacun de ses investissements, mais ne constitue pas un objectif d'investissement du Compartiment. Chaque Compartiment cherchera à réaliser son objectif en investissant ses actifs dans un portefeuille de Valeurs mobilières principalement constitué de titres de capital, tels que des actions ordinaires ou de préférence, cotés sur une Bourse de valeurs aux États-Unis, dans un pays émergent ou ailleurs dans le monde ou négociés sur les marchés hors cote aux États-Unis ou à l'étranger qui sont réglementés, reconnus, en fonctionnement régulier et ouverts au public. En tant que tels, les Compartiments chercheront à bénéficier de l'évolution économique et d'autres développements affectant les sociétés cotées en Bourse aux États-Unis, dans les pays émergents ou ailleurs dans le monde.

Bien que le Fonds ait l'intention d'investir principalement dans des actions ordinaires, chaque Compartiment peut, sur recommandation du Gestionnaire de portefeuille délégué concerné, décider le cas échéant de conserver une portion des actifs d'un Compartiment sous la forme d'actions de préférence, d'obligations et d'autres Valeurs mobilières, ainsi que de détenir des actifs liquides à titre accessoire, comme de la trésorerie, des Instruments du marché monétaire régulièrement négociés dont l'échéance résiduelle n'excède pas douze mois et des fonds du marché monétaire. Durant les périodes défensives temporaires, une portion substantielle des actifs d'un Compartiment peut être détenue en actifs liquides et en Valeurs mobilières, hors actions ordinaires. Un Compartiment peut également investir une part de ses actifs, dans les limites des restrictions d'investissement et à concurrence maximale de 10 % des actifs nets du Compartiment, dans des titres de capital qui ne sont pas cotés sur un marché boursier, y compris des titres de placement privé.

Aux fins de la stratégie d'investissement respective de chaque Compartiment, l'émetteur d'un titre est considéré implanté dans un pays si : (i) la société est organisée sous le régime des lois dudit pays ou y a son établissement principal, (ii) les titres de la société sont cotés principalement dans ledit pays, ou (iii) la majeure partie de ses actifs sont dans ledit pays ou qu'elle tire l'essentiel de ses revenus ou bénéfices des activités, placements ou ventes réalisés dans ledit pays. Un Compartiment peut utiliser des critères supplémentaires afin de déterminer la localisation d'un émetteur.

Les changements apportés au portefeuille seront généralement effectués sans tenir compte de la durée pendant laquelle un titre a déjà été détenu au sein du portefeuille.

Les placements de chaque Compartiment étant sujets aux risques habituels du marché et aux fluctuations des marchés d'actions, rien ne permet de garantir que l'objectif d'investissement déclaré de chaque Compartiment sera atteint.

Les investisseurs doivent savoir que le fait d'effectuer des transactions liées à des investissements internationaux peut impliquer divers types de risque, y compris un risque de fluctuations des taux de change, un risque d'imposition de restrictions légales ainsi qu'un risque d'évolution politique et économique.

Le Conseil d'administration peut décider d'utiliser des techniques de groupage et de cogestion, comme prévu par les Statuts, et ce, en modifiant le présent Prospectus.

### Philosophies d'investissement des Gestionnaires de portefeuille délégués

*Fred Alger Management, LLC*

FAM investit principalement dans des titres de capital, tels que des actions ordinaires ou de préférence, qui sont cotés sur des Bourses de valeurs américaines ou étrangères ou sur des marchés hors cote. Ces investissements en actions sont principalement placés dans des actions dites « de croissance ». FAM est convaincue que les sociétés qui connaissent une dynamique de changement positive offrent les meilleures opportunités d'investissement. FAM estime que les émetteurs de valeurs de croissance tendent à relever de l'une ou l'autre de deux catégories, c.-à-d. qu'une Dynamique de changement positive fait référence aux sociétés qui affichent (i) une Forte croissance des volumes unitaires ou (ii) une Évolution positive du cycle de vie.

- Les sociétés à Forte croissance des volumes unitaires sont des sociétés de croissance traditionnelles qui connaissent, par exemple, une demande en hausse significative ou une position dominante sur le marché.
- Les sociétés en évolution positive du cycle de vie sont, par exemple, des sociétés qui bénéficient d'une modification de réglementation, de l'introduction d'un nouveau produit ou d'un changement dans l'équipe de direction.

#### *Redwood Investments, LLC*

Redwood investit dans des sociétés qui, selon elle, répondent à trois critères principaux : (1) ce sont des sociétés de grande qualité, (2) dont la valorisation est attractive, et (3) pour lesquelles Redwood estime que la croissance future des bénéfices et des flux de trésorerie sera nettement supérieure aux attentes du marché. Les sociétés de grande qualité, selon Redwood, offrent une bonne visibilité en termes de bénéfices, par ailleurs appelés à se maintenir dans le temps, grâce à des avantages concurrentiels durables, des équipes de gestion compétentes et une gestion financière prudente. Pour évaluer la qualité d'une société, Redwood en étudie la dynamique propre et sectorielle et s'efforce d'identifier et de prédire les facteurs décisifs à l'œuvre pour aborder la croissance future sous un autre angle de vue.

#### *Weatherbie Capital, LLC*

Weatherbie est une société d'investissement axée sur les valeurs de croissance de qualité. Weatherbie emploie une approche rigoureuse pour évaluer les actions, qui vise à garantir que les sociétés détenues affichent une forte croissance bénéficiaire et sont des valeurs boursières bien portantes. Weatherbie cherche à investir dans des sociétés qui, selon elle, disposent d'avantages concurrentiels et connaissent une croissance rapide, avec des antécédents convaincants grâce à des équipes dirigeantes chevronnées, et un potentiel de croissance élevée des ventes et des bénéfices, appelées « *Foundation Growth Stocks* » (ou valeurs de croissance de base), car elles atteindront ou dépasseront vraisemblablement les prévisions de Weatherbie de manière constante. Weatherbie cherche aussi à se positionner pour tirer profit de ce qu'elle juge être des distorsions de prix qui surviennent lorsque des sociétés de croissance déçoivent temporairement les investisseurs, en investissant dans ce qu'elle appelle des « *Opportunity Growth Stocks* » (ou valeurs de croissance à exploiter), c.-à-d. des sociétés plus jeunes assorties d'un potentiel de croissance prometteur, ainsi que des sociétés à forte croissance dont les bénéfices sont temporairement en recul et qui connaissent des changements qu'elle estime à même d'accélérer la croissance bénéficiaire.

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

**Ce Compartiment investit dans des titres cotés ou négociés sur une Bourse de valeurs américaine :**

L'objectif d'investissement du Compartiment est l'appréciation du capital à long terme.

Le Compartiment investit principalement dans un portefeuille de titres de capital américains et étrangers (actions ordinaires, actions de préférence et titres convertibles).

Il investit au minimum les deux tiers de son actif net, en actions ou en titres liés à des actions de sociétés de toutes tailles qui possèdent un potentiel de croissance prometteur et dont les titres sont cotés ou négociés sur une Bourse de valeurs américaine. Investir dans des sociétés, quelle que soit leur capitalisation boursière, implique un risque que les émetteurs de taille modeste ou récents dans lesquels le Compartiment investit proposent des gammes de produits ou disposent de moyens financiers limités, ou que l'équipe de direction manque d'expérience. Le Compartiment peut aussi investir dans des fiducies de placement immobilier fermées, également appelées « REIT ».

Il est prévu qu'une part substantielle des investissements du Compartiment sera libellée en dollars américains. En conséquence, les variations du taux de change entre la devise d'origine d'un investisseur et le dollar américain peuvent avoir une incidence sur le taux de rendement des placements de l'investisseur dans le Compartiment. Le Compartiment n'entend pas se livrer à des stratégies de portefeuille visant à couvrir les actifs du Compartiment face aux risques de change. Néanmoins, des couvertures de la Valeur de l'actif net peuvent être mises en œuvre pour certaines Catégories.

Nonobstant les autres dispositions du présent prospectus, le Compartiment investira directement et en permanence plus de 50 % de ses actifs en actions de sociétés commerciales cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé, conformément à la section 2, paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« *InvStG* »). Par conséquent, il est probable que le Compartiment sera considéré comme un fonds en actions de type *Aktienfonds* aux fins de la fiscalité allemande.

L'indice de référence du Compartiment est l'indice Russell 1000 Growth Index (l'« Indice de référence »). L'indice de référence mesure les performances du segment de croissance des grandes capitalisations dans l'univers des actions américaines. Le Compartiment est activement géré, ce qui signifie qu'il n'entend pas répliquer l'Indice de référence, mais essaie de dépasser sa performance. Le Compartiment n'est soumis à aucune contrainte par l'Indice de référence. Ce dernier est uniquement utilisé à des fins de comparaison.

## **Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund**

**Ce Compartiment investit dans des titres cotés ou négociés sur les Bourses de valeurs américaines, étrangères ou sur les marchés hors cote :**

L'objectif d'investissement du Compartiment est l'appréciation du capital à long terme. Il vise à réaliser un rendement positif assorti d'une volatilité limitée et d'une corrélation limitée sur les marchés actions et à revenu fixe.

Le Compartiment investit dans un portefeuille de titres de capital américains et étrangers (actions ordinaires, actions de préférence et titres convertibles).

Outre l'achat de titres (c.-à-d. la prise de positions longues), le Gestionnaire de portefeuille délégué identifiera les titres qui seront selon lui contre-performants en termes absolus ou relatifs, pour constituer des positions courtes sur des actions cotées de Marchés réglementés et sur des indices actions. L'exposition courte aux actions est effectuée par l'intermédiaire d'IFD. Le Compartiment détiendra généralement aussi une position importante en trésorerie et en équivalents de trésorerie. Le Compartiment ne suivra cependant pas une stratégie neutre au marché et aura généralement une position nette longue. Le Compartiment peut aussi chercher à gérer la volatilité soit du portefeuille, d'une exposition particulière (sectorielle ou industrielle p. ex.) du portefeuille soit de titres individuels par l'intermédiaire d'IFD. Le Compartiment peut investir une partie de ses actifs dans des titres émis par des sociétés de faible capitalisation boursière. Le Compartiment peut aussi investir dans des fiducies de placement immobilier fermées, également appelées « REIT ».

Il est prévu qu'une part substantielle des investissements du Compartiment sera libellée en dollars américains. En conséquence, les variations du taux de change entre la devise d'origine d'un investisseur et le dollar américain peuvent avoir une incidence sur le taux de rendement des placements de l'investisseur dans le Compartiment. Le Compartiment n'entend pas se livrer à des stratégies de portefeuille visant à couvrir les actifs du Compartiment face aux risques de change.

Nonobstant les autres dispositions du présent prospectus, le Compartiment investira directement et en permanence plus de 50 % de ses actifs en actions de sociétés commerciales cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé, conformément à la section 2, paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« *InvStG* »). Par conséquent, il est probable que le Compartiment sera considéré comme un fonds en actions de type *Aktienfonds* aux fins de la fiscalité allemande.

Le Compartiment utilise des TRS ou des titres individuels. Les TRS sont utilisés dans le cadre des prises de positions longues ou courtes sur des titres de capital spécifiques.

Les contreparties éligibles pour les TRS seront des Contreparties éligibles spécialisées dans ces types d'opérations. Les relations avec ces Contreparties éligibles sont réglementées par les Contrats-cadres ISDA.

Le défaut d'une Contrepartie éligible sur un TRS peut affecter les revenus de l'investisseur à concurrence de la valeur de marché des positions non réglées et/ou du Collatéral éligible déposé.

Les Contreparties éligibles des TRS n'ont aucun pouvoir discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du Compartiment ou du sous-jacent des TRS.

L'indice de référence du Compartiment est l'indice S&P 500 (l'« Indice de référence »). L'Indice de référence est un indice non géré généralement représentatif du marché boursier américain sans considération de la taille des sociétés. Le Compartiment est activement géré, ce qui signifie qu'il n'entend pas répliquer l'Indice de référence, mais essaie de dépasser sa performance. Le Compartiment n'est soumis à aucune contrainte par l'Indice de référence. Ce dernier est uniquement utilisé à des fins de comparaison.

## Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

### Ce Compartiment investit dans des titres de capital d'émetteurs des pays émergents :

L'objectif d'investissement du Compartiment est l'appréciation du capital à long terme.

Dans des circonstances normales, le Compartiment investit au minimum deux tiers de son actif net dans des titres de capital, en ce compris des actions ordinaires, des Certificats américains représentatifs de titres et des Certificats internationaux représentatifs de titres d'émetteurs des pays émergents.

Les pays émergents comprennent principalement, sans toutefois s'y limiter, les pays inclus dans l'indice MSCI Emerging Markets Index. En outre, le Gestionnaire de portefeuille délégué peut prendre en compte des classifications telles que celles de la Banque mondiale, de la Société financière internationale ou de l'Organisation des Nations unies (et de ses agences) afin de déterminer si un pays est un pays émergent. À l'heure actuelle, la plupart des nations d'Amérique centrale et du Sud, d'Afrique, d'Asie et d'Europe de l'Est sont, entre autres, considérées être des pays émergents.

Aux fins de stratégie d'investissement du Compartiment, l'émetteur d'un titre est considéré implanté dans un pays si : (i) la société est organisée sous le régime des lois dudit pays ou y a son établissement principal, (ii) les titres de la société sont cotés principalement dans ledit pays, ou (iii) la majeure partie de ses actifs sont dans ledit pays ou qu'elle tire l'essentiel de ses revenus ou bénéfices des activités, placements ou ventes réalisés dans ledit pays.

Le Compartiment investit généralement dans trois pays émergents au minimum et peut parfois investir une part substantielle de ses actifs dans un seul et même pays émergent. Le Compartiment peut investir dans des sociétés de toutes capitalisations boursières, des sociétés les plus importantes bien établies aux petites sociétés émergentes en croissance. Le Compartiment détiendra généralement moins de 50 participations. Le nombre de participations détenues par le Compartiment peut occasionnellement dépasser ce chiffre pour différentes raisons.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué vise les opportunités d'investissement dans des sociétés dotées de solides fondamentaux qui indiquent un potentiel de croissance durable. Le Gestionnaire de portefeuille délégué se concentre sur la sélection de valeurs individuelles, en construisant notamment le portefeuille du Compartiment selon une approche ascendante via une recherche fondamentale exhaustive. Outre le recours à la recherche fondamentale, le Gestionnaire de portefeuille délégué emploie une approche d'investissement dite « quantitative » pour sélectionner les placements. Une approche d'investissement quantitative se fonde sur les modèles financiers et les bases de données informatiques pour soutenir le processus de sélection des valeurs. Les modèles informatiques exclusifs ont la capacité de rapidement classer un vaste univers de placements éligibles en utilisant un éventail de facteurs traditionnels appliqués à l'analyse financière, tels que les flux de trésorerie, la croissance des bénéfices et les ratios cours/bénéfice, ainsi que d'autres facteurs non traditionnels.

Le Compartiment peut également investir dans des instruments dérivés. Le Compartiment prévoit actuellement que la principale utilisation de dérivés impliquera la souscription de contrats de change à terme aux fins de couvrir l'exposition de change du portefeuille lorsqu'il détient ou offre de détenir des titres qui ne sont pas libellés en dollar américain.

Nonobstant les autres dispositions du présent prospectus, le Compartiment investira directement et en permanence plus de 50 % de ses actifs en actions de sociétés commerciales cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé, conformément à la section 2, paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« *InvStG* »). Par conséquent, il est probable que le Compartiment sera considéré comme un fonds en actions de type *Aktienfonds* aux fins de la fiscalité allemande.

L'indice de référence du Compartiment est l'indice MSCI Emerging Markets Index (l'« Indice de référence »). L'Indice de référence est un indice pondéré par la capitalisation boursière ajustée du flottant conçu pour mesurer la performance du marché d'actions émergentes. Le Compartiment est activement géré, ce qui signifie qu'il n'entend pas répliquer l'Indice de référence, mais essaie de dépasser sa performance. Le Compartiment n'est soumis à aucune contrainte par l'Indice de référence. Ce dernier est uniquement utilisé à des fins de comparaison.

### Obligations d'information au titre du Règlement sur la publication d'informations en matière de finance durable

Le Gestionnaire de portefeuille délégué a déterminé que le Compartiment relève de l'Article 8 du SFDR, comme précisé en Annexe A du présent Prospectus.

### Intégration des Risques de durabilité

Le Gestionnaire de portefeuille délégué intègre les Risques de durabilité dans ses décisions d'investissement concernant le Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille délégué tient compte de certains Risques de

durabilité naissants et de l'éventuel impact financier de ces risques sur le rendement d'un investissement. Le Gestionnaire de portefeuille délégué estime que les Risques de durabilité peuvent avoir une incidence sur la performance financière, le positionnement concurrentiel et l'image de marque d'une société, entre autres facteurs déterminants de la valeur actionnariale à long terme. Pour mener la recherche fondamentale nécessaire à l'élaboration des estimations de bénéfices pour chaque société étudiée, le Gestionnaire de portefeuille délégué examine, en tant qu'élément intrinsèque de son processus, les risques matériels et les opportunités associés à divers facteurs, dont les facteurs fondamentaux traditionnels et les Risques de durabilité. L'équipe d'investissement du Gestionnaire de portefeuille délégué intègre l'analyse des Risques de durabilité aux composantes quantitatives et qualitatives de son processus d'investissement.

Le processus d'investissement du Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur une recherche fondamentale ascendante qui vise à s'impliquer auprès des dirigeants sur les questions des variables ESG les plus pertinentes et déterminantes afin de mieux déceler les opportunités et éviter les risques. Le Gestionnaire de portefeuille délégué analyse les qualités ESG d'une société au niveau des fondamentaux – des facteurs importants qui peuvent, selon lui, avoir des effets sur une thèse d'investissement et améliorer les rendements ajustés au risque des portefeuilles clients. Le Gestionnaire de portefeuille délégué examine la composition de la direction générale et du conseil d'administration de la société, notamment le pourcentage de femmes qui font partie de ces deux instances et le pourcentage de membres indépendants au sein du conseil. Au cours de la recherche fondamentale et du suivi des sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire de portefeuille délégué s'engage auprès de ces sociétés par divers moyens, dont la communication directe avec l'équipe dirigeante et l'exercice du vote par procuration, dans l'intention de comprendre les perspectives de la société en termes d'approche des risques et des opportunités, y compris en matière de pratiques environnementales et de gouvernance d'entreprise, qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur le plan d'investissement.

Le processus d'investissement du Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur diverses sources d'informations pour analyser et surveiller les investissements potentiels, y compris les dirigeants d'entreprise, les experts du secteur, les fournisseurs tiers de recherche et de données de marché.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué a beau veiller à minimiser l'impact des Risques de durabilité sur la rentabilité du Compartiment, rien ne garantit que des Risques de durabilité ne se matérialiseront pas. Or, la survenance des risques en question pourrait fortement pénaliser la valeur des investissements du Compartiment.

### **Promotion de caractéristiques environnementales**

Le Gestionnaire de portefeuille délégué prévoit d'investir un minimum de 80 % des actifs nets du Compartiment dans des placements qui promeuvent chacune des trois principales caractéristiques environnementales suivantes (les « Caractéristiques de durabilité ») :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué emploie des données obtenues de fournisseurs tiers de recherche ESG pour évaluer l'efficacité carbone, l'efficacité déchets et l'efficacité en eau d'une société. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur les informations obtenues du fournisseur tiers pour ce qui est de la part d'informations ESG reçues. Le Gestionnaire de portefeuille délégué a procédé aux contrôles de diligence raisonnable pour sélectionner ses prestataires de services, et notamment le fournisseur tiers. Selon les termes du contrat que le Gestionnaire de portefeuille délégué a souscrit avec le fournisseur tiers, ce dernier a l'obligation de lui fournir des informations qu'il estime fiables. Le Gestionnaire de portefeuille délégué effectuera un suivi des services assurés par le fournisseur tiers conformément à ses obligations en qualité de gérant d'actifs professionnel sous mandat.

Si des changements au sein des sociétés bénéficiaires des investissements devaient remettre en cause la conformité du Compartiment aux Caractéristiques de durabilité (par ex., en raison notamment d'une dégradation de la performance desdites sociétés en matière de durabilité), le Gestionnaire de portefeuille délégué analysera le portefeuille du Compartiment. Sous réserve des conditions de marché et en toute considération des intérêts des Actionnaires du Compartiment, le Gestionnaire de portefeuille délégué fera le nécessaire pour satisfaire aux Caractéristiques de durabilité selon un calendrier raisonnable.

## Restrictions ESG supplémentaires

Outre les Caractéristiques de durabilité décrites ci-dessus, le Compartiment imposera également les restrictions suivantes :

- Au moins 90 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) respectent les principes du Pacte mondial des Nations unies (les « Principes du PMNU »). Les Principes du PMNU sont des principes qui orientent les comportements des entreprises en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de pratiques de lutte contre la corruption. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuiera sur des sources de données tierces pour les données utilisées dans le cadre des Principes du PMNU et pour déterminer si une société respecte ces principes. Le fournisseur de données tiers juge qu'une société n'a pas respecté les Principes du PMNU si ses recherches et son évaluation des controverses relatives à ces principes indiquent qu'une société est impliquée dans un ou plusieurs cas de controverse étayés par des allégations crédibles selon lesquelles la société ou son équipe dirigeante est responsable de préjudice grave à grande échelle en violation des Principes du PMNU.
- Au moins 95 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) ne tirent pas 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires (i) du charbon thermique, (ii) de l'extraction de charbon, ou (iii) de la production de sables bitumineux (« Activités liées aux combustibles fossiles »). Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces pour déterminer le pourcentage du chiffre d'affaires annuel de chaque société en portefeuille attribuable aux Activités liées aux combustibles fossiles.

Le Compartiment exclut également les sociétés suivantes de son univers d'investissement (la « Liste des exclusions ») :

- Sociétés qui sont impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées. Les armes controversées incluent les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et les armes biologiques, et
- Les sociétés qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires annuel dans des productions télévisuelles et vidéo pour adultes et des clubs pour adultes.

Le Compartiment n'achètera pas d'actions de sociétés qui figurent sur la Liste des exclusions au moment de l'achat. Le Gestionnaire de portefeuille délégué reste tenu informé des mises à jour de la Liste des exclusions grâce à des sources de données périodiques, des notifications ou des analyses programmées, comme convenu avec les fournisseurs tiers. Si une société (dont les actions sont détenues par le Compartiment) est par la suite ajoutée à la Liste des exclusions, le Gestionnaire de portefeuille délégué s'efforcera de vendre les actions de cette société détenues par le Compartiment dans les meilleurs délais, et tout au plus sous 60 jours à compter de la date à laquelle le Gestionnaire de portefeuille délégué a connaissance de l'inscription de cette société sur la Liste des exclusions. La vente des actions de ces sociétés peut entraîner une perte pour le Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces concernant les données et les évaluations utilisées pour compiler la Liste des exclusions et appliquer les exclusions en question. Il ne vérifie pas de manière indépendante lesdites données et évaluations fournies par ces sources tierces. Ces données peuvent être modifiées sans préavis par lesdites sources de données tierces.

### *Stock Connect*

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des Actions A chinoises par le biais du programme Stock Connect.

« Stock Connect » est un programme visant à offrir un accès mutuel au marché des titres entre la Chine continentale et Hong Kong. Stock Connect est un programme de négociation et de compensation des titres développé par Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (« HKEx »), Shanghai Stock Exchange (« SSE »), Shenzhen Stock Exchange (« SZSE ») et China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (« ChinaClear »). Les investisseurs de Hong Kong ainsi que les investisseurs étrangers via leurs courtiers à Hong Kong et filiales établies par The Stock Exchange of Hong Kong Limited (« SEHK ») sont en mesure de négocier certaines actions éligibles prédéfinies cotées sur SSE/SZSE via des ordres de routage adressés à SSE/SZSE. Il est prévu que la liste des actions et Bourses de valeurs en Chine continentale éligibles eu égard au programme Stock Connect soit soumise à révision le cas échéant. La négociation via Stock Connect sera soumise à des quotas journaliers (« Quotas journaliers »). Les règles de quota de négociation peuvent être revues.

### Risques particuliers portant sur les investissements via Stock Connect

Titres éligibles :

Stock Connect comprend un canal de négociation en direction du nord et un canal de négociation en direction du

sud. Dans le cadre du canal de négociation en direction du nord, les investisseurs de Hong Kong et les investisseurs étrangers pourront échanger certaines actions cotées sur les Bourses de valeurs SSE et SZSE.

Ces actions incluent :

1. Toutes les actions recensées le cas échéant dans les indices SSE 180 Index et SSE 380 Index
2. Toutes les actions recensées le cas échéant dans les indices SZSE Component Index et SZSE Small/Mid Cap Innovation Index assorties d'une capitalisation boursière d'au moins 6 milliards de RMB.
3. Toutes les Actions A chinoises cotées sur SZSE et sur SSE qui ne sont pas incluses en tant qu'actions constitutives des indices correspondants, qui ont des Actions H correspondantes cotées sur SEHK, à l'exception des actions suivantes :
  - (a) actions cotées sur SSE ou sur SZSE qui ne sont pas négociées en RMB ;
  - (b) actions cotées sur SSE ou sur SZSE qui sont des actions assorties d'une alerte relative aux risques ; et
  - (c) actions cotées sur SZSE qui sont en cours de radiation de la cote officielle.

La liste des titres éligibles sera probablement soumise à des révisions. Si un titre est retiré des titres éligibles à la négociation via Stock Connect, l'action peut uniquement être vendue mais ne peut pas être achetée. Cela peut affecter le portefeuille d'investissement ou les stratégies des investisseurs. Les investisseurs doivent donc surveiller avec attention la liste des titres éligibles telle que fournie et actualisée le cas échéant par SSE, SZSE et SEHK.

Différences de jour de négociation :

Stock Connect fonctionne uniquement les jours durant lesquels les marchés de la Chine continentale et de Hong Kong sont ouverts aux échanges et lorsque les banques de ces deux marchés sont ouvertes les jours de règlement correspondants. Il est donc possible que la date corresponde à un jour de négociation normal pour le marché de la Chine continentale mais que le Compartiment ne puisse pas effectuer de négociation sur des Actions A chinoises. Le Compartiment peut être soumis à un risque de fluctuation des cours des Actions A chinoises au moment où Stock Connect est de ce fait fermé aux échanges. Cela peut défavorablement affecter la capacité du Compartiment à accéder au marché de la Chine continentale et à poursuivre ses stratégies d'investissement de manière optimale. La liquidité du Compartiment peut également s'en trouver défavorablement affectée.

Règlement et conservation :

HKSCC sera responsable de la compensation, du règlement et de la prestation de services de dépositaire, de mandataire et autres services relativement aux opérations réalisées par les participants de marché et les investisseurs à Hong Kong.

Les Actions A chinoises négociées via Stock Connect sont émises sous une forme électronique ; par conséquent les Compartiments ne détiendront pas d'Actions A chinoises physiques. Le Compartiment doit conserver les Actions A chinoises sur les comptes d'actions de ses courtiers ou dépositaires auprès du CCASS (*Central Clearing and Settlement System*, système utilisé par HKSCC pour la compensation des titres cotés ou échangés sur SEHK).

Frais de négociation :

En plus des frais de négociation liés à la négociation des Actions A chinoises, le Compartiment peut être assujéti à de nouveaux frais restant à déterminer par les autorités compétentes.

Quotas :

Stock Connect est soumis à des quotas. En particulier, si le quota journalier est dépassé pendant la séance d'ouverture, les nouveaux ordres d'achat seront rejetés (les investisseurs seront toutefois autorisés à vendre leurs titres transfrontaliers, quel que soit le solde du quota). Les quotas peuvent donc limiter la capacité du Compartiment à investir dans des Actions A chinoises via Stock Connect en temps voulu, et il est possible que le Compartiment ne parvienne pas à poursuivre ses stratégies d'investissement de manière optimale.

Risque opérationnel :

Stock Connect constitue un nouveau canal pour les investisseurs de Hong Kong et les investisseurs étrangers, leur permettant d'accéder directement au marché boursier chinois. Les participants de marché peuvent participer à ce programme, sous réserve de répondre à certaines conditions en matière de ressources informatiques, de gestion du risque et autres prescriptions telles que pouvant être spécifiées par la Bourse de valeurs et/ou la chambre de compensation concernée. En raison de leur mise en place récente et de l'incertitude entourant leur efficacité, leur exactitude et leur sécurité, il n'existe aucune garantie que les systèmes de SEHK et des participants de marché

fonctionneront correctement ou resteront adaptés aux changements et aux évolutions des deux marchés. Au cas où les systèmes en question ne fonctionneraient pas correctement, la négociation sur les deux marchés, à travers le programme, pourrait être interrompue. La capacité du Compartiment à accéder au marché des Actions A chinoises (et donc de poursuivre sa stratégie d'investissement) s'en trouvera défavorablement affectée. Par conséquent, les investisseurs du marché des Actions A chinoises doivent avoir conscience du risque économique lié à un investissement dans ces actions, susceptible d'entraîner une perte partielle ou totale du capital investi.

Risque de compensation et de règlement :

HKSCC et ChinaClear établiront les liens de compensation et chacun deviendra participant de l'autre afin de faciliter la compensation et le règlement des opérations transfrontalières. Si ChinaClear est déclarée en défaut, les obligations de HKSCC concernant les opérations passées aux termes de ses contrats avec les participants de compensation se limiteront à aider les participants de compensation à engager des poursuites contre ChinaClear. Dans ce cas, le Compartiment peut subir des retards dans la procédure de recouvrement ou se trouver dans l'incapacité de recouvrer le total de ses pertes auprès de ChinaClear.

Risque réglementaire :

Le programme Stock Connect a un caractère novateur. Il sera donc, le cas échéant, soumis aux réglementations promulguées par les autorités de supervision et aux règlements d'exécution édictés par les Bourses de valeurs de la RPC et de Hong Kong. Les réglementations n'ont pas été expérimentées et il n'existe aucune certitude quant à la manière dont elles seront exécutées.

Propriété des Actions A chinoises :

Les Actions A chinoises acquises par le Compartiment à travers Stock Connect sont enregistrées au nom de HKSCC, sur son compte omnibus détenu auprès de ChinaClear. Les Actions A chinoises sont détenues en conservation sous la garde de ChinaClear et inscrites au registre des Actionnaires des sociétés cotées correspondantes. HKSCC enregistrera ces Actions A chinoises sur le compte actions CCASS du participant de compensation.

En vertu du droit de Hong Kong, HKSCC sera considéré comme le propriétaire légal (propriétaire mandataire) des Actions A chinoises, détenant les droits bénéficiaires sur les Actions A chinoises au nom du participant de compensation.

En vertu du droit de la RPC, il n'existe pas de définition claire ou de distinction concernant les concepts de « propriété légale » et « propriété bénéficiaire ». La réglementation semble favorable à la reconnaissance du concept de « propriétaire mandataire » dans la législation de la RPC et à l'octroi aux investisseurs étrangers de droits de propriété sur les Actions A chinoises. Cependant, Stock Connect étant une initiative récente, des incertitudes peuvent entourer ces dispositions. La capacité du Compartiment à faire valoir ses droits et ses intérêts au regard des Actions A chinoises peut donc s'en trouver défavorablement affectée ou souffrir des délais.

Exigences préalables aux opérations et comptes séparés spéciaux :

En vertu de la réglementation de la RPC, avant qu'un investisseur ne puisse vendre de quelconques actions, son compte doit présenter des actions en quantité suffisante. Dans le cas contraire, SSE rejettera l'ordre de vente concerné. SEHK réalisera des contrôles préalables au regard des ordres de vente d'Actions A chinoises émanant de ses participants (à savoir, les courtiers en Bourse) afin d'éviter toute survente.

Si un Compartiment envisage de vendre certaines Actions A chinoises qu'il détient, il doit transférer ces Actions A chinoises sur les comptes respectifs de son ou de ses courtier(s) avant l'ouverture du marché le jour de la vente (« jour de négociation »). Si cette date limite n'est pas respectée, il ne sera pas en mesure de vendre lesdites actions le jour de négociation souhaité. En raison de cette exigence, un Compartiment peut ne pas pouvoir céder ses participations en Actions A chinoises en temps voulu.

Par ailleurs, si le Compartiment correspondant détient ses actions Stock Connect auprès d'un dépositaire qui est un participant dépositaire ou un participant de compensation général qui participe au CCASS, le Compartiment peut demander à ce dépositaire d'ouvrir un compte séparé spécial (« SPSA ») auprès du CCASS afin de maintenir ses participations dans Stock Connect selon le modèle de contrôle préalable renforcé. Le CCASS attribuera à chaque SPSA un identifiant d'investisseur unique afin d'aider le système Stock Connect à vérifier les participations d'un investisseur tel qu'un Compartiment. Sous réserve que les participations soient suffisantes sur le SPSA lorsqu'un courtier saisit l'ordre de vente du Compartiment correspondant, le Compartiment devra transférer les actions Stock Connect depuis son SPSA vers le compte de son courtier après l'exécution seulement, et non avant de placer l'ordre de vente. Le Compartiment ne risquera donc pas de se trouver dans l'incapacité de céder ses participations en Actions A chinoises dans les délais prévus en raison d'un échec du transfert des Actions A chinoises à son courtier dans les délais prévus.

De plus, ces exigences préalables aux opérations peuvent, dans la pratique, limiter le nombre de courtiers utilisés par les Compartiments pour exécuter les opérations. Tandis que les Compartiments peuvent utiliser le SPSA en lieu et place du contrôle préalable aux opérations, de nombreux participants de marché n'ont pas complètement mis en place les systèmes informatiques nécessaires pour réaliser les opérations sur titres sur ces comptes et dans les délais requis. La pratique du marché continue d'évoluer en ce qui concerne le SPSA.

Rémunération des investisseurs :

Du fait que le Compartiment réalisera des opérations dans la direction du nord à travers des courtiers en titres de Hong Kong et non des courtiers de la RPC, il ne bénéficiera pas de la protection du China Securities Investor Protection Fund (中國投資者保護基金) en RPC.

De plus amples informations à propos de Stock Connect sont disponibles sur le site Internet :

<http://www.hkex.com.hk/eng/csm/chinaConnect.asp?LangCode=en>

#### Risques particuliers portant sur les investissements en Chine continentale

L'investissement en RPC comporte un risque très élevé. En plus des risques habituellement inhérents aux investissements, l'investissement en RPC est également soumis à certains risques et incertitudes spécifiques.

Intervention du gouvernement et risque de restriction :

L'économie de la Chine traverse actuellement une phase de transition, passant d'une économie planifiée à une économie davantage axée sur le marché. Elle diffère des économies de la plupart des pays développés par de nombreux aspects, parmi lesquels le niveau d'implication du gouvernement, l'état de développement, le taux de croissance, le contrôle des changes et l'allocation des ressources. Les interventions ou restrictions mises en place par le gouvernement de la RPC peuvent affecter la négociation de titres nationaux chinois et avoir un effet négatif sur le Compartiment.

Au courant des dernières années, le gouvernement de la RPC a mis en place des mesures de réforme économique qui mettent l'accent sur l'utilisation des forces du marché dans le développement de l'économie de la RPC ainsi que sur une forte autonomie de gestion. Il ne saurait toutefois être garanti que le gouvernement de la RPC maintiendra ces politiques économiques, ou, s'il les maintient, que ces politiques resteront efficaces. Tout ajustement ou modification de ces politiques économiques peut avoir un effet négatif sur les marchés de titres de la RPC, ainsi que sur les sociétés étrangères qui opèrent ou investissent en RPC.

De plus, le gouvernement de la RPC peut intervenir dans l'économie. Les interventions potentielles incluent des restrictions sur les investissements dans les sociétés ou les secteurs considérés comme sensibles au regard des intérêts nationaux. Le gouvernement de la RPC peut également intervenir sur les marchés financiers, par exemple en imposant des mesures de restriction ou de suspension sur les ventes à découvert de certaines actions. Ces interventions peuvent avoir un effet négatif sur la confiance du marché et par ricochet, sur la performance du Compartiment. De ce fait, l'objectif d'investissement du Compartiment peut ne pas être atteint.

Le système juridique de la RPC n'a pas nécessairement la cohérence ou le caractère prévisible d'autres pays qui bénéficient de systèmes juridiques plus développés. En raison de ce manque de cohérence et de caractère prévisible, si le Compartiment se trouvait impliqué dans des poursuites légales en RPC, il pourrait rencontrer des difficultés pour obtenir une réparation par voie judiciaire ou exercer ses droits légaux. Ces incohérences, ainsi que d'éventuels changements en matière de législation ou d'interprétation juridique peuvent ainsi influencer négativement sur les investissements et la performance du Compartiment en RPC.

Risques politiques, économiques et sociaux en RPC :

L'économie de la RPC a affiché une croissance significative sur les vingt dernières années. Cette croissance s'est toutefois répartie de manière inégale, à la fois sur le plan géographique et entre les divers secteurs de l'économie. La croissance économique s'est également accompagnée de périodes d'inflation élevée. Le gouvernement de RPC peut le cas échéant adopter des mesures correctives pour juguler l'inflation et limiter le taux de croissance économique, ce qui peut également avoir un effet négatif sur l'appréciation du capital et la performance du Compartiment. Des changements politiques, des problèmes d'instabilité sociale et des évolutions diplomatiques défavorables en RPC peuvent par ailleurs entraîner des restrictions gouvernementales supplémentaires, parmi lesquelles l'expropriation d'actifs, des taxes spoliatrices ou la nationalisation partielle ou totale des placements détenus par les titres sous-jacents dans lesquels le Compartiment peut investir.

Contrôle gouvernemental appliqué aux opérations de change transfrontalières et aux futures fluctuations des cours de change :

Actuellement, le RMB est échangé sur deux marchés distincts et séparés. L'un de ces marchés est l'intérieur de

la Chine continentale, le second se situe en dehors de la Chine continentale (principalement à Hong Kong). Les deux marchés du RMB fonctionnent de manière indépendante et les flux entre ces deux marchés sont fortement restreints. Bien que le CNH soit un substitut du CNY, ces monnaies n'ont pas nécessairement le même taux de change et n'évoluent pas nécessairement dans la même direction. La raison est que ces monnaies sont utilisées sur des territoires distincts, avec des conditions d'offre et de demande distinctes et, par conséquent, des marchés de change distincts mais apparentés. Tandis que le RMB qui s'échange en dehors de la Chine continentale, à savoir le CNH, est soumis à différentes dispositions réglementaires et se négocie plus librement, le RMB qui s'échange à l'intérieur de la Chine continentale, à savoir le CNY, n'est pas une monnaie librement convertible et il est assujéti à des politiques de contrôle des changes et à des restrictions sur le rapatriement imposées par le gouvernement central de la Chine continentale. Ces politiques et restrictions sont amendables le cas échéant et elles peuvent affecter la capacité du Compartiment à rapatrier des capitaux. Les investisseurs doivent également garder à l'esprit que ces restrictions pourraient limiter la profondeur du marché du RMB disponible en dehors de la Chine continentale. Si lesdites politiques ou restrictions changent à l'avenir, la position du Compartiment ou de ses Actionnaires pourrait s'en trouver défavorablement affectée. De manière générale, la conversion du CNY en une autre monnaie à des fins d'opérations de capitaux est soumise à l'approbation de la SAFE (« State Administration of Foreign Exchange »). Le taux de change est alors fondé sur un système de cours flottant géré qui permet la fluctuation de la valeur du CNY à l'intérieur d'une fourchette réglementée, en fonction de l'offre et de la demande et par rapport à un panier de devises. Toute divergence entre le CNH et le CNY peut nuire aux investisseurs qui envisagent de prendre une exposition sur le CNY à travers des investissements dans le Compartiment.

Conventions comptables et de communication financière :

Les sociétés de la RPC susceptibles d'émettre des titres en RMB dans lesquels le Compartiment pourrait investir sont tenues de se conformer aux conventions et pratiques comptables de la RPC, lesquelles reflètent dans une certaine mesure les conventions comptables internationales. Néanmoins, les conventions et pratiques en matière de comptabilité, d'audit et de communication financière qui s'appliquent aux sociétés de la RPC peuvent s'avérer moins rigoureuses. De plus, des différences significatives peuvent apparaître entre les états financiers préparés conformément aux conventions et pratiques comptables de la RPC et ceux préparés conformément aux conventions comptables internationales. Les normes de communication et de réglementation de la Chine étant moins strictes que celles qui s'appliquent sur les marchés plus développés, les renseignements publics au sujet des émetteurs chinois peuvent être moins nombreux. Par conséquent, les informations disponibles pour le Compartiment et les autres investisseurs peuvent être moins développées. Il existe par exemple des différences dans les méthodes d'évaluation des biens et des actifs ainsi qu'au niveau des exigences de communication de l'information au regard des investisseurs.

Risque d'évolution de la fiscalité en RPC :

L'investissement dans le Compartiment peut impliquer des risques liés au manque de clarté des mesures fiscales de la RPC. En vertu des lois, des réglementations et des politiques fiscales de la RPC (« Règles fiscales de la RPC »), les RQFII et certains investisseurs institutionnels étrangers éligibles ne disposant pas d'un établissement ou d'un lieu d'activité en Chine sont provisoirement exonérés de la retenue à la source sur les plus-values dérivées de la négociation d'actifs en actions (incluant les Actions A). Les règles fiscales de la RPC peuvent ne pas être interprétées ni appliquées d'une manière aussi cohérente et transparente que celles des pays plus développés. Elles peuvent varier d'une ville à une autre et dans certains cas, des taxes qui pourraient être considérées comme dues ne sont pas prélevées activement, et il n'existe pas de mécanisme prévu pour leur paiement. Par ailleurs, les règles et pratiques fiscales existantes de la RPC peuvent être soumises à des changements ou à des amendements dans le futur. Par exemple, le gouvernement de la RPC peut abolir les incitations fiscales provisoires qui sont actuellement offertes aux investisseurs étrangers. Ces changements peuvent avoir un effet rétroactif et s'accompagner de pénalités ou d'intérêts de retard sur les paiements. Les nouvelles règles fiscales éventuellement mises en place en RPC peuvent être favorables ou défavorables aux investisseurs.

Des provisions fiscales peuvent être constituées pour le Compartiment. Les investisseurs doivent noter que la Valeur de l'actif net du Compartiment un Jour d'évaluation donné peut ne pas représenter précisément les passifs fiscaux chinois. En fonction des charges d'impôt à payer, l'impact peut être positif ou négatif au regard de la performance et de la Valeur de l'actif net du Compartiment. Au cas où des pénalités ou des intérêts de retard seraient exigibles en raison de facteurs tels que des amendements rétroactifs, des changements de pratique ou des réglementations incertaines, la Valeur de l'actif net serait affectée lors du règlement à l'administration fiscale de la RPC. Si le montant des provisions fiscales constituées est inférieur aux impôts exigibles, la différence sera déduite des actifs du Compartiment, produisant un effet négatif sur la Valeur de l'actif net du Compartiment. À l'inverse, si le montant des provisions fiscales constituées est supérieur aux impôts exigibles à payer, la libération des provisions fiscales excédentaires produira un effet positif sur la Valeur de l'actif net du Compartiment. Cela bénéficiera uniquement aux investisseurs existants. Les investisseurs qui ont demandé le rachat de leurs actions

avant que ne soit calculé le montant des impôts exigibles n'auront aucun droit sur une quelconque part de ladite libération des provisions fiscales excédentaires.

Risques particuliers portant sur les investissements en titres de capital de la Chine continentale :

À l'instar des autres marchés émergents, le marché chinois peut se trouver confronté à des volumes d'opération relativement bas et traverser des périodes de liquidité limitée ou de considérable volatilité des cours. L'existence d'un marché de négociation liquide pour les Actions A chinoises peut dépendre de l'offre ou de la demande en Actions A chinoises. Le prix auquel les titres peuvent être achetés ou vendus par le Compartiment, ainsi que la Valeur de l'actif net du Compartiment, peuvent être défavorablement affectés si le volume des échanges sur les marchés d'Actions A chinoises (Shanghai Stock Exchange et Shenzhen Stock Exchange) est limité ou inexistant. Le marché des Actions A chinoises peut s'avérer plus volatil et instable (par exemple, en raison d'une intervention gouvernementale ou dans le cas où la négociation reprend pour une action donnée, à un niveau de prix très différent, après sa suspension). La volatilité de marché et les difficultés de règlement sur les marchés des Actions A chinoises peuvent aussi entraîner d'importantes fluctuations du cours des titres échangés sur ces marchés, et ainsi affecter la valeur du Compartiment. Les souscriptions et les rachats d'actions du Compartiment peuvent être interrompus en conséquence.

Risques portant sur les restrictions à la négociation :

Des fourchettes de négociation sont imposées par les Bourses de valeurs de la RPC en ce qui concerne les Actions A chinoises. La négociation des Actions A chinoises risque ainsi d'être suspendue sur la Bourse de valeurs en question si le cours du titre augmente ou baisse au-delà des limites établies pour ladite fourchette de négociation. Étant donné que les marchés de titres de la RPC peuvent être fréquemment affectés par des interruptions des échanges et de faibles volumes de négociation, les investisseurs doivent savoir que les marchés des Actions A sont plus susceptibles de souffrir d'illiquidité et d'une volatilité accrue des cours, ce qui s'explique principalement par des restrictions et des contrôles gouvernementaux plus stricts en ce qui concerne les marchés des Actions A. Une suspension (ou une série de suspensions) compliquera la gestion des titres impliqués ou ne permettra pas au Gestionnaire de portefeuille délégué de liquider et/ou de vendre ses positions à un prix avantageux au moment le moins opportun.

## Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund

### Ce Compartiment investit dans des titres de capital à la capitalisation boursière relativement faible :

Le Compartiment est activement géré et vise une appréciation du capital à long terme, en investissant généralement au moins deux tiers de son actif net dans les titres de capital de sociétés dont la capitalisation boursière totale est comprise, au moment de l'achat des titres, dans la fourchette de celles des sociétés incluses dans l'indice Russell 2000 Growth Index (l'« Indice »). L'Indice est un indice large composé d'actions à faible capitalisation. Le Compartiment n'est pas géré par rapport à l'Indice.

En outre, dans des conditions de marché normales, le Compartiment investit dans des sociétés technologiques intervenant dans les domaines de la médecine et de l'information. Le Compartiment prévoit d'investir une part importante de ses actifs auprès d'un nombre d'émetteurs limité, et peut concentrer ses participations sur un nombre réduit de secteurs d'activités ou d'industries. Le Compartiment détiendra généralement environ 50 participations. Le nombre de participations détenues par le Compartiment peut occasionnellement dépasser ce chiffre pour différentes raisons.

Les actions des sociétés de faible capitalisation peuvent présenter plus de risques que ceux de leurs homologues plus grandes, plus établies en raison de facteurs tels que le manque d'expertise en matière de gestion et la limitation des ressources financières. Le plein développement de ces sociétés prend du temps. C'est pourquoi un investissement dans ce Compartiment doit être envisagé sur le long terme et non comme une source de profit à court terme, de même qu'un investissement dans ce Compartiment ne devrait pas être envisagé comme un programme d'investissement complet. Les actions de nombreuses petites sociétés s'échangent moins fréquemment et dans des volumes moindres et peuvent être sujettes à des variations de prix plus brusques ou erratiques que les actions de sociétés plus importantes. Les titres des petites sociétés peuvent également s'avérer plus sensibles aux fluctuations du marché que les titres de grandes sociétés.

Il est prévu qu'une part substantielle des investissements du Compartiment sera libellée en dollars américains. En conséquence, les variations du taux de change entre la devise d'origine d'un investisseur et le dollar américain peuvent avoir une incidence sur le taux de rendement des placements de l'investisseur dans le Compartiment. Le Compartiment n'entend pas se livrer à des stratégies de portefeuille visant à couvrir les actifs du Compartiment face aux risques de change. Néanmoins, des couvertures de la Valeur de l'actif net peuvent être mises en œuvre pour certaines Catégories.

Nonobstant les autres dispositions du présent prospectus, le Compartiment investira directement et en permanence plus de 50 % de ses actifs en actions de sociétés commerciales cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé, conformément à la section 2, paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« *InvStG* »). Par conséquent, il est probable que le Compartiment sera considéré comme un fonds en actions de type *Aktienfonds* aux fins de la fiscalité allemande.

L'indice de référence du Compartiment est l'indice Russell 2000 Growth Index (l'« Indice de référence »). L'indice de référence mesure les performances du segment de croissance des petites capitalisations dans l'univers des actions américaines. Le Compartiment est activement géré, ce qui signifie qu'il n'entend pas répliquer l'Indice de référence, mais essaie de dépasser sa performance. Le Compartiment n'est soumis à aucune contrainte par l'Indice de référence. Ce dernier est uniquement utilisé à des fins de comparaison.

## **Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund**

### **Compartiment investissant dans des titres de capital de sociétés de petite et moyenne capitalisation :**

Le Compartiment est activement géré et vise une appréciation du capital à long terme en investissant généralement au moins deux tiers de son actif net dans des titres de capital de sociétés de petite et moyenne capitalisation démontrant un potentiel de croissance prometteur. Les sociétés de petite ou moyenne capitalisation sont des sociétés qui, au moment de leur achat, ont une capitalisation boursière totale comprise dans la fourchette des sociétés incluses dans l'indice Russell 2500 Growth Index ou l'indice Russell Midcap Growth Index, respectivement. Le Compartiment n'est géré par rapport à aucun de ces indices.

Le Compartiment entend investir une part substantielle de ses actifs dans un nombre d'émetteurs plus restreint et peut concentrer ses participations sur un nombre réduit de secteurs d'activités ou d'industries. Le Compartiment détiendra généralement environ 50 participations. Le nombre de participations détenues par le Compartiment peut occasionnellement dépasser ce chiffre pour différentes raisons. Le Compartiment peut investir aussi une partie importante de ses actifs dans les titres de sociétés exerçant leur activité au sein d'un seul et même secteur, y compris les secteurs de la technologie de l'information, de la consommation discrétionnaire, des soins de santé et de l'industrie.

Il est prévu qu'une part substantielle des investissements du Compartiment sera libellée en dollars américains. En conséquence, les variations du taux de change entre la devise d'origine d'un investisseur et le dollar américain peuvent avoir une incidence sur le taux de rendement des placements de l'investisseur dans le Compartiment. Le Compartiment n'entend pas se livrer à des stratégies de portefeuille visant à couvrir les actifs du Compartiment face aux risques de change. Néanmoins, des couvertures de la Valeur de l'actif net peuvent être mises en œuvre pour certaines Catégories.

Nonobstant les autres dispositions du présent prospectus, le Compartiment investira directement et en permanence plus de 50 % de ses actifs en actions de sociétés commerciales cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé, conformément à la section 2, paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« *InvStG* »). Par conséquent, il est probable que le Compartiment sera considéré comme un fonds en actions de type *Aktienfonds* aux fins de la fiscalité allemande.

L'indice de référence du Compartiment est l'indice Russell 2500 Growth Index (l'« Indice de référence »). L'indice de référence mesure les performances du segment de croissance des petites capitalisations dans l'univers des actions américaines. Le Compartiment est activement géré, ce qui signifie qu'il n'entend pas répliquer l'Indice de référence, mais essaie de dépasser sa performance. Le Compartiment n'est soumis à aucune contrainte par l'Indice de référence. Ce dernier est uniquement utilisé à des fins de comparaison.

### **Obligations d'information au titre du Règlement sur la publication d'informations en matière de finance durable**

Le Gestionnaire de portefeuille délégué a déterminé que le Compartiment relève de l'Article 8 du SFDR, comme précisé en Annexe C du présent Prospectus.

#### **Intégration des Risques de durabilité**

Le Gestionnaire de portefeuille délégué intègre les Risques de durabilité dans ses décisions d'investissement concernant le Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille délégué estime que l'analyse des Risques de durabilité pourra donner lieu à une compréhension plus approfondie et plus exhaustive des facteurs de valeur des sociétés à court et à long terme. Le Gestionnaire de portefeuille délégué estime que les communications avec les sociétés au sujet des Risques de durabilité aideront à favoriser des relations plus approfondies qui pourront lui permettre de s'engager auprès d'elles et d'apprendre comment elles peuvent améliorer leur impact et réduire leurs risques à court et à long terme. Le Gestionnaire de portefeuille délégué estime que les sociétés innovantes, notamment celles qui tiennent compte des Risques de durabilité, pourront créer de la valeur pour les actionnaires et pour l'ensemble de la société.

Le processus d'investissement du Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur diverses sources d'informations pour analyser et surveiller les investissements potentiels, y compris les dirigeants d'entreprise, les experts du secteur, les fournisseurs tiers de recherche et de données de marché.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué a beau veiller à minimiser l'impact des Risques de durabilité sur la rentabilité du Compartiment, rien ne garantit que des Risques de durabilité ne se matérialiseront pas. Or, la survenance des risques en question pourrait fortement pénaliser la valeur des investissements du Compartiment.

### **Promotion de caractéristiques environnementales**

Le Gestionnaire de portefeuille délégué prévoit d'investir un minimum de 80 % des actifs nets du Compartiment dans des placements qui promeuvent chacune des trois principales caractéristiques environnementales suivantes (les « Caractéristiques de durabilité ») :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice Russell 2500 Growth Index ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice Russell 2500 Growth Index ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice Russell 2500 Growth Index.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué emploie des données obtenues de fournisseurs tiers de recherche ESG pour évaluer l'efficacité carbone, l'efficacité déchets et l'efficacité en eau d'une société. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur les informations obtenues du fournisseur tiers pour ce qui est de la part d'informations ESG reçues. Le Gestionnaire de portefeuille délégué a procédé aux contrôles de diligence raisonnable pour sélectionner ses prestataires de services, et notamment le fournisseur tiers. Selon les termes du contrat que le Gestionnaire de portefeuille délégué a souscrit avec le fournisseur tiers, ce dernier a l'obligation de lui fournir des informations qu'il estime fiables. Le Gestionnaire de portefeuille délégué effectuera un suivi des services assurés par le fournisseur tiers conformément à ses obligations en qualité de gérant d'actifs professionnel sous mandat.

Si des changements au sein des sociétés bénéficiaires des investissements devaient remettre en cause la conformité du Compartiment aux Caractéristiques de durabilité (par ex., en raison notamment d'une dégradation de la performance desdites sociétés en matière de durabilité), le Gestionnaire de portefeuille délégué analysera le portefeuille du Compartiment. Sous réserve des conditions de marché et en toute considération des intérêts des Actionnaires du Compartiment, le Gestionnaire de portefeuille délégué fera le nécessaire pour satisfaire aux Caractéristiques de durabilité selon un calendrier raisonnable.

### **Restrictions ESG supplémentaires**

Outre les Caractéristiques de durabilité décrites ci-dessus, le Compartiment imposera également les restrictions suivantes :

- Au moins 85 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) respectent les principes du Pacte mondial des Nations unies (les « Principes du PMNU »). Les Principes du PMNU sont des principes qui orientent les comportements des entreprises en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de pratiques de lutte contre la corruption. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuiera sur des sources de données tierces pour les données utilisées dans le cadre des Principes du PMNU et pour déterminer si une société respecte ces principes. Le fournisseur de données tiers juge qu'une société n'a pas respecté les Principes du PMNU si ses recherches et son évaluation des controverses relatives à ces principes indiquent qu'une société est impliquée dans un ou plusieurs cas de controverse étayés par des allégations crédibles selon lesquelles la société ou son équipe dirigeante est responsable de préjudice grave à grande échelle en violation des Principes du PMNU.
- Au moins 85 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) ne tirent pas 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires (i) du charbon thermique, (ii) de l'extraction de charbon, ou (iii) de la production de sables bitumineux (« Activités liées aux combustibles fossiles »). Le Gestionnaire

de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces pour déterminer le pourcentage du chiffre d'affaires annuel de chaque société en portefeuille attribuable aux Activités liées aux combustibles fossiles.

Le Compartiment exclut également les sociétés suivantes de son univers d'investissement (la « Liste des exclusions ») :

- Sociétés qui sont impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées, sachant que les armes controversées incluent les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et les armes biologiques ; ainsi que les sociétés qui réalisent plus de 5 % de leurs revenus annuels sur des productions télévisuelles et vidéo pour adultes et des clubs pour adultes.

Le Compartiment n'achètera pas d'actions de sociétés qui figurent sur la Liste des exclusions au moment de l'achat. Le Gestionnaire de portefeuille délégué reste tenu informé des mises à jour de la Liste des exclusions grâce à des sources de données périodiques, des notifications ou des analyses programmées, comme convenu avec les fournisseurs tiers. Si une société (dont les actions sont détenues par le Compartiment) est par la suite ajoutée à la Liste des exclusions, le Gestionnaire de portefeuille délégué s'efforcera de vendre les actions de cette société détenues par le Compartiment dans les meilleurs délais, et tout au plus sous 60 jours à compter de la date à laquelle le Gestionnaire de portefeuille délégué a connaissance de l'inscription de cette société sur la Liste des exclusions. La vente des actions de ces sociétés peut entraîner une perte pour le Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces concernant les données et les évaluations utilisées pour compiler la Liste des exclusions et appliquer les exclusions en question. Il ne vérifie pas de manière indépendante lesdites données et évaluations fournies par ces sources tierces. Ces données peuvent être modifiées sans préavis par lesdites sources de données tierces.

## Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund

**Ce Compartiment investit dans des titres de capital de sociétés, toutes capitalisations boursières confondues, qui démontrent un potentiel de croissance prometteur :**

Le Compartiment est activement géré et vise une appréciation du capital sur le long terme en investissant généralement au moins deux tiers de son actif net dans des titres de capital de sociétés, toutes capitalisations boursières confondues, qui d'après le Gestionnaire de portefeuille délégué, démontrent un potentiel de croissance prometteur.

Le Compartiment peut investir une partie importante de ses actifs dans les titres de sociétés exerçant leur activité au sein d'un seul et même secteur, y compris les secteurs de la technologie de l'information, de la consommation discrétionnaire, des soins de santé et de l'industrie. Le Compartiment détiendra généralement environ 50 participations. Le nombre de participations détenues par le Compartiment peut occasionnellement dépasser ce chiffre pour différentes raisons.

Il est prévu qu'une part substantielle des investissements du Compartiment sera libellée en dollars américains. En conséquence, les variations du taux de change entre la devise d'origine d'un investisseur et le dollar américain peuvent avoir une incidence sur le taux de rendement des placements de l'investisseur dans le Compartiment. Le Compartiment n'entend pas se livrer à des stratégies de portefeuille visant à couvrir les actifs du Compartiment face aux risques de change. Néanmoins, des couvertures de la Valeur de l'actif net peuvent être mises en œuvre pour certaines Catégories.

Nonobstant les autres dispositions du présent prospectus, le Compartiment investira directement et en permanence plus de 50 % de ses actifs en actions de sociétés commerciales cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé, conformément à la section 2, paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« *InvStG* »). Par conséquent, il est probable que le Compartiment sera considéré comme un fonds en actions de type *Aktienfonds* aux fins de la fiscalité allemande.

L'indice de référence du Compartiment est l'indice Russell 1000 Growth Index (l'« Indice de référence »). L'indice de référence mesure les performances du segment de croissance des grandes capitalisations dans l'univers des actions américaines. Le Compartiment est activement géré, ce qui signifie qu'il n'entend pas répliquer l'Indice de référence, mais essaie de dépasser sa performance. Le Compartiment n'est soumis à aucune contrainte par l'Indice de référence. Ce dernier est uniquement utilisé à des fins de comparaison.

## Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund

### Ce Compartiment investit dans des titres de capital à capitalisation boursière moyenne :

Le Compartiment est activement géré et vise une appréciation du capital à long terme en investissant généralement au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres de capital de sociétés de moyenne capitalisation. À ces fins, les « sociétés de moyenne capitalisation » sont définies comme les sociétés qui, au moment de l'achat, affichent une capitalisation boursière totale comprise dans la fourchette (i) des sociétés incluses dans l'indice Russell MidCap Growth Index, ou (ii) de 1 à 30 milliards d'USD. Le Compartiment n'est géré par rapport à aucun de ces indices.

De plus, dans des conditions de marché normales, le Compartiment investit dans des sociétés des secteurs d'activité suivants : équipements et fournitures de soins de santé, technologies des soins de santé, biotechnologie, outils et services des sciences de la vie, et/ou logiciels, comme défini par des sources tierces. Le Compartiment détiendra généralement environ 50 participations. Le nombre de participations détenues par le Compartiment peut occasionnellement excéder ces chiffres pour des raisons diverses, en ce compris, entre autres, du fait d'une volatilité de marché extrême, comme lorsque le Compartiment a souscrit une position défensive temporaire. En outre, le Compartiment peut momentanément dépasser le nombre de participations stipulé, lorsqu'il acquiert une nouvelle participation et juge qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'étaler la vente d'une participation existante sur une période donnée, plutôt que d'opérer la vente immédiate de la participation totale.

Les actions des sociétés de moyenne capitalisation peuvent présenter des risques plus importants que ceux de leurs homologues de plus grande taille mieux établies en raison de facteurs tels que le manque d'expertise en matière de gestion et la limitation des gammes de produits ou des ressources financières. Le plein développement de ces sociétés prend du temps. C'est pourquoi un investissement dans ce Compartiment doit être envisagé sur le long terme et non comme une source de profit à court terme, de même qu'un investissement dans ce Compartiment ne devrait pas être envisagé comme un programme d'investissement complet. Les actions de nombreuses sociétés de moyenne capitalisation s'échangent moins fréquemment et dans des volumes moindres et peuvent être sujettes à des variations de prix plus soudaines ou erratiques que les actions de sociétés plus importantes. Les titres des sociétés de moyenne capitalisation peuvent aussi s'avérer plus sensibles aux fluctuations du marché que les titres de grandes sociétés.

Il est prévu qu'une part substantielle des investissements du Compartiment sera libellée en dollars américains. En conséquence, les variations du taux de change entre la devise d'origine d'un investisseur et le dollar américain peuvent avoir une incidence sur le taux de rendement des placements de l'investisseur dans le Compartiment. Le Compartiment n'entend pas se livrer à des stratégies de portefeuille visant à couvrir les actifs du Compartiment face aux risques de change. Néanmoins, des couvertures de la Valeur de l'actif net peuvent être mises en œuvre pour certaines Catégories.

Nonobstant les autres dispositions du présent prospectus, le Compartiment investira directement et en permanence plus de 50 % de ses actifs en actions de sociétés commerciales cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé, conformément à la section 2, paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« *InvStG* »). Par conséquent, il est probable que le Compartiment sera considéré comme un fonds en actions de type *Aktienfonds* aux fins de la fiscalité allemande.

L'indice de référence du Compartiment est l'indice Russell Midcap Growth Index (l'« Indice de référence »). L'indice de référence mesure les performances du segment de croissance des moyennes capitalisations dans l'univers des actions américaines. Le Compartiment est activement géré, ce qui signifie qu'il n'entend pas répliquer l'Indice de référence, mais essaie de dépasser sa performance. Le Compartiment n'est soumis à aucune contrainte par l'Indice de référence. Ce dernier est uniquement utilisé à des fins de comparaison.

## Alger SICAV - Alger Global Equity Fund

**Ce Compartiment investit dans des titres de capital de sociétés mondiales de toutes capitalisations boursières :**

Le Compartiment est activement géré et vise une appréciation du capital sur le long terme en investissant généralement au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres de capital, y compris des actions ordinaires, des Certificats américains représentatifs de titres et des Certificats internationaux représentatifs de titres de sociétés internationales, américaines ou étrangères, et il investit pour une bonne part dans des sociétés étrangères. Les sociétés étrangères sont des sociétés généralement définies par une tierce partie, ou dans certaines circonstances par un Gestionnaire de portefeuille délégué, comme étant des sociétés (i) organisées sous le régime des lois d'un pays extérieur aux États-Unis ; (ii) dont les titres sont principalement cotés dans un pays extérieur aux États-Unis ; ou (iii) qui détiennent la majeure partie de leurs actifs ou tirent plus de 50 % de leurs revenus ou bénéfices d'activités, d'investissements ou de ventes hors des États-Unis. Les investissements étrangers du Compartiment incluront des titres de sociétés de pays de marchés développés et émergents. Les pays des marchés émergents comprennent tous les pays catégorisés comme Marchés émergents ou Marchés frontières par Morgan Stanley Capital International (MSCI). Le Compartiment peut investir dans des sociétés de toutes capitalisations boursières, qu'il s'agisse de grandes sociétés bien établies ou de petites sociétés émergentes en croissance.

Le Compartiment peut augmenter son exposition aux titres étrangers (y compris des marchés émergents) si le Gestionnaire de portefeuille délégué estime que ces titres ont le potentiel de surclasser les titres des États-Unis. L'allocation des actifs du Compartiment sera répartie entre plusieurs régions et au moins trois pays différents, dont les États-Unis.

Le Compartiment peut investir une partie importante de ses actifs dans les titres de sociétés exerçant leur activité au sein d'un seul et même secteur, y compris les secteurs de la technologie de l'information, de la consommation discrétionnaire, des soins de santé et de l'industrie.

Le Compartiment détiendra généralement moins de 50 participations. Le nombre de participations détenues par le Compartiment peut occasionnellement excéder ces chiffres pour des raisons diverses, en ce compris, entre autres, du fait d'une volatilité de marché extrême, comme lorsque le Compartiment a souscrit une position défensive temporaire. En outre, le Compartiment peut momentanément dépasser le nombre de participations stipulé, lorsqu'il acquiert une nouvelle participation et juge qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'étaler la vente d'une participation existante sur une période donnée, plutôt que d'opérer la vente immédiate de la participation totale.

Il est prévu qu'une part substantielle des investissements du Compartiment sera libellée en dollars américains. En conséquence, les variations du taux de change entre la devise d'origine d'un investisseur et le dollar américain peuvent avoir une incidence sur le taux de rendement des placements de l'investisseur dans le Compartiment. Le Compartiment n'entend pas se livrer à des stratégies de portefeuille visant à couvrir les actifs du Compartiment face aux risques de change. Néanmoins, des couvertures de la Valeur de l'actif net peuvent être mises en œuvre pour certaines Catégories.

Le Compartiment peut également investir dans des instruments dérivés. Le Compartiment prévoit actuellement que la principale utilisation de dérivés impliquera la souscription de contrats de change à terme aux fins de couvrir l'exposition de change du portefeuille lorsqu'il détient ou offre de détenir des titres qui ne sont pas libellés en dollar américain.

Nonobstant les autres dispositions du présent prospectus, le Compartiment investira directement et en permanence plus de 50 % de ses actifs en actions de sociétés commerciales cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé, conformément à la section 2, paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« *InvStG* »). Par conséquent, il est probable que le Compartiment sera considéré comme un fonds en actions de type *Aktienfonds* aux fins de la fiscalité allemande.

L'Indice de référence du Compartiment est l'indice MSCI All Country World Index (l'« Indice ACWI »). L'Indice ACWI est un indice non géré, pondéré par capitalisation boursière, conçu pour fournir une mesure globale de la performance du marché actions dans le monde entier, en ce compris les marchés développés et les marchés émergents. Le Compartiment est activement géré, ce qui signifie qu'il n'entend pas répliquer l'Indice ACWI, mais essaie de dépasser sa performance. Le Compartiment ne saurait être limité par l'Indice ACWI. L'Indice ACWI est utilisé uniquement à des fins de comparaison.

## **Obligations d'information au titre du Règlement sur la publication d'informations en matière de finance durable**

Le Gestionnaire de portefeuille délégué a déterminé que le Compartiment relève de l'Article 8 du SFDR, comme précisé en Annexe B du présent Prospectus.

### **Intégration des Risques de durabilité**

Le Gestionnaire de portefeuille délégué intègre les Risques de durabilité dans ses décisions d'investissement concernant le Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille délégué tient compte de certains Risques de durabilité naissants et de l'éventuel impact financier de ces risques sur le rendement d'un investissement. Le Gestionnaire de portefeuille délégué estime que les Risques de durabilité peuvent avoir une incidence sur la performance financière, le positionnement concurrentiel et l'image de marque d'une société, entre autres facteurs déterminants de la valeur actionnariale à long terme. Pour mener la recherche fondamentale nécessaire à l'élaboration des estimations de bénéfices pour chaque société étudiée, le Gestionnaire de portefeuille délégué examine, en tant qu'élément intrinsèque de son processus, les risques matériels et les opportunités associés à divers facteurs, dont les facteurs fondamentaux traditionnels et les Risques de durabilité. L'équipe d'investissement du Gestionnaire de portefeuille délégué intègre l'analyse des Risques de durabilité aux composantes quantitatives et qualitatives de son processus d'investissement.

Le processus d'investissement du Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur une recherche fondamentale ascendante qui vise à s'impliquer auprès des dirigeants sur les questions des variables ESG les plus pertinentes et déterminantes afin de mieux déceler les opportunités et éviter les risques. Le Gestionnaire de portefeuille délégué analyse les qualités ESG d'une société au niveau des fondamentaux – des facteurs importants qui peuvent, selon lui, avoir des effets sur une thèse d'investissement et améliorer les rendements ajustés au risque des portefeuilles clients. Le Gestionnaire de portefeuille délégué examine la composition de la direction générale et du conseil d'administration de la société, notamment le pourcentage de femmes qui font partie de ces deux instances et le pourcentage de membres indépendants au sein du conseil. Au cours de la recherche fondamentale et du suivi des sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire de portefeuille délégué s'engage auprès de ces sociétés par divers moyens, dont la communication directe avec l'équipe dirigeante et l'exercice du vote par procuration, dans l'intention de comprendre les perspectives de la société en termes d'approche des risques et des opportunités, y compris en matière de pratiques environnementales et de gouvernance d'entreprise, qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur le plan d'investissement.

Le processus d'investissement du Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur diverses sources d'informations pour analyser et surveiller les investissements potentiels, y compris les dirigeants d'entreprise, les experts du secteur, les fournisseurs tiers de recherche et de données de marché.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué a beau veiller à minimiser l'impact des Risques de durabilité sur la rentabilité du Compartiment, rien ne garantit que des Risques de durabilité ne se matérialiseront pas. Or, la survenance des risques en question pourrait fortement pénaliser la valeur des investissements du Compartiment.

### **Promotion de caractéristiques environnementales**

Le Gestionnaire de portefeuille délégué prévoit d'investir un minimum de 80 % des actifs nets du Compartiment dans des placements qui promeuvent chacune des trois principales caractéristiques environnementales suivantes (les « Caractéristiques de durabilité ») :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué emploie des données obtenues de fournisseurs tiers de recherche ESG pour évaluer l'efficacité carbone, l'efficacité déchets et l'efficacité en eau d'une société. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur les informations obtenues du fournisseur tiers pour ce qui est de la part d'informations ESG reçues. Le Gestionnaire de portefeuille délégué a procédé aux contrôles de diligence raisonnable pour sélectionner ses prestataires de services, et notamment le fournisseur tiers. Selon les termes du contrat que le Gestionnaire de portefeuille délégué a souscrit avec le fournisseur tiers, ce dernier a l'obligation de

lui fournir des informations qu'il estime fiables. Le Gestionnaire de portefeuille délégué effectuera un suivi des services assurés par le fournisseur tiers conformément à ses obligations en qualité de gérant d'actifs professionnel sous mandat.

Si des changements au sein des sociétés bénéficiaires des investissements devaient remettre en cause la conformité du Compartiment aux Caractéristiques de durabilité (par ex., en raison notamment d'une dégradation de la performance desdites sociétés en matière de durabilité), le Gestionnaire de portefeuille délégué analysera le portefeuille du Compartiment. Sous réserve des conditions de marché et en toute considération des intérêts des Actionnaires du Compartiment, le Gestionnaire de portefeuille délégué fera le nécessaire pour satisfaire aux Caractéristiques de durabilité selon un calendrier raisonnable.

### **Restrictions ESG supplémentaires**

Outre les Caractéristiques de durabilité décrites ci-dessus, le Compartiment imposera également les restrictions suivantes :

- Au moins 90 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) respectent les principes du Pacte mondial des Nations unies (les « Principes du PMNU »). Les Principes du PMNU sont des principes qui orientent les comportements des entreprises en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de pratiques de lutte contre la corruption. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuiera sur des sources de données tierces pour les données utilisées dans le cadre des Principes du PMNU et pour déterminer si une société respecte ces principes. Le fournisseur de données tiers juge qu'une société n'a pas respecté les Principes du PMNU si ses recherches et son évaluation des controverses relatives à ces principes indiquent qu'une société est impliquée dans un ou plusieurs cas de controverse étayés par des allégations crédibles selon lesquelles la société ou son équipe dirigeante est responsable de préjudice grave à grande échelle en violation des Principes du PMNU.
- Au moins 95 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) ne tirent pas 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires (i) du charbon thermique, (ii) de l'extraction de charbon, ou (iii) de la production de sables bitumineux (« Activités liées aux combustibles fossiles »). Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces pour déterminer le pourcentage du chiffre d'affaires annuel de chaque société en portefeuille attribuable aux Activités liées aux combustibles fossiles.

Le Compartiment exclut également les sociétés suivantes de son univers d'investissement (la « Liste des exclusions ») :

- Sociétés qui sont impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées. Les armes controversées incluent les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et les armes biologiques, et
- Les sociétés qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires annuel dans des productions télévisuelles et vidéo pour adultes et des clubs pour adultes.

Le Compartiment n'achètera pas d'actions de sociétés qui figurent sur la Liste des exclusions au moment de l'achat. Le Gestionnaire de portefeuille délégué reste tenu informé des mises à jour de la Liste des exclusions grâce à des sources de données périodiques, des notifications ou des analyses programmées, comme convenu avec les fournisseurs tiers. Si une société (dont les actions sont détenues par le Compartiment) est par la suite ajoutée à la Liste des exclusions, le Gestionnaire de portefeuille délégué s'efforcera de vendre les actions de cette société détenues par le Compartiment dans les meilleurs délais, et tout au plus sous 60 jours à compter de la date à laquelle le Gestionnaire de portefeuille délégué a connaissance de l'inscription de cette société sur la Liste des exclusions. La vente des actions de ces sociétés peut entraîner une perte pour le Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces concernant les données et les évaluations utilisées pour compiler la Liste des exclusions et appliquer les exclusions en question. Il ne vérifie pas de manière indépendante lesdites données et évaluations fournies par ces sources tierces. Ces données peuvent être modifiées sans préavis par lesdites sources de données tierces.

## Alger SICAV - Alger Concentrated Equity Fund

### Ce Compartiment investit dans des titres de capital de sociétés à forte capitalisation :

Le Compartiment est activement géré et vise une appréciation du capital sur le long terme en investissant généralement au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres de capital de sociétés à forte capitalisation que le Gestionnaire de portefeuille délégué juge démontrer un potentiel de croissance prometteur. À ces fins, les « sociétés à forte capitalisation » sont définies comme les sociétés qui, au moment de l'achat des titres, affichent une capitalisation boursière totale comprise dans la fourchette des sociétés incluses dans l'indice Russell 1000 Growth Index. Les titres de capital incluent des actions ordinaires ou de préférence qui sont cotées sur des Bourses de valeurs américaines.

De plus, dans des conditions de marché normales, le Compartiment investit dans des sociétés axées sur le groupe suivant de secteurs connexes : logiciels, technologie du matériel informatique, du stockage et des périphériques, semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs, services de technologie de l'information, instruments et composants d'équipement électronique, équipements de communication, commerce de détail à grande échelle et médias et services interactifs, selon le classement de sources tierces.

Le Compartiment prévoit d'investir une part importante de ses actifs dans un nombre d'émetteurs plus restreint. D'une manière générale, le Compartiment détiendra tout au plus 30 participations. Les avoirs du Compartiment peuvent différer de ce chiffre pour quelque raison que ce soit. Ces motifs peuvent être, entre autres, une volatilité de marché extrême, comme lorsque le Compartiment a adopté une position défensive temporaire. En outre, le Compartiment peut momentanément dépasser le nombre de participations stipulé, lorsqu'il acquiert une nouvelle participation et juge qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'étaler la vente d'une participation existante sur une période donnée, plutôt que d'opérer la vente immédiate de la participation totale.

En conséquence, le Compartiment peut vendre une valeur lorsqu'elle atteint un prix ciblé, qu'elle n'enregistre pas la performance prévue ou que d'autres opportunités semblent plus attrayantes. Par conséquent, le Compartiment peut s'engager dans une négociation active des titres en portefeuille.

Le Compartiment peut investir une partie importante de ses actifs dans les titres de sociétés exerçant leur activité au sein d'un seul et même secteur, comme défini par des sources tierces, y compris les secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire, des services de communication. Aux fins de catégoriser les sociétés, les secteurs constituent une catégorie plus large que les industries et se composent d'industries.

Il est prévu qu'une part substantielle des investissements du Compartiment sera libellée en dollars américains. En conséquence, les variations du taux de change entre la devise d'origine d'un investisseur et le dollar américain peuvent avoir une incidence sur le taux de rendement des placements de l'investisseur dans le Compartiment. Le Compartiment n'entend pas se livrer à des stratégies de portefeuille visant à couvrir les actifs du Compartiment face aux risques de change. Néanmoins, des couvertures de la Valeur de l'actif net peuvent être mises en œuvre pour certaines Catégories.

Le Compartiment peut également investir dans des instruments dérivés. Le Compartiment prévoit actuellement que la principale utilisation de dérivés impliquera la souscription de contrats de change à terme aux fins de couvrir l'exposition de change du portefeuille lorsqu'il détient ou offre de détenir des titres qui ne sont pas libellés en dollar américain.

Nonobstant les autres dispositions du présent prospectus, le Compartiment investira directement et en permanence plus de 50 % de ses actifs en actions de sociétés commerciales cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé, conformément à la section 2, paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« *InvStG* »). Par conséquent, il est probable que le Compartiment sera considéré comme un fonds en actions de type *Aktienfonds* aux fins de la fiscalité allemande.

L'indice de référence du Compartiment est l'indice Russell 1000 Growth Index (l'« Indice de référence »). L'indice de référence mesure les performances du segment de croissance des grandes capitalisations dans l'univers des actions américaines. Le Compartiment est activement géré, ce qui signifie qu'il n'entend pas répliquer l'Indice de référence, mais essaie de dépasser sa performance. Le Compartiment n'est soumis à aucune contrainte par l'Indice de référence. Ce dernier est uniquement utilisé à des fins de comparaison.

## **Alger SICAV - Alger AI Enablers & Adopters Fund**

**Ce Compartiment investit dans des titres de capital de sociétés de toutes capitalisations boursières dont le Gestionnaire de portefeuille délégué estime qu'elles bénéficieront de l'IA, qu'elles possèdent un potentiel de croissance prometteur et dans lesquelles l'IA peut jouer un rôle important potentiellement moteur de performance des cours des actions :**

Le Compartiment est activement géré et vise une appréciation du capital sur le long terme en investissant généralement au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres de capital de sociétés de toutes capitalisations boursières dont il estime qu'elles bénéficieront de l'IA, qu'elles possèdent un potentiel de croissance prometteur et dans lesquelles l'IA peut jouer un rôle important potentiellement moteur de performance des cours des actions sur les douze à trente-six mois suivants. Les titres de capital incluent des actions ordinaires ou de préférence cotées sur des Bourses de valeurs américaines ou étrangères.

Dans le cadre de la stratégie d'investissement du Fonds, le Gestionnaire de portefeuille délégué emploie au départ son processus d'analyse fondamentale exclusif pour identifier les sociétés qui connaissent une dynamique de changement positive.

Ensuite, le Gestionnaire de portefeuille délégué détermine si ces sociétés tirent profit de l'IA et les classe alors en deux catégories : les Facilitateurs de l'IA et les Adopteurs de l'IA. Les facilitateurs de l'IA incluent les sociétés qui développent les composants de base pour l'infrastructure de l'IA telles que les machines, le matériel, les logiciels et les services, et qui investissent dans cette infrastructure. Les adopteurs de l'IA incluent les sociétés qui intègrent l'IA dans leurs activités pour renforcer leurs produits ou services ou rendre leurs opérations plus productives. Ces catégories peuvent être ajustées en tant que de besoin pour intégrer les avancées à mesure que l'IA évoluera.

Enfin, le Gestionnaire de portefeuille délégué détermine si l'IA peut jouer un rôle important potentiellement moteur de performance des cours des actions sur les douze à trente-six mois suivants grâce à son processus de recherche axé sur les fondamentaux. Le Gestionnaire de portefeuille délégué prend cette décision en se fondant principalement sur des évaluations qualitatives, car il estime que les sociétés cotées en Bourse, même celles qui se concentrent sur l'IA, ne font pas toutes preuve de transparence quant à leur exposition à l'IA. Précisément, le Gestionnaire de portefeuille délégué réalise des analyses à partir de ses propres connaissances concernant la création, la distribution et/ou la consommation de produits et services d'IA de chaque société et, dans la mesure du possible, de facteurs quantitatifs incluant, entre autres, le chiffre d'affaires qu'une société tire de l'IA et/ou les ressources qu'elle y consacre. Pour analyser le rôle important que l'IA peut jouer comme moteur potentiel de performance des cours des actions sur les douze à trente-six mois suivants, le Gestionnaire de portefeuille délégué se penche entre autres sur les critères suivants, à savoir (i) s'agissant des facilitateurs de l'IA : estimations de la future part de marché des services d'infrastructures liés à l'IA, qualité des produits et/ou services, accélération de la croissance du chiffre d'affaires et taux d'adoption par rapport aux entreprises homologues, et (ii) s'agissant des adopteurs de l'IA : estimations du degré d'intégration de l'IA dans les opérations d'une société, répercussions sur la réduction des coûts de la société, augmentation de l'efficacité de ses opérations, augmentation éventuelle de la croissance du chiffre d'affaires et du bénéfice net, meilleure offre produits ou services, et mesure dans laquelle une société peut tirer un éventuel avantage concurrentiel de l'IA au sein de son secteur.

Le Compartiment investira dans des sociétés axées sur le groupe suivant de secteurs connexes : logiciels, technologie du matériel informatique, du stockage et des périphériques, semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs, services de technologie de l'information, instruments et composantes d'équipements électroniques, équipements de communication, commerce de détail à grande échelle et médias et services interactifs, selon le classement de sources tierces.

Le Compartiment peut investir une part importante de ses actifs dans un nombre d'émetteurs plus restreint.

Les investissements du Compartiment incluent les sociétés à forte, moyenne et petite capitalisation. Le

Compartiment investit dans des titres non américains cotés sur des Bourses de valeurs non américaines ou dans des Certificats américains représentatifs de titres et des Certificats internationaux représentatifs de titres.

En conséquence, le Compartiment peut vendre une valeur lorsqu'elle atteint un prix ciblé, qu'elle n'enregistre pas la performance prévue ou que d'autres opportunités semblent plus attrayantes. Par conséquent, le Compartiment peut s'engager dans une négociation active des titres en portefeuille.

Le Compartiment peut investir une partie importante de ses actifs dans les titres de sociétés exerçant leur activité au sein d'un seul et même secteur, comme défini par des sources tierces, y compris les secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire, des services de communication. Aux fins de catégoriser les sociétés, les secteurs constituent une catégorie plus large que les industries et se composent d'industries.

Il est prévu qu'une part substantielle des investissements du Compartiment sera libellée en dollars américains. En conséquence, les variations du taux de change entre la devise d'origine d'un investisseur et le dollar américain peuvent avoir une incidence sur le taux de rendement des placements de l'investisseur dans le Compartiment. Le Compartiment n'entend pas se livrer à des stratégies de portefeuille visant à couvrir les actifs du Compartiment face aux risques de change. Néanmoins, des couvertures de la Valeur de l'actif net peuvent être mises en œuvre pour certaines Catégories.

Le Compartiment peut également investir dans des instruments dérivés. Le Compartiment prévoit actuellement que la principale utilisation de dérivés impliquera la souscription de contrats de change à terme aux fins de couvrir l'exposition de change du portefeuille lorsqu'il détient ou offre de détenir des titres qui ne sont pas libellés en dollar américain.

Nonobstant les autres dispositions du présent prospectus, le Compartiment investira directement et en permanence plus de 50 % de ses actifs en actions de sociétés commerciales cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé, conformément à la section 2, paragraphe 6 de la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« *InvStG* »). Par conséquent, il est probable que le Compartiment sera considéré comme un fonds en actions de type *Aktienfonds* aux fins de la fiscalité allemande.

L'indice de référence du Compartiment est l'indice S&P 500 Index (l'« Indice de référence »). L'Indice de référence est un indice non géré généralement représentatif du marché boursier américain sans considération de la taille des sociétés. Le Compartiment est activement géré, ce qui signifie qu'il n'entend pas répliquer l'Indice de référence, mais essaie de dépasser sa performance. Le Compartiment n'est soumis à aucune contrainte par l'Indice de référence. Ce dernier est uniquement utilisé à des fins de comparaison.

## FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG)

Chacun des Gestionnaires de portefeuille délégués a fait le nécessaire pour intégrer les facteurs ESG dans son processus d'investissement, ses propres processus opérationnels et ceux de ses fournisseurs, et pour sensibiliser ses équipes de professionnels et ses clients aux enjeux ESG.

Les Gestionnaires de portefeuille délégués ont chacun adopté une politique intégrant les facteurs ESG dans leur analyse de titres. Les Gestionnaires de portefeuille délégués estiment que l'intégration des facteurs ESG dans l'analyse de certaines sociétés permettra de donner lieu à une compréhension plus approfondie et plus exhaustive de la société et que les sociétés innovantes qui adoptent des pratiques ESG durables pourraient ce faisant être en mesure d'améliorer les résultats pour les actionnaires et la société dans son ensemble. Les Gestionnaires de portefeuille délégués peuvent avoir recours à des fournisseurs de données tiers et d'autres processus de recherche pour obtenir des informations et des conseils sur les considérations ESG au niveau d'un secteur ou d'un titre spécifique.

En outre, les Gestionnaires de portefeuille délégués reçoivent et prennent en compte les recommandations d'Institutional Shareholder Services (« ISS »), un prestataire qui offre des services de vote par procuration au Fonds, leader dans son domaine. Depuis juin 2014, ISS a émis des recommandations de vote et exprime les votes issus des procurations qui lui ont été accordées en se basant strictement sur les directives de vote prédéterminées en matière de questions ESG qui ont été approuvées par les Gestionnaires de portefeuille délégués.

Les Gestionnaires de portefeuille délégués ont également tenté d'intégrer les considérations ESG dans leur environnement opérationnel. Parmi les exemples, citons notamment l'achat de crédits carbone visant à réduire l'empreinte carbone des opérations, la discussion des considérations ESG avec les entités qui fournissent des services aux Gestionnaires de portefeuille délégués, voire encore l'encouragement des employés à participer aux activités ESG.

À l'exception des Compartiments Alger Emerging Markets Fund, Alger Global Equity Fund et Alger Weatherbie Specialized Growth Fund les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Aux fins de la classification en vertu du Règlement SFDR, et à l'exception des Compartiments Alger Emerging Markets Fund, Alger Global Equity Fund et Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, les Compartiments ne promeuvent pas de caractéristiques ESG ou ne poursuivent pas d'objectif spécifique en matière de durabilité ou d'impact, et relèvent donc de l'Article 6 du SFDR. Les Compartiments Alger Emerging Markets Fund, Alger Global Equity Fund et Alger Weatherbie Specialized Growth Fund promeuvent des caractéristiques ESG et poursuivent un objectif spécifique en matière de durabilité ou d'impact et relèvent de l'Article 8 du SFDR, comme précisé dans les annexes correspondantes à ce Prospectus.

Les Gestionnaires de portefeuille délégués estiment que les risques de durabilité n'ont pas, pour l'heure, d'impact significatif sur les rendements des Compartiments. Compte tenu de l'objectif et de la stratégie d'investissement des Compartiments ainsi que de la nature et de l'échelle de l'activité des Gestionnaires de portefeuille délégués, ces derniers ne tiennent pas compte des incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, étant donné qu'ils estiment qu'il est plus judicieux de concentrer leurs ressources sur la sélection des opportunités d'investissement.

### *Principales incidences négatives*

Conformément à l'Article 7 du SFDR, les acteurs des marchés financiers de l'UE sont tenus de confirmer s'ils prennent en compte les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité pour les produits financiers qu'ils gèrent. À l'exception des compartiments Alger Emerging Markets Fund, Alger Global Equity Fund et Alger Weatherbie Specialized Growth Fund (qui prennent en compte les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité comme décrit dans les annexes correspondantes), les autres Compartiments ne prennent pas en compte les principales incidences

négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Dans l'éventualité où d'autres Compartiments prendraient en compte les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, les informations communiquées dans le Prospectus seraient mises à jour en conséquence.

De plus amples informations concernant l'inclusion des critères ESG sont également disponibles en ligne en visitant le site web du Gestionnaire de portefeuille, à l'adresse suivante :

[www.alger.com/Pages/Content.aspx?pageLabel=Insights-on-ESG-Process](http://www.alger.com/Pages/Content.aspx?pageLabel=Insights-on-ESG-Process)

La Société de gestion ne prend pas en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. En tant que société de gestion d'OPCVM pour une grande variété de fonds, la Société de gestion délègue habituellement ses responsabilités de gestion d'investissement à des gérants de portefeuille externes. Compte tenu de la diversité des méthodologies appliquées aux considérations ESG pour chaque fonds, la Société de gestion a déterminé que l'agrégation au niveau de l'entité des informations sur les PAI fournies par chaque gestionnaire d'investissement individuel pour chaque fonds (le cas échéant) n'avait pas de valeur démontrable pour les parties prenantes ou les investisseurs individuels et, à ce titre, la Société de gestion a décidé de ne pas intégrer les incidences négatives découlant de ses décisions d'investissement sur la durabilité à l'échelle de l'entité. Cette position sera constamment révisée, et l'attention se portera sur les pratiques de marché changeantes et l'évolution de la réglementation.

## FACTEURS DE RISQUES GENERAUX

Cette partie présente les risques généraux liés à l'investissement dans chacun des Compartiments. Comme pour n'importe quel fonds, investir dans le Compartiment comporte des risques. Chaque risque indiqué ci-dessous est applicable à chaque Compartiment.

### *Risque d'investissement*

Un investissement dans un Compartiment est soumis à un risque d'investissement, y compris la perte éventuelle de la totalité du montant du principal investi.

### *Risque de marché*

Votre investissement dans un Compartiment représente un investissement indirect dans les titres détenus par le Compartiment. La valeur de ces titres, comme d'autres investissements, peut évoluer à la hausse ou à la baisse, parfois rapidement et de manière imprévisible. Vos actions dans le Compartiment peuvent, à tout moment, valoir moins que lors de votre investissement, même en prenant en compte le réinvestissement de dividendes et distributions du Compartiment. Des événements locaux, régionaux ou mondiaux tels que les catastrophes environnementales ou naturelles, les guerres, le terrorisme, les pandémies, les épidémies de maladies infectieuses et menaces similaires pour la santé publique, les récessions économiques ou autres, pourraient avoir un impact considérablement négatif sur le Compartiment et ses investissements.

### *Risque lié aux titres de capital*

Comme pour tout fonds investi en actions, votre investissement verra sa valeur fluctuer au fil du temps et la perte de votre investissement est un risque intrinsèque. Le cours par action de chaque Compartiment fluctuera en fonction de variations des cours de marché de ses investissements. Étant donné que les marchés boursiers ont tendance à évoluer par cycles, les cours des actions peuvent globalement chuter. La valeur de marché d'une valeur donnée peut diminuer en raison des conditions de marché globales non liées à la société émettrice (par exemple, conjoncture économique défavorable ou confiance des investisseurs) ou de facteurs qui touchent la société en question (par exemple, la performance de l'équipe dirigeante ou des facteurs ayant des répercussions pour le secteur). De même, les investissements d'un Compartiment peuvent ne pas progresser aussi vite que le taux d'inflation et les valeurs boursières tendent à être plus volatiles que d'autres investissements que vous pouvez envisager comme les obligations.

### *Risque lié aux valeurs de croissance*

Les cours des valeurs de croissance sont en principe supérieurs aux bénéfiques de leurs entreprises et peuvent être plus dépendantes de l'évolution du marché, de l'actualité politique et de l'économie, d'où des cours plus volatils. Un investissement dans un Compartiment peut être mieux adapté à des investisseurs qui recherchent une appréciation du capital à long terme et qui peuvent tolérer des fluctuations de la valeur de leur investissement. La croissance attendue peut ne pas se concrétiser.

### *Risque sectoriel*

Chaque Compartiment peut investir une partie importante de ses actifs dans les titres de sociétés exerçant leur activité au sein d'un seul et même secteur, comme défini par des sources tierces. Les sociétés d'un même secteur peuvent être concernées de façon similaire par des circonstances ou des conditions économiques, réglementaires, politiques ou du marché. Un Compartiment peut donc être plus vulnérable à une évolution défavorable dans ce secteur qu'un fonds dont le portefeuille est plus diversifié. D'une manière générale, plus un Compartiment investit dans un large éventail, plus les risques sont disséminés et plus les risques de perte et de volatilité peuvent diminuer.

- Risque lié au secteur des technologies de l'information – Un Compartiment peut être plus sensible à des risques particuliers qui peuvent concerner des sociétés du secteur des technologies de l'information et de secteurs à caractère technologique que s'il était investi dans une large palette d'entreprises de secteurs autres. Au fil du temps, la performance de ces sociétés sera à la traîne par rapport à d'autres industries ou au marché plus large dans son ensemble. Certaines entreprises à caractère technologique peuvent être confrontées aux risques particuliers d'échec commercial de leurs produits ou services. Les entreprises à caractère technologique sont également fortement tributaires des progrès scientifiques ou technologiques à l'échelle mondiale. De ce fait, leurs produits peuvent rapidement devenir obsolètes. Ces entreprises sont aussi souvent soumises aux réglementations gouvernementales et peuvent donc se voir pénalisées par des politiques publiques. Ces facteurs peuvent entraîner une baisse des bénéfiques et/ou à un déclin des marges bénéficiaires. En conséquence, la valeur des titres de sociétés à caractère technologique peut chuter ou ne pas augmenter. Les titres de nombreuses sociétés à caractère technologique sont historiquement plus volatils que ceux d'autres titres, particulièrement à court terme.

- Risque lié au secteur de la consommation discrétionnaire – Le succès des fabricants et revendeurs de produits de consommation est étroitement lié à la performance des économies nationales et internationale, aux taux d'intérêt, de change, à la concurrence, à la confiance des consommateurs, aux variations démographiques et aux préférences des consommateurs. Les sociétés du secteur de la consommation discrétionnaire sont fortement tributaires du revenu disponible des ménages et des dépenses de consommation. Les tendances sociales à l'œuvre et les campagnes de marketing peuvent aussi fortement les influencer. Ces sociétés peuvent faire l'objet d'une concurrence rude, susceptible d'éroder leur rentabilité.
- Risque lié au secteur des soins de santé – Un Compartiment peut être plus sensible à des risques particuliers qui peuvent concerner des sociétés du secteur des soins de santé que s'il était investi dans une large palette d'entreprises de secteurs autres. Au fil du temps, la performance de ces sociétés sera à la traîne par rapport à d'autres industries ou à l'ensemble du marché et la performance de ces sociétés peut être plus volatile. Le domaine de la santé est soumis à d'importantes réglementations gouvernementales et peut donc se voir pénaliser par des changements de politiques publiques. Ces facteurs peuvent entraîner une baisse des bénéfices et/ou à un déclin des marges bénéficiaires. En conséquence, la valeur des titres de sociétés des soins de santé peut chuter ou ne pas parvenir à augmenter. De plus, les sociétés du secteur des soins de santé peuvent être fortement affectées par une forte concurrence, des politiques des prix agressives, des innovations technologiques, l'obsolescence des produits, des questions liées aux brevets, la compatibilité des produits et les préférences des consommateurs.
- Risque lié au secteur industriel – Une part significative des actifs d'un Compartiment peut être investie dans des titres de sociétés du secteur industriel. Ont une incidence sur les sociétés industrielles à la fois l'offre et la demande de leurs produits ou services propres et celle des produits de l'ensemble du secteur industriel. Les réglementations gouvernementales, l'actualité mondiale, les taux de change et la conjoncture économique, l'évolution technologique et la responsabilité des dommages environnementaux et responsabilité civile générale auront vraisemblablement une incidence sur la performance de ces sociétés. Les sociétés aérospatiales et de la défense, un pan du secteur des industries, peuvent être fortement concernées par les politiques de dépenses publiques, car elles sont, en grande mesure, tributaires de la demande publique américaine et étrangère pour leurs produits et services.
- Risque lié au secteur financier – Une part significative des actifs d'un Compartiment peut être investie dans des titres de sociétés du secteur des services financiers. Le Fonds peut donc être plus influencé par la performance du secteur financier qu'un fonds plus diversifié. Les sociétés des services financiers sont soumises à d'importantes réglementations gouvernementales, ce qui peut limiter à la fois les montants et les types de prêts et autres engagements financiers qu'elles peuvent souscrire, les taux d'intérêt et les commissions qu'elles peuvent appliquer, la portée de leurs activités, les prix qu'elles peuvent appliquer et le montant du capital qu'elles doivent détenir. Certains événements dans le secteur financier peuvent entraîner un degré inhabituellement élevé de volatilité sur les marchés financiers, nationaux et étrangers, ainsi que des pertes importantes pour certaines sociétés des services financiers.
- Risque lié au secteur des services de communication – Les sociétés des services de communication sont particulièrement vulnérables à l'obsolescence éventuelle des produits et services en raison de l'évolution technologique et des innovations de la concurrence. Les sociétés des services de communication peuvent aussi être concernées par d'autres pressions concurrentielles, comme la concurrence sur les prix, ainsi que les coûts de la recherche-développement, d'importantes exigences de capital et la réglementation gouvernementale. De plus, les fluctuations de la demande domestique et internationale, l'évolution démographique et les changements souvent imprévisibles dans les goûts des consommateurs peuvent considérablement perturber la rentabilité d'une société de services de communication. Bien que toutes les sociétés puissent être exposées à des failles de sécurité du réseau, certaines sociétés du secteur des services de communication peuvent être particulièrement visées par le piratage et le vol d'informations exclusives ou de données sur les consommateurs, ou par des interruptions de service, et cela peut être significativement préjudiciable à leurs activités.

### *Risque de change*

Il est prévu qu'une part substantielle des investissements de chaque Compartiment sera libellée en dollars américains. Dans la mesure où les investissements d'un Compartiment sont libellés dans des devises autres que le dollar américain, le risque existe que des variations des taux de change entre le dollar américain et la devise de l'actif entraînent une dépréciation de la valeur des actifs du Compartiment libellés en dollar américain. Les taux de change dans des pays étrangers peuvent fluctuer significativement sur de courtes périodes. Une diminution de la valeur de devises étrangères par rapport au dollar américain réduira la valeur des titres détenus par un Compartiment et libellés dans ces devises. Les devises étrangères sont également exposées aux risques liés à l'inflation, aux taux d'intérêt, aux déficits budgétaires et à de faibles taux d'épargne, à des facteurs politiques et à

des contrôles des pouvoirs publics.

### *Risque lié aux positions de trésorerie*

Un Compartiment peut détenir une partie de ses actifs nets en trésorerie (ou équivalents de trésorerie) à tout moment ou sur une durée prolongée. Il peut aussi détenir une partie importante de ses actifs nets en trésorerie (ou équivalents de trésorerie) lorsqu'il adopte une position défensive temporaire, comme décrit sous l'intitulé « Investissements défensifs temporaires ». Les Gestionnaires de portefeuille délégués auront toute discrétion pour fixer le montant des actifs d'un Compartiment à détenir en trésorerie (ou équivalents de trésorerie) à partir des facteurs qu'ils estimeront appropriés au vu des circonstances. Dans la mesure où un Compartiment détient des actifs en trésorerie et est autrement non investi, la capacité du Compartiment à atteindre ses objectifs peut donc être limitée. Si un Compartiment détient une position importante en trésorerie, un Compartiment peut sous-performer par rapport aux titres de capital.

### *Investissements défensifs temporaires*

Lors de périodes où le marché, la conjoncture économique ou les conditions politiques sont défavorables ou instables, un Compartiment peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs en trésorerie, équivalents de trésorerie, titres du marché monétaire, comme des obligations du Trésor américain et d'agences gouvernementales, d'autres titres du gouvernement américain, des titres de dette de court terme d'émetteurs privés, des certificats de dépôt, des acceptations bancaires, des billets de trésorerie (à court terme, non garantis, billets à ordre négociables d'un émetteur national ou étranger) ou autres titres à revenu fixe de haute qualité à des fins défensives temporaires. Il s'agit de protéger les actifs du Compartiment d'un risque de perte temporaire et inacceptable plutôt que directement de promouvoir l'objectif d'investissement du Compartiment. Un Compartiment peut aussi détenir ces types de titres préalablement à l'investissement de produits de la cession d'actions du Compartiment ou de titres en portefeuille ou pour honorer les remboursements anticipés d'actions du Compartiment. Un Compartiment qui adopte une position défensive temporaire peut ne pas atteindre son objectif d'investissement.

### *Fonds négociés en Bourse*

Dans la mesure permise par sa politique d'investissement et la législation applicable, chaque Compartiment peut investir dans des ETF, à savoir généralement des fonds de type ouvert ou des fiducies d'investissement à participation unitaire, dont les actions sont cotées sur un marché boursier national.

Les investissements dans des ETF exposent un Compartiment aux risques de l'ETF en question, ainsi qu'aux risques des titres en portefeuille de l'ETF. De plus, les valeurs des ETF sont susceptibles d'évoluer, car les valeurs de leurs composantes respectives, titres ou matières premières, fluctuent en fonction de la volatilité du marché.

Les actions des ETF peuvent parfois être acquises à des prix de marché représentant des primes par rapport à leur valeur d'actif net. De plus, les ETF détenus par un Compartiment pourront s'échanger avec une décote par rapport à leur valeur d'actif net et cette décote pourrait augmenter tant que le Compartiment détiendra les actions. Si le cours de marché des actions d'un ETF diminue en deçà du prix payé par un Compartiment pour les actions et si le Compartiment est amené à vendre ses actions à un moment où le cours du marché est inférieur au cours en vigueur lors de l'achat des actions, le Compartiment accusera une perte.

De plus, si un Compartiment achète des actions d'ETF, en ce compris des ETF affiliés, les actionnaires supporteront à la fois leur part proportionnelle de frais dans un Compartiment et, indirectement, les frais de cet ETF. Ces frais, tant à l'échelle du Compartiment que de l'ETF acheté, incluraient les commissions de gestion et de conseil.

### *Titres du gouvernement des États-Unis*

Chaque Compartiment peut investir dans des titres du gouvernement des États-Unis, lesquels incluent des bons du Trésor, des billets du Trésor et des obligations du Trésor qui diffèrent en termes de taux d'intérêt, d'échéances et de calendriers d'émission. Les bons du Trésor ont des échéances initiales inférieures ou égales à un an ; les billets du Trésor ont des échéances initiales de un à dix ans ; et les obligations du Trésor ont généralement des échéances initiales supérieures à dix ans. Outre les titres du Trésor américain, chaque Compartiment peut investir dans des titres émis ou garantis par le gouvernement américain ou ses agences ou organismes. Certaines obligations émises ou garanties par les agences et organismes du gouvernement américain sont pleinement garanties par le Trésor américain ; d'autres par le droit de l'émetteur d'emprunter auprès du Trésor ; d'autres par l'autorité discrétionnaire du gouvernement américain d'acheter certaines obligations de l'agence ou de l'organisme ; et d'autres encore, uniquement par le crédit de l'agence ou de l'organisme. Ces titres sont porteurs de taux d'intérêt fixes, flottants ou variables. Bien que le gouvernement américain assure actuellement le soutien financier de ces agences ou organismes parrainés par l'État, rien ne garantit qu'il en sera toujours ainsi puisque ce dernier n'y est pas légalement tenu.

### *Titres de placement privé*

Un placement privé est une offre de titres d'une société non enregistrée auprès de la Securities and Exchange Commission aux États-Unis ou d'une autorité de régulation locale équivalente et non offerts au public. Les émetteurs de titres de placement privé ne sont pas habituellement soumis aux mêmes exigences de supervision et réglementaires que les émetteurs publics, notamment la communication d'informations ou d'autres exigences relatives à la protection des investisseurs. De même, peu d'informations publiques peuvent être disponibles concernant les émetteurs et leur performance. La vente ou le transfert de titres de placement privé peut être contractuellement ou légalement limité ou interdit. Ces placements sont généralement considérés comme non liquides. Les titres de placement privé sont généralement évalués à la juste valeur dans la mesure où ils ne sont pas fréquemment échangés. Un Compartiment peut être tenu de détenir ces positions pendant plusieurs années, voire plus longtemps, et ce indépendamment de la valorisation. Le Compartiment peut donc être moins liquide. En conséquence, les investissements dans des placements privés peuvent entraîner des pertes importantes ou totales.

### **FACTEURS DE RISQUE SPECIAUX**

Cette section contient une discussion concernant les risques supplémentaires applicables aux investissements dans certains des Compartiments. Chaque risque inscrit ci-dessous est applicable à un ou plusieurs Compartiments spécifiques, comme indiqué.

#### ***Risque lié aux titres de petite capitalisation – Applicable aux Compartiments Alger Dynamic Opportunities Fund, Alger Emerging Markets Fund, Alger Small Cap Focus Fund, Alger Weatherbie Specialized Growth Fund and Alger Global Equity Fund et Alger AI Enablers & Adopters Fund***

Il peut être plus risqué d'investir dans des sociétés de petite capitalisation plutôt que dans des sociétés plus grandes et plus établies. Cela s'explique par des facteurs comme des gammes de produits ou de moyens financiers plus limités ou un manque d'expérience de l'équipe de direction. Elles peuvent être moins sûres financièrement que de plus grandes sociétés, plus établies. Le personnel clé peut y être en petit nombre. En cas de défaillance d'un produit, d'autres événements défavorables surviennent, ou si l'équipe de direction change, un investissement dans une société de petite capitalisation peut perdre beaucoup de valeur. De plus, il est plus difficile d'obtenir des informations relativement à des sociétés de plus petite taille. Elles sont normalement moins bien connues, ont des antécédents d'exploitation plus courts, les grands investisseurs n'y sont pas beaucoup investis et elles sont suivies par relativement peu d'analystes en valeurs mobilières. Les volumes d'échange des titres de sociétés de petite capitalisation sont généralement inférieurs et les variations de leurs cours sont plus fortes et imprévisibles que celles des titres de grande capitalisation ou de l'ensemble du marché. En outre, il peut être difficile ou impossible de liquider une position de titres à un moment et à un prix acceptable pour un Compartiment, les valeurs à moindre capitalisation boursière pouvant être négociées moins fréquemment. Les titres de petite capitalisation peuvent être particulièrement sensibles aux variations des taux d'intérêt, aux coûts de l'emprunt et à la situation bénéficiaire. Investir dans les titres de petite capitalisation exige une vision à plus long terme.

#### ***Risque lié aux titres de moyenne capitalisation – Applicable aux Compartiments Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Global Equity Fund et Alger AI Enablers & Adopters Fund***

Investir dans des sociétés de moyenne capitalisation peut comporter plus de risques que pour les sociétés plus grandes et plus établies. Cela s'explique par des facteurs comme le manque d'expérience de l'équipe de direction et des gammes de produits ou moyens financiers limités. Il peut aussi être difficile ou impossible de liquider une position de titres à un moment et à un prix acceptable pour le Compartiment, les valeurs à moindre capitalisation boursière pouvant être négociées moins fréquemment.

#### ***Risque lié à un petit nombre de participations – Applicable aux Compartiments Alger Emerging Markets Fund, Alger Small Cap Focus Fund, Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, Alger Focus Equity Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Global Equity Fund, Alger AI Enablers & Adopters Fund et Alger Concentrated Equity Fund***

La performance d'un Compartiment peut être plus vulnérable face aux variations de valeur de marché d'un seul et même émetteur, et plus sensible aux risques associés à un seul événement économique, politique ou réglementaire que celle d'un fonds qui détiendrait un plus grand nombre de participations. Au fil du temps, la performance des actions de certaines sociétés sera à la traîne par rapport à d'autres secteurs ou à l'ensemble du marché. Ce risque est amplifié lorsqu'un fonds détient un petit nombre de participations. D'une manière générale, plus un fonds investit dans un large éventail, plus ses risques sont disséminés et plus le risque de perte et de volatilité peut diminuer.

***Risque de concentration – Applicable aux Compartiments Alger Small Cap Focus Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Concentrated Equity Fund et Alger AI Enablers & Adopters Fund***

Étant donné qu'il est axé sur une industrie ou un groupe d'industries, un Compartiment est davantage exposé à ce que des circonstances défavorables et des fluctuations de prix surviennent dans ces industries, et ce par comparaison à un fonds qui investit dans une plus grande variété d'industries. Puisqu'un Compartiment se concentre sur une industrie ou un groupe d'industries spécifique, le Compartiment risque également d'enregistrer une mauvaise performance en cas d'effondrement de la demande de titres de sociétés au sein de ces industries.

***Risque lié aux titres de marchés émergents - Applicable aux Compartiments Alger Emerging Markets Fund et Alger Global Equity Fund***

Investir dans des titres étrangers comporte des risques liés aux conditions politiques, sociales et économiques de pays étrangers, en particulier des marchés émergents. Ces risques peuvent inclure l'instabilité politique, des réglementations de contrôle des échanges, l'expropriation, l'absence d'informations exhaustives, des politiques nationales de restriction des investissements étrangers, des fluctuations des taux de change, un manque de liquidité, une éventuelle manipulation du marché, des marchés des valeurs mobilières moins développés ou moins efficaces, un accès limité à des capitaux fiables, l'absence d'informations exhaustives sur une société, des normes d'audit, législations et réglementations différentes et des normes de reporting comptable et financier inexistantes, l'inflation et des fluctuations rapides de l'inflation, des retenues à la source ou d'autres impôts ou taxes et des risques opérationnels. La supervision des pouvoirs publics et le contrôle des marchés étrangers peuvent être moins rigoureux qu'aux États-Unis. Les informations financières publiques au sujet d'entreprises peuvent être moins nombreuses, la protection des investisseurs et les normes relatives à la communication d'informations moins rigoureuses et les normes d'audit et la législation différentes.

Les risques liés aux investissements étrangers sont habituellement plus importants pour les marchés émergents. Les investissements dans les marchés émergents peuvent être considérés comme étant spéculatifs. Les marchés émergents peuvent inclure ceux des pays considérés émergents ou en développement par la Banque mondiale, la Société financière internationale ou les Nations unies. Les marchés émergents sont plus risqués que les marchés plus développés, car leur développement a tendance à être inégal et peut ne pas se produire entièrement. Ils sont plus susceptibles d'être confrontés à l'hyperinflation et à des dévaluations monétaires, avec une incidence négative sur les rendements pour les investisseurs américains. De plus, de nombreux marchés émergents ont des volumes d'échange nettement inférieurs et une liquidité inférieure également que les marchés développés. Comme ces marchés sont souvent de petite taille, ils sont plus enclins à subir des variations brutales et fréquentes des cours ou une dépression des cours à long terme en raison d'une publicité défavorable, des perceptions des investisseurs ou des actions d'une poignée de grands investisseurs. De plus, des mesures traditionnelles de valeur des investissements utilisées aux États-Unis, comme les ratios cours/bénéfices, peuvent ne pas s'appliquer à certains petits marchés. De même, les informations publiques concernant les émetteurs des marchés émergents peuvent être moins nombreuses que celles concernant les émetteurs de marchés de capitaux plus développés et ces émetteurs peuvent ne pas être soumis à des normes et des exigences comptables, d'audit et financières comparables à celles applicables aux sociétés américaines.

De nombreux marchés émergents ont été marqués par l'instabilité politique et des changements brusques de politiques. En conséquence, les gouvernements de ces pays sont plus enclins à prendre des mesures hostiles ou préjudiciables vis-à-vis des entreprises privées ou des investissements étrangers que dans les pays plus développés, dont notamment l'expropriation d'actifs, l'imposition confiscatoire, des taux d'inflation élevés ou des circonstances diplomatiques défavorables. Par le passé, les gouvernements de ces nations ont exproprié des quantités considérables de biens privés, et la plupart des revendications des propriétaires n'ont jamais été totalement réglées. Rien ne garantit que de telles expropriations ne reproduiront pas. Dans un tel cas de figure, le Compartiment pourrait perdre la totalité de la valeur de ses investissements sur le marché concerné. Dans certains pays, la corruption et la criminalité omniprésentes peuvent faire obstacle aux investissements. Certains marchés émergents peuvent aussi être confrontés à d'autres risques internes ou externes significatifs, y compris le risque de guerre et de conflits ethniques, religieux et raciaux. En outre, les gouvernements de nombreux pays des marchés émergents sont, dans une large mesure, parties prenantes dans leurs économies et leurs marchés de valeurs mobilières, ce qui peut pénaliser l'investissement et la croissance économique. Les politiques nationales susceptibles de limiter les opportunités d'investissement d'un Compartiment incluent les restrictions relatives aux placements sur des émetteurs ou des secteurs jugés sensibles pour les intérêts nationaux.

Les marchés émergents peuvent également avoir des systèmes juridiques différents et être soumis à des contrôles des changes, des restrictions de tenue de compte/conservation ou autres législations ou restrictions étrangères ou américaines applicables à ces investissements. Parfois, les structures juridiques régissant les investissements privés et étrangers ainsi que la propriété privée peuvent être inexistantes ou à un stade de développement relativement peu avancé. De nombreux marchés émergents n'ont pas signé de convention fiscale avec les États-

Unis, et de ce fait, les investissements réalisés par un Compartiment peuvent être soumis à des retenues à la source plus élevées dans ces pays. De plus, certains pays émergents peuvent imposer des taxes différentielles sur les plus-values aux investisseurs étrangers.

Les pratiques en matière de règlement des opérations sur titres dans les marchés émergents impliquent des risques plus élevés que celles des marchés développés, en partie parce qu'un Compartiment devra recourir à des courtiers et des contreparties moins bien capitalisés, et parce que la conservation et l'enregistrement des actifs dans certains pays peuvent ne pas être fiables. La possibilité de fraude, de négligence, d'influence indue exercée par l'émetteur ou le refus de reconnaître l'existence d'un droit de propriété dans certains marchés émergents, ainsi que d'autres facteurs, pourraient se traduire par une perte complète de l'enregistrement du droit de propriété. Un Compartiment absorberait toute perte découlant de tels problèmes d'enregistrement et pourrait ne pas voir aboutir une demande d'indemnisation. En outre, les communications entre les États-Unis et les pays des marchés émergents peuvent ne pas être fiables, d'où un risque accru de retards de règlements ou de pertes de certificats de titres.

#### ***Risque lié aux marchés frontière – Applicable au Compartiment Alger Emerging Markets Fund***

Les marchés frontière sont les marchés émergents considérés parmi les plus petits, les moins matures et dont les titres des émetteurs sont les moins liquides. Les investissements dans les marchés frontières sont généralement exposés à un risque de perte plus élevé que les investissements dans les marchés développés ou les marchés émergents traditionnels. Cela s'explique, entre autres, par des économies de plus petite taille, des marchés de capitaux moins développés, une plus forte volatilité des marchés, des volumes d'échange inférieurs, une instabilité politique et économique, un risque plus élevé de mise à l'arrêt du marché et plus de limitations gouvernementales aux investissements étrangers que celles habituellement observées dans des marchés plus développés. S'agissant des marchés frontières, les exigences comptables, d'audit et de reporting financier y sont souvent moins uniformes, les valorisations des titres peu fiables et la tenue de compte/conservation des titres plus risquée. Les marchés frontières sont davantage sujets aux chocs économiques associés aux risques politiques et économiques que les marchés émergents en général. De nombreux pays de marché frontière peuvent être dépendants des matières premières, du commerce extérieur ou de l'aide étrangère. En conséquence, les risques traditionnellement associés aux investissements dans les marchés émergents peuvent être plus prononcés pour les investissements dans les économies des marchés frontières.

#### ***Risque lié à la rotation du portefeuille (Trading actif) – Applicable aux Compartiments Alger Dynamic Opportunities Fund, Alger Emerging Markets Fund, Alger Focus Equity Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Concentrated Equity Fund et Alger AI Enablers & Adopters Fund***

Si un Compartiment se lance dans la négociation active de titres en portefeuille, il peut encourir des coûts de transaction et des commissions de courtage plus élevés, susceptibles de réduire le rendement réel d'un investissement. La négociation active peut également accroître les plus-values et moins-values à court terme, avec des répercussions sur les impôts à payer par l'actionnaire.

#### ***Fiducies de placement immobilier (« REIT ») – Applicable aux Compartiments Alger American Asset Growth Fund et Alger Dynamic Opportunities Fund***

Un Compartiment peut investir dans des actions de REIT éligibles à l'investissement par un OPCVM, c'est-à-dire des REIT de type fermé. Les REIT sont assorties de certains risques qui diffèrent de ceux d'un investissement dans des actions ordinaires. Les REIT sont des véhicules financiers qui regroupent le capital d'investisseurs pour acheter ou financer des biens immobiliers. Les REIT peuvent concentrer leurs investissements dans des zones géographiques ou des types de biens spécifiques, comme les hôtels, les centres commerciaux, les complexes résidentiels et les immeubles de bureaux. Les REIT se voient appliquer des commissions de gestion et d'autres frais et un Compartiment assumera sa part proportionnelle des frais liés aux opérations des REIT.

Investir dans des REIT implique certains risques uniques, outre les risques associés aux investissements dans le secteur immobilier en général. La valeur de marché des actions de REIT et la capacité des REIT à distribuer des revenus peuvent souffrir de plusieurs facteurs, dont la hausse des taux d'intérêt, les variations de conjoncture économique et les conditions immobilières à l'échelle nationale, régionale et locale, la perception des locataires potentiels quant à la sécurité, le confort et le charme des biens immobiliers, la capacité des propriétaires à assurer une gestion, un entretien et une assurance adéquats, le coût de la mise en conformité avec la loi américaine intitulée *Americans with Disabilities Act* sur le handicap, la concurrence accrue de nouveaux biens, l'impact de la législation environnementale actuelle ou future et la conformité aux lois en la matière, le non-maintien des exemptions d'enregistrement au titre de la réglementation applicable, les modifications de taxes foncières et autres charges d'exploitation, les modifications défavorables des règles gouvernementales et des politiques fiscales, les modifications défavorables des lois sur le zonage et d'autres facteurs qui échappent au contrôle des émetteurs des REIT. En outre, les distributions qu'un Fonds perçoit des REIT peuvent comprendre des dividendes, des plus-values de capital et/ou le remboursement du capital.

Investir dans certains REIT, qui ont souvent de petites capitalisations boursières, peut supposer les mêmes risques qu'investir dans d'autres sociétés de petite capitalisation. Les REIT peuvent avoir des moyens financiers limités et leurs titres peuvent s'échanger moins fréquemment et pour un volume limité et être sujets à des fluctuations de cours plus soudaines et imprévisibles que les titres de plus grandes sociétés. Chronologiquement, les valeurs de petite capitalisation, comme les REIT, ont des cours plus volatils que celles des plus grandes capitalisations comme celles incluses dans l'indice S&P 500 Index. L'équipe de direction d'une REIT peut faire face à des conflits d'intérêts relativement aux affaires courantes de la REIT et être impliquée dans des activités immobilières en concurrence avec la REIT. Les REIT peuvent détenir leurs propres biens par le biais de sociétés communes ou dans d'autres cas de figure dans lesquels la REIT n'a pas forcément de contrôle sur ses investissements. Les REIT peuvent avoir un fort effet de levier.

#### ***Risque lié à l'intelligence artificielle – Applicable au Compartiment Alger AI Enablers & Adopters Fund***

Les sociétés qui participent ou sont exposées à des activités liées à l'IA peuvent avoir des gammes de produits, des marchés, des moyens financiers ou du personnel limités. Ces sociétés sont confrontées à une forte concurrence et une obsolescence des produits qui peut être rapide. Beaucoup sont tributaires du maintien et de la progression de la base de clientèle de leurs produits et services respectifs. Bon nombre de ces sociétés sont également tributaires de la demande de produits et services de l'utilisateur dans plusieurs industries qui peuvent en partie utiliser l'IA. Par ailleurs, de nombreuses sociétés qui participent ou sont exposées à des activités liées à l'IA peuvent être significativement exposées aux risques de marché et commerciaux d'autres industries ou secteurs. Le Fonds peut être pénalisé par des circonstances négatives subies par ces sociétés, industries ou secteurs. Par ailleurs, ces sociétés sont fortement tributaires des droits de propriété intellectuelle et peuvent pâtir de la perte ou de la dégradation de ces droits. Il ne peut être garanti que les sociétés impliquées dans l'IA réussissent à protéger leur droit de propriété intellectuelle pour empêcher l'appropriation illicite de leur technologie, ou que des concurrents ne développeront pas une technologie sensiblement similaire ou supérieure à la technologie des sociétés en question.

Les sociétés qui utilisent l'IA dans leurs affaires courantes et les difficultés liées à une bonne maîtrise de l'utilisation de l'IA peuvent entraîner une atteinte à la réputation, un préjudice concurrentiel et une responsabilité juridique et/ou des répercussions négatives sur les affaires courantes de ces sociétés. Des contenus, analyses ou recommandations produits par des sociétés avec l'assistance d'applications d'IA qui sont ou sont présumés déficients, inexacts ou biaisés peuvent avoir une incidence négative pour le Fonds. En outre, les outils d'IA utilisés par ces sociétés peuvent produire des réponses inexactes, trompeuses ou incomplètes pouvant donner lieu à des erreurs dans la prise de décisions ou d'autres affaires courantes, avec des retombées négatives pour la performance de ces sociétés. Ces outils d'IA peuvent aussi être utilisés de manière criminelle ou négligente à l'encontre de sociétés.

La technologie d'IA pourrait faire l'objet d'un contrôle réglementaire accru à l'avenir. Le développement de cette technologie pourrait donc être limité et entraver la croissance de sociétés qui la développent et/ou l'utilisent. De la même manière, la collecte de données auprès de consommateurs et autres sources pourrait faire l'objet d'un contrôle renforcé. Les régulateurs doivent se prononcer sur la manière dont les données sont recueillies, stockées, protégées et utilisées. Les sociétés de l'IA peuvent être confrontées à des amendes et des sanctions réglementaires, notamment des mises à l'arrêt forcées. Leur capacité à fonctionner en continu pourrait donc être entravée. Les réglementations ou restrictions régionales, étatiques et/ou nationales pourraient avoir un impact sur les sociétés de l'IA et du big data.

Les sociétés de l'IA consacrent généralement des sommes importantes à la recherche et au développement, mais le succès des produits ou services qu'elles proposent ne peut être garanti. Les sociétés de l'IA, notamment de plus petite taille, sont généralement plus volatiles que les sociétés qui ne s'appuient pas fortement sur la technologie.

#### **PROFILS D'INVESTISSEUR TYPE**

Les Compartiments conviennent aux investisseurs qui considèrent les fonds comme un moyen pratique de participer à l'évolution des marchés de capitaux. Ils sont également adaptés aux investisseurs plus expérimentés qui désirent atteindre des objectifs d'investissement spécifiques. L'investisseur doit être familiarisé avec les produits volatils. Il doit, par ailleurs, être capable d'accepter des pertes temporaires significatives. Les Compartiments sont donc conçus pour des investisseurs capables de mettre un capital de côté pendant un minimum de cinq ans. Ils ont également été conçus pour les investisseurs cherchant à faire fructifier leur capital.

#### **RESTRICTIONS EN MATIERE D'INVESTISSEMENTS**

Le Conseil d'administration a adopté les restrictions suivantes concernant les investissements des actifs du Fonds et les activités du Fonds. Ces restrictions et politiques peuvent être modifiées le cas échéant par le Conseil d'administration, si et selon ce que ce dernier juge être dans l'intérêt du Fonds, auquel cas le présent Prospectus

sera mis à jour.

Les restrictions aux investissements imposées par le droit luxembourgeois doivent être observées par chaque Compartiment. Les restrictions figurant au paragraphe 1. (D) ci-dessous s'appliquent au Fonds dans son ensemble.

## 1. INVESTISSEMENTS EN VALEURS MOBILIÈRES ET EN ACTIFS FINANCIERS LIQUIDES

(A) (1) Le Fonds investit dans les instruments suivants :

- (i) Valeurs mobilières et en Instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs d'un État éligible ; et/ou
- (ii) Valeurs mobilières et en Instruments du marché monétaire négociés sur un autre Marché réglementé d'un État éligible ; et/ou
- (iii) Valeurs mobilières et en Instruments du marché monétaire récemment émis, à condition que les termes de leur émission comprennent un engagement de soumettre une demande d'admission à la cote officielle sur un Marché éligible et qu'une telle admission soit entièrement réalisée dans les douze mois à compter de la date d'émission ; et/ou
- (iv) parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC au sens des premier et deuxième alinéas de l'article 1(2) de la Directive OPCVM, que ceux-ci soient situés dans un État membre ou non, à condition :
  - que lesdits autres OPC aient été autorisés en vertu du droit qui prévoit qu'ils sont assujettis à une supervision jugée par la CSSF comme équivalente à celle prévue par le droit communautaire, et que la coopération entre ces autorités soit suffisamment garantie (ce qui inclut les OPC qui ont été autorisés en vertu du droit d'un pays membre de l'Union européenne ou en vertu du droit canadien, de Hong Kong, japonais, norvégien, suisse ou américain),
  - que le niveau de protection des porteurs de parts de ces autres OPC soit équivalent à celui accordé aux porteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, que les règles concernant la séparation des actifs, les emprunts, les prêts ou les ventes à découvert de Valeurs mobilières et d'Instruments du marché monétaire soient équivalentes aux exigences de la Directive OPCVM,
  - que l'activité de ces autres OPC soit déclarée dans des rapports annuels et semestriels afin de permettre une évaluation de l'actif et du passif, des revenus et des activités pendant la période considérée,
  - qu'un maximum de 10 % des actifs de l'OPCVM ou des autres OPC dont l'acquisition est envisagée puisse, selon leurs documents de constitution, être collectivement investis dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC ; et/ou en
- (v) dépôts effectués auprès d'établissements de crédit, qui sont remboursables sur demande ou peuvent être l'objet de retraits et dont l'échéance est au maximum de 12 mois, à condition que l'établissement de crédit ait son siège social dans un État membre ou, si le siège social de l'établissement de crédit est situé dans un État non-membre, à condition qu'il soit sujet à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles fixées par le droit communautaire, et/ou en
- (vi) IFD, y compris des instruments réglés en équivalent de trésorerie, négociés sur un marché réglementé mentionné aux alinéas (i) et (ii) ci-dessus, et/ou en dérivés de gré à gré, à condition que :
  - les titres sous-jacents consistent en des valeurs mobilières couvertes à la présente section 1. (A) (1), des indices financiers, des taux d'intérêt, des taux de change ou des devises dans lesquels les Compartiments peuvent investir selon leur objectif d'investissement ;
  - les contreparties des transactions sur dérivés de gré à gré soient des établissements sujets à une supervision prudentielle et appartiennent à des catégories approuvées par la CSSF ;
  - les dérivés de gré à gré soient soumis à un calcul fiable et vérifiable de leur valeur de manière journalière et puissent être vendus, liquidés ou clos à l'initiative du Fonds par une transaction de compensation à tout moment à leur juste valeur.

Sauf indication spécifiquement contraire dans l'énoncé de l'objectif d'investissement ou dans la politique d'investissement d'un Compartiment, le Fonds investira en IFD à des fins de couverture

et de gestion efficace des portefeuilles, comme décrit plus en détail à la section « 3. Dérivés, techniques et autres instruments » ci-dessous ;

et/ou en

(vii) Instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un Marché réglementé si l'émission ou l'émetteur de tels instruments sont eux-mêmes réglementés aux fins de protéger les investisseurs et leur épargne, et à condition que de tels instruments soient :

- émis ou garantis par une autorité centrale, régionale ou locale, ou par une banque centrale d'un État membre, la Banque centrale européenne, l'Union européenne ou la Banque européenne d'investissement, un État non-membre de l'UE ou, s'il s'agit d'un état fédéral, par l'un des membres constituant la fédération, ou par un organisme public international dont un ou plusieurs États membres sont membres, ou
- émis par un organisme dont des titres sont négociés sur des Marchés réglementés, ou
- émis ou garantis par un établissement assujéti à une surveillance prudentielle, selon les critères définis par le droit communautaire, ou par un établissement qui est soumis et est conforme à des règles prudentielles jugées par la CSSF comme étant au moins aussi rigoureuses que celles établies par le droit communautaire, ou
- émis par d'autres organismes appartenant aux catégories approuvées par la CSSF, à condition que les investissements dans de tels instruments soient soumis à une protection des investisseurs équivalente à celle énoncée aux premier, deuxième ou troisième alinéas ci-dessus, et à condition que l'émetteur soit une entreprise dont le capital et les réserves s'élèvent au minimum à dix millions d'euros (10 000 000 EUR) et qui présente et publie ses comptes annuels conformément à la quatrième Directive 78/660/CEE, soit une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés comprenant une ou plusieurs sociétés cotées en Bourse, se consacre au financement du groupe ou soit une entité qui se consacre au financement d'instruments de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire.

(2) De plus, le Fonds peut investir un maximum de 10 % de la Valeur de l'actif net d'un Compartiment en Valeurs mobilières ou en Instruments du marché monétaire autres que ceux mentionnés à l'alinéa (1) ci-dessus.

(3) Chaque Compartiment peut investir dans un ou plusieurs autres Compartiments sous réserve des conditions établies dans la Loi de 2010 et dans les Statuts.

(B) Chaque Compartiment peut détenir des actifs liquides à titre accessoire.

(C) (i) Aucun Compartiment ne peut investir plus de 10 % de sa Valeur de l'actif net en Valeurs mobilières ou en Instruments du marché monétaire émis par un même organisme émetteur (et, dans le cas de titres liés à des créances, un émetteur qui soit à la fois l'émetteur des titres liés à des créances et celui des titres sous-jacents).

Aucun Compartiment ne peut investir plus de 20 % de son actif net en dépôts effectués auprès d'un seul et même organisme. Le risque d'exposition à une contrepartie d'un Compartiment dans le cadre d'une transaction sur dérivés de gré à gré ne peut excéder 10 % de son actif net lorsque la contrepartie est un établissement de crédit mentionné à l'alinéa (1) (A) (v) ci-dessus, ou 5 % de son actif net dans les autres cas.

(ii) En outre, lorsqu'un quelconque Compartiment détient des investissements en Valeurs mobilières et en Instruments du marché monétaire d'un quelconque organisme émetteur et que ces investissements, pris individuellement, excèdent 5 % de la Valeur de l'actif net dudit Compartiment, la valeur totale de l'ensemble de ces investissements ne peut pas représenter plus de 40 % de la Valeur de l'actif net de ce Compartiment ;

Cette limite ne s'applique pas aux dépôts et aux transactions sur dérivés de gré à gré effectués auprès d'établissements financiers soumis à une supervision prudentielle.

Nonobstant les limites individuelles énoncées dans le paragraphe (C) (i), un Compartiment ne peut pas combiner, si cette association entraînerait un investissement supérieur à 20 % de ses actifs dans un seul et même organisme, l'une quelconque des opérations de la liste suivante :

- des investissements en Valeurs mobilières ou en Instruments du marché monétaire émis par cet organisme,

- des dépôts effectués auprès de cet organisme, et/ou
  - des expositions découlant des transactions sur dérivés de gré à gré, réalisées auprès de cet organisme.
- (iii) La limite de 10 % prévue au paragraphe (C)(i) ci-dessus est portée à 35 % si les Valeurs mobilières ou les Instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un État membre, ses collectivités publiques territoriales, un État éligible ou des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs États membres font partie.
- (iv) La limite de 10 % prévue au paragraphe (C)(i) ci-dessus est portée à 25 % si les titres de créance qui sont émis par des établissements de crédit ayant leur siège social dans un État membre et faisant l'objet, en vertu de la loi, d'une surveillance publique particulière destinée à protéger les détenteurs de ces titres de créance, pour autant que les sommes provenant de l'émission de tels titres de créance soient investies, conformément à la législation en vigueur, dans des actifs qui suffisent à couvrir, pendant toute la durée de validité des titres de créance, les engagements associés à ces derniers et qui, en cas de défaut de l'émetteur, seraient utilisés en priorité pour le remboursement du capital et le paiement des intérêts courus.

Si un Compartiment investit plus de 5 % de ses actifs en titres de créance mentionnés à l'alinéa ci-dessus et émis par un seul et même émetteur, la valeur totale de tels investissements ne peut pas excéder 80 % de la valeur des actifs d'un tel Compartiment.

- (v) Les Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire visés aux paragraphes (C)(iii) et (C)(iv) ne sont pas pris en compte pour le calcul de la limite de 40 % fixée au paragraphe (C)(ii).

Les limites fixées aux paragraphes (C)(i), (C)(ii), (C)(iii) et (C)(iv) ci-dessus ne sont pas cumulatives ; par conséquent, la valeur des investissements en Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire provenant d'un même émetteur, en dépôts ou en instruments dérivés effectués avec cette entité conformément aux paragraphes (C)(i), (C)(ii), (C)(iii) et (C)(iv) ne peut en aucun cas excéder 35 % de la Valeur de l'actif net de chaque Compartiment.

Les sociétés qui ne sont pas incluses dans le même groupe aux fins des comptes consolidés, comme défini conformément à la Directive 83/349/CEE ou aux règles de comptabilité internationales reconnues, sont considérées collectivement comme une entité unique aux fins du calcul des limites figurant à ce paragraphe (C).

Un Compartiment peut investir de manière cumulative à hauteur de 20 % de son actif net en Valeurs mobilières et en Instruments du marché monétaire au sein d'un seul et même groupe.

- (vi) Sans préjudice des restrictions énoncées au paragraphe (D), les limites établies dans le présent paragraphe (C) seront portées à 20 % pour les investissements en actions et/ou en titres de créance émis par le même organisme lorsque l'objectif de la politique d'investissement d'un Compartiment consiste à répliquer la composition d'un indice boursier ou obligataire précis et reconnu par la CSSF, à condition :

- que la composition de l'indice en question soit suffisamment diversifiée,
- que l'indice représente un indice de référence adéquat pour le marché auquel il se réfère,
- qu'il soit publié de manière appropriée.

La limite énoncée à l'alinéa ci-dessus est portée à 35 % lorsqu'elle se révèle justifiée par une évolution exceptionnelle du marché et, en particulier, des marchés réglementés lorsque certaines Valeurs mobilières ou certains Instruments du marché monétaire sont très dominants, à condition que l'investissement à hauteur de 35 % soit uniquement permis pour un seul émetteur.

- (vii) Lorsqu'un Compartiment a investi conformément au principe de répartition des risques en Valeurs mobilières et en Instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre, par ses autorités locales ou par un État membre de l'OCDE, ou par des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs États membres sont membres, le Fonds peut investir 100 % de la Valeur de l'actif net d'un Compartiment dans de telles Valeurs mobilières et de tels Instruments du marché monétaire, à condition que ce Compartiment détienne des titres d'un minimum de six émetteurs différents et que la valeur totale des titres d'un émetteur ne représente pas plus de 30 % de la Valeur de l'actif net du Compartiment en question.

Sous réserve d'avoir dûment observé le principe de répartition des risques, un Compartiment n'est pas

tenu de se conformer aux limites énoncées dans ce paragraphe (C) pendant une période de 6 mois à compter de la date de son autorisation et de son ouverture.

- (D) (i) En règle générale, le Fonds ne peut pas acquérir d'Actions assorties d'un droit de vote lorsque de telles Actions lui permettraient d'exercer une influence significative sur la gestion de l'entité émettrice.
- (ii) Le Fonds peut acquérir au maximum (a) 10 % des Actions non assorties d'un droit de vote d'un même émetteur, (b) 10 % de la valeur des titres de créance d'un émetteur unique et/ou (c) 10 % des Instruments du marché monétaire d'un même émetteur. Cependant, les limites énoncées aux alinéas (b) et (c) ci-dessus peuvent être annulées au moment de l'acquisition si, à cette date, le montant brut des titres de créance ou des Instruments du marché monétaire, ou le montant net des titres émis, ne peut pas être calculé.

Les limites prévues au paragraphe (D)(i) et (ii) ci-dessus ne s'appliquent pas aux :

- (i) Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre ou par ses autorités locales ;
  - (ii) Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire émis ou garantis par tout autre État éligible ;
  - (iii) Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire émis ou garantis par des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs États-membres sont membres, ou
  - (iv) actions du capital d'une société constituée dans un État tiers de l'UE, qui investit ses actifs essentiellement dans les titres d'organismes émetteurs dont le siège social est implanté dans un État dans lequel, en vertu de la législation de cet État, une telle détention constitue le seul et unique moyen grâce auquel un Compartiment peut investir ses actifs dans les titres des organismes émetteurs de cet État, à condition, toutefois, que la politique d'investissement de cette société respecte les limites énoncées dans les articles 43, 46 et 48(1) et (2) de la Loi de 2010.
- (E) (i) Le Fonds peut acquérir des parts ou actions des OPCVM et/ou autres OPC mentionnés au paragraphe (A)(1)(iv), sous réserve de ne pas investir plus de 10 % de l'actif net d'un Compartiment dans des parts ou actions d'un seul et même OPCVM ou autre OPC.
  - (ii) Les investissements sous-jacents détenus par les OPCVM et les autres OPC dans lesquels le Fonds investit ne doivent pas nécessairement être pris en compte aux fins des restrictions d'investissement stipulées au paragraphe 1. (C) ci-dessus.
  - (iii) Lorsque le Fonds investit dans des parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC liés au Fonds par une gestion ou un contrôle commun, aucun droit d'entrée ou de sortie ne peut être facturé au Fonds en raison de ses investissements dans de telles parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC.

Si les investissements d'un Compartiment en Actions d'OPCVM et d'autres OPC représentent une portion substantielle des actifs du Compartiment, le total de la commission de gestion (hors toute commission d'exécution) facturée à un tel Compartiment et à chacun des OPCVM et des autres OPC concernés ne peut excéder 3 % de l'actif net pertinents gérés. Le Fonds indiquera dans son rapport annuel le total des commissions de gestion facturées au Compartiment, à l'OPCVM et aux autres OPC concernés dans lesquels le Compartiment a investi pendant la période concernée.

- (iv) Le Fonds ne peut acquérir plus de 25 % des parts d'un même OPCVM ou d'un autre OPC. Cette limite peut être annulée au moment de l'acquisition si, à une telle date, le montant brut des parts émises ne peut pas être calculé. Si l'OPCVM ou l'autre OPC est à compartiments multiples, cette restriction est alors applicable par référence à l'ensemble des parts émises par l'OPCVM ou par l'autre OPC concerné, tous compartiments confondus.

## 2. *INVESTISSEMENTS DANS D'AUTRES TYPES D'ACTIF*

- (A) Le Fonds n'investira pas dans les métaux précieux ni dans des certificats les représentant.
- (B) Le Fonds ne peut pas effectuer de transactions portant sur des matières premières ou des contrats sur des matières premières, excepté qu'il peut employer des techniques et des instruments relatifs à des Valeurs mobilières dans les limites stipulées au paragraphe 3. ci-dessous.

- (C) Le Fonds n'achètera pas et ne vendra pas des biens fonciers, ni des options, des droits ou des Actions de biens fonciers, sous réserve qu'il puisse investir dans des titres garantis par des biens fonciers ou par des Actions de biens fonciers, ou émis par des sociétés investissant dans des biens fonciers ou des Actions de biens fonciers.
- (D) Le Fonds ne peut pas effectuer de ventes à découvert de Valeurs mobilières, d'Instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers visés aux paragraphes 1.(A) (1) iv), vi) et vii).
- (E) Le Fonds ne peut emprunter pour le compte d'un Compartiment que des montants qui, collectivement, ne sont pas supérieurs à 10 % de la Valeur de l'actif net du Compartiment en question, et dans ce cas, il ne peut le faire que de manière temporaire. Aux fins de cette restriction, les prêts back to back ne sont pas considérés comme des emprunts.
- (F) Le Fonds n'hypothéquera pas, ne nantira pas et ne grèvera pas autrement sous forme de garantie de dette tous titres détenus pour le compte d'un Compartiment, excepté selon ce qui pourrait être nécessaire à propos des emprunts mentionnés au paragraphe (E) ci-dessus, et, dans ce cas, une telle hypothèque ou un tel nantissement n'excédera pas 10 % de la Valeur de l'actif net de chacun des Compartiments. En ce qui concerne les transactions de type « swap », sur options, sur contrats de change à terme et sur contrats à terme standardisés, le dépôt de titres ou d'autres actifs sur un compte distinct ne sera pas considéré comme une hypothèque ou un nantissement à cette fin.
- (G) Le Fonds ne garantira pas, que ce soit à titre de garant principal ou de garant secondaire, des titres d'autres émetteurs.
- (H) Le Fonds n'investira pas dans des sociétés qui sont impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées. Les armes controversées incluent les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et les armes biologiques.

### 3. *DÉRIVÉS, TECHNIQUES ET AUTRES INSTRUMENTS*

Le Fonds peut, concernant chaque Compartiment et sauf disposition contraire dans l'objectif et la politique d'investissement de chaque Compartiment, aux fins de la gestion efficace de son portefeuille d'actifs, ou afin de fournir une protection contre les risques de change en vertu des conditions et dans les limites stipulées par le droit, la réglementation ou les pratiques administratives applicables, et comme décrit ci-dessous, utiliser des TGEP, en ce compris des opérations de prêt de titres, des opérations de mise en pension, des opérations de prise en pension, des opérations à réméré et des TRS.

Dès lors que le Fonds aura recours aux Opérations de financement sur titres, le Prospectus fera l'objet d'une mise à jour afin de communiquer (i) le pourcentage que les coûts directs et indirects concernant les Opérations de financement sur titres représentent par rapport aux revenus bruts générés par les Opérations de financement sur titres ; (ii) les prestataires de services auxquels les commissions et coûts sont versés ; (iii) les éventuels liens existants entre les prestataires de services et la Société de gestion et tous conflits d'intérêt rattachés ; et (iv) tous risques additionnels susceptibles de survenir à cet égard.

Une opération de prêt ou d'emprunt de titres est une opération en vertu de laquelle une contrepartie transfère des titres sous réserve de l'engagement de restitution par l'emprunteur de titres équivalents à une date future, ou au moment où le demandeur la contrepartie qui a transféré les titres, cette opération étant considérée comme un prêt de titres pour la contrepartie qui transfère les titres, et considérée comme un emprunt de titres pour la contrepartie à laquelle les titres ont été transférés.

Les opérations de mise en pension et les opérations de prise en pension consistent à acheter et vendre des titres, avec une clause qui réserve au vendeur le droit ou l'obligation de racheter les titres à l'acquéreur à un prix et à une échéance spécifiés par les deux parties dans leur contrat.

Le Fonds appliquera les TGEP et les TRS conformément aux dispositions stipulées dans la Circulaire 08/356, la Circulaire 14/592, les Orientations 2014/937 de l'AEMF, de la Réglementation SFT et des autres lois ou réglementations en vigueur.

Tout type d'actif éligible à l'investissement conformément aux politiques et aux objectifs d'investissement d'un Compartiment peut être soumis aux TGEP.

Le Fonds ne peut pas recourir aux TGEP à moins que la contrepartie desdites opérations soit une Contrepartie éligible. La forme juridique de la contrepartie n'est pas un critère décisif dans le choix de la contrepartie. Des conflits peuvent survenir lors du choix des contreparties, car le gestionnaire d'investissement peut ne pas simplement viser la commission (le coût) la plus faible pour le Fonds. Un gestionnaire d'investissement peut préférer verser des commissions (plutôt que de payer en espèces) pour les services reçus ou sélectionner une

contrepartie plutôt en raison des prestations offertes que de sa qualité d'exécution. Ce cas de figure peut également pousser le Fonds à payer des commissions supérieures à celles facturées par les contreparties qui n'offrent pas les avantages mentionnés ci-dessus. Le Fonds ne souscrira pas d'opérations d'achat et revente ou de vente et rachat, ni de contrats de prêt avec appel de marge.

Lors de la souscription d'un contrat de prise en pension, le Fonds doit s'assurer qu'il est à tout moment en capacité de rembourser par anticipation le montant intégral en espèces ou de liquider le contrat de prise en pension sur une base anticipée ou à la valeur de marché. Lorsque le montant en espèces est à tout moment remboursable par anticipation à la valeur de marché, la valeur de marché du contrat de prise en pension devrait être utilisée aux fins du calcul de la Valeur de l'actif net du Compartiment concerné. Dès lors qu'il souscrit un contrat de mise en pension, le Fonds doit garantir sa capacité permanente à récupérer les titres visés par le contrat de mise en pension ou à liquider le contrat de mise en pension qu'il a souscrit.

Si applicable, les coûts opérationnels directs et indirects et les commissions résultant des TGEP et des TRS seront déduits du revenu enregistré par le Fonds. Dans des circonstances normales, ils ne représenteront pas plus de 20 % de tous les revenus dérivés des TGEP. Les coûts et frais directs et indirects ne doivent pas inclure des revenus dissimulés. En particulier, des frais et coûts peuvent être payés aux agents (tels que des agents de prêt ou des agents payeurs) et à d'autres intermédiaires qui fournissent des services liés aux TGEP dans le cadre de la rémunération normale de leurs services. Il s'assurera que l'exposition globale de chacun des Compartiments aux instruments dérivés n'est pas supérieure au total de l'actif net du Compartiment en question. Les frais et coûts directs et indirects encourus, l'identité des contreparties ainsi que toute relation entretenue entre les contreparties et le Fonds, le dépositaire et la société de gestion, au regard des TGEP ou du TRS correspondant, seront précisés dans le rapport annuel du Fonds.

Les quotas anticipés et maximums de la Valeur de l'actif net qui peuvent faire l'objet d'opérations de mise en pension et d'opérations de prise en pension, ainsi que de TRS et d'opérations de prêt de titres se présentent comme suit :

	<b>Part attendue</b>	<b>Part maximale</b>
<b>Alger American Asset Growth Fund</b>		
Opérations de mise en pension	0 %	0 %
Opérations de prise en pension	0 %	0 %
TRS	0 %	0 %
Opérations de prêt de titres	0 %	0 %
<b>Alger Dynamic Opportunities Fund</b>		
Opérations de mise en pension	0 %	0 %
Opérations de prise en pension	0 %	0 %
TRS	40 %	90 %
Opérations de prêt de titres	0 %	0 %
<b>Alger Emerging Markets Fund</b>		
Opérations de mise en pension	0 %	0 %
Opérations de prise en pension	0 %	0 %
TRS	0 %	0 %
Opérations de prêt de titres	0 %	0 %
<b>Alger Small Cap Focus Fund</b>		
Opérations de mise en pension	0 %	0 %
Opérations de prise en pension	0 %	0 %
TRS	0 %	0 %

Opérations de prêt de titres	0 %	0 %
<b>Alger Weatherbie Specialized Growth Fund</b>		
Opérations de mise en pension	0 %	0 %
Opérations de prise en pension	0 %	0 %
TRS	0 %	0 %
Opérations de prêt de titres	0 %	0 %
<b>Alger Focus Equity Fund</b>		
Opérations de mise en pension	0 %	0 %
Opérations de prise en pension	0 %	0 %
TRS	0 %	0 %
Opérations de prêt de titres	0 %	0 %
<b>Alger Mid Cap Focus Fund</b>		
Opérations de mise en pension	0 %	0 %
Opérations de prise en pension	0 %	0 %
TRS	0 %	0 %
Opérations de prêt de titres	0 %	0 %
<b>Alger Global Equity Fund</b>		
Opérations de mise en pension	0 %	0 %
Opérations de prise en pension	0 %	0 %
TRS	0 %	0 %
Opérations de prêt de titres	0 %	0 %
<b>Alger Concentrated Equity Fund</b>		
Opérations de mise en pension	0 %	0 %
Opérations de prise en pension	0 %	0 %
TRS	0 %	0 %
Opérations de prêt de titres	0 %	0 %
<b>Alger AI Enablers &amp; Adopters Fund</b>		
Opérations de mise en pension	0 %	0 %
Opérations de prise en pension	0 %	0 %
TRS	0 %	0 %
Opérations de prêt de titres	0 %	0 %

L'exposition est calculée en prenant en compte la valeur actuelle des actifs sous-jacents, le risque de contrepartie, les fluctuations du marché prévisibles et le temps disponible pour liquider les positions. Ceci s'applique également aux alinéas suivants. L'exposition aux TRS est calculé comme la somme des nominaux des IFD utilisés.

Les expositions nettes (c.-à-d. les expositions d'un Compartiment moins la garantie reçue par ce Compartiment) à une contrepartie qui naissent de l'utilisation des TGEP devront être prises en compte dans le cadre de la limite de 20 % stipulée à l'article 43(2) de la Loi de 2010 en vertu du point 2 de l'encadré 27 des Orientations 10/788

de l'AEMF.

Par dérogation au paragraphe précédent, un Compartiment peut être intégralement garanti dans différentes Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre, une ou plusieurs de ses autorités locales, par un État membre de l'OCDE ou un organisme public international auquel un ou plusieurs États membres appartiennent. Ledit Compartiment devrait recevoir les titres de six (6) différentes émissions au minimum, mais les titres provenant d'une émission unique ne devraient pas représenter plus de 30 % de la Valeur de l'actif net du Compartiment. Un Compartiment qui prévoit d'être intégralement garanti en titres émis ou garantis par un État membre, une ou plusieurs de ses autorités locales, un État membre de l'OCDE ou un organisme public international auquel un ou plusieurs États Membres appartiennent devrait communiquer ce fait dans la section correspondante du Compartiment ou, si le cas est avéré pour l'ensemble des Compartiments, dans la section générale intitulée « Objectifs et politiques d'investissement ». La section concernée devrait également stipuler les États membres, les autorités locales ou organismes internationaux publics qui émettent ou garantissent les titres que le Compartiment peut accepter comme nantissement au-delà de 20 % de sa Valeur de l'actif net.

Chaque Compartiment peut, sauf disposition contraire dans son objectif et sa politique d'investissement, investir, dans le cadre de l'application de sa politique d'investissement et dans les limites énoncées à la restriction 1 (C) (v), dans des IFD, à condition que l'exposition des actifs sous-jacents n'excède pas globalement les limites d'investissement énoncées aux alinéas 1 (C) (i) à (v). Lorsqu'un Compartiment investit en IFD, ces investissements ne sont pas tenus d'être combinés dans les limites énoncées à l'alinéa 1(C).

Un swap est un contrat (habituellement conclu avec une banque ou une société de courtage) portant sur l'échange de deux flux de paiement (par exemple, un échange de paiements à taux variable contre des paiements à taux fixe). Un Compartiment peut souscrire des contrats de swaps sous réserve des restrictions suivantes :

- chaque contrat de swap doit être souscrit avec des Établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ces types d'opérations ; et
- toutes les opérations de swaps autorisées doivent être exécutées sur la base de la documentation normalisée et acceptée par le secteur financier, par exemple le contrat cadre de l'ISDA.

En particulier, sous réserve des restrictions d'investissement stipulées aux présentes, les Compartiments peuvent souscrire des swaps de rendement total.

Les swaps de rendement total, ou swaps de taux total de rendement, sont des contrats aux termes desquels une partie reçoit toutes plus-values et moins-values pendant la période de paiement, tandis que l'autre partie reçoit un flux de trésorerie à taux fixe ou à taux variable spécifique calculé sur le même montant nominal. L'actif de référence peut être n'importe quel actif, indice ou panier d'actifs.

Les swaps de rendement total permettent donc à une partie de retirer les bénéfices économiques liés à la détention d'un actif sans porter cet actif à son bilan, et permettent à l'autre partie (laquelle maintient cet actif à son bilan) d'acheter une protection contre une perte de la valeur de l'actif.

Un Compartiment souscrira des TRS avec des Établissements financiers de premier ordre. De plus, l'utilisation de TRS doit être compatible avec les objectifs et politiques d'investissement ainsi que le profil de risque du Compartiment correspondant. Sous réserve de dispositions contraires spécifiées aux présentes, les contreparties aux IFD n'ont aucun pouvoir décisionnaire quant à la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du Compartiment concerné ou quant aux éléments sous-jacents des IFD, et l'approbation des contreparties ne saurait être requise relativement aux transactions du portefeuille d'investissement du Compartiment concerné.

Un Compartiment ne pourra utiliser de TRS à moins que la performance de l'actif sous-jacent mentionné au titre du TRS soit conforme à la politique d'investissement du Compartiment correspondant qui souscrit la transaction.

Lorsqu'une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire recouvre un dérivé, ce dernier doit être pris en compte en matière de conformité aux obligations énoncées dans cette restriction.

La section concernée relative à un Compartiment utilisant des TRS doit inclure ce qui suit :

- (A) les informations sur la stratégie sous-jacente et la composition du portefeuille d'investissement ou de l'indice ;
- (B) les informations sur la ou les Contreparties éligibles aux transactions ;
- (C) une description du risque de défaut de la contrepartie et des incidences sur les rendements des investisseurs ;
- (D) la portée du pouvoir décisionnaire de la Contrepartie éligible quant à la composition ou la gestion du

portefeuille d'investissement du Compartiment concerné ou quant aux éléments sous-jacents des TRS, et si l'approbation de la Contrepartie éligible est être requise relativement aux transactions du portefeuille d'investissement du Compartiment concerné ; et

- (E) sous réserve des dispositions du paragraphe suivant, l'identification de la Contrepartie éligible en qualité de gestionnaire d'investissement.

Lorsque la Contrepartie éligible dispose d'un pouvoir discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du Compartiment ou du sous-jacent des TRS, le contrat existant entre le Fonds agissant pour le compte du Compartiment et la Contrepartie éligible devrait être pris en compte comme une convention de délégation de la gestion d'investissement et satisfaire aux exigences légales applicables à la délégation.

Le Fonds publiera dans son rapport annuel :

- l'exposition sous-jacente obtenue par le biais des TRS ;
- l'identité de la ou des Contreparties éligibles auxdits TRS ; et
- le type et le montant de la Garantie éligible reçue par le Compartiment pour réduire son exposition aux contreparties.

### **3.1 Options sur titres**

Le Fonds peut négocier des options sur titres à condition que les restrictions suivantes soient observées :

- (A) Les achats et les ventes d'options sur titres seront limités de façon à ce que, lors de la levée de telles options sur titres, tous les autres pourcentages limites soient observés.
- (B) Les options de vente sur titres peuvent être vendues à condition que des actifs liquides adéquats soient mis de côté par le Compartiment en question jusqu'à la date d'expiration desdites options afin de couvrir le prix de levée global des titres qui seront acquis par le Compartiment en vertu des options en question.
- (C) Les options d'achat sur titres peuvent être vendues uniquement si une telle vente ne résulte pas en une position vendeur ; dans un tel cas, le Compartiment en question maintiendra au sein de son portefeuille les titres sous-jacents ou d'autres instruments adéquats afin de couvrir la position jusqu'à la date d'expiration des options d'achat concernées octroyées au nom d'un tel Compartiment, sauf que le Fonds peut liquider de tels titres ou instruments lors de périodes baissières sur les marchés financiers dans les circonstances suivantes :
  - (i) les marchés doivent être suffisamment liquides pour permettre au Fonds de couvrir la position vendeur de ce Compartiment à tout moment ; et
  - (ii) le montant global des prix d'exercice payables en vertu de telles options non couvertes n'est pas supérieur à 25 % de la Valeur de l'actif net d'un tel Compartiment.
- (D) Aucune option sur titres ne sera achetée ou vendue à moins qu'elle ne soit cotée sur une Bourse de valeurs ou négociée sur un Marché réglementé et à condition que, immédiatement après son acquisition, le montant global des prix d'acquisition (pour ce qui est des primes payées) de telles options et de toutes les autres options acquises à des fins autres qu'à des fins de couverture et détenues par le Compartiment en question ne soit pas supérieur à 15 % de sa Valeur de l'actif net.

### **3.2 Options sur indice actions**

Afin de se protéger contre le risque de fluctuations de la valeur d'un portefeuille de titres, le Fonds peut vendre des options d'achat sur indices d'actions ou acquérir des options de vente sur indices d'actions, à condition que :

- (A) les engagements découlant de telles opérations ne soient pas d'une valeur supérieure à celle des actifs à couvrir ; et que
- (B) le montant total de telles transactions ne soit pas supérieur au niveau nécessaire pour couvrir le risque de fluctuation de la valeur des actifs concernés.

Aux fins d'une gestion efficace de portefeuille, le Fonds peut acquérir des options d'achat sur indices d'actions principalement dans le but de faciliter d'éventuels changements d'allocation des actifs d'un Compartiment entre différents marchés ou en prévision d'une évolution favorable significative d'un secteur du marché, à condition que la valeur des titres sous-jacents inclus aux options sur indices d'actions concernées soit couverte en espèces,

en titres de créance à court terme et en instruments détenus par un tel Compartiment, ou en titres qui seront liquidés par un tel Compartiment à des prix prédéterminés ;

à condition que :

- (A) toutes ces options soient cotées sur une Bourse de valeurs ou négociées sur un Marché réglementé ; et que
- (B) le coût d'acquisition total (pour ce qui est des primes payées) pouvant être facturé à un Compartiment vis-à-vis d'options sur titres et de la totalité des options acquises à des fins autres qu'à des fins de couverture ne soit pas supérieur à 15 % de la Valeur de l'actif net du dit Compartiment.

### **3.3 Couverture de change du Portefeuille**

Aux fins de couvrir les risques de change, le Fonds peut avoir des engagements non liquidés concernant des contrats de change à terme, de contrats à terme standardisés sur devises, de contrats de swap de devises ou des options sur devises (ventes d'options d'achat ou achats d'options de vente), à condition que :

- (A) le montant total de telles transactions ne soit pas supérieur à celui nécessaire pour couvrir le risque de fluctuation de la valeur des actifs du Compartiment concerné libellés dans une devise particulière ou dans toute autre devise qui sera réputée être suffisamment corrélée à cette devise particulière ; la couverture du risque de change pouvant impliquer l'utilisation de contrats sur devises croisées afin de modifier l'exposition de change du Compartiment au cas où ceci serait plus avantageux pour le Compartiment ; et que
- (B) les obligations découlant de ces contrats ne soient pas supérieures à la valeur des actifs concernés à couvrir et que la durée de ces transactions ne soit pas supérieure à la période pendant laquelle les actifs respectifs sont détenus.

Le Fonds peut également utiliser des contrats de change à terme pour couvrir en retour, contre les devises des investissements, ces investissements étant effectués temporairement dans d'autres devises si, pour des raisons liées au marché, le Fonds a décidé de cesser temporairement d'investir dans des titres libellés dans une telle devise. De même, le Fonds peut, par le biais de contrats à terme ou d'options sur devises, couvrir l'exposition de change dans des devises d'investissement, à condition que ces contrats soient couverts par des actifs libellés dans la devise qui sera liquidée. Aux fins de ces restrictions, les devises d'investissement sont celles qui sont comprises dans l'indice de référence utilisé par le Fonds pour les investissements du Compartiment concerné.

Les contrats à terme standardisés sur devises et les options sur devises doivent être cotés sur une Bourse de valeurs ou négociés sur un Marché réglementé. Le Fonds peut, cependant, souscrire des contrats de change à terme, des contrats d'options ou des contrats de swap auprès d'Établissements financiers de premier ordre.

### **3.4 Transactions sur taux d'intérêt**

Afin de se couvrir contre les fluctuations de taux d'intérêt, le Fonds peut vendre des contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt, ou émettre des options d'achat ou acheter des options de vente sur taux d'intérêt, ou souscrire des contrats de swap sur taux d'intérêt, à condition que :

- (A) les engagements découlant de telles opérations ne soient pas d'une valeur supérieure à celle des actifs à couvrir ; et que
- (B) le montant total de telles transactions ne soit pas supérieur au niveau nécessaire pour couvrir le risque de fluctuation de la valeur des actifs concernés.

De tels contrats ou options doivent être libellés en devises dans lesquelles les actifs d'un tel Compartiment sont libellés, ou en devises qui fluctueront probablement d'une manière similaire, et doivent être cotés sur une Bourse de valeurs ou négociés sur un Marché réglementé.

Aux fins d'une gestion efficace de portefeuille, le Fonds peut également souscrire des contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt, ou acquérir des options d'achat ou de vente sur des contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt, principalement afin de faciliter les changements d'allocation des actifs d'un Compartiment entre des marchés à court terme et des marchés à long terme, en prévision ou lors d'une évolution favorable significative d'un secteur du marché, ou afin que les investissements à court terme soient exposés plus longtemps, à condition, en toutes circonstances, que la trésorerie, des titres ou des instruments de créance à court terme ou des titres devant être liquidés à une valeur prédéterminée existent pour correspondre à l'exposition sous-jacente à la fois de telles positions en contrats à terme et de la valeur des titres sous-jacents comprise dans des options d'achat sur contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt acquis aux mêmes fins et pour le même Compartiment,

à condition que :

- (A) tous ces contrats à terme standardisés et options sur contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt soient cotés sur une Bourse de valeurs ou négociés sur un Marché réglementé, les transactions de swaps de taux d'intérêt pouvant être effectuées en privé par contrat auprès d'un établissement financier présentant une notation de premier ordre et spécialisé dans ce type de transactions ; et que
- (B) le coût d'acquisition total (pour ce qui est des primes payées) pouvant être facturé à un Compartiment vis-à-vis d'options sur titres et de la totalité des options acquises à des fins autres qu'à des fins de couverture ne soit pas supérieur à 15 % de la Valeur de l'actif net d'un tel Compartiment.

### **3.5 Négociation de contrats à terme standardisés sur instruments financiers et sur indices**

Afin de se protéger contre le risque de fluctuations de la valeur du portefeuille de titres d'un Compartiment, le Fonds peut avoir des engagements non remboursés vis-à-vis de contrats de vente de contrats à terme standardisés sur instruments financiers et sur indices dont la valeur ne dépasse pas la valeur des actifs correspondants à couvrir.

Aux fins de la gestion efficace des portefeuilles d'actifs, le Fonds peut également souscrire des contrats d'achat de contrats à terme standardisés sur instruments financiers et sur indices, principalement dans le but de faciliter d'éventuels changements d'allocation des actifs d'un Compartiment entre différents marchés ou en prévision d'une hausse significative d'un secteur du marché, à condition que :

- (A) La trésorerie, des titres ou des instruments de créance à court terme suffisants détenus par le Compartiment en question, ou que des titres devant être liquidés par un tel Compartiment à une valeur prédéterminée existent pour correspondre à l'exposition sous-jacente à la fois de telles positions en contrats à terme standardisés et à la valeur des titres sous-jacents comprise dans des options d'achat sur indices d'actions acquises aux mêmes fins ; et que
- (B) tous ces contrats à terme standardisés sur indices soient cotés sur une Bourse de valeurs ou négociés sur un Marché réglementé.

### **3.6 Transactions réalisées autrement qu'à des fins de couverture**

Le Fonds peut, autrement qu'à des fins de couverture, acheter ou vendre des contrats à terme standardisés, des options sur toutes sortes d'instruments financiers et des contrats de swap d'actions, à condition que :

- (A) le total des obligations relatif à l'achat et à la vente de contrats à terme standardisés, d'options sur toutes sortes d'instruments financiers et de contrats de swap d'actions, combiné au montant des obligations relatif à l'émission d'options d'achat et de vente sur Valeurs mobilières, ne soit jamais supérieur à la valeur de l'actif net du Compartiment en question ; et que
- (B) le total des primes payées pour l'acquisition des options d'achat et de vente sur Valeurs mobilières restantes, combiné au total des primes payées pour l'achat d'options d'achat ou de vente restantes effectué autrement qu'à des fins de couverture, ne soit pas supérieur à 15 % de l'actif net du Compartiment en question.
- (C) Le Fonds ne réalisera pas de transactions de swap d'actions auprès d'Établissements financiers de premier ordre.

### **3.7 Transactions sur options de gré à gré**

Par dérogation aux restrictions stipulées aux paragraphes 3.1, 3.2, 3.3 et 3.4 ci-dessus, mais toujours dans les autres limites stipulées dans le présent document, le Fonds peut acheter ou vendre des options de gré à gré si de telles transactions sont plus avantageuses pour un Compartiment ou si des options cotées sur une Bourse de valeurs offrant les caractéristiques requises ne sont pas disponibles, à condition que de telles transactions soient réalisées auprès de contreparties hautement reconnues et spécialisées dans ce type de transactions.

### **3.8 Contrats de rachat**

Le Fonds peut souscrire des contrats de rachat à des fins d'achat ou de vente de titres lorsque la contrepartie est un établissement financier hautement reconnu et spécialisé dans ce type de transactions. Lorsque le Fonds est l'acquéreur, les titres achetés seront détenus par le Fonds ou en son nom pour la durée du contrat de rachat. Le Fonds limitera la valeur totale des titres sujets à des contrats de rachat afin de s'assurer qu'il peut remplir ses obligations de rachat à tout moment.

Si les limites mentionnées aux paragraphes précédents sont dépassées pour des raisons indépendantes au Fonds, ou en raison de l'exercice de droits de souscription, les Administrateurs doivent, avant toute autre chose, prendre toutes les mesures nécessaires dans une période de temps raisonnable pour rectifier cette situation, en prenant en compte les intérêts de leurs Actionnaires.

### 3.9 Swaps de défaut de crédit

Le Fonds peut utiliser des swaps de défaut de crédit. Un swap de défaut de crédit est un contrat financier bilatéral dans lequel une contrepartie (l'acquéreur de la protection) paie une commission périodique en contrepartie d'un paiement conditionnel de la part du vendeur de la protection, suite à un événement de crédit d'un émetteur de référence. L'acheteur de la protection doit, soit vendre des obligations particulières émises par l'émetteur de référence à leur valeur nominale (ou à une autre valeur de référence désignée ou à un autre prix de levée) lorsqu'un événement de crédit survient, soit recevoir un règlement en espèces basé sur la différence entre le prix du marché et une telle valeur de référence ou un tel prix de levée. Un événement de crédit est généralement défini comme une faillite, une insolvabilité, une mise sous séquestre, une restructuration de dette défavorable importante ou un manquement à remplir des obligations de paiement en temps voulu. L'ISDA a produit des documents standardisés pour ces transactions sous les termes de son contrat-cadre ISDA.

Le Fonds peut utiliser des swaps de défaut de crédit pour couvrir le risque de crédit spécifique de certains des émetteurs des titres détenus par ses portefeuilles en s'achetant une protection.

Par ailleurs, le Fonds peut, à condition que ceci soit exclusivement dans l'intérêt de ses Actionnaires, acheter une protection sous forme de swaps de défaut de crédit sans détenir les actifs sous-jacents, à condition que le total des primes payées, combiné à la valeur présente de la totalité des primes encore payables en lien avec des swaps de défaut de crédit précédemment achetés et au total des primes payées en lien avec l'achat d'options sur Valeurs mobilières ou sur instruments financiers autrement qu'à des fins de couverture, ne soit à aucun moment supérieur à 15 % de l'actif net du Compartiment en question.

Sous réserve que ceci soit dans l'intérêt exclusif de ses Actionnaires, le Fonds peut également vendre une protection sous forme de swaps de défaut de crédit afin d'acquérir une exposition en titres de créance spécifique. De plus, le total des obligations liées à de tels swaps de défaut de crédit vendus, combiné au montant des obligations liées à l'achat et à la vente de contrats à terme standardisés et de contrats d'options sur tous types d'instruments financiers et des obligations liées à la vente d'options d'achat et de vente sur Valeurs mobilières, ne peut jamais être supérieur à la valeur de l'actif net du Compartiment en question.

Le Fonds réalisera uniquement des transactions sur swaps de défaut de crédit auprès d'Établissements financiers de premier ordre, et uniquement conformément aux normes fixées par l'ISDA. De plus, l'utilisation de swaps de défaut de crédit doit être conforme à l'objectif et à la politique d'investissement, ainsi qu'au profil de risque, du Compartiment concerné.

Le total des obligations de la totalité des swaps de défaut de crédit ne pourra pas être supérieur à 20 % de l'actif net d'un Compartiment.

Le total des obligations résultant de l'utilisation de swaps de défaut de crédit, combiné à l'ensemble des obligations résultant de l'utilisation d'autres instruments dérivés, ne peut jamais être supérieur à la Valeur de l'actif net du Compartiment en question.

Le Fonds s'assurera qu'en toutes circonstances il dispose des actifs nécessaires pour verser le produit des opérations de rachat résultant de demandes de rachat et pour remplir ses obligations liées aux swaps de défaut de crédit et aux autres techniques et instruments utilisés.

### 3.10 Facteurs de risques propres aux dérivés

#### *Risque lié aux ventes à découvert*

Les OPCVM ne sont pas autorisés à opérer une vente à découvert directement sur un titre, mais un Compartiment peut avoir recours à des dérivés (principalement des contrats sur différence) pour créer des expositions courtes sur les actifs sous-jacents du dérivé. La vente à découvert peut être avantageuse pour un Compartiment en lui permettant de se couvrir contre d'autres expositions ou bien être employée pour construire une exposition directe à un actif dont le cours devrait se déprécier, et générer un bénéfice pour le Compartiment. Le cours du marché d'un titre peut augmenter après qu'un Compartiment a conclu une transaction de vente à découvert, ce qui entraînerait une perte pour le Compartiment s'il sortait de l'opération à un prix plus élevé. Un Compartiment réalisera une plus-value si le cours du titre baisse entre ces dates. En conséquence, si un Compartiment effectue des ventes à découvert sur des titres dont la valeur augmente, il est susceptible de sous-performer par rapport à des fonds similaires qui n'effectuent pas de ventes à découvert sur des titres qu'ils ne détiennent pas. Outre les risques associés aux dérivés, ce type de position courte synthétique peut donner lieu à des pertes illimitées, en fonction de la nature du contrat dérivé concerné et de l'existence ou non d'autres expositions compensatoires dans le Compartiment.

La vente à découvert s'accompagne également du risque que le Compartiment soit contraint de liquider une

position de manière prématurée, par exemple si le coût de maintien de la position devient nettement plus élevé que prévu en raison d'une hausse du cours de l'actif sous-jacent, d'augmentations des commissions ou du montant du dépôt ou titre que le Compartiment est tenu de laisser à la contrepartie du contrat pour garantir l'exécution de ses obligations au titre du contrat en question. Cette clôture prématurée peut vouloir dire que le Compartiment accuse des pertes sur la position, même si, en fin de compte, elle aurait été rentable pour avoir été conservée jusqu'à la date prévue. Un Compartiment peut également payer les coûts de transaction et les frais d'emprunt liés aux ventes à découvert.

#### *Risque lié aux titres convertibles*

Les émetteurs de titres convertibles peuvent ne pas être aussi solides financièrement que d'autres sociétés et peuvent être plus vulnérables à la conjoncture économique.

#### *Risque lié aux options*

Un Compartiment peut acquérir des options d'achat ou de vente et céder (vendre) des options d'achat ou de vente couvertes concernant des titres et des indices afin d'accroître les plus-values, d'offrir une couverture contre le risque de mouvements défavorables des cours des titres sous-jacents ou diversifier le risque. Par exemple, un Compartiment peut acheter une option de vente sur un titre en portefeuille pour offrir une protection contre une baisse de la valeur de marché du titre. Ou, si le Compartiment envisage d'acheter un titre à l'avenir, il peut acheter une option d'achat sur le titre par anticipation d'une augmentation de la valeur de marché du titre. Lorsqu'un Compartiment vend une option, si la valeur de marché du titre sous-jacent n'atteint pas un niveau qui rendrait l'exercice de l'option rentable pour son détenteur, l'option expirera généralement sans avoir été exercée et la prime perçue par le Compartiment sera considérée comme un bénéfice.

Une option d'achat sur un titre donne à l'acquéreur de l'option, en échange d'une prime versée, le droit d'acheter auprès de l'émetteur (vendeur) de l'option d'achat le titre sous-jacent de l'option à un prix d'exercice spécifié, durant le terme de l'option. Le vendeur est tenu au moment de l'exercice de l'option de fournir le titre sous-jacent en contrepartie du paiement du prix d'exercice. Une option de vente sur un titre confère au détenteur de l'option, en échange de la prime versée, le droit de vendre le titre sous-jacent à l'émetteur (vendeur) à un prix spécifié, durant le terme de l'option. Le vendeur, qui reçoit la prime, est tenu au moment de l'exercice de l'option d'acheter le titre sous-jacent au prix d'exercice. Une option d'un indice actions confère au détenteur le droit de percevoir un règlement en numéraire pendant la durée de l'option sur la base du montant, le cas échéant, auquel le prix d'exercice dépasse (si option de vente) ou est dépassé (option d'achat) la valeur actuelle de l'indice, qui est elle-même fonction des valeurs dépositaire des titres compris dans l'indice. Le vendeur de l'option est tenu, en contrepartie de la prime perçue, de procéder à la livraison de ce montant.

Lors de l'achat d'options, un Compartiment assume le risque que si la valeur de marché du titre sous-jacent n'atteint pas un niveau qui rendrait l'exercice de l'option rentable, l'option expirera sans avoir été exercée. Lorsqu'une option d'achat vendue par un Compartiment est exercée, le Compartiment est tenu de vendre le titre sous-jacent au détenteur de l'option. Il ne sera donc pas concerné par une augmentation de la valeur du titre au-delà de ce prix. Lorsqu'une option de vente vendue par un Compartiment est exercée, le Compartiment est tenu d'acquérir le titre sous-jacent à un prix qui dépasse sa valeur de marché. Le recours à des options sur des indices de titres comporte le risque que la négociation des options soit interrompue si la négociation de certains titres inclus dans l'indice est interrompue. Les fluctuations des cours des titres du portefeuille d'un Compartiment peuvent ne pas être précisément corrélées aux mouvements dans le niveau d'un indice. Le recours à des options sur indices ne peut donc pas servir de couverture complète et dépendra en partie de la capacité du Gestionnaire à savoir bien anticiper les mouvements dans la direction d'un marché donné ou du marché boursier en général. Dans la mesure où les options sur indices exigent un règlement en numéraire, le Compartiment peut être obligé de liquider des titres en portefeuille pour satisfaire à ses obligations en matière de règlement.

#### **Gestion de la garantie**

Le risque de contrepartie lié aux investissements en dérivés de gré à gré et en TGEP est généralement atténué par le transfert ou le nantissement d'une garantie au bénéfice du Compartiment. Cependant, certaines opérations peuvent ne pas être entièrement garanties. Les frais et rendements dus au Compartiment peuvent ne pas être titrisés. Si une contrepartie fait défaut, le Compartiment peut être contraint de céder la garantie non numéraire reçue aux cours de marché prévalents. Dans ce cas, le Compartiment peut subir une perte en raison, entre autres, de l'évaluation inexacte du prix ou dans le contrôle inapproprié de la garantie, de mouvements de marché défavorables, de détérioration de la notation de crédit des émetteurs de la garantie ou de l'illiquidité du marché sur lequel la garantie est négociée. Des difficultés dans la vente de la garantie peuvent retarder ou limiter la capacité du Compartiment à répondre aux demandes de rachat. Le Compartiment peut également subir une perte lors du réinvestissement de la garantie reçue en numéraire, lorsqu'il y est autorisé. Une telle perte peut survenir

en raison d'une baisse de la valeur des investissements réalisés. Une baisse de la valeur de ces investissements réduirait le montant de garantie disponible pour restitution par le Compartiment à la contrepartie, conformément aux conditions de la transaction. Le Compartiment devrait alors compenser la différence de valeur entre la garantie initialement reçue et le montant disponible pour restitution à la contrepartie, occasionnant une perte pour le Compartiment. La gestion des garanties implique également d'autres risques, tels que les risques opérationnels et juridiques.

### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité apparaît dès lors que l'achat ou la vente d'un instrument se révèle difficile. Les instruments qui font l'objet d'un volume d'échanges plus faible peuvent s'avérer plus difficiles ou plus coûteux à acheter ou à vendre que des investissements plus liquides ou négociés plus activement. Il peut s'avérer impossible de vendre ou de céder des titres non liquides au prix et dans le délai jugés opportuns pour le Compartiment.

### **Risque lié à la conservation des actifs**

Le système d'enregistrement et de conservation d'actifs dans certains pays émergents peut entraîner des risques de perte notables (dont, selon le cas, le risque de perte totale) et un Compartiment donné peut être tenu de souscrire des conventions de conservation d'actifs ou autres avant d'investir dans ces pays. Il existe un risque accru de perte non couvert en cas de perte, vol ou contrefaçon de certificats d'actions, de transactions non autorisées ou autre activité frauduleuse.

### **Contrats de mise en pension et de prise en pension**

Si l'autre partie à un contrat de mise en pension ou de prise en pension fait défaut, le Compartiment peut subir une perte dans la mesure où les produits de la vente des titres sous-jacents ou des autres garanties détenues par le Compartiment au regard de l'opération sont inférieurs au prix de rachat ou, le cas échéant, à la valeur des titres sous-jacents. De plus, en cas de faillite ou de procédures similaires concernant l'autre partie à ce contrat, ou de défaillance dans l'exercice de ses obligations à la date du rachat, la Société pourrait subir des pertes, en ce compris la perte d'intérêts ou sur le montant nominal du titre, ainsi que les coûts associés aux retards et à l'exécution des contrats de mise en pension ou de prise en pension.

### **Prêt de titres**

Un Compartiment peut prêter ses titres dans le cadre d'un programme de prêt de titres. Si l'emprunteur des titres fait défaut sur le plan financier ou manque à l'une de ses obligations dans le cadre d'une quelconque opération de prêt de titres, la garantie fournie relativement à ladite opération peut devenir exigible. Il existe cependant un risque que la valeur de la garantie tombe en dessous de la valeur des titres transférés. De plus, du fait que le Compartiment en question peut investir la garantie en numéraire reçue, le Compartiment qui investit la garantie sera exposé au risque associé aux investissements correspondants, par exemple la défaillance ou le défaut de l'émetteur du titre concerné. La mise en place de lignes de crédit implique par ailleurs des risques liés aux délais et au recouvrement.

### **Risques particuliers portant sur les swaps de taux d'intérêt, les swaps de change, les swaps de rendement total, les swaps de défaut de crédit et les options sur swap de taux d'intérêt**

Dans le cadre de sa politique d'investissement, un Compartiment peut souscrire des contrats de swaps de taux d'intérêt, de swaps de change, de swaps de rendement total, de swaps de défaut de crédit et d'options sur swap de taux d'intérêt. Les swaps de taux d'intérêt impliquent l'échange entre un Compartiment et une autre partie de leurs engagements respectifs au regard du paiement ou de la réception d'intérêts, par exemple l'échange de paiements à taux fixe contre des paiements à taux variable. Les swaps de devises peuvent impliquer l'échange de droits relatifs à la réalisation ou à la réception de paiements dans des devises spécifiées. Les swaps de rendement total impliquent l'échange du droit de recevoir le rendement total, à savoir les coupons augmentés des plus-values ou diminués des moins-values, au regard d'un actif de référence, d'un indice ou d'un panier d'actifs spécifié, contre le droit de réaliser des paiements fixes ou variables.

Si un Compartiment souscrit des swaps de taux d'intérêt ou de rendement total sur une base nette, les deux flux de paiement sont compensés et chaque Compartiment reçoit ou paie, le cas échéant, uniquement le montant net qui correspond aux deux paiements. Les swaps de taux d'intérêt ou de rendement total souscrits sur une base nette n'impliquent pas la livraison physique des investissements, des autres actifs sous-jacents ou du capital. Par conséquent, il est prévu que le risque de perte relatif aux swaps de taux d'intérêt soit limité au montant net des paiements d'intérêts que le Compartiment est contractuellement tenu de réaliser (ou dans le cas des swaps de rendement total, le montant net de la différence entre le taux total du rendement d'un investissement, d'un indice ou d'un panier d'investissements de référence, et les paiements fixes ou variables). Si l'autre partie d'un swap de taux d'intérêt ou d'un swap de rendement total fait défaut, dans des circonstances normales, le risque de perte du

Compartiment est constitué du montant net des paiements d'intérêts ou de rendement total que le Compartiment est contractuellement autorisé à recevoir. À l'inverse, les swaps de devises impliquent habituellement la livraison de l'entière valeur du nominal d'une devise désignée, en échange de l'autre devise désignée. L'entière valeur du nominal d'un swap de devises est donc soumise au risque que l'autre partie du swap fasse défaut sur ses obligations contractuelles de livraison.

Un Compartiment peut utiliser des swaps de défaut de crédit. Un swap de défaut de crédit est un contrat financier bilatéral dans lequel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une commission périodique, en échange d'un paiement conditionnel à la charge du vendeur de la protection si se produit un événement de crédit concernant un émetteur de référence. L'acheteur de la protection doit ou bien vendre des obligations particulières émises par l'émetteur de référence à leur valeur nominale (ou autre prix de référence ou d'exercice spécifié) lorsque un événement de crédit se produit (tel qu'une faillite ou une déclaration d'insolvabilité), ou bien recevoir un règlement au comptant basé sur la différence entre le prix du marché et le prix de référence en question.

Un Compartiment peut utiliser des swaps de défaut de crédit, afin de couvrir le risque de crédit spécifique à certains émetteurs de son portefeuille en achetant une protection. De plus, un Compartiment peut acheter une protection dans le cadre de swaps de défaut de crédit sans détenir les actifs sous-jacents, sous réserve que le total des primes payées, combiné à la valeur présente des primes agrégées qui sont toujours dues au regard des swaps de défaut de crédit achetés, ne peuvent à aucun moment excéder l'actif net du Compartiment correspondant.

Un Compartiment peut aussi vendre une protection dans le cadre de swaps de défaut de crédit, afin d'acquérir une exposition de crédit spécifique. De plus, les engagements cumulés au regard de ces swaps de défaut de crédit ne peuvent à aucun moment dépasser la valeur de l'actif net du Compartiment correspondant.

Un Compartiment peut également acheter un contrat d'option sur swap de taux d'intérêt receveur ou acheteur. Ce type de contrat donne à l'acheteur le droit, mais non pas l'obligation, de souscrire un swap de taux d'intérêt à un taux d'intérêt prédéterminé, sur une période spécifiée. L'acheteur de l'option sur swap de taux d'intérêt paie une prime au vendeur pour acquérir ce droit. Une option sur swap de taux d'intérêt receveuse donne à l'acheteur le droit de recevoir des paiements fixes en échange du paiement d'un taux d'intérêt variable. Une option sur swap de taux d'intérêt payeuse donne à l'acheteur le droit de payer un taux d'intérêt fixe en échange de la réception d'un flux de paiement à taux variable.

***L'utilisation de swaps de taux d'intérêt, swaps de change, swaps de rendement total, swaps de défaut de crédit et options sur swap de taux d'intérêt constitue une activité hautement spécialisée qui implique des techniques d'investissement et des risques différents de ceux qui sont associés aux opérations sur titres ordinaires. Si la Société, le Conseiller en investissement ou un gestionnaire d'investissement établissent des prévisions erronées en matière de valeurs de marché, de taux d'intérêt ou de cours de change, la performance d'investissement du Compartiment se trouvera moins avantageuse que la performance qui aurait été réalisée si ces techniques d'investissement n'avaient pas été utilisées.***

#### **4. PROCESSUS DE GESTION DES RISQUES**

Le Fonds utilise une technique de gestion des risques qui lui permet, ensemble avec la Société de gestion, de surveiller et de déterminer la valeur des positions d'investissement de chaque Compartiment et leur contribution au profil de risque global de chacun des Compartiments. Le processus de gestion des risques est exécuté par la Société de gestion conformément aux indications du Conseil d'administration et avec une fréquence et une méthode correspondant au profil de risque de chaque Compartiment.

La fonction de gestion des risques permanente est sous la responsabilité de « l'Administrateur du Risque » de la Société de gestion et se charge de surveiller les risques financiers, en particulier les IFD et les risques qui y sont liés.

La Société de gestion détermine l'exposition globale des Compartiments en faisant usage de l'approche par les engagements, de l'approche par la valeur à risque ou de toute autre méthode avancée de détermination des risques appropriée.

Le Fonds doit déterminer l'exposition globale au moins sur une base quotidienne et les limites relatives à l'exposition globale devront être respectées en permanence.

La Société de gestion devra, au même moment, s'assurer que la méthode choisie pour déterminer l'exposition globale est appropriée, en prenant en compte la stratégie d'investissement poursuivie par le Compartiment, les différents types et complexités des IFD utilisés, et la proportion du portefeuille du Compartiment qui comprend des IFD. Dans la mesure où un Compartiment utilise des techniques et des instruments incluant des contrats de

rachat et des opérations de prêts de titres aux fins de générer un levier ou une exposition de risques de marché plus important, la Société de gestion devra prendre ces transactions en considération dans la détermination de l'exposition globale. La sélection de la méthode pour déterminer l'exposition globale devra être basée sur l'auto-évaluation du profil de risque du Compartiment, résultant de sa politique d'investissement, y compris de son utilisation des IFD.

### **Utilisation de l'approche par la valeur à risque (*Value-at-Risk*, « V à R »)**

Un Compartiment devra faire usage d'une méthode avancée de détermination des risques (complétée par une analyse de tests de résistance et de back testing des résultats produits par le modèle) comme l'approche par la valeur à risque (VàR) pour déterminer l'exposition globale dans le cas où :

1. il emploie des stratégies d'investissements complexes qui représentent plus qu'une partie négligeable de la politique d'investissement du Compartiment ;
2. il présente une exposition plus que négligeable aux dérivés exotiques ;
3. l'approche par les engagements ne permet pas de déterminer d'une manière adéquate le risque du marché du portefeuille.

D'une manière générale, le Compartiment devra utiliser une approche de perte maximale pour évaluer si la stratégie d'investissement complexe ou l'usage de dérivés exotiques représente plus qu'une partie négligeable. Des stratégies d'investissement qui peuvent être poursuivies par le Compartiment par l'usage d'IFD pour lesquels l'approche par les engagements ne saisit pas de manière appropriée les risques liés (notamment les risques non directionnels comme le risque de volatilité, le risque gamma ou le risque de base) et/ou pour lesquels elle ne permet pas de donner, en vue de la complexité de la stratégie, une vue appropriée et sensible des risques liés, impliquent l'usage d'une méthode de détermination des risques avancée. Certains exemples de ces stratégies peuvent être :

- des stratégies similaires aux *hedge funds*
- des stratégies d'options (delta neutres, ou stratégies de volatilité)
- des stratégies d'arbitrage (courbe de taux d'intérêt, obligations d'arbitrage convertibles, etc.)
- des stratégies complexes long/short et/ou des stratégies neutres au marché
- des stratégies qui ont recours à des dérivés pour créer une position de levier importante

Pour les Compartiments déterminant l'exposition globale par la méthode du calcul de la V à R, le levier est également calculé.

### **Utilisation de l'approche par les engagements**

Un Compartiment qui ne fera pas usage d'une méthode de détermination des risques avancée pour déterminer l'exposition globale devra utiliser l'approche par les engagements.

La méthode adoptée pour déterminer l'exposition globale des Compartiments autres que le Compartiment Alger Dynamic Opportunities Fund est l'approche par les engagements.

### **Compartiments**

Excepté pour le Compartiment Alger Dynamic Opportunities Fund, la Société de gestion doit calculer l'exposition globale des Compartiments en employant l'approche par les engagements.

*Gestion du risque pour le Compartiment Alger Dynamic Opportunities Fund :*

Le Compartiment utilisera l'approche par la valeur à risque (V à R) absolue pour contrôler son exposition globale.

Si applicable, la V à R absolue d'un Compartiment ne pourra excéder 20 % de la Valeur de l'actif net du Compartiment. La V à R globale est calculée selon une probabilité de 99 % sur une période d'un (1) mois.

Le levier financier sera en principe réalisé uniquement par l'utilisation d'IFD, dont des Dérivés de gré à gré. Il est prévu que les IFD seront utilisés pour construire des positions synthétiques longues et courtes.

L'effet de levier du Compartiment (calculé comme la somme des valeurs notionnelles des IFD utilisés) devrait se situer entre 0 % et 200 % de la valeur de l'actif net du Compartiment. Dans des circonstances exceptionnelles, l'effet de levier du Compartiment peut être supérieur en raison des variations de volatilité du marché.

## 5. *DIVERS*

- A Le Fonds ne peut pas accorder de prêts à d'autres personnes ni agir en tant que garant au nom de tiers, étant entendu qu'aux fins de cette restriction, effectuer des dépôts bancaires ou acquérir des titres, tels que ceux mentionnés aux alinéas 1. (A) (i), (ii) et (iii), ou des actifs liquides à titre accessoire ne sera pas réputé constituer un octroi de prêt et étant entendu que le Fonds ne sera pas empêché d'acquérir de tels titres si ceux-ci ne sont pas intégralement payés.
- B. Le Fonds n'est pas tenu d'observer les pourcentages d'investissement limites s'il exerce les droits de souscription liés aux titres faisant partie de ses actifs.
- C. L'Agent administratif, l'Agent de tenue des registres et des transferts, le Gestionnaire de portefeuille, les Gestionnaires de portefeuille délégués, le Distributeur, les Intermédiaires financiers, le Dépositaire et tous autres agents habilités et leurs associés peuvent négocier les actifs du Fonds, à condition que toute transaction effectuée le soit selon des conditions commerciales normales négociées sur la base de l'indépendance des parties et que toute transaction remplisse l'une des conditions suivantes :
- i) si une valorisation certifiée indépendante et valable d'une telle transaction est fournie par une personne approuvée par le Conseil d'administration ;
  - ii) si la transaction a été exécutée dans les meilleures conditions possibles et sur la base ou en vertu des règles d'une Bourse de valeurs réglementée ; ou  
si ni i), ni ii) ne sont possibles ;
  - iii) si le Conseil d'administration estime que la transaction a été exécutée selon des conditions commerciales normales sur la base de l'indépendance des parties.

Si les limites mentionnées aux paragraphes de cette section « Restrictions en matière d'investissements » sont dépassées pour des raisons indépendantes au Fonds, ou en raison de l'exercice de droits de souscription, le Conseil d'administration doit, de manière prioritaire, prendre toutes les mesures nécessaires dans une période de temps raisonnable pour rectifier la situation, en prenant dûment en compte les intérêts de ses Actionnaires.

### **PRET DE TITRES EN PORTEFEUILLE**

Sous réserve des restrictions d'investissement indiquées ci-dessous, le Fonds peut, afin de générer un revenu et compenser ses frais, prêter des titres en portefeuille par le biais d'un système de titres standardisé mis en place par EuroClear, Clearstream ou d'autres établissements de règlement reconnus voire par le biais d'Établissements financiers de premier ordre. Il peut ainsi recevoir des garanties sous forme de trésorerie ou de titres émis ou garantis par des entités gouvernementales de pays membres de l'OCDE, à condition qu'un tel prêt soit pleinement et continuellement garanti par le nantissement de trésorerie et/ou de titres émis ou garantis par un État membre de l'OCDE, par les autorités locales d'un État membre de l'OCDE ou par des institutions ou des organisations supranationales régionales, mondiales ou de l'UE, ou encore par le biais de la garantie d'un établissement financier hautement reconnu et bloquée en faveur du Fonds jusqu'à la fin du contrat de prêt. Une telle garantie sera maintenue en toutes circonstances pour un montant égal au minimum à 90 % de la valeur de marché des titres prêtés à cette date.

Aucune transaction de prêt ne peut porter sur plus de 15 % de la valorisation totale du portefeuille de chacun des Compartiments et il est estimé que dans des circonstances normales, elles s'élèveront à 5 % de la valorisation totale du portefeuille de chaque Compartiment. Cette restriction ne s'applique pas si le Fonds est, en toutes circonstances, en droit de résilier le contrat de prêt et d'obtenir la restitution des titres prêtés.

Aucune transaction de prêt ne peut porter sur une période de plus de 30 jours, sauf si les titres prêtés peuvent être réclamés à tout moment par le Fonds.

Pendant la durée du prêt, le Fonds recevra un revenu sur les titres prêtés. En ce qui concerne le prêt de titres en portefeuille, un risque de perte de droits concernant la garantie est possible si l'emprunteur devient insolvable. Le Fonds sera en droit de conserver un document attestant du fait qu'il est propriétaire des titres prêtés et d'exercer des droits d'ayant droit, tels que des droits de vote, des droits de souscription et des droits à percevoir des dividendes, des intérêts et d'autres distributions. Le Fonds peut payer des commissions à des personnes non affiliées au Fonds en contrepartie de services de mise en place de tels prêts.

Le Fonds aura la capacité de rappeler tout titre prêté ou de liquider tout contrat de prêt de titre qu'il aura souscrit.

## Gestion de la garantie

Lors de la souscription de transactions de prêts, de Dérivés de gré à gré, de TRS ou autres TGEP comme décrit plus en détail dans le présent Prospectus, le Fonds exigera de la contrepartie concernée qu'elle fournisse une garantie dont la valeur doit à tout moment être équivalente à 90 % au minimum de la valeur des actifs du Compartiment concerné. La garantie reçue doit être suffisamment liquide de manière à pouvoir être rapidement vendue à un prix proche de sa valorisation prévente.

La garantie reçue par un Compartiment eu égard à des Dérivés de gré à gré, des TRS ou des TGEP doit être une Garantie éligible et prend normalement les formes suivantes :

- a) Actifs liquides, sous réserve qu'une lettre de crédit ou une garantie à première demande fournie par un établissement financier de premier ordre non affilié à la contrepartie soient considérée comme équivalente à des Actifs liquides ;
- b) Obligations souveraines ;
- c) OPC du marché monétaire ;
- d) OPCVM non sophistiqués ;
- e) Obligations de premier ordre ; ou
- f) Actions des principaux indices ;

La Garantie éligible doit être suffisamment diversifié au regard des pays, des marchés et des émetteurs. Le critère de la diversification suffisante, en ce qui concerne la concentration des émetteurs, est considéré comme respecté si le Compartiment reçoit d'une contrepartie à des contrats TGEP et IFD un panier de garanties présentant une exposition à un émetteur donné d'au plus 20 % de la Valeur de l'actif net du Compartiment. Lorsqu'un Compartiment est exposé à différentes contreparties, les différents paniers de garanties doivent être agrégés aux fins du calcul de la limite de 20 % qui s'applique à l'exposition à un seul et même émetteur. Par voie de dérogation, un Compartiment peut être intégralement garanti dans différentes Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre ou ses autorités locales, par un autre État membre de l'OCDE ou par des organisations publiques internationales auxquelles un ou plusieurs États membres appartiennent. Ledit Compartiment devra recevoir les titres et instruments d'au moins six émissions différentes, mais les titres d'une seule émission ne doivent pas représenter plus de 30 % de la Valeur de l'actif net du Compartiment. L'intention d'avoir recours à cette dérogation, ainsi que l'identité des émetteurs de ces titres et instruments, devront être communiquées à la section correspondante liée au Compartiment concerné.

Le Fonds doit valoriser quotidiennement à la valeur de marché la Garantie éligible reçue. Le Fonds appliquera des décotes qui seront fonction de l'émetteur, de la notation, de l'échéance et des garanties pour contrôler et gérer la Garantie éligible. La Décote fait partie de la procédure relative au risque de contrepartie. Elle tiendra compte du niveau de risque lié à la détention par le Compartiment des actifs sous-jacents de la Garantie éligible. De ce fait, le contrat conclu entre le Fonds et la Contrepartie éligible doit inclure des dispositions prévoyant l'obligation pour la Contrepartie éligible de fournir à très brève échéance une Garantie éligible supplémentaire dans le cas où la valeur de la Garantie éligible déjà accordée s'avère insuffisante en comparaison du montant qui doit être couvert après application de la Décote. Le Fonds appliquera les Décotes maximales suivantes eu égard à la valeur de chaque Garantie éligible reçue :

- a) de 5 % relativement aux Actifs liquides, considérant qu'aucune Décote ne sera appliquée à la trésorerie ;
- b) de 5 % relativement aux Obligations souveraines ;
- c) de 10 % relativement aux OPC du marché monétaire ;
- d) de 10 % relativement aux OPCVM non sophistiqués ;
- e) de 20 % relativement aux Obligations de premier ordre ;
- f) de 20 % relativement aux Actions des principaux indices.

En outre, le contrat susmentionné entre le Fonds et la Contrepartie éligible doit le cas échéant prévoir des marges de sécurité qui tiennent compte des risques de change ou des risques de marché inhérents aux actifs acceptés en garantie.

La Garantie éligible fournie sous toute forme autre que de la trésorerie ou des actions/parts d'un OPC/OPCVM doit être émise par une entité non affiliée à la Contrepartie éligible.

Lorsqu'un transfert du titre de propriété a lieu, la Garantie éligible reçue devrait être détenue par le Dépositaire. Eu égard à tous autres types d'accords de garantie, la garantie peut être détenue par un dépositaire tiers qui est soumis à une surveillance prudentielle et ne présente pas de lien avec le fournisseur de la Garantie éligible.

Le Fonds est tenu de s'assurer :

- a) qu'il a la capacité de faire valoir ses droits sur la Garantie éligible dans le cas où un événement nécessiterait son exécution ;
- b) la Garantie éligible est disponible à tout moment, directement ou par l'intermédiaire d'un établissement financier de premier ordre ou d'une filiale exclusive dudit établissement, de telle manière que le Fonds ait la capacité d'affecter ou de réaliser les actifs donnés en garantie, sans délai, si la contrepartie ne manque à son obligation de restituer les titres ;
- c) ses droits contractuels liés aux transactions concernées permettent, en cas de liquidation, de réorganisation ou de toute autre situation de même type, d'honorer l'obligation de restituer les actifs reçus en garantie, si et dans la mesure où la restitution ne peut être entreprise selon les conditions initialement convenues ; et
- d) au cours de la durée du contrat, la garantie n'est pas vendue ni donnée en caution ni gagée, excepté lorsque le Fonds a d'autres moyens de couverture.

### **Réinvestissement du numéraire fourni à titre de garantie**

Si la Garantie éligible est fournie sous forme de numéraire, la garantie en numéraire devrait être uniquement :

- a) placée en dépôts auprès d'établissements de crédit, remboursables sur demande ou autorisés à être retirés et parvenant à échéance sous une période maximale de 12 mois, sous réserve que l'établissement de crédit ait son siège social dans un État membre ou, si le siège social de l'établissement de crédit est situé dans un pays tiers, sous réserve qu'il soit assujéti à des règles prudentielles considérées par les autorités compétentes de l'État membre domicile de l'OPCVM comme équivalentes à celles établies par le droit communautaire ;
- b) investie dans des obligations d'État de haute qualité ;
- c) utilisée aux fins d'opérations de prise en pension sous réserve que les transactions soient réalisées avec des établissements de crédit assujéti à une surveillance prudentielle et que l'OPCVM puisse retirer à tout moment le montant intégral du numéraire sur une base anticipée ;
- d) investie dans des fonds du marché monétaire de court terme, comme défini par les Lignes directrices 10/049 du CERVM.

Les actifs financiers autres que les dépôts bancaires et parts ou actions d'un OPC acquis au moyen d'un réinvestissement du numéraire reçu à titre de Garantie éligible doivent être émis par une entité non affiliée à la Contrepartie éligible concernée.

Les actifs financiers autres que les dépôts bancaires ne doivent pas être conservés par la Contrepartie éligible, excepté s'ils sont séparés de manière appropriée des propres actifs de cette dernière. Les dépôts bancaires ne doivent en principe pas être conservés par la Contrepartie éligible, à moins qu'ils soient légalement protégés des conséquences d'un défaut de cette dernière.

Les actifs financiers ne peuvent être gagés/donnés à titre de garantie, excepté si le Fonds dispose de suffisamment d'actifs liquides afin de pouvoir restituer la garantie par paiement au comptant.

Les dépôts bancaires à court terme, les Instruments du marché monétaire et les obligations mentionnés des points b) à d) ci-dessus doivent être éligibles à l'investissement pour le Compartiment concerné, conformément aux dispositions du présent Prospectus et des lois applicables.

L'exposition qui résulte du réinvestissement de la garantie reçue par le Fonds doit être prise en compte aux fins des règles de diversification applicables au Fonds, comme stipulé dans le présent Prospectus.

Si les dépôts bancaires à court terme mentionnés au point b) sont susceptibles d'exposer le Fonds à un risque de crédit vis-à-vis du conservateur, le Fonds est tenu de ne pas investir plus de 20 % de ses actifs dans lesdits dépôts effectués auprès d'une même entité.

Le réinvestissement doit, en particulier s'il crée un effet de levier, être pris en compte dans le calcul de l'exposition globale du Fonds. Tout réinvestissement d'une garantie fournie sous forme de numéraire dans des actifs financiers offrant un rendement excédentaire au taux sans risque est assujéti à cette exigence.

Les réinvestissements doivent être spécifiquement mentionnés à leur valeur respective dans une annexe aux rapports financiers du Fonds.

Le réinvestissement du numéraire expose le Fonds aux risques qui sont liés aux instruments décrits des points a) à f) ci-dessus, lesquels ne diffèrent pas substantiellement des risques auxquels le Fonds peut se trouver exposé lorsqu'il investit dans lesdits instruments en utilisant directement les fonds collectés des investisseurs.

## GESTION ET ADMINISTRATION

### Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est responsable de la politique d'investissement générale du Fonds et de s'assurer que ce dernier est géré d'une manière compatible avec ses objectifs. Il a délégué certaines de ses responsabilités à la Société de gestion qui, à son tour, a délégué certaines de ses responsabilités au Gestionnaire de portefeuille (qui a confié la prestation de certaines de ses fonctions aux Gestionnaires de portefeuille délégués), à l'Agent administratif, à l'Agent de tenue des registres et des transferts ainsi qu'au Distributeur. Les Administrateurs sont élus par les Actionnaires lors de chaque assemblée générale annuelle des Actionnaires, et leur mandat se termine lors de l'assemblée générale annuelle suivante, sous réserve que chaque Administrateur puisse être démis de son mandat, avec ou sans motif, et/ou remplacé à tout moment sur résolution adoptée par les Actionnaires.

Les Administrateurs actuels du Fonds, ainsi que leur principale fonction et leur adresse professionnelle, sont indiqués ci-dessous :

<u>Nom</u>	<u>Fonction principale</u>
Jill Greenwald	Facilitatrice de formation à eCornell
Daniel C. Chung	Président directeur général, Président du Conseil d'administration et Président de Fred Alger Management, LLC
Hal Liebes	Directeur d'exploitation, Vice-président exécutif et Secrétaire de Fred Alger Management, LLC

Les membres du Conseil d'administration sont en droit de se faire rembourser leurs débours personnels dans des limites raisonnables et de percevoir une rémunération approuvée par les Actionnaires du Fonds lors d'une assemblée générale des Actionnaires. Il est envisagé de verser aux Administrateurs non affiliés à Alger Associates, Inc. et à ses filiales des jetons de présence annuels en contrepartie de leurs services en tant qu'Administrateurs dans des montants correspondant globalement à ce qui est couramment pratiqué au Luxembourg.

Les politiques spécifiques relatives à la gestion des réclamations, au vote par procuration, au principe de meilleure exécution et aux conflits d'intérêts, telles qu'adoptées le cas échéant par le Conseil d'administration, sont gratuitement et sur demande mises à disposition des investisseurs potentiels et des Actionnaires.

Le Conseil d'administration peut nommer un Secrétaire général à des fins de traitement des affaires administratives du Fonds.

### Société de gestion

Le Conseil d'administration a désigné Waystone Management Company (Lux) S.A. en tant que Société de gestion du Fonds pour assurer les fonctions de gestion des investissements, d'administration et de commercialisation du Fonds.

Waystone Management Company (Lux) S.A. agit en tant que Société de gestion. Waystone Management Company (Lux) S.A. est une société de gestion luxembourgeoise constituée en vertu du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

Waystone Management Company (Lux) S.A. a été constituée le 23 octobre 2013 pour une période indéterminée. Elle est enregistrée sous le numéro B 96744 au Registre du commerce et des sociétés de Luxembourg, où des copies des Statuts sont disponibles pour consultation et peuvent être remises sur demande. Ses Statuts ont été publiés dans le Mémorial C du 26 novembre 2003. La dernière version consolidée des Statuts de Waystone Management Company (Lux) S.A. a été déposée auprès du Registre du commerce et des sociétés de Luxembourg le 19 juillet 2023. À la date du Prospectus, le capital de Waystone Management Company (Lux) S.A. s'élève à 3 950 000 EUR et est intégralement libéré. Parallèlement au Fonds, Waystone Management Company (Lux) S.A. gère actuellement d'autres organismes de placement collectif et peut en fournir la liste sur demande.

La Société de gestion est chargée de la gestion courante du Fonds. Dans le cadre de ce mandat, la Société de

gestion a le pouvoir de s'engager et d'agir pour le compte du Fonds et de ses Compartiments. Aux fins de mener ses activités de manière plus efficace, la Société de gestion est autorisée à déléguer une ou plusieurs fonctions ou tâches à des tiers, sous réserve d'en assurer la supervision et de conserver toute responsabilité à cet égard, à condition que ses actions tout comme la gestion du Fonds n'empêchent pas de servir au mieux les intérêts des investisseurs. Les mandats octroyés aux tiers sont sujets à l'approbation du Fonds et de la CSSF. La responsabilité de la Société de Gestion ne sera pas limitée par le fait qu'elle a délégué certaines de ses fonctions et tâches à des tiers.

La Société de gestion a désigné le Gestionnaire de portefeuille, en vertu d'un contrat de gestion d'investissement approuvé par le Fonds, ayant pour objet la prise de décisions d'investissement concernant les Compartiments individuels du Fonds, et a par ailleurs désigné le Gestionnaire de portefeuille délégué, en vertu d'un mandat de gestion de portefeuille par délégation approuvé par le Fonds, pour prendre des décisions d'investissement concernant les Compartiments individuels du Fonds (cf. les sections « Gestionnaire de portefeuille » et « Gestionnaires de portefeuille délégués » ci-dessous).

Conformément à la loi du 17 décembre 2010 et aux réglementations applicables de la CSSF, la Société de gestion dispose de structures organisationnelles et de mécanismes d'audit interne suffisants et appropriés. En particulier, elle agit respectivement dans le meilleur intérêt du Fonds et des Compartiments et veille à ce que tout conflit d'intérêts soit évité. Elle garantit également le bon respect des décisions et procédures, le traitement équitable des Actionnaires et la conformité aux politiques de gestion des risques. Elle dispose de fonctions indépendantes, permanentes et effectives en matière de conformité, audit interne et gestion des risques.

La Société de gestion a adopté plusieurs procédures et politiques conformément aux lois et réglementations du Luxembourg (dont, entre autres, la Circulaire 18/698 de la CSSF). Conformément aux lois et réglementations du Luxembourg, les Actionnaires peuvent obtenir le résumé et/ou des informations plus détaillées relatives à ces procédures et politiques sur demande et sans frais auprès de la Société de gestion.

La Société de gestion dispose d'une politique de rémunération qui s'aligne sur la Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014, modifiant la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 sur la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives relatives aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières. La politique de rémunération établit les principes applicables à la rémunération des membres de la direction générale, de tous les membres du personnel ayant une incidence significative sur le profil de risque des organismes de placement financiers ainsi que de tous les membres du personnel exerçant une fonction de contrôle indépendante. En particulier, la politique de rémunération observe les principes suivants d'une manière et dans une mesure qui sont appropriées à la taille de la Société de gestion, à son organisation interne et à la nature, au périmètre ainsi qu'à la complexité de ses activités :

elle est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas de prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, les règles ou les Statuts du Fonds ;

le cas échéant et dans la mesure applicable, l'évaluation de la performance est définie aux termes d'un cadre pluriannuel approprié à la période de détention recommandée aux investisseurs du Fonds afin de garantir que le processus d'évaluation est basé sur la performance à long terme du Fonds et de ses risques d'investissement et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances s'échelonne sur la même période ;

elle est alignée sur la stratégie, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de gestion et du Fonds ainsi que des actionnaires du Fonds (les « Actionnaires ») et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts ; un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour permettre la mise en œuvre d'une politique entièrement flexible en matière de composantes variables de la rémunération, en ce compris la possibilité de ne payer aucune composante variable.

La politique de rémunération est établie et révisée annuellement par un comité constitué spécifiquement à ce titre.

Les informations détaillées concernant la politique de rémunération actualisée de la Société de gestion, dont, entre autres, une description des modes de calcul des rémunérations et avantages, l'identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations et avantages, y compris la composition du comité de rémunération, sont disponibles sur <https://www.waystone.com/waystone-policies>. Un exemplaire imprimé dudit document peut être obtenu sur demande et sans frais.

## **Gestionnaire de portefeuille**

Alger Management, Ltd., le Gestionnaire de portefeuille, a été recruté par la Société de gestion conformément au Mandat de gestion de portefeuille. Conformément au Mandat de gestion de portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille est responsable, au jour le jour, de réaliser des investissements et de prendre des décisions en matière d'opérations boursières pour chaque Compartiment, de placer des ordres d'achat et de vente de titres au nom de chaque Compartiment, de sélectionner des courtiers et négociants pour exécuter lesdits ordres d'achat et de vente et, de manière générale, de conseiller chaque Compartiment ainsi que la Société de gestion sur toutes les questions portant sur les investissements des actifs des Compartiments, dans le respect des objectifs, des politiques ainsi que des restrictions d'investissement de chaque Compartiment, et ce, sous la supervision de la Société de gestion.

Le Gestionnaire de portefeuille est une société constituée en août 2013 en vertu de la législation d'Angleterre et du Pays de Galles. Son siège administratif est domicilié 85 Gresham Street, Suite 308, London EC2V 7NQ, Royaume-Uni et son siège social est sis Suite 1, 7<sup>th</sup> Floor, 50 Broadway, London SW1H 0BL, Royaume-Uni. Le Gestionnaire de portefeuille a été agréé et réglementé par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni en qualité de gestionnaire d'investissement depuis juin 2014.

Le Gestionnaire de portefeuille est détenu en totalité par Alger Group Holdings, LLC.

Le Gestionnaire de portefeuille s'est vu accorder le droit de déléguer ses fonctions en vertu du Mandat de gestion de portefeuille.

## **Gestionnaires de portefeuille délégués**

Fred Alger Management, LLC a été désignée par le Gestionnaire de portefeuille pour intervenir en qualité de gestionnaire de portefeuille délégué en ce qui concerne les Compartiments Alger American Asset Growth Fund, Alger Small Cap Focus Fund, Alger Focus Equity Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Concentrated Equity Fund et Alger AI Enablers & Adopters Fund, ainsi que d'une partie du Compartiment Alger Dynamic Opportunities Fund, au titre du Mandat de gestion de portefeuille par délégation alors en vigueur et conclu entre le Fonds, la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille et le Gestionnaire de portefeuille délégué dans sa version modifiée le cas échéant. À ce titre, le Gestionnaire de portefeuille délégué a la responsabilité d'assurer les services de soutien à la gestion quotidienne et aux fonctions initialement déléguées au Gestionnaire de portefeuille par la Société de gestion, comme indiqué ci-dessus.

FAM est une société constituée en octobre 1964 en vertu du droit de l'État de New York, États-Unis d'Amérique, et convertie en société à responsabilité limitée en octobre 2019 en vertu du droit de l'État du Delaware, États-Unis d'Amérique. Son siège administratif est domicilié 100 Pearl Street, 27<sup>th</sup> Floor, New York, NY 10004, États-Unis. Le Gestionnaire de portefeuille délégué est une société de conseil en placements enregistrée auprès de la Securities and Exchange Commission américaine en vertu de l'*Investment Advisers Act* de 1940. Il est en activité et offre des services de conseil en placement et en gestion depuis 1964.

Redwood Investments, LLC a été désignée par le Gestionnaire de portefeuille pour intervenir en qualité de gestionnaire de portefeuille délégué en ce qui concerne les Compartiments Alger Emerging Markets Fund et Alger Global Equity Fund, au titre du Mandat de gestion de portefeuille par délégation de Redwood, conclu entre le Fonds, le Gestionnaire de portefeuille et Redwood, dans sa version modifiée le cas échéant. À ce titre, Redwood a la responsabilité d'assurer les services de soutien à la gestion quotidienne et aux fonctions initialement déléguées au Gestionnaire de portefeuille par la Société de gestion eu égard aux Compartiments Alger Emerging Markets Fund et Alger Global Equity Fund.

Redwood est constituée en vertu du droit du Massachusetts. Son siège administratif est domicilié 265 Franklin Street, 16<sup>th</sup> Floor, Boston, MA 02110, États-Unis. Redwood est une société de conseil en placements immatriculée auprès de la Securities and Exchange Commission américaine en vertu de l'*Investment Advisers Act* de 1940.

Weatherbie Capital, LLC a été désignée par le Gestionnaire de portefeuille pour intervenir en qualité de gestionnaire de portefeuille délégué en ce qui concerne le Compartiment Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, ainsi que d'une partie du portefeuille du Compartiment Alger Dynamic Opportunities Fund, au titre du Mandat de gestion de portefeuille par délégation de Weatherbie, conclu entre le Fonds, le Gestionnaire de portefeuille et Weatherbie, dans sa version modifiée le cas échéant. À ce titre, Weatherbie a la responsabilité d'assurer les services de soutien à la gestion quotidienne et aux fonctions initialement déléguées au Gestionnaire de portefeuille par la Société de gestion eu égard au Compartiment Alger Weatherbie Specialized Growth Fund et à une portion du portefeuille du Compartiment Alger Dynamic Opportunities Fund.

Weatherbie est une société constituée en vertu du droit de l'État du Delaware, aux États-Unis. Son siège

administratif est domicilié 265 Franklin Street, 16th Floor, Boston, MA 02110, États-Unis. Weatherbie est une société de conseil en placements immatriculée auprès de la Securities and Exchange Commission américaine en vertu de l'*Investment Advisers Act* de 1940.

Chacun des Gestionnaires de portefeuille délégués est détenu par Alger Group Holdings, LLC, elle-même détenue par Alger Associates, Inc.

Le Gestionnaire de portefeuille paiera les commissions aux Gestionnaires de portefeuille délégués.

Dans le cadre de la sélection de courtiers et négociants en charge de l'exécution des transactions des portefeuilles au nom des Compartiments, le Gestionnaire de portefeuille délégué fera tout ce qui est en son pouvoir pour que de telles transactions soient effectuées dans les meilleures conditions générales possibles. Dans le cadre de l'évaluation des meilleures conditions générales possibles par rapport à une transaction, le Gestionnaire de portefeuille délégué prendra en compte les facteurs qu'il juge pertinents, y compris la profondeur du marché sur lequel cet investissement est réalisé, le prix de l'investissement, les conditions financières et les moyens d'exécution du courtier ou négociant, ainsi que le caractère raisonnable de la commission, le cas échéant, des transactions concernées, et ce, sur une base continue. Dans le cadre de la sélection de courtiers et négociants en charge de l'exécution d'une transaction particulière et de la recherche des meilleures conditions générales possibles, le Gestionnaire de portefeuille délégué peut évaluer les services de courtage et de recherche, le cas échéant, fournis aux Compartiments et/ou aux autres comptes pour lesquels le Gestionnaire de portefeuille délégué ou une entité affiliée détient un pouvoir discrétionnaire en matière d'investissement. Bien que le Fonds ne soit en aucune façon tenu de travailler avec un quelconque courtier ou groupe de courtiers concernant l'exécution des transactions sur titres en portefeuille, il est prévu que, conformément aux politiques décrites ci-dessus, Fred Alger & Company, LLC, un courtier-négociant américain affilié, agisse en qualité de courtier du Fonds pour la plupart des transactions sur titres du Fonds.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué peut, dans des circonstances où plus d'un courtier ou négociant est en mesure d'offrir des résultats comparables pour une opération de portefeuille, donner la préférence à un courtier ou un négociant qui a fourni des services de statistique ou d'autres services de recherche au Gestionnaire de portefeuille délégué, à la condition que ce courtier ou négociant soit une personne morale et non pas une personne physique. En sélectionnant un courtier ou un négociant dans ces circonstances, le Gestionnaire de portefeuille délégué considérera, en plus des facteurs énumérés ci-dessus, la qualité de la recherche fournie par le courtier ou le négociant. Le Gestionnaire de portefeuille délégué peut faire en sorte qu'un Compartiment paie des commissions plus élevées que celles d'autres courtiers ou négociants en échange de tels services de recherche. Ces commissions seront mentionnées dans le rapport annuel du Fonds. Les services de recherche incluent généralement : (1) la fourniture de conseils quant à la valeur des titres, l'opportunité d'investir, d'acheter, ou de vendre des titres, et l'opportunité des titres ou des acheteurs ou vendeurs de titres ; (2) la fourniture d'analyses et de rapports au sujet des émetteurs, des industries, des titres, des facteurs économiques et des tendances, de la stratégie du portefeuille, et du rendement des comptes ; ainsi que (3) l'exécution des transactions sur titres et l'exercice de fonctions qui s'y rapportent. En allouant les transactions de cette manière, le Gestionnaire de portefeuille délégué peut compléter ses recherches et analyses avec les points de vue et les informations des sociétés de titres. Les informations ainsi reçues s'ajouteront aux services que le Gestionnaire de portefeuille délégué est tenu d'assurer aux termes du Mandat de gestion de portefeuille par délégation, et les dépenses du Gestionnaire de portefeuille délégué ne seront pas nécessairement réduites du fait de ces informations supplémentaires de recherche reçues. En outre, les services de recherche fournis par les courtiers ou négociants par le truchement desquels le Gestionnaire de portefeuille délégué place des transactions sur titres pour un Compartiment peuvent être employés par le Gestionnaire de portefeuille délégué pour des services dans le cadre de ses autres comptes, et bien que ces services ne soient pas tous utilisés par le Gestionnaire de portefeuille délégué dans le cadre du conseil aux Compartiments, ils seront toujours dans le meilleur intérêt des Compartiments et de leurs Actionnaires.

Le Mandat de gestion de portefeuille par délégation stipule que le Gestionnaire de portefeuille délégué ne saurait être tenu responsable d'erreurs de jugement ou d'erreurs juridique, ni d'actes ou omissions, de baisses de valeur des actifs d'un Compartiment ou de toutes autres pertes subies par un Compartiment en lien avec les questions visées par le Contrat, à l'exception des pertes résultant d'une faute intentionnelle ou d'une négligence grave du Gestionnaire de portefeuille délégué, selon le cas, dans l'exercice de ses fonctions à ce titre. En vertu du Mandat de gestion de portefeuille par délégation, le Gestionnaire de portefeuille délégué est responsable de s'assurer que toutes les décisions d'investissement qu'il prend au nom d'un Compartiment sont conformes à la politique et aux restrictions d'investissement du Compartiment concerné qui sont énoncées aux présentes. Le Mandat de gestion de portefeuille par délégation a été établi pour une période indéterminée et peut être interrompu à tout moment par la Société de gestion ou par le Gestionnaire de portefeuille, le Fonds et le Gestionnaire de portefeuille délégué

sous réserve de préavis écrit de 90 jours à l'autre partie.

## **Agent administratif, Agent de tenue des registres et des transferts, Dépositaire**

### *Dépositaire*

En vertu du Contrat de dépositaire, The Bank of New York Mellon SA/NV, succursale de Luxembourg a été désignée comme Dépositaire de tous les actifs du Fonds, notamment des titres, instruments du marché monétaire, liquidités et autres. Tous les titres et autres actifs autorisés dans chacun des Compartiments sont détenus par le Dépositaire ou à l'ordre de ce dernier. Le Dépositaire peut également confier la garde physique des titres et autres actifs, notamment des titres échangés à l'étranger, cotés sur une Bourse étrangère ou acceptés par des organismes de compensation pour leurs transactions, à ces organismes ou à l'un ou plusieurs de ses correspondants bancaires, le cas échéant. Sauf disposition contraire, mais dans la mesure permise par la Loi de 2010, la responsabilité du Dépositaire ne saurait être affectée par cette délégation.

Le Dépositaire exerce trois types de fonctions centrales :

- i. une fonction de supervision, comme défini à l'article 22.3 de la Directive 2009/65/CE, dans sa version modifiée ;
- ii. le suivi des flux de trésorerie du Fonds, comme indiqué à l'article 22.4 de la Directive 2009/65/CE, dans sa version modifiée ;
- iii. la conservation des actifs du Fonds.

Dans le cadre de sa fonction de supervision, le Dépositaire est également tenu de :

- 1) s'assurer que la vente, l'émission, le rachat ou l'annulation d'Actions effectués par ou pour le compte du Fonds sont exécutés conformément à la Loi de 2010, aux Statuts et au Prospectus ;
- 2) s'assurer que la valeur des Actions est calculée conformément à la Loi de 2010, aux Statuts et au Prospectus ;
- 3) exécuter les instructions du Fonds, sauf disposition contraire de la Loi de 2010, des Statuts ou du Prospectus ;
- 4) garantir que, eu égard aux transactions impliquant les actifs du Fonds, les contreparties lui sont remises dans les délais habituels ; et
- 5) s'assurer que les revenus du Fonds sont administrés conformément à la Loi de 2010, aux Statuts et au Prospectus.

Le Dépositaire ne saurait exercer d'activités concernant le Fonds ou la Société de gestion, pour le compte de celle-ci, de nature à créer des conflits d'intérêts entre le Fonds, les actionnaires, la Société de gestion et lui-même, à moins d'avoir séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exécution de ses tâches de dépositaire de ses autres tâches susceptibles de créer de tels conflits.

L'objectif primordial du Dépositaire consiste à protéger les intérêts des actionnaires du Fonds, lesquels prévaudront toujours sur tout intérêt commercial. Le Dépositaire ne dispose pas d'un pouvoir de décision discrétionnaire et n'exerce aucune fonction de conseil concernant les investissements du Fonds. Le Dépositaire agit en tant que fournisseur de services au Fonds et n'est pas responsable de la préparation du présent Prospectus. Par conséquent, il n'accepte aucune responsabilité quant à l'exactitude des informations y contenues ou quant à la validité de la structure et des investissements du Prospectus.

The Bank of New York Mellon SA/NV, succursale de Luxembourg, est un établissement de crédit au sens de la Loi du 5 avril 1993, dans sa version modifiée, dont l'objet consiste à exercer tous types d'opérations bancaires et financières, d'acquérir des participations ordinaires dans des entreprises ainsi que de réaliser des opérations commerciales et autres pour son propre compte ou pour celui de tiers. The Bank of New York Mellon SA/NV, succursale de Luxembourg, est réglementée par l'Autorité des services et marchés financiers belge. Elle est également agréée et placée sous la supervision supplémentaire de la CSSF. The Bank of New York Mellon SA/NV est un établissement de crédit constitué sous la forme d'une société anonyme (*naamloze vennootschap*) dont le siège social se situe au 46 rue Montoyer, B-1000 Bruxelles, Belgique.

### *Sous-délégation*

Afin de fournir des services de garde d'actifs dans un grand nombre de pays et permettre ainsi au Fonds d'atteindre son objectif d'investissement, le Dépositaire peut déléguer ses fonctions à d'autres entités. La liste des entités

déléguées est disponible sur demande et sans frais auprès du siège social du Dépositaire.

Le processus pour désigner ces entités et les mesures de supervision continue adoptées à leur égard obéissent aux normes de qualité les plus élevées, notamment en ce qui concerne la gestion des conflits d'intérêts susceptibles de découler de cette désignation, conformément aux principes susmentionnés. La délégation des fonctions en question sera dans tous les cas conduite conformément et dans les limites décrites aux articles 34 et 34bis de la Loi de 2010, dans sa version modifiée et complétée.

Dans le cadre normal de ses activités de conservation d'actifs à l'échelle mondiale, le Dépositaire peut le cas échéant conclure des accords avec d'autres clients, fonds, ou autres sociétés tierces, dont des sociétés affiliées, afin de fournir des services de garde d'actifs et prestations connexes ; le cas échéant, des conflits d'intérêts pourraient donc également survenir entre le Dépositaire et ses entités déléguées notamment lorsqu'il s'agit d'une société affiliée du groupe et qu'elle fournit un produit ou service à un fonds ou qu'elle a un intérêt financier ou commercial sur ce produit ou service. Une telle situation pourrait également se produire dans le cas où l'entité déléguée est une société affiliée du groupe qui reçoit une rémunération en contrepartie d'autres produits ou services de garde d'actifs connexes qu'elle fournit à la société, à savoir, par exemple, des services de change, de prêt de titres, de calcul de prix ou d'évaluation.

Le Dépositaire a également mis des politiques et procédures en place visant à gérer les conflits d'intérêts susceptibles d'apparaître entre le Dépositaire, le Fonds et la Société de gestion dès lors que, au sens des réglementations applicables, ces trois entités sont rattachées au même groupe. Ce cas peut se produire lorsque la Société de gestion délègue certaines fonctions administratives à une entité appartenant au même groupe d'entreprises que le Dépositaire.

En cas de conflit d'intérêts susceptible de survenir dans le cadre normal de ses activités, le Dépositaire sera à tout moment tenu de respecter ses obligations en vertu des lois applicables. En outre, afin d'éviter toute situation de conflit d'intérêts, le Dépositaire a mis en œuvre et gère une politique de conflits d'intérêts dont l'objectif consiste à (a) identifier et analyser les situations éventuelles de conflit d'intérêts ; et (b) répertorier, gérer et suivre ces situations (i) en s'appuyant sur des mesures permanentes instaurées pour régler les conflits d'intérêts, comme le maintien d'entités juridiques séparées, la séparation des tâches, la séparation des voies hiérarchiques et le maintien de listes d'initiés pour les membres du personnel ; ou (ii) en mettant en place des procédures appropriées au cas par cas comme l'instauration de nouvelles barrières à l'information pour veiller à ce que les opérations soient effectuées aux conditions du marché et/ou informer les actionnaires concernés du Fonds.

Le Dépositaire a établi une séparation fonctionnelle et hiérarchique entre l'exécution de ses fonctions de dépositaire de l'OPCVM et l'exécution d'autres tâches pour le compte du Fonds.

#### *Agent administratif, Agent de tenue des registres et des transferts*

The Bank of New York Mellon SA/NV, un établissement de crédit créé et existant en vertu du droit belge, immatriculé sous le numéro 0806.743.159, dont le siège social est situé Boulevard Anspachlaan 1, 1000 Bruxelles, Belgique, agissant par l'intermédiaire de sa succursale luxembourgeoise, domiciliée dans le Grand-Duché de Luxembourg, dont le siège social est situé 2-4, Rue Eugène Rupper, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre du commerce du Luxembourg sous le numéro B105087 (ci-après désignée « BNYM » ou l'« Agent administratif »). BNYM a été désignée par la Société de gestion avec l'approbation du Fonds pour agir en qualité d'Agent administratif, de tenue des registres et des transferts. BNYM s'acquittera ainsi de toutes les fonctions administratives requises par les lois du Luxembourg et notamment (i) de la fonction d'agent administratif et (ii) des fonctions d'agent de tenue des registres et des transferts, en ce compris la communication avec la clientèle, entre autres, le traitement des souscriptions et des demandes de rachat ou de transfert d'Actions, la tenue à jour du registre des actionnaires et des livres comptables, le calcul de la Valeur de l'actif net par Action ainsi que l'envoi de relevés, rapports, notifications et autres documents aux actionnaires concernés du Fonds, conformément aux dispositions de la convention correspondante mentionnée ci-après et comme décrit plus en détail dans celle-ci. Les droits et obligations de BNYM en sa qualité d'agent administratif sont régis par une convention conclue le 26 mars 2024. Cette Convention pourra être résiliée par l'une ou l'autre des parties sur notification écrite avec préavis de quatre-vingt-dix (90) jours.

Les actionnaires peuvent s'opposer à ce que leurs informations confidentielles, financières et personnelles soient stockées et traitées en dehors du Luxembourg. En pareil cas, BNYM exécutera toutes ses fonctions directement au Luxembourg.

## CHARGES ET FRAIS DU FONDS

### Généralités

Le Conseil d'administration peut décider que les Compartiments nouvellement créés doivent participer au paiement des frais de création initiale du Fonds lorsqu'il semble que ceci serait plus équitable vis-à-vis des Compartiments concernés et de leurs Actionnaires respectifs. Une telle décision du Conseil d'administration sera mentionnée dans un prospectus mis à jour.

Toutes les charges périodiques seront en premier lieu imputées au revenu, puis aux gains de capital, le cas échéant et enfin, aux actifs. Ces charges comprendront la rémunération du Gestionnaire de portefeuille et de la Société de gestion, la rémunération et le remboursement des frais de l'Agent administratif, de l'Agent de tenue des registres et des transferts, du Dépositaire et de tous autres agents payeurs, les honoraires juridiques, d'audit et autres services professionnels, les coûts d'impression des procurations, des rapports d'Actionnaires et des prospectus, ainsi que les autres frais de promotion et de marketing, dans des limites raisonnables, les frais engagés dans le cadre du traitement d'émissions et de rachats d'Actions et de paiement de dividendes, le cas échéant, les taxes, les droits d'enregistrement et autres frais dus ou encourus en relation avec l'autorisation des autorités de supervision et à la soumission de rapports à ces autorités sur divers territoires, les coûts de traduction du prospectus et des autres documents qui pourraient être requis sur divers territoires dans lesquels le Fonds est officiellement domicilié, les frais et débours personnels des Administrateurs du Fonds, les coûts d'assurance, d'admission à la cotation et de courtage et les taxes et coûts liés au transfert et au dépôt des actifs du Fonds. Le Fonds peut également payer certains Intermédiaires financiers en contrepartie de services administratifs et aux Actionnaires nécessaires dans le cadre des activités du Fonds.

Si d'autres Compartiments sont créés dans le futur, ils pourraient, en principe, devoir supporter leurs propres frais de création sur ordre du Conseil d'administration.

### Commission de Société de gestion

La Société de gestion percevra sa commission de gestion de la manière suivante :

- (A) 4,5 pb par an pour un volume d'actifs sous gestion inférieur ou égal à 250 millions d'EUR,
- (B) 3,5 pb par an pour un volume d'actifs sous gestion supérieur à 250 et inférieur ou égal à 500 millions d'EUR,
- (C) 2,5 pb par an pour un volume d'actifs sous gestion supérieur à 500 et inférieur ou égal à 750 millions d'EUR,
- (D) 1,5 pb par an pour un volume d'actifs sous gestion supérieur à 750 millions d'EUR,

sous réserve d'une commission minimale de 45 000 EUR par an, multipliée par le nombre de Compartiments pour les sept premiers Compartiments pour lesquels la Société de gestion a été désignée par le Fonds et, d'une commission supplémentaire de 40 000 EUR par an, multipliée par le nombre de Compartiments pour les trois Compartiments suivants pour lesquels la Société de gestion a été désignée par le Fonds. La commission totale sera proportionnellement prélevée sur les avoirs des Compartiments en fonction de leur Valeur de l'actif net respective.

La Société de gestion peut également recevoir des commissions supplémentaires qui seront prélevées sur les actifs du Fonds en contrepartie de services additionnels fournis le cas échéant, permettant d'assurer la conformité de ce dernier à toutes nouvelles exigences réglementaires le concernant.

### Commission de gestion

Le Fonds verse au Gestionnaire de portefeuille une commission calculée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu aux taux annuels suivants basés sur la Valeur de l'actif net journalière moyenne par Catégorie, sous réserve d'être inférieure en cas de commission payable à tout cogestionnaire de portefeuille de Compartiments, tel que décrit ci-après.

Fonds	Catégorie A	Catégorie I	Catégorie I-2	Catégorie Z	Catégorie Z-2
Alger American Asset Growth Fund	1,75 %	0,85 %	0,65 %	0,70 %	0,65 %
Alger Dynamic Opportunities Fund	1,75 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %	0,80 %

Alger Emerging Markets Fund	1,75 %	0,85 %	0,80 %	0,85 %	0,75 %
Alger Focus Equity Fund	1,75 %	0,85 %	0,50 %	0,60 %	0,50 %
Alger Mid Cap Focus Fund	1,75 %	0,85 %	0,70 %	0,85 %	0,70 %
Alger Small Cap Focus Fund	1,75 %	0,85 %	0,70 %	0,85 %	0,70 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	1,75 %	0,85 %	0,70 %	0,85 %	0,70 %
Alger Global Equity Fund	1,75 %	0,85 %	0,70 %	0,60 %	0,50 %
Alger Concentrated Equity Fund	1,75 %	0,85 %	0,70 %	0,55 %	0,45 %
Alger AI Enablers & Adopters Fund	1,75 %	0,85 %	0,70 %	0,55 %	0,45 %

Sous réserve de disposition contraire du Prospectus, sur ladite commission, (i) le Gestionnaire de portefeuille peut payer le Distributeur ou des Intermédiaires financiers sur la base de la valeur des Actions détenues par des clients du Distributeur ou de tels Intermédiaires financiers au cours d'une période donnée et (ii) le Gestionnaire de portefeuille paiera les commissions aux Gestionnaires de portefeuille délégués. Sous réserve de l'approbation du Gestionnaire de portefeuille, le Fonds peut directement payer la ou les commissions de tous Gestionnaires de portefeuille délégués et tous cogestionnaires de portefeuille désignés eu égard aux Compartiments, et réduire la commission payable au Gestionnaire de portefeuille du montant desdites commissions.

#### **Commission d'administration et de Dépositaire**

Les commissions payables au Dépositaire et à l'Agent administratif sont fixées selon les taux et/ou selon les montants pouvant être convenus le cas échéant avec le Fonds conformément aux pratiques bancaires usuelles au Luxembourg. La commission maximale payable au Dépositaire est de 0,025 % par an et la commission maximale payable à l'Agent administratif est de 0,025 % par an (hors commissions spécifiques payables pour le traitement de Catégories multiples), dans chaque cas sur la base de la valeur de l'actif net du Compartiment concerné. En outre, le Dépositaire et l'Agent administratif sont chacun habilités, selon le cas, à percevoir une commission par transaction, des honoraires pour certains services ou produits, et les remboursements par le Fonds des frais divers et débours ainsi que des dépenses de correspondants éventuels.

#### **Jetons de présence et frais des Administrateurs**

Les Administrateurs du Fonds sont en droit d'être remboursés de leurs débours raisonnables, y compris les frais raisonnables encourus au titre de l'aller-retour pour assister aux réunions du Conseil d'administration ou aux assemblées générales des Actionnaires du Fonds et en revenir ; tous jetons de présence ou autres rémunérations payables aux Administrateurs doivent être approuvés par les Actionnaires du Fonds lors d'une assemblée générale des Actionnaires.

#### **Plafonnements des charges**

Les frais annuels de chaque Catégorie sont plafonnés aux taux annuels suivants sur la base de la valeur d'actif net journalière moyenne de la Catégorie concernée. Dans le cas où des commissions et frais imputés relativement à la Catégorie dépasseraient ledit plafond une fois ajoutés aux commissions payables au Gestionnaire de portefeuille, le Gestionnaire de portefeuille réduira sa commission ou remboursera les frais de façon à ce que ce plafond ne soit pas dépassé.

Fonds	Catégorie A	Catégorie I	Catégorie I-2	Catégorie Z	Catégorie Z-2
Alger American Asset Growth Fund	2,90 %	1,05 %	0,80 %	1,00 %	0,85 %
Alger Dynamic Opportunities Fund	2,90 %	1,05 %	1,05 %	1,05 %	1,00 %
Alger Emerging Markets Fund	2,90 %	1,05 %	1,00 %	1,05 %	0,95 %

Alger Focus Equity Fund	2,90 %	1,05 %	0,70 %	0,80 %	0,70 %
Alger Mid Cap Focus Fund	2,90 %	1,05 %	0,90 %	1,05 %	0,90 %
Alger Small Cap Focus Fund	2,90 %	1,05 %	0,90 %	1,05 %	0,90 %
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund	2,90 %	1,05 %	0,90 %	1,05 %	0,89 %
Alger Global Equity Fund	2,90 %	1,05 %	0,90 %	0,80 %	0,70 %
Alger Concentrated Equity Fund	2,90 %	1,05 %	0,90 %	0,75 %	0,65 %
Alger AI Enablers & Adopters Fund	2,90 %	1,05 %	0,90 %	0,75 %	0,65 %

### VALEUR DE L'ACTIF NET

La Valeur de l'actif net par Action de chaque Catégorie de chaque Compartiment sera exprimée dans la devise de la Catégorie concernée à la deuxième décimale près, et elle est calculée par l'Agent administratif chaque Jour ouvrable sur la base des cours des titres en vigueur à la clôture de séance des marchés de titres sur lesquels les investissements du Fonds correspondant à chacune des Catégories de chacun des Compartiments sont échangés, cotés ou négociés le dernier jour de Bourse précédant la Date de valorisation pertinente en divisant :

- (i) la Valeur de l'actif net par Catégorie, c'est-à-dire la valeur de l'ensemble des titres et des autres actifs d'une Catégorie, moins toutes dettes, obligations et tous passifs (y compris toutes charges courues) de la Catégorie concernée, par
- (ii) le nombre total d'Actions de la Catégorie pertinente en circulation à cette date.

La devise de référence du Fonds et de tous les Compartiments est le dollar américain.

### Valorisation des Actifs

La valeur des actifs du Fonds sera déterminée comme suit :

- (1) la valeur des encaissements ou des dépôts, des factures et des comptes clients, des dépenses prépayées, des dividendes en numéraire et des intérêts déclarés ou courus, telle que précitée et pas encore reçue sera considérée comme le montant total, à moins qu'il soit peu probable que ladite valeur soit payée ou reçue en totalité, auquel cas la valeur sera établie après une remise que le Conseil d'administration du Fonds (ou son délégué) pourra juger appropriée en pareil cas pour refléter la valeur réelle ;
- (2) La valeur de tous les titres et/ou IFD cotés sur une Bourse de valeurs officielle ou négociés sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est déterminée sur la base du dernier prix de vente sur la Bourse de valeurs ou le marché boursier sur lequel ces titres et/ou IFD sont négociés le dernier jour de transaction précédant immédiatement la Date de valorisation, ou si aucune vente n'est reportée, sur la base de valeurs boursières, dans chaque cas, avec un service de tarification approuvé par le Conseil d'administration ;
- (3) Dans l'éventualité où les titres et/ou IFD détenus dans le portefeuille du Fonds le jour approprié ne sont cotés sur une quelconque Bourse de valeurs ou négociés sur un quelconque marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, ou si, concernant des titres et/ou des IFD cotés sur n'importe quelle Bourse de valeurs ou négociés sur n'importe quel marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, le prix déterminé conformément au sous-paragraphe (2) n'est pas représentatif de la juste valeur de marché des titres et/ou des IFD ou, si aucun prix n'est disponible, la valeur de ces titres et/ou IFD sera basée sur un prix de vente raisonnablement prévisible et prudemment déterminé et en toute bonne foi ;
- (4) les actions ou parts de sociétés d'investissement à capital variable sous-jacentes seront valorisées à la dernière valeur de l'actif net disponible ;
- (5) les actifs liquides et les Instruments du marché monétaire peuvent être valorisés à leur valeur nominale plus tout intérêt cumulé ou sur une base de coût amorti. Tous les autres actifs, lorsque la pratique l'autorise, peuvent être valorisés de la même manière ; les investissements à court terme ayant une échéance résiduelle d'une année ou moins peuvent être évalués (i) à la valeur de marché ou (ii) si la valeur de marché n'est pas disponible ou n'est pas représentative, au coût amorti ;
- (6) les titres et/ou les IFD qui ne sont pas cotés de la sorte seront valorisés sur la base de leur dernier cours de clôture disponible. Au cas où le dernier cours de clôture disponible d'un titre et/ou d'un dérivé donné ne

refléterait pas réellement la juste valeur de marché d'un tel titre et/ou dérivé, ledit titre et/ou ledit dérivé seront alors valorisés par le Conseil d'administration (ou son délégué) ou par la Société de gestion sur la base du cours de vente probable que le Conseil d'administration (ou son délégué) ou la Société de gestion estimera prudent de supposer ;

- (7) si l'un des principes d'évaluation précités ne reflète pas la méthode de valorisation généralement utilisée sur les marchés spécifiques ou si ces principes ne semblent pas appropriés pour déterminer la valeur des actifs du Fonds, le Conseil d'administration peut établir des principes d'évaluation différents, en toute bonne foi et conformément aux principes et procédures d'évaluation généralement acceptés ;
- (8) tout actif ou passif en devises autres que la devise de base des Catégories sera converti en utilisant le cours au comptant indiqué par une banque ou un établissement financier responsable ;
- (9) lorsque les intérêts du Fonds ou de ses Actionnaires le justifient (pour éviter les pratiques de *market timing* par exemple), le Conseil d'administration (ou son délégué) pourra prendre toutes les mesures qui s'imposent, et notamment employer une méthodologie d'établissement de la juste valeur pour ajuster la valeur des actifs du Fonds, comme expliqué en détail ci-après.

Si de tels prix ne sont pas représentatifs de leur juste valeur, lesdits titres seront valorisés sur la base des cours de vente raisonnablement prévisibles et établis prudemment et de bonne foi par le Conseil d'administration ou par la Société de gestion, ou selon leurs instructions. Toute valeur d'un actif ou d'un passif exprimée dans une devise autre que le dollar américain sera convertie dans la devise pertinente après prise en compte du ou des taux de change en vigueur du marché à la date et à l'heure du calcul de la Valeur de l'actif net.

Si la détermination de la Valeur de l'actif net dans la devise de libellé concernée n'est pas raisonnablement possible ou qu'elle s'avère préjudiciable aux Actionnaires du Fonds, la Valeur de l'actif net par Catégorie au prix de souscription, au prix de rachat et au prix d'échange peut être temporairement déterminée dans une devise autre dont les Administrateurs auront convenu.

Chacun de ces calculs de la Valeur de l'actif net par action de chacune des catégories sera concluant, sauf en cas d'erreur manifeste.

La Valeur de l'actif net par Action de chacune des Catégories peut être obtenue au Siège social du Fonds, et le Fonds prendra les mesures nécessaires pour que la Valeur de l'actif net par Action soit publiée via tout média sélectionné le cas échéant par le Conseil d'administration.

### **Suspension de la détermination de la Valeur de l'actif net**

Lorsque, de l'avis des Administrateurs, une situation rend la détermination de la Valeur de l'actif net dans la devise appropriée raisonnablement non pratique ou préjudiciable aux Actionnaires du Fonds, la Valeur de l'actif net par Catégorie pour le prix de souscription, le prix de rachat et le prix d'échange pourra être temporairement définie dans une autre devise déterminée par les Administrateurs.

Comme prévu dans les Statuts, le Fonds peut suspendre temporairement la détermination de la Valeur de l'actif net par Action d'un Compartiment ou d'une Catégorie, et des prix de souscription et de rachat, et l'émission et le rachat des Actions associées, ainsi que l'échange de ou en Actions de chaque Catégorie dans les circonstances suivantes :

- (a) pendant toute période durant laquelle tout marché ou Bourse de valeurs, qui est un marché principal ou une Bourse principale sur lequel ou sur laquelle est négociée une partie substantielle des investissements du Fonds ou d'une Catégorie est cotée, est fermé (autrement que pour des jours fériés ordinaires) ou durant laquelle les négociations sont limitées ou suspendues ;
- (b) en présence de toute situation qui, selon l'avis du Conseil d'administration, constitue un état d'urgence en conséquence de laquelle des cessions ou des valorisations d'actifs appartenant au Fonds et imputables à une telle Catégorie ne pourraient pas raisonnablement être effectuées ;
- (c) pendant toute interruption ou restriction du fonctionnement des moyens de communication employés normalement pour déterminer le prix ou la valeur des investissements d'une telle Catégorie ou les prix courants sur un quelconque marché ou sur une Bourse de valeurs ;
- (d) pendant toute période durant laquelle le Fonds n'est pas en mesure de rapatrier de l'argent dans le but de procéder aux paiements du rachat des Actions d'une telle Catégorie ou durant laquelle un transfert d'argent nécessaire à la réalisation ou à l'acquisition de placements ou de paiements suite au rachat de telles Actions ne pourrait pas, de l'avis du Conseil d'administration, être

effectué à des taux de change normaux ;

- (e) pendant toute période durant laquelle, de l'avis du Conseil d'administration, il existe des circonstances inhabituelles en vertu desquelles il est difficile ou inéquitable, pour les Actionnaires, de continuer à négocier les Actions du Fonds ;
- (f) si le Fonds est ou pourrait être liquidé ou fusionné, à partir de la date à laquelle une convocation à une assemblée générale des Actionnaires est envoyée, à laquelle une résolution de liquider ou de fusionner le Fonds sera proposée, ou si un Compartiment est liquidé ou fusionné, à compter de la date à laquelle la notification appropriée est envoyée ;
- (g) lorsque la détermination de la Valeur de l'actif net d'un organisme de placement collectif ou d'un compartiment de celui-ci dans lequel un Compartiment a réalisé un investissement substantiel est suspendue ;
- (h) lorsqu'une demande de rachat représente un montant supérieur à 10 % de la Valeur de l'actif net d'une Catégorie ou d'un Compartiment à une Date de valorisation appropriée ; et
- (i) dans toutes autres circonstances échappant au contrôle du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration peut, dans tous les cas précités, suspendre l'émission et/ou le rachat et/ou l'échange des Actions du Fonds sans suspendre le calcul de la Valeur de l'actif net.

Lorsque cela est approprié, toute suspension de ce type sera notifiée par voie de publication dans les journaux appropriés selon que la Valeur de l'actif net par Action de chacune des Catégories peut alors être établie périodiquement, et par d'autres moyens, selon ce que le Dépositaire et le Fonds pourraient décider.

Les Actionnaires ayant soumis un ordre d'achat, une demande de rachat ou une demande d'échange d'Actions d'une Catégorie particulière seront notifiés par écrit de toute suspension dans les sept jours à compter de la date de leur ordre d'achat, demande de rachat ou demande d'échange, et seront rapidement notifiés de la levée d'une telle suspension. Les Actions émises ou rachetées après une telle suspension seront émises, échangées ou rachetées en fonction de la valeur de leur actif net à la Date de valorisation qui suit immédiatement ladite suspension.

La suspension du calcul de la Valeur de l'actif net d'un Compartiment n'aura aucune répercussion sur le calcul de la Valeur de l'actif net, sur l'émission, la vente, le rachat et l'échange des Actions d'un autre Compartiment dont le calcul de la Valeur de l'actif net n'aura pas été suspendu.

### **Suspension des souscriptions et des rachats**

En circonstances exceptionnelles et lorsque les intérêts des actionnaires du Compartiment concerné le justifient, le Conseil d'administration peut exercer les droits suivants au titre de l'Article 28(5) de la Loi de 2010 :

(i) en cas de graves problèmes de liquidité, de difficultés de valorisation ou autres difficultés qui empêchent de traiter les souscriptions, remboursements ou rachats d'actions tels que les incidents critiques de cybersécurité, les fermetures de marché imprévues, les restrictions de trading, la fermeture de places boursières, les graves crises financières et/ou politiques, la découverte de fraudes significatives ou les catastrophes naturelles, le Conseil d'administration peut décider de suspendre toutes demandes de souscription, de rachat et de conversion soumises pour le Compartiment concerné. La suspension sera notifiée aux Actionnaires du Compartiment en question, et l'avis fera état des circonstances exceptionnelles.

(ii) en cas d'incertitude significative concernant les valorisations et/ou d'illiquidité d'une partie spécifique du portefeuille d'un Compartiment pour lequel il n'existe pas de marché actif ou qui subit une interdiction de trading (par ex. du fait de sanctions), ou pour lequel la juste valeur est temporairement indisponible en raison de fraudes, de crises financières ou de conflits armés dans un secteur ou une région donné(e), le Conseil d'administration est habilité à créer une catégorie dite « Side pocket », à savoir une poche latérale au sein du Compartiment concerné afin d'isoler la partie à risque du portefeuille du reste de ses avoirs. Les Actionnaires du Compartiment concerné pourront constater qu'une partie des Actions qu'ils détiennent dans le Compartiment en question sera convertie d'office, au prorata, en Actions de la catégorie Side pocket. Aucun droit de rachat ne saurait être accordé sur les Actions de la catégorie Side pocket. Les Actions ne seront rachetées que lorsque la catégorie Side pocket sera dissoute.

### **Allocation des actifs et des passifs**

Le Conseil d'administration établira un groupe d'actifs pour les Actions de chacun des Compartiments de la

manière suivante :

1.
  - (a) le produit de l'émission des Actions de chaque Catégorie de chacun des Compartiments sera appliqué, dans les livres de comptes du Fonds, au groupe d'actifs établi pour ce Compartiment, et l'actif et le passif, ainsi que le revenu et les frais imputables à un tel Compartiment, seront appliqués à un tel groupe ;
  - (b) lorsqu'un actif est dérivé d'un autre actif, un tel actif dérivé devra, dans les registres du Fonds, être appliqué au même Compartiment que celui où sont placés les actifs dont il est dérivé, et lors de chaque réévaluation d'un actif, l'augmentation ou la diminution de sa valeur devra être appliquée au Compartiment approprié ;
  - (c) lorsque le Fonds encourt une dette en rapport avec un actif d'un Compartiment particulier ou avec une mesure prise liée à un actif d'un Compartiment particulier, une telle dette sera affectée au Compartiment approprié ;
  - (d) au cas où des éléments de l'actif ou du passif du Fonds ne pourraient pas être considérés comme imputables à un Compartiment particulier, de tels éléments de l'actif ou du passif devront être divisés en parts égales entre tous les Compartiments ou, dans la mesure où les montants le justifient, ils devront être répartis entre les Compartiments au prorata de la Valeur de l'actif net du Compartiment approprié ;
  - (e) à la date d'arrêt à laquelle il est déterminé quelles personnes sont en droit de recevoir un dividende sur les Actions de chacune des Catégories d'un Compartiment, la Valeur de l'actif net des Actions de chaque Compartiment sera réduite du montant d'un tel dividende déclaré.
2. Si deux ou plusieurs Catégories ont été créées au sein d'un Compartiment, les règles d'allocation énoncées ci-dessus s'appliqueront exactement de la même manière à de telles Catégories.

#### **Erreur de calcul de la Valeur de l'actif net, autres erreurs ou non-conformité**

Les droits des bénéficiaires ultimes qui investissent par le biais d'intermédiaires financiers peuvent être concernés lorsque des indemnisations sont payées dans le cadre d'erreurs ou de non-conformité ayant une incidence sur le cours des Actions.

#### **COMMENT ACHETER DES ACTIONS**

Les Actions du Fonds sont proposées dans plusieurs Catégories. Les Catégories diffèrent les unes des autres du fait de la structure d'imputation des coûts et autres éléments qui leur sont applicables, comme indiqué plus en détail ci-après.

Le produit de l'émission des Actions de toutes les Catégories d'un Compartiment est investi dans un portefeuille commun de placements sous-jacent, mais la Valeur de l'actif net des Actions de chaque Catégorie variera en raison des différences entre les barèmes de frais qui leur sont applicables.

Les Catégories actuellement proposées au sein de chaque Compartiment sont indiquées à la section « Procédures de souscription et de paiement » ci-après.

Les critères d'admissibilité applicables aux Actionnaires, tels que stipulés dans le présent Prospectus, sont collectivement désignés « Critères d'admissibilité ». La détention à quelque moment que ce soit d'Actions par une partie qui ne satisfait pas aux Critères d'admissibilité peut entraîner le rachat obligatoire desdites Actions par le Fonds.

Le Conseil d'administration peut mettre en place des plans d'épargne réguliers conformément aux lois et pratiques de marché de ces territoires lorsqu'un Compartiment est enregistré pour vente au public de ses Actions. Les investisseurs sont invités à contacter l'Agent de tenue des registres et des transferts pour toute information complémentaire.

Le détail des prix d'offre des Actions peut être obtenu au Siège social du Fonds.

#### **Actions de Catégorie A**

Les Actions des Catégories A US, A EU, A EUH, A GBP et A GBPH peuvent être collectivement mentionnées aux présentes comme Actions de la Catégorie A.

Les Actions de Catégorie A du Fonds sont proposées en continu à chaque Date de valorisation à un prix d'offre équivalent à la Valeur de l'actif net par Action applicable, déterminé à réception en bonne et due forme d'un ordre

d'achat d'un investisseur par l'Agent de tenue des registres et des transferts, majoré d'un droit d'entrée égal au maximum à 6,00 % du montant total investi (équivalent à un droit d'entrée par Action d'un maximum de 6,38 % de la Valeur de l'actif net).

Les éventuels droits d'entrée payables au titre de la vente d'Actions de Catégorie A du Fonds seront à la charge des Intermédiaires financiers autorisés à agir dans le cadre du placement des Actions du Fonds.

Sous réserve du droit applicable, des réglementations ou des pratiques de marché en vigueur dans les territoires sur lesquels les Actions de Catégorie A du Fonds sont proposées à la vente, le Fonds peut établir des barèmes de droits d'entrée applicables aux ventes dans ces territoires, lesquels peuvent prévoir une réduction du droit d'entrée maximum de 6,00 % du montant total investi (6,38 % de la Valeur de l'actif net), en tenant compte du volume de l'achat, du type d'Intermédiaire financier par le biais duquel l'ordre d'achat est placé et des circonstances dans lesquelles l'ordre d'achat est placé. Les détails de ces barèmes seront fournis dans les documents d'offre du Fonds applicables au territoire concerné. Les droits d'entrée ne doivent en aucun cas dépasser le maximum permis par les lois, règlements et pratiques de tout territoire sur lequel les actions sont vendues.

Les Actions de Catégorie A EUH et les Actions de Catégorie A GBPH sont couvertes face aux fluctuations de change. De plus amples informations sur la couverture de change sont fournies à la section « Description des Actions » du présent Prospectus.

### **Actions de Catégorie I**

Les Actions de Catégorie I US, I EU, I EUH, I GBP et I GBPH peuvent être collectivement mentionnées aux présentes comme Actions de Catégorie I.

Les parts de Catégorie I du Fonds sont réservées aux Investisseurs institutionnels.

Les Actions de Catégorie I sont proposées en continu à chaque Date de valorisation à un prix d'offre équivalent à la Valeur de l'actif net par Action applicable, déterminé à réception en bonne et due forme d'un ordre d'achat d'un investisseur par l'Agent de tenue des registres et des transferts.

Les Actions de Catégorie I EUH et les Actions de Catégorie I GBPH sont couvertes face aux fluctuations de change. De plus amples informations sur la couverture de change sont fournies à la section « Description des Actions » du présent Prospectus.

### **Actions de Catégorie I-2**

Les Actions de Catégorie I-2 US, I-2 EU, I-2 EUH, I-2 GBP et I-2 GBPH peuvent être collectivement mentionnées aux présentes comme Actions de Catégorie I-2.

Les parts de Catégorie I-2 du Fonds sont réservées aux Investisseurs institutionnels.

Les Actions de Catégorie I-2 sont proposées en continu à chaque Date de valorisation à un prix d'offre équivalent à la Valeur de l'actif net par Action applicable, déterminé à réception en bonne et due forme d'un ordre d'achat d'un investisseur par l'Agent de tenue des registres et des transferts.

Les Actions de Catégorie I-2 EUH et les Actions de Catégorie I-2 GBPH sont couvertes face aux fluctuations de change. De plus amples informations sur la couverture de change sont fournies à la section « Description des Actions » du présent Prospectus.

### **Actions de Catégorie Z**

Les Actions de Catégorie Z US, Z EU, Z EUH, Z GBP, Z GBPH et Z CHF peuvent être collectivement mentionnées aux présentes comme Actions de Catégorie Z.

Les Actions de Catégorie Z sont réservées aux Investisseurs Z éligibles.

Les Actions de Catégorie Z sont proposées en continu à chaque Date de valorisation à un prix d'offre équivalent à la Valeur de l'actif net par Action applicable, déterminé à réception en bonne et due forme d'un ordre d'achat d'un investisseur par l'Agent de tenue des registres et des transferts.

Les Actions de Catégorie Z EUH et les Actions de Catégorie Z GBPH sont couvertes face aux fluctuations de change. De plus amples informations sur la couverture de change sont fournies à la section « Description des Actions » du présent Prospectus.

La Catégorie Z est une Catégorie d'actions « nette », c'est-à-dire qu'aucune commission, remise ou rétrocession n'est payée en déduction de la Commission de gestion au bénéfice du Distributeur ou des Intermédiaires financiers

en rétribution des activités de distribution au regard de ladite Catégorie. Les actions de Catégorie Z peuvent se voir appliquer des charges et frais à payer aux Intermédiaires financiers en contrepartie de services administratifs et de services aux actionnaires.

### **Actions de Catégorie Z-2**

Les Actions de Catégorie Z-2 US, Z-2 EU, Z-2 EUH, Z-2 GBP et Z-2 GBPH peuvent être collectivement mentionnées aux présentes comme Actions de Catégorie Z-2.

Les Actions de Catégorie Z-2 sont réservées aux Investisseurs institutionnels.

Les Actions de Catégorie Z-2 sont proposées en continu à chaque Date de valorisation à un prix d'offre équivalent à la Valeur de l'actif net par Action applicable, déterminé à réception en bonne et due forme d'un ordre d'achat d'un investisseur par l'Agent de tenue des registres et des transferts.

Les Actions de Catégorie Z-2 EUH et les Actions de Catégorie Z-2 GBPH sont couvertes face aux fluctuations de change. De plus amples informations sur la couverture de change sont fournies à la section « Description des Actions » du présent Prospectus.

La Catégorie Z-2 est une Catégorie d'actions « nette », c'est-à-dire qu'aucune commission, remise ou rétrocession n'est payée en déduction de la Commission de gestion au bénéfice du Distributeur ou des Intermédiaires financiers en rétribution des activités de distribution au regard de ladite Catégorie. Les actions de Catégorie Z-2 peuvent se voir appliquer des charges et frais à payer aux Intermédiaires financiers en contrepartie de services administratifs et de services aux actionnaires.

### **Période d'offre initiale**

La période d'offre initiale et le prix d'offre initial pour les Actions de catégories non encore lancées seront déterminés à la seule discrétion du Conseil d'administration.

### **Procédures de souscription et de paiement**

Pour tout achat initial d'Actions d'un Compartiment, il convient de remplir un formulaire de souscription et de le renvoyer avec tous les documents d'identification requis à l'Agent de tenue des registres et des transferts. Si ces documents ne sont pas fournis, l'Agent de tenue des registres et des transferts ou d'autres banques, sous-distributeurs et établissements financiers autorisés à ces fins demanderont toute information et documentation qu'ils considèrent nécessaire afin de vérifier l'identité d'un demandeur. Les Actions ne seront pas émises tant que l'Agent de tenue des registres et des transferts ou d'autres banques, sous-distributeurs et établissements financiers autorisés à ces fins n'auront pas reçu et ne seront pas satisfaits avec les informations et documentations requises afin de vérifier l'identité du demandeur. Un manquement à ces obligations de fournir cette documentation ou information peut conduire à un retard dans la procédure de souscription ou à une annulation de la demande de souscription. Tout achat ultérieur d'Actions peut être effectué en envoyant un ordre d'achat directement à l'Agent de tenue des registres et des transferts. Les investisseurs achetant des Actions par le biais d'Intermédiaires financiers doivent remplir les formulaires requis dudit Intermédiaire financier. Dans ce cas, le compte de l'investisseur sera ouvert au nom de l'Intermédiaire financier ou de son mandataire, les Actions seront enregistrées au nom de l'Intermédiaire financier ou de son mandataire et tout achat, rachat, échange, transfert ou autre instruction ultérieur(e) devra être soumis par le biais de l'Intermédiaire financier.

Tous les fonds reçus (autres que tous droits d'entrée imposés) seront pleinement investis en Actions entières et Rompus (jusqu'à trois décimales). Les Actionnaires sont informés que Clearstream acceptera les livraisons de Rompus, tandis qu'Euroclear n'acceptera que les livraisons de nombres entiers d'Actions. Les Actions détenues par Clearstream ou Euroclear seront enregistrées au nom du dépositaire concerné.

Les ordres d'achat doivent être reçus en bonne et due forme par l'Agent de tenue des registres et des transferts au plus tard à 17 h (heure du Luxembourg) du Jour ouvrable précédant la Date de valorisation à laquelle les Actions concernées doivent être achetées. Les ordres d'achat reçus après 17 h (heure du Luxembourg) le Jour ouvrable précédant la Date de valorisation seront reportés à la Date de valorisation suivante.

#### *Montants minimums de souscription initiale et de participation*

Pour chaque Compartiment, le Conseil d'administration se réserve le droit de définir le cas échéant des montants minimums de souscription initiale, de participation et d'achats ultérieurs, lesquels peuvent varier selon le territoire sur lequel les Actions d'un Compartiment sont proposées.

Des montants minimums respectifs de souscription initiale et de détention sont requis au titre des Catégories

suivantes, sous réserve de détermination différente par le Conseil d'administration.

<b>Catégorie</b>	<b>Montant minimum de souscription initiale</b>
Catégorie A US	100 USD
Catégorie A EU	100 EUR
Catégorie A EUH	100 EUR
Catégorie A GBP	100 GBP
Catégorie A GBPH	100 GBP
Catégorie I US	100 000 USD
Catégorie I EU	100 000 EUR
Catégorie I EUH	100 000 EUR
Catégorie I GBP	100 000 GBP
Catégorie I GBPH	100 000 GBP
Catégorie I-2 US	25 millions de USD
Catégorie I-2 EU	25 millions de EUR
Catégorie I-2 EUH	25 millions de EUR
Catégorie I-2 GBP	25 millions de GBP
Catégorie I-2 GBPH	25 millions de GBP
Catégorie Z US	S/O
Catégorie Z EU	S/O
Catégorie Z EUH	S/O
Catégorie Z GBP	S/O
Catégorie Z GBPH	S/O
Catégorie Z CHF	S/O
Catégorie Z-2 US	10 millions de USD
Catégorie Z-2 EU	10 millions de EUR
Catégorie Z-2 EUH	10 millions de EUR
Catégorie Z-2 GBP	10 millions de GBP
Catégorie Z-2 GBPH	10 millions de GBP

### *Paiement des souscriptions d'Actions*

Le paiement des Actions souscrites, payable dans la devise de référence de la Catégorie concernée, doit être versé à l'Agent payeur comme spécifié aux présentes. Cependant, un souscripteur peut, moyennant le consentement de l'Agent de tenue des registres et des transferts, effectuer le paiement en faveur de l'Agent payeur dans toute autre devise librement convertible. L'Agent de tenue des registres et des transferts organisera, à la Date de valorisation concernée, toute transaction de change nécessaire à la conversion des sommes de souscription de la devise de souscription dans la devise de référence de la Catégorie concernée. Toute opération de change de ce type sera effectuée à la charge et aux risques du souscripteur. Les opérations de change peuvent retarder l'émission d'Actions dans la mesure où l'Agent de tenue des registres et des transferts a toute discrétion pour choisir de retarder l'exécution de transactions de change jusqu'à ce que les fonds libérés aient été reçus par l'Agent payeur.

Le Conseil d'administration se réserve le droit de définir des procédures selon lesquelles les fonds reçus peuvent être renvoyés à leur expéditeur si aucun formulaire de souscription ou aucun ordre d'achat ultérieur correspondant n'a été reçu par l'Agent de tenue des registres et des transferts. L'Agent de tenue des registres et des transferts ou le Fonds est en droit de rejeter un quelconque ordre d'achat.

Le paiement d'Actions souscrites sera généralement dû au plus tard le Jour ouvrable suivant la Date de valorisation applicable. Eu égard aux Catégories d'actions libellées en GBP exclusivement, si le Jour ouvrable suivant la Date de valorisation applicable correspond à un Jour de règlement non exécutable au R.-U., le paiement pour les Actions de ces Catégories sera dû au plus tard, le prochain Jour ouvrable n'étant pas un Jour de règlement non exécutable au R.-U. Eu égard aux Catégories d'actions libellées en CHF exclusivement, si le Jour ouvrable suivant la Date de valorisation applicable correspond à un Jour de règlement non exécutable en Suisse, le paiement pour les Actions de ces Catégories sera dû au plus tard, le prochain Jour ouvrable n'étant pas un Jour de règlement non exécutable en Suisse. Tout report de paiement des Actions, s'il est accepté par le Fonds, peut donner lieu à des frais de pénalité qui ne pourront pas excéder 100 USD pour les Catégories libellées en USD 100 EUR pour les Catégories libellées en EUR, 100 GBP pour les Catégories libellées en GBP et 100 CHF pour les Catégories libellées en CHF, ce qui sera notifié à l'investisseur concerné en même temps que la confirmation d'achat des Actions. Le Fonds se réserve le droit de retarder l'acceptation d'un ordre d'achat et la Date de valorisation à compter de laquelle la Valeur de l'actif net par Actions est calculée, et ce, jusqu'à ce que les fonds libérés aient été reçus. Tous les ordres d'achat d'Actions sont sujets à l'acceptation ou au rejet du Fonds. Le Fonds se réserve le droit de suspendre la vente d'Actions au public en réaction à l'évolution des marchés de titres ou autrement.

Le prix de souscription peut être payé, partiellement ou totalement, par contribution aux titres du Fonds admissibles par le Conseil et conformément à la politique d'investissement et aux restrictions d'investissement du Compartiment concerné, après approbation du Conseil et sous réserve du respect de toutes les législations applicables, notamment concernant un rapport d'audit spécial confirmant la valeur de tous actifs apportés en nature. Les coûts associés aux contributions en nature, en ce compris le coût du rapport d'audit spécial, peuvent être supportés par l'Actionnaire demandeur de ladite contribution en nature.

Les paiements d'Actions effectués par des établissements financiers ayant accès à Euroclear ou à Clearstream peuvent être effectués sous les numéros de code commun ou ISIN suivants. Afin de lever toute ambiguïté, il convient de préciser qu'à la date du présent Prospectus, les catégories d'actions répertoriées dans la liste ci-dessous n'ayant pas encore reçu de code commun ou code ISIN n'avaient pas encore été lancées. Le code commun ou le code ISIN de ces catégories d'actions sera rajouté dans le Prospectus après leur lancement.

	<b>ISIN</b>	<b>Code commun</b>
Alger American Asset Growth Fund Catégorie A US	LU0070176184	007017618
Alger American Asset Growth Fund Catégorie A EU	LU1232087814	123208781
Alger American Asset Growth Fund Catégorie A EUH	LU1339879162	133987916
Alger American Asset Growth Fund Catégorie A GBP		

Alger American Asset Growth Fund Catégorie A GBPH		
Alger American Asset Growth Fund Catégorie I US	LU0295112097	029511209
Alger American Asset Growth Fund Catégorie I EU	LU1232087905	123208790
Alger American Asset Growth Fund Catégorie I EUH	LU1339879246	133987924
Alger American Asset Growth Fund Catégorie I GBP		
Alger American Asset Growth Fund Catégorie I GBPH		
Alger American Asset Growth Fund Catégorie I-2 US	LU0844526029	084452602
Alger American Asset Growth Fund Catégorie I-2 EU	LU1232088036	123208803
Alger American Asset Growth Fund Catégorie I-2 EUH		
Alger American Asset Growth Fund – Catégorie I-2 GBP		
Alger American Asset Growth Fund Catégorie I-2 GBPH		
Alger American Asset Growth Fund Catégorie Z US	LU0940251175	094025117
Alger American Asset Growth Fund Catégorie Z EU		
Alger American Asset Growth Fund Catégorie Z EUH		
Alger American Asset Growth Fund – Catégorie Z GBP	LU2138300822	213830082
Alger American Asset Growth Fund Catégorie Z GBPH		
Alger American Asset Growth Fund Catégorie Z-2 US		
Alger American Asset Growth Fund Catégorie Z-2 EU		
Alger American Asset Growth Fund Catégorie Z-2 EUH		
Alger American Asset Growth Fund – Catégorie Z-2 GBP		
Alger American Asset Growth Fund Catégorie Z-2 GBPH		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie A US	LU1083692993	108369299
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie A EU	LU1232088200	123208820
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie A EUH	LU2249582003	224958200
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie A GBP		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie A GBPH		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie I US		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie I EU		

Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie I EUH	LU2249582185	224958218
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie I GBP		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie I GBPH		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie I-2 US		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie I-2 EU		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie I-2 EUH		
Alger Dynamic Opportunities Fund – Catégorie I-2 GBP		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie I-2 GBPH		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie Z US	LU1083693371	108369337
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie Z EU	LU1232088382	123208838
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie Z EUH		
Alger Dynamic Opportunities Fund – Catégorie Z GBP	LU2138301044	213830104
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie Z GBPH		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie Z-2 US		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie Z-2 EU		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie Z-2 EUH		
Alger Dynamic Opportunities Fund – Catégorie Z-2 GBP		
Alger Dynamic Opportunities Fund Catégorie Z-2 GBPH		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie A US	LU0242100229	024210022
Alger Emerging Markets Fund Catégorie A EU	LU1232088465	123208846
Alger Emerging Markets Fund Catégorie A EUH		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie A GBP		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie A GBPH		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie I US	LU1086903728	108690372
Alger Emerging Markets Fund Catégorie I EU	LU1232088549	123208854
Alger Emerging Markets Fund Catégorie I EUH		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie I GBP		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie I GBPH		

Alger Emerging Markets Fund Catégorie I-2 US		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie I-2 EU		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie I-2 EUH		
Alger Emerging Markets Fund – Catégorie I-2 GBP		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie I-2 GBPH		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie Z US	LU1086904023	108690402
Alger Emerging Markets Fund Catégorie Z EU		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie Z EUH		
Alger Emerging Markets Fund – Catégorie Z GBP	LU2138301127	213830112
Alger Emerging Markets Fund Catégorie Z GBPH		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie Z-2 US		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie Z-2 EU		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie Z-2 EUH		
Alger Emerging Markets Fund – Catégorie Z-2 GBP		
Alger Emerging Markets Fund Catégorie Z-2 GBPH		
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie A US	LU1339879758	133987975
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie A EU		
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie A EUH	LU1339879832	133987983
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie A GBP		
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie A GBPH		
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie I US	LU1339879915	133987991
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie I EU		
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie I EUH	LU1339880095	133988009
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie I GBP		
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie I GBPH		
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie I-2 US		
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie I-2 EU		
Alger Small Cap Focus Fund Catégorie I-2 EUH		

Alger Small Cap Focus Fund – Catégorie I-2 GBP

Alger Small Cap Focus Fund Catégorie I-2 GBPH

Alger Small Cap Focus Fund Catégorie Z US LU1732799496 173279949

Alger Small Cap Focus Fund Catégorie Z EU

Alger Small Cap Focus Fund Catégorie Z EUH LU1732799579 173279957

Alger Small Cap Focus Fund – Catégorie Z GBP

Alger Small Cap Focus Fund Catégorie Z GBPH

Alger Small Cap Focus Fund Catégorie Z-2 US LU1687262870 168726287

Alger Small Cap Focus Fund Catégorie Z-2 EU

Alger Small Cap Focus Fund Catégorie Z-2 EUH

Alger Small Cap Focus Fund – Catégorie Z-2 GBP LU2471917984 247191798

Alger Small Cap Focus Fund Catégorie Z-2 GBPH

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie A US

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie A EU

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund  
Catégorie A EUH

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund  
Catégorie A GBP

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund  
Catégorie A GBPH

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie I US

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie I EU

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie I EUH

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie I GBP

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund  
Catégorie I GBPH

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie I-2 US

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie I-2 EU

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie I-2  
EUH

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund – Catégorie I-2  
GBP

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie I-2  
GBPH

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie Z US LU1933942648 193394264

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie Z EU LU1933942721 193394272

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie Z EUH LU1933942994 193394299

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund – Catégorie Z  
GBP

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie Z  
GBPH

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie Z-2  
US

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie Z-2  
EU

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie Z-2  
EUH

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund – Catégorie Z-2 LU2138301390 213830139  
GBP

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Catégorie Z-2  
GBPH

Alger Focus Equity Fund Catégorie A US LU3295884913 329588491

Alger Focus Equity Fund Catégorie A EU LU3295885050 329588505

Alger Focus Equity Fund Catégorie A EUH LU3295885134 329588513

Alger Focus Equity Fund Catégorie A GBP

Alger Focus Equity Fund Catégorie A GBPH

Alger Focus Equity Fund Catégorie I US

Alger Focus Equity Fund Catégorie I EU

Alger Focus Equity Fund Catégorie I EUH

Alger Focus Equity Fund Catégorie I GBP

Alger Focus Equity Fund Catégorie I GBPH

Alger Focus Equity Fund Catégorie I-2 US		
Alger Focus Equity Fund Catégorie I-2 EU		
Alger Focus Equity Fund Catégorie I-2 EUH		
Alger Focus Equity Fund – Catégorie I-2 GBP	LU2906172197	290617219
Alger Focus Equity Fund Catégorie I-2 GBPH		
Alger Focus Equity Fund Catégorie Z US	LU1933943026	193394302
Alger Focus Equity Fund Catégorie Z EU	LU1933943372	193394337
Alger Focus Equity Fund Catégorie Z EUH	LU1933943455	193394345
Alger Focus Equity Fund – Catégorie Z GBP	LU3295885217	329588521
Alger Focus Equity Fund Catégorie Z GBPH		
Alger Focus Equity Fund – Catégorie Z CHF	LU3295885308	329588530
Alger Focus Equity Fund Catégorie Z-2 US		
Alger Focus Equity Fund Catégorie Z-2 EU		
Alger Focus Equity Fund Catégorie Z-2 EUH		
Alger Focus Equity Fund – Catégorie Z-2 GBP		
Alger Focus Equity Fund Catégorie Z-2 GBPH		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie A US	LU2339237880	233923788
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie A EU		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie A EUH	LU2339237963	233923796
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie A GBP		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie A GBPH		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie I US	LU2343746215	234374621
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie I EU		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie I EUH	LU2343746306	234374630
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie I GBP		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie I GBPH		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie I-2 US		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie I-2 EU		

Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie I-2 EUH		
Alger Mid Cap Focus Fund – Catégorie I-2 GBP		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie I-2 GBPH		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie Z US		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie Z EU		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie Z EUH		
Alger Mid Cap Focus Fund – Catégorie Z GBP	LU2343746488	234374648
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie Z GBPH		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie Z-2 US	LU2339238003	233923800
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie Z-2 EU		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie Z-2 EUH	LU2339238185	233923818
Alger Mid Cap Focus Fund – Catégorie Z-2 GBP		
Alger Mid Cap Focus Fund Catégorie Z-2 GBPH		
Alger Global Equity Fund Catégorie A US		
Alger Global Equity Fund Catégorie A EU		
Alger Global Equity Fund Catégorie A EUH		
Alger Global Equity Fund Catégorie A GBP		
Alger Global Equity Fund Catégorie A GBPH		
Alger Global Equity Fund Catégorie I US	LU3041343487	304134348
Alger Global Equity Fund Catégorie I EU		
Alger Global Equity Fund Catégorie I EUH		
Alger Global Equity Fund Catégorie I GBP		
Alger Global Equity Fund Catégorie I GBPH		
Alger Global Equity Fund Catégorie I-2 US		
Alger Global Equity Fund Catégorie I-2 EU		
Alger Global Equity Fund Catégorie I-2 EUH		
Alger Global Equity Fund Catégorie I-2 GBP		
Alger Global Equity Fund Catégorie I-2 GBPH		

Alger Global Equity Fund Catégorie Z US

Alger Global Equity Fund Catégorie Z EU

Alger Global Equity Fund Catégorie Z EUH

Alger Global Equity Fund Catégorie Z GBP

Alger Global Equity Fund Catégorie Z GBPH

Alger Global Equity Fund Catégorie Z-2 US

Alger Global Equity Fund Catégorie Z-2 EU

Alger Global Equity Fund Catégorie Z-2 EUH

Alger Global Equity Fund Catégorie Z-2 GBP

Alger Global Equity Fund Catégorie Z-2 GBPH

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie A US

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie A EU

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie A EUH

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie A GBP

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie A GBPH

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie I US

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie I EU

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie I EUH

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie I GBP

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie I GBPH

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie I-2 US

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie I-2 EU

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie I-2 EUH

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie I-2 GBP

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie I-2 GBPH

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie Z US

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie Z EU

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie Z EUH

Alger Concentrated Equity Fund Catégorie Z GBP  
Alger Concentrated Equity Fund Catégorie Z GBPH  
Alger Concentrated Equity Fund Catégorie Z-2 US  
Alger Concentrated Equity Fund Catégorie Z-2 EU  
Alger Concentrated Equity Fund Catégorie Z-2 EUH  
Alger Concentrated Equity Fund Catégorie Z-2 GBP  
Alger Concentrated Equity Fund Catégorie Z-2 GBPH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie A US  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie A EU  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie A EUH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie A GBP  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie A GBPH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie I US  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie I EU  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie I EUH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie I GBP  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie I GBPH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie I-2 US  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie I-2 EU  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie I-2 EUH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie I-2 GBP  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie I-2 GBPH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie Z US  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie Z EU  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie Z EUH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie Z GBP  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie Z GBPH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie Z-2 US

Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie Z-2 EU

Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie Z-2 EUH

Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie Z-2 GBP

Alger AI Enablers & Adopters Fund Catégorie Z-2 GBPH

### **Confirmation d'enregistrement des Actions**

La politique actuelle du Fonds consiste à émettre des Actions exclusivement sous une forme nominative. Une confirmation de la participation enregistrée est adressée au souscripteur sous 15 jours à compter de la Date de valorisation des Actions émises concernées. Tout Actionnaire détenant encore un certificat sera tenu de rendre ce dernier à l'occasion d'un rachat des Actions représentées par un tel certificat. Les Actionnaires seront inscrits au registre des Actionnaires du Fonds.

### **RACHAT D'ACTIONS**

Les Actionnaires peuvent revendre une partie ou la totalité de leurs Actions en soumettant une demande de rachat à l'Agent de tenue des registres et des transferts. Une telle demande doit inclure le nom et le numéro de compte de l'Actionnaire ainsi que le nombre d'Actions à racheter ou leur montant dans la devise concernée. Si les Actions sont détenues sous une forme non certifiée, l'Actionnaire enregistré doit soumettre une demande de rachat écrite. Tout ordre de rachat sera irrévocable, sauf en cas de, et durant toute période pendant laquelle les rachats sont suspendus ou les paiements sont retardés en vertu des circonstances envisagées par les Statuts.

Les investisseurs vendant des Actions achetées par le biais d'un Intermédiaire financier et enregistrées sous le nom de ce dernier ou de son mandataire doivent instruire l'Intermédiaire financier pour vendre de telles Actions. Seul l'Intermédiaire financier peut instruire le Fonds pour vendre ces Actions.

Les demandes de rachat doivent être reçues en bonne et due forme par l'Agent de tenue des registres et des transferts au plus tard à 17 h (heure du Luxembourg) le Jour ouvrable précédant la Date de valorisation à laquelle les Actions concernées doivent être rachetées. Le prix de rachat par Action correspondra à la Valeur de l'actif net par Action, telle que celle-ci a été calculée à ladite Date de valorisation. Un paiement par virement, sur demande d'un Actionnaire, sera initié en dollars américains, en euros, en livres sterling ou en francs suisses, selon le cas, généralement le Jour ouvrable suivant la Date de valorisation à laquelle les Actions doivent être rachetées, à moins que l'Actionnaire ne soit pas acquitté de leur prix d'offre, que le droit de révocation relatif aux débits directs ne soit pas arrivé à expiration, le rachat soit suspendu ou que le paiement soit retardé en vertu des circonstances envisagées par les Statuts. Eu égard aux Catégories d'actions libellées en GBP exclusivement, si le Jour ouvrable suivant la Date de valorisation applicable correspond à un Jour de règlement non exécutable au R.-U., le paiement concernant le rachat de ces Actions commencera le Jour ouvrable suivant, n'étant pas un Jour de règlement non exécutable au R.-U. . Eu égard aux Catégories d'actions libellées en CHF exclusivement, si le Jour ouvrable suivant la Date de valorisation applicable correspond à un Jour de règlement non exécutable en Suisse, le paiement concernant le rachat de ces Actions commencera le Jour ouvrable suivant, n'étant pas un Jour de règlement non exécutable en Suisse. Les Actionnaires seront tenus d'assumer toutes les charges de traitement de paiements de rachats. Les ordres de rachat reçus après 17 h (heure du Luxembourg) le Jour ouvrable précédant la Date de valorisation seront reportées à la Date de valorisation suivante.

Lorsqu'une demande de rachat représente un montant supérieur à 10 % de la Valeur d'actif net d'un Compartiment à une Date de valorisation donnée, le Fonds peut choisir de reporter les rachats excédentaires à 10 % de la Valeur d'actif net du Compartiment concerné, au prorata, à la Date de valorisation suivante. En cas d'un tel report de rachats, les Actions concernées seront rachetées à la Valeur de l'actif net par Action en vigueur à la Date de valorisation à compter de laquelle le rachat différé est effectif. À une telle Date de valorisation, la priorité sera accordée à tout ordre de rachat ainsi différé.

Si, un Jour de valorisation donné, le cumul net des transactions des investisseurs portant sur les Actions d'un Compartiment excède un seuil prédéterminé, défini le cas échéant par le Conseil d'administration sur la base de critères objectifs (exprimé en pourcentage des actifs nets dudit Compartiment, ou comme montant absolu dans la devise de base dudit Compartiment), la Valeur de l'actif net par Action pourra être ajustée à la hausse comme à la baisse afin de refléter l'estimation des coûts de transaction et des coûts de l'impact sur le marché que le Compartiment est susceptible d'encourir sur l'investissement ou la liquidation des actifs pour répondre respectivement aux souscriptions nettes ou aux rachats nets (le « Swing pricing »). La finalité du mécanisme de

Swing pricing consiste à protéger les Actionnaires existants du poids des coûts associés aux souscriptions et rachats effectués par d'autres investisseurs (c.-à-d. atténuer l'effet de dilution). Les volumes d'entrées nettes et de sorties nettes seront déterminés par le Fonds sur la base des informations disponibles les plus récentes à l'heure du calcul de la Valeur d'actif net. Le Facteur de swing appliqué pour ajuster la Valeur de l'actif net par Action sera périodiquement révisé par le Conseil d'administration afin de refléter une approximation des coûts de transaction en cours applicables. L'estimation du Facteur de swing détermine les principaux facteurs à l'origine des coûts de transaction, lesquels peuvent inclure, entre autres, les écarts cours acheteur/cours vendeur, les coûts de l'impact sur le marché, les taxes ou droits sur transactions, ainsi que les commissions de courtage. Le Facteur de swing peut varier d'un Compartiment à l'autre et ne pourra excéder 2,00 % de la Valeur d'actif net initiale par Action. En règle générale, ce type d'ajustement entraîne une hausse de la Valeur d'actif net par Action lors de souscriptions nettes dans un Compartiment et une baisse de la Valeur d'actif net par Action lors de rachats nets dans le Compartiment en question. Les investisseurs sont informés que l'application du mécanisme de Swing pricing peut impliquer que la Valeur d'actif net par Action ne reflète pas la performance réelle du portefeuille à une Date de valorisation donnée.

En cas de suspension du calcul de la Valeur de l'actif net par Action d'une Catégorie particulière ou de rachats reportés, les Actions à racheter aux Dates de valorisation tombant pendant la période d'une telle suspension ou d'un tel report seront rachetées à la Valeur de l'actif net par Action à la première Date de valorisation suivant la fin d'une telle suspension ou d'un tel report, sauf si de telles demandes de rachat sont annulées par écrit avant cette Date de valorisation.

Les Actionnaires peuvent racheter une part de leurs participations à condition qu'à la suite d'un tel rachat la valeur totale des Actions détenues par l'Actionnaire concerné ne soit pas inférieure à la participation minimale applicable à la Catégorie concernée, l'Actionnaire sera réputé avoir demandé le rachat de la totalité de ses Actions.

Le Conseil d'administration peut mettre en place des mécanismes de retrait périodiques conformément au droit et aux pratiques en vigueur sur les territoires dans lesquels un Compartiment est enregistré pour vente au public de ses Actions. Les investisseurs sont invités à contacter l'Agent de tenue des registres et des transferts pour toute information complémentaire.

Toutes les Actions rachetées seront annulées.

### **Demande de réinvestissement**

Après avoir vendu une Action ou la totalité de ses Actions, l'Actionnaire peut réinvestir pendant une période de temps limitée le produit d'un tel rachat dans un Compartiment à la Valeur de l'actif net. Les Actions de Catégorie A ne sont pas assorties de la facturation d'un droit d'entrée. La demande de réinvestissement écrite, accompagné d'un paiement, doit être reçue par l'Agent de tenue des registres et des transferts dans les 90 jours à compter de la date du rachat ou de la distribution d'un dividende. Tout achat de réinvestissement sera traité à la Valeur de l'actif net calculée le Jour ouvrable suivant le jour de réception des fonds libérés. Un Actionnaire peut utiliser une seule fois ce privilège de réinvestissement. Certains Intermédiaires financiers ne proposent pas ce privilège.

### **ÉCHANGE D' ACTIONS**

Sous réserve que les critères et les exigences d'investissement soient satisfaits, les Actionnaires peuvent échanger leurs Actions de Catégorie d'un Compartiment contre des Actions d'un autre Compartiment, ou les Actions d'une autre Catégorie du même Compartiment.

Les Actionnaires souhaitant échanger des Actions seront en droit de le faire à une date correspondant à une Date de valorisation en soumettant une demande écrite à l'Agent de tenue des registres et des transferts. Une telle demande devra porter mention du nombre d'Actions à échanger, le nom sous lequel elles doivent être enregistrées et le numéro de compte concerné.

Le nombre d'Actions émises lors d'un tel échange sera basé sur la Valeur de l'actif net par Action des deux Compartiments ou Catégories concernés à la Date de valorisation à laquelle la demande d'échange est traitée.

Aucuns frais d'échange ou de souscription initiale ne seront imposés pour les échanges effectués jusqu'à 4 fois par an. Par la suite, le Fonds peut facturer une commission d'échange d'un maximum de 1 %, par échange de la valeur des Actions échangées. Cependant, certains Intermédiaires financiers peuvent facturer aux Actionnaires d'Actions de Catégorie A une commission d'échange de la moitié d'un pour cent de la valeur des Actions de Catégorie A échangées, commission qui est facturée à l'Actionnaire effectuant l'échange et payée à l'Intermédiaire financier concerné.

L'échange peut cependant requérir que la devise d'un Compartiment ou d'une Catégorie soit convertie dans une

autre devise. En pareil cas, le nombre d'Actions d'un Nouveau Compartiment ou d'une Nouvelle Catégorie obtenu par échange sera affecté par le taux de change net appliqué le cas échéant à l'échange. Le taux auquel les Actions sont échangées sera réputé être le taux de change en vigueur à la date d'échange.

Les échanges ne peuvent cependant pas être effectués si, à la suite d'un tel échange, la valeur totale des Actions de la Catégorie initiale détenues par l'Actionnaire concerné, ainsi que la valeur des Actions de la Catégorie dans laquelle les Actions doivent être échangées, est inférieure à la participation minimale applicable.

Aucune demande d'échange d'Actions ne pourra être exécutée avant qu'une quelconque transaction précédente portant sur les Actions à échanger ne soit finalisée et que le règlement intégral de ces Actions n'ait été reçu.

Aucune Action ne peut être échangée contre des Actions d'un Compartiment ou d'une Catégorie pour lequel ou laquelle l'émission de nouvelles Actions a été temporairement ou définitivement interrompue par le Conseil d'administration.

### **MARKET TIMING**

Le Fonds ne permet pas sciemment les investissements qui sont associés aux pratiques dites de *market timing*, car de telles pratiques peuvent compromettre les intérêts de tous les Actionnaires.

Selon la Circulaire 04/146 de la CSSF, le *market timing* est défini comme une technique d'arbitrage à travers laquelle un investisseur souscrit et rachète ou convertit systématiquement des parts ou actions d'un même organisme de placement collectif dans un court laps de temps en exploitant les décalages horaires et/ou les imperfections ou déficiences du système de détermination des Valeurs liquidatives des Compartiments de l'organisme de placement collectif.

Des opportunités se présentent au *market timer* si les Valeurs de l'actif nets des Compartiments sont calculées sur la base de cours du marché qui ne sont plus à jour (*stale prices*) soit si les Compartiments acceptent des ordres un Jour ouvrable après le calcul de la Valeur de l'actif net de ce Jour ouvrable.

La pratique de *market timing* ne peut pas être admise, car elle peut diminuer la performance du Fonds par une hausse des coûts et/ou entraîner une dilution de la Valeur de l'actif net. Les activités susceptibles de compromettre les intérêts des Actionnaires (par exemple qui perturbent les stratégies d'investissement ou ont un impact sur les dépenses) comme le *market timing* ou l'utilisation du Fonds comme un véhicule de négociation excessif ou à court terme ne sont pas autorisées.

Tout en reconnaissant que les Actionnaires peuvent avoir des besoins légitimes d'ajuster leurs investissements le cas échéant, le Conseil d'administration peut, de façon discrétionnaire, s'il considère que de telles activités compromettent les intérêts des Actionnaires, prendre les mesures appropriées pour empêcher de telles activités.

En conséquence, si le Fonds détermine ou suspecte qu'un Actionnaire s'est livré à de telles activités, le Fonds peut suspendre, annuler, rejeter ou traiter de quelque nature que ce soit les demandes de souscription, de rachat ou d'échange de cet Actionnaire et/ou limiter les demandes de souscription, de rachat ou d'échange par le biais de requêtes soumises par téléphone, de documents faxés, de systèmes téléphoniques automatisés, de services Internet, ou par le biais de tout autre système de transfert électronique, et prendre toutes les actions et mesures appropriées ou nécessaires pour protéger le Fonds et ses Actionnaires.

### **DIVIDENDES ET DISTRIBUTIONS**

Le Conseil d'administration ne recommande pas le paiement de dividendes en espèces sur le résultat net. Normalement, tous les produits nets des placements et toutes les plus-values nettes, réalisées et non réalisées, seront accumulés et viendront augmenter la Valeur de l'actif net par Action.

Les Actionnaires du Fonds peuvent, cependant, lors d'une assemblée générale des Actionnaires, adopter une résolution de déclaration de dividendes en numéraire ou sous la forme de titres, dans les limites du droit luxembourgeois en vigueur et, dans un tel cas, de tels dividendes seront payables annuellement en dollars américains ou en euros aux porteurs des Actions du Fonds en circulation à la date d'enregistrement d'un tel dividende, selon ce qui a été fixé par les Actionnaires. Les notifications de dividendes seront publiées dans un quotidien de grande diffusion au Luxembourg.

En vertu du droit luxembourgeois, un dividende payable en espèces mais qui n'a pas été réclamé pendant une période de cinq ans à compter de la date de paiement sera réputé forclos et deviendra la propriété du Fonds.

### **CONSIDÉRATIONS FISCALES**

Les énoncés relatifs aux questions fiscales qui suivent ont pour vocation de résumer de manière générale certaines

répercussions fiscales luxembourgeoises susceptibles de concerner le Fonds et les Actionnaires en ce qui touche à leur investissement dans le Fonds et sont inclus aux présentes à seules fins d'information. Ils se fondent sur la législation et les pratiques en vigueur au Luxembourg à la date du présent Prospectus. Il n'est pas garanti que le statut fiscal du Fonds ou des Actionnaires ne soit pas modifié en conséquence d'amendements ou de modifications dans l'interprétation de la législation et des réglementations fiscales concernées. Cette synthèse est de nature générale uniquement et n'a pas vocation à constituer, ni ne saurait être interprétée comme un conseil juridique ou fiscal à l'intention de quelque investisseur que ce soit. Les investisseurs potentiels sont donc invités à consulter leurs propres conseillers professionnels quant aux incidences des législations étatiques, locales ou étrangères, et notamment la législation fiscale luxembourgeoise, auxquelles ils peuvent être assujettis.

Comme pour tout investissement, il ne saurait être garanti que la situation fiscale ou la situation fiscale envisagée prévalant à l'heure d'effectuer un investissement dans le Fonds perdure indéfiniment. Les informations contenues aux présentes ne sauraient constituer un conseil juridique ou fiscal.

Les énoncés suivants n'abordent pas les conséquences fiscales applicables aux Personnes américaines interdites d'achat ou de détention des Actions du Fonds.

### **Fiscalité applicable aux Actionnaires**

#### *Fiscalité luxembourgeoise*

Sous réserve des considérations fiscales prévalant au sein de l'UE susmentionnées, les Actionnaires ne sont pas, en vertu de la législation actuelle au Luxembourg, soumis à un impôt sur les plus-values, le revenu ou la succession, ou à d'autres impôts luxembourgeois en ce qui concerne les Actions du Fonds, ou le revenu ou les plus-values en découlant (sauf les Actionnaires domiciliés, résidents ou établis de façon permanente au Luxembourg).

### **Imposition du Fonds**

#### *La NCD*

S'appuyant largement sur l'approche intergouvernementale de mise en œuvre de la Loi FATCA, l'OCDE a élaboré la NCD pour traiter la question de l'évasion fiscale à l'étranger à l'échelle mondiale. Conçue pour maximiser l'efficacité et réduire le coût pour les établissements financiers, la NCD offre une norme commune de due diligence, de déclaration et d'échange des informations sur les comptes financiers. Aux termes de la NCD, les territoires participants obtiendront des établissements financiers déclarants, et échangeront automatiquement avec leurs partenaires d'échange, sur une base annuelle, les informations financières concernant tous les comptes déclarables identifiés par les établissements financiers sur la base de procédures communes de diligence raisonnable et de déclaration. Les premiers échanges d'informations ont commencé en 2017. La Directive de coopération administrative a été introduite au Luxembourg aux termes de la Loi NCD. En conséquence, le Fonds est tenu de satisfaire aux exigences de due diligence et de déclaration de la NCD, comme stipulé par la Loi NCD. Les investisseurs peuvent être tenus de fournir des informations additionnelles au Fonds afin de lui permettre de remplir ses obligations au titre de la NCD. Le défaut de présentation des informations requises peut engager la responsabilité d'un investisseur eu égard à toutes pénalités consécutives ou autres frais et/ou à la liquidation obligatoire de ses intérêts dans le Fonds.

Le Fonds peut adopter toute mesure qu'il juge nécessaire en vertu du droit applicable relativement à la participation d'un investisseur afin de garantir que toute retenue d'impôt à la source payable par le Fonds, ainsi que tous frais, intérêts, pénalités y afférents et autres pertes et passifs subis par le Fonds, l'Agent administratif, la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille, les Gestionnaires de portefeuille délégués ou par tout autre investisseur, ou mandataire, délégué, employé, administrateur, cadre ou affilié des personnes susmentionnées, découlant du défaut d'un investisseur à fournir les informations requises au Fonds, soient économiquement supportés par ledit investisseur.

#### *Fiscalité luxembourgeoise*

En vertu du droit et des pratiques actuellement en vigueur au Luxembourg, le Fonds n'est soumis à aucun impôt sur le revenu au Luxembourg, et aucun des dividendes payés par le Fonds n'est soumis à un prélèvement à la source au Luxembourg. Cependant, au Luxembourg, le Fonds est soumis à un impôt de 0,05 % par an de sa Valeur de l'actif net, un tel impôt étant payable trimestriellement et calculé sur la base de la Valeur de l'actif net du Fonds à la fin du trimestre concerné. Un impôt réduit de 0,01 % par an est payable sur la Valeur de l'actif net des Catégories, lesquelles sont limitées aux Investisseurs institutionnels. En outre, il est possible de se prévaloir d'une exonération limitée si certaines conditions entourant le portefeuille d'investissement sont remplies. Lorsque cela est possible, le Fonds cherchera à bénéficier d'une telle exonération.

Aucun droit de timbre ni aucun autre impôt ne sont payables au Luxembourg sur l'émission d'Actions au sein du Fonds.

En vertu du droit et des pratiques actuellement en vigueur, aucun impôt sur les appréciations du capital n'est exigible au Luxembourg sur les plus-values réalisées ou latentes des actifs du Fonds.

**Ce qui précède n'est qu'un résumé des implications de la Directive de coopération administrative, est basé sur son interprétation actuelle et ne prétend pas être exhaustif à tous égards. Il ne s'agit pas d'un conseil en matière d'investissement ou de fiscalité et les investisseurs sont invités à demander conseil à leur conseiller financier ou fiscal eu égard à toutes les implications les concernant découlant de la Directive de coopération administrative.**

*Invocation par les investisseurs des conseils fiscaux fédéraux américains du présent prospectus*

**Les éléments contenus dans ce Prospectus quant aux considérations sur la fiscalité fédérale des États-Unis ne sont pas destinés ni écrits pour être employés, et ne peuvent pas être employés, afin d'éviter les pénalités. De tels éléments sont rédigés pour soutenir la promotion ou le marketing des transactions ou des questions traitées ici. Chaque contribuable doit chercher des conseils sur la fiscalité fédérale des États-Unis sur la base des considérations propres à sa situation de contribuable particulière auprès d'un conseiller fiscal indépendant.**

Comme tout investissement, les conséquences fiscales d'un placement dans des Actions peuvent être significatives eu égard à l'analyse d'un investissement dans le Fonds ou un Compartiment. Les Contribuables américains qui investissent dans un Compartiment sont invités à s'informer des conséquences fiscales de ce type de placement avant d'acheter des Actions. Le présent Prospectus n'aborde certaines conséquences de l'impôt fédéral sur le revenu que de façon générale et ne prétend pas traiter toutes les conséquences de l'impôt fédéral sur le revenu qui sont applicables au Fonds ou à toutes les catégories d'investisseurs, dont certains peuvent être soumis à des règles spéciales. Plus particulièrement, comme les personnes américaines, comme défini au sens de la fiscalité fédérale sur le revenu, ne seront généralement pas autorisées à investir dans le Fonds, cette section ne mentionne pas les conséquences fiscales fédérales sur le revenu d'un investissement dans des Actions pour ces personnes. La section suivante suppose qu'aucun Contribuable américain ne détient ni ne détient indirectement ou indirectement, ni ne sera considéré détenir 10 % ou plus du total des droits de vote combinés de l'ensemble des Actions, en raison de certaines règles de droit fiscal sur la présomption de propriété. Le Fonds, cependant, ne garantit pas que cela soit toujours le cas. En outre, cette section suppose que le Fonds ne détient pas d'intérêts (autres qu'en qualité de créancier) dans des « sociétés de portefeuille immobilières américaines de type “*real property holding corporations*” », comme défini dans le Code. Chaque investisseur potentiel est invité à consulter son conseiller fiscal en ce qui concerne les conséquences spécifiques d'un investissement dans un Compartiment eu égard aux lois fiscales fédérales américaines, étatiques, locales et étrangères sur le revenu, ainsi qu'à toutes questions fiscales spécifiques aux dons, aux patrimoines et aux successions.

Tel qu'employé aux présentes, l'expression « Détenteur américain » comprend le citoyen américain ou le résident étranger des États-Unis (comme défini aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu) ; toute entité considérée par la fiscalité des États-Unis comme un partenariat ou société commerciale créé(e) ou organisé(e) aux États-Unis ou dans l'un quelconque de ses États (en ce compris le District de Columbia) ou régi(e) par le droit des États-Unis ou de l'un quelconque de ses États ; tout autre partenariat qui peut être considéré comme un Détenteur américain aux termes de règlements à venir du Département du Trésor américain ; tout patrimoine dont les revenus sont assujettis à l'impôt sur le revenu américain indépendamment de la source ; ainsi que toute fiducie dont une surveillance principale sur l'administration est exercée par une cour aux États-Unis et dont toutes les décisions substantielles sont sous le contrôle d'un ou plusieurs fiduciaires américains. Les personnes qui ont perdu leur citoyenneté américaine et qui vivent en dehors des États-Unis peuvent néanmoins, dans certaines circonstances, être considérées comme Détenteurs américains. Les personnes étrangères aux États-Unis mais qui ont séjourné au minimum 183 jours aux États-Unis au cours des deux dernières années doivent consulter leur conseiller financier afin de déterminer si elles sont ou non résidentes des États-Unis.

Les éléments qui suivent supposent que le Fonds, y compris chacun de ses Compartiments, seront traités comme une seule et même entité aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu. La loi dans ce domaine est incertaine. Dès lors, il est possible que l'Administration fiscale américaine puisse adopter une position contraire et traiter chaque Compartiment du Fonds comme une entité séparée aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu.

*Imposition du Fonds*

Le Fonds prévoit de façon générale de conduire ses affaires de sorte qu'il ne soit pas considéré comme étant engagé dans une affaire ou une activité exercée aux États-Unis et, en conséquence, qu'aucun de ses revenus ne soit considéré comme « effectivement lié » à une affaire ou à une activité exercée aux États-Unis par le Fonds. Si aucun des revenus du Fonds n'est effectivement lié à une affaire ou à une activité aux États-Unis exercée par le

Fonds, certaines catégories de revenus (y compris les dividendes (et certains dividendes de remplacement et autres paiements de dividendes équivalents) et certains types de revenus d'intérêts) perçus par le Fonds de sources américaines seront soumises à un impôt aux États-Unis de 30 %, ledit impôt étant en règle générale retenu sur ces revenus. Certaines autres catégories de revenus, comprenant généralement la plupart des formes de revenus d'intérêts de source américaine (p. ex. les intérêts et les escomptes initiaux d'émission sur des titres de créances de portefeuille – qui peuvent inclure des titres du gouvernement des États-Unis, des escomptes initiaux d'émission d'obligations ayant une échéance initiale de 183 jours maximum, et des certificats de dépôts, et les plus-values – y compris celles perçues sur des opérations sur options), ne seront pas assujetties à cet impôt de 30 % prélevé à la source. Si, d'autre part, le Fonds perçoit des revenus qui sont effectivement liés à une affaire ou à une activité exercée aux États-Unis par le Fonds, ces revenus seront soumis à l'impôt fédéral sur le revenu aux taux gradués applicables aux sociétés américaines nationales, et le Fonds serait également sujet à un impôt sur les bénéfices des succursales sur les plus-values retirées, ou ont considérées comme retirées, des États-Unis.

Le traitement des swaps de défaut de crédit comme « principaux contrats notionnels » aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu est incertain. Si l'Administration fiscale américaine devait considérer que la position qu'un swap de défaut de crédit ne peut être traité comme un « contrat principal notionnel » aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu, les paiements reçus par le Fonds sur de tels investissements aux États-Unis pourraient être soumis aux États-Unis à des taxes d'accise ou à l'impôt sur le revenu.

Le Fonds sera soumis aux prélèvements fédéraux à la source (au taux de 30 %) concernant certains montants versés au Fonds après l'année 2013 (les « Paiements sujets au prélèvement à la source »), à moins que le Fonds soit conforme (ou jugé conforme) aux exigences étendues de déclaration et de prélèvement à la source qui s'appliqueront dès le début de l'année 2013. Les paiements sujets au prélèvement à la source incluront de façon générale les intérêts (y compris l'escompte initial d'émission), les dividendes, les loyers, les annuités, et les autres gains, profits et revenus fixes ou déterminables annuellement ou périodiquement, si de tels paiements sont perçus de source américaine, aussi bien que le produit brut des ventes de titres qui pourraient produire des intérêts ou des dividendes de source américaine. Les revenus qui sont effectivement liés à l'exercice d'activités commerciales aux États-Unis ne sont cependant pas inclus dans cette définition.

Pour éviter le prélèvement de l'impôt à la source (sauf si le Fonds est réputé conforme), le Fonds devra conclure un accord avec les États-Unis en vue d'identifier, et de déclarer des informations financières et d'identification sur, chaque personne américaine (ou entité étrangère détenant des actifs américains substantiels) qui investit dans le Fonds, et prélever à la source (au taux de 30 %) les paiements sujets au prélèvement à la source et les montants connexes versés à un investisseur qui n'a pas communiqué les informations exigées par le Fonds, en vue de respecter les obligations qui incombent au Fonds au titre de cet accord. Certaines catégories d'investisseurs, comprenant de façon générale, sans toutefois s'y limiter, des investisseurs exonérés d'impôts, des sociétés commerciales cotées en Bourse, des banques, des sociétés d'investissement réglementées, des fiducies de placement immobilier de type REIT, des fonds communs de placement ainsi que des entités gouvernementales étatiques et fédérales ne seront pas assujetties à la production de telles déclarations. Le Département du Trésor américain devrait publier d'autres orientations détaillées quant à la mécanique et la portée de ce nouveau régime déclaratif et de prélèvements à la source. Ni le calendrier ni l'incidence de telles orientations sur les futures opérations du Fonds ne sauraient être garantis.

#### *Fiscalité applicable aux Actionnaires*

Les conséquences fiscales américaines pour les Actionnaires sur les distributions du Fonds et sur les cessions d'Actions dépendent de façon générale des circonstances propres à l'Actionnaire, y compris si l'Actionnaire mène une affaire ou une activité aux États-Unis ou est autrement imposable en tant que Détenteur américain.

Les Actionnaires peuvent être tenus de fournir le formulaire IRS W-8 approprié et dûment signé pour certifier leur statut de personne non imposable aux États-Unis. À défaut de fournir le formulaire IRS W-8 approprié et dûment signé lorsque l'Actionnaire en est tenu, les montants payés audit Actionnaire en tant que dividendes par le Fonds, ou en tant que produit brut d'un rachat d'Actions, peuvent être communicables à l'Actionnaire et à l'Administration fiscale américaine via un formulaire IRS 1099 et ce faisant éventuellement soumettre l'Actionnaire à une retenue d'impôt de réserve. Cette retenue d'impôt de réserve ne constitue pas un impôt additionnel. Tous les montants retenus à titre de réserve peuvent être portés au crédit de la charge de l'impôt sur le revenu fédéral exigible de l'Actionnaire, le cas échéant, ou être autrement récupérés en vertu de déclarations appropriées.

Les Actionnaires ne seront généralement pas soumis à des déclarations suivant le formulaire 1099 IRS ou à des réserves d'impôts, le cas échéant, tant que ces Actionnaires fournissent au Fonds un formulaire IRS W-8 approprié et dûment signé, certifiant leur statut de personne exemptée.

Les Actionnaires seront tenus de communiquer les informations fiscales supplémentaires que les Administrateurs

pourront le cas échéant exiger. Le défaut de communication des informations demandées pourrait exposer un Actionnaire aux prélèvements à la source américains ou à un rachat obligatoire de ses Actions.

***Les investisseurs potentiels sont invités à consulter leurs propres conseillers professionnels eu égard aux éventuelles conséquences qui découleraient pour eux de l'acquisition, de la détention, du rachat, du transfert ou de la vente d'Actions en vertu des lois des territoires dont ils relèvent, en ce compris les conséquences fiscales et les exigences applicables en matière de contrôle des changes.***

***Les investisseurs potentiels sont par ailleurs fortement encouragés à comparer les conséquences fiscales auxquelles ils s'exposent en investissant dans le Fonds, ainsi que les conséquences lors d'un d'investissement direct dans les types de titres dans lesquels le Fonds propose d'investir ou dans les actions d'un fonds commun de placement immatriculé en vertu de l'Investment Company Act de 1940 ayant des politiques et objectifs d'investissement similaires à ceux du Fonds.***

## **Loi FATCA**

La Loi FATCA a été promulguée aux États-Unis en 2010. Cette loi introduit un certain nombre d'exigences nouvelles relatives à l'identification des clients, aux informations à communiquer et à l'imposition à la source applicables aux institutions financières étrangères (c.-à-d. non américaines) (ou « FFI », *Foreign Financial Institutions*) et qui visent à prévenir l'évasion fiscale des citoyens et résidents américains qui détiennent leurs actifs sur des comptes financiers hors des États-Unis via lesdites FFI. La définition de l'expression « FFI » est particulièrement large et, en conséquence, le Fonds, les Compartiments et certains intermédiaires financiers sous contrat avec le Fonds sont considérés être des FFI.

***Ce qui suit constitue une discussion d'ordre général sur l'application de la Loi FATCA au Fonds, ainsi qu'aux investisseurs existants et potentiels ou aux Actionnaires. Ces éléments sont inclus à des fins d'information générale uniquement, ne sauraient constituer le fondement d'un conseil fiscal et ne sauraient être applicables à la situation particulière d'un Actionnaire. Les investisseurs sont invités à consulter leurs conseillers fiscaux indépendants quant aux conséquences liées à l'achat, à la détention et à la cession des Actions, en ce compris les conséquences fiscales en application des lois fédérales américaines (et de toutes modifications proposées de la législation applicable).***

### *Accords FFI et Retenue en vertu de la Loi FATCA*

La Loi FATCA requiert généralement des FFI qu'elles souscrivent des accords (« Accords FFI ») avec l'Internal Revenue Service des États-Unis (l'« IRS », à savoir l'administration fiscale américaine) en vertu desquels elles conviennent d'identifier et de communiquer à l'IRS les informations relatives à tous Comptes américains déclarables qu'elles détiennent. L'IRS attribue un numéro d'identification d'intermédiaire mondial (le « GIIN ») à chaque FFI qui a souscrit un Accord FFI, lequel numéro confirme le statut de FFI participante. Dès lors qu'une FFI ne souscrit pas d'Accord FFI et n'est pas par ailleurs exemptée, elle sera traitée comme FFI non participante et peut devenir l'objet d'une retenue de 30 % à la source sur les « paiements imposables » ou les paiements connexes dits « paiements *passthru* » qu'elle perçoit (comme défini par la Loi FATCA) (collectivement « Retenue à la source en vertu de la Loi FATCA »), sous réserve que la FFI soit conforme aux dispositions de la Loi FATCA en vertu d'autres alternatives permissives, telles que l'alternative applicable au Fonds et aux Compartiments décrite ci-après. Les paiements auxquels peuvent s'appliquer des retenues incluent généralement (i) tout revenu annuel ou périodique fixe ou déterminable de source américaine (« revenu FDAP de source américaine ») et (ii) les produits bruts générés par la vente ou autre cession de tout bien de nature à produire des intérêts ou dividendes de source américaine représentant un revenu FDAP de source américaine. L'expression « paiement *passthru* » est définie aux fins de la section 1471 du Code pour inclure de manière générale les paiements auxquels peuvent s'appliquer des retenues et les paiements qui sont attribuables aux paiements pouvant faire l'objet de retenues effectués par une FFI.

### *Application de la Loi FATCA au Fonds*

Les gouvernements des États-Unis et du Grand-Duché du Luxembourg ont souscrit un Accord intergouvernemental (*Intergovernmental Agreement*, ou IGA) (l'« IGA du Luxembourg ») qui établit le cadre de coopération et de partage des informations entre les deux pays et fournit une voie alternative pour les FFI au Luxembourg, en ce compris le Fonds, afin de satisfaire aux dispositions de la Loi FATCA sans avoir à souscrire d'Accord FFI avec l'IRS. Au titre de l'IGA du Luxembourg, le Fonds est tenu de s'enregistrer auprès de l'IRS en tant qu'Institution financière déclarante de Modèle 1 (« *Reporting Model 1 FFI* ») (comme défini par la Loi FATCA) pour obtenir un numéro d'identification GIIN. Sous le régime de l'IGA du Luxembourg, le Fonds identifiera tous Comptes américains déclarables qu'il détient et communiquera certaines informations relatives auxdits comptes aux autorités fiscales luxembourgeoises, lesquelles communiqueront à leur tour lesdites informations à l'IRS.

## *Application de la Loi FATCA aux investisseurs*

Tout investisseur existant et potentiel dans les Compartiments devrait être tenu de fournir à l'Agent administratif les informations que ce dernier estimera nécessaires afin de déterminer si ledit Actionnaire constitue un Compte américain déclarable ou s'il a une autre qualité lui permettant de prétendre à une exemption au titre de la Loi FATCA. Si les Actions sont détenues sur un compte par un prête-nom qui n'est pas une FFI au bénéfice de leur bénéficiaire économique sous-jacent, le bénéficiaire économique sous-jacent est en conséquence un titulaire de compte au titre de la Loi FATCA, et les informations fournies doivent concerner le bénéficiaire économique.

Veillez noter que l'expression « Compte américain déclarable » au sens de la Loi FATCA s'applique à une catégorie d'investisseurs plus large que l'expression « Personne américaine » au sens du Règlement S du *Securities Act*. Veillez vous reporter aux Définitions des termes et à l'Annexe I du Prospectus pour consulter ces définitions. Les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller juridique ou leur conseiller fiscal indépendant afin de savoir de laquelle de ces définitions ils relèvent.

### *Mise en œuvre et calendrier*

La Loi FATCA établit des périodes de transition pour la mise en œuvre de la Retenue à la source en vertu de la Loi FATCA. L'imposition à la source des paiements de Revenu FDAP de source américaine sur de nouveaux comptes ouverts avant le 30 juin 2014 débute le 1<sup>er</sup> juillet 2014. L'imposition à la source des paiements de Revenu FDAP de source américaine sur les comptes ouverts avant le 30 juin 2014 débute le 1<sup>er</sup> juillet 2015 pour les comptes dont les soldes excèdent 1 million d'USD et au 1<sup>er</sup> juillet 2016 pour les comptes dont les soldes sont inférieurs à ce montant. L'imposition à la source sur les produits bruts résultant des ventes ou autres cessions de placements et sur les paiements *passthru* débute après le 31 décembre 2016.

## **ORGANISATION DU FONDS**

### **Organisation**

Le Fonds a été constitué pour une durée illimitée en date du 26 juillet 1996 au Grand-Duché de Luxembourg, sous le nom « Alger American Asset Growth Fund » et sous forme de société anonyme en vertu de la Loi de 1915, avec un capital social initial de 80 000 USD. Le nom du Fonds a été remplacé par « Alger SICAV » aux termes d'un acte notarié daté du 11 août 2000 et publié au *Mémorial* le 22 septembre 2000. Le Fonds est structuré sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (communément appelée SICAV) et est admissible en tant qu'OPCVM au titre de la Partie I de la Loi de 2010.

Le Fonds est enregistré sous le numéro B 55 679 au Registre du commerce et des sociétés du Luxembourg, auprès duquel ses Statuts sont disponibles pour consultation (de même qu'au siège social du Fonds, sis au 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg). Ses Statuts ont été publiés dans le *Mémorial* du 23 août 1996. Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 15 juin 2012 par acte notarié publié dans le *Mémorial* en date du 29 juin 2012.

### **Capital**

Le Fonds propose un nombre illimité d'Actions de différentes Catégories sans valeur nominale. Son capital social sera en toutes circonstances égal au total de l'actif net du Fonds.

### **Assemblées générales des actionnaires**

L'assemblée générale annuelle des Actionnaires du Fonds se tiendra chaque année au Luxembourg, au siège social du Fonds, à 15 h chaque dernier vendredi d'avril (ou, si un tel jour n'est pas un Jour ouvrable au Luxembourg, le Jour ouvrable suivant au Luxembourg). D'autres assemblées générales des actionnaires peuvent être organisées à des dates et en des lieux différents, selon ce qui sera indiqué dans les convocations à de telles assemblées. Les convocations à des assemblées générales des Actionnaires et autres notifications aux Actionnaires seront envoyées à ces derniers à l'adresse de l'Actionnaire figurant dans le registre des Actionnaires du Fonds et elles pourront, par ailleurs, être publiées dans des journaux, selon ce qui aura été fixé par le Conseil d'administration. Les notifications préciseront le lieu et la date de l'assemblée, l'ordre du jour et les conditions d'admission ainsi que le quorum et les critères de vote.

Lors de chaque assemblée générale des Actionnaires, ces derniers disposeront d'une voix par Action pleinement détenue et pourront voter en personne ou par procuration. Les Rompus ne sont assortis d'aucun droit de vote.

### **Liquidation du Fonds**

Le Fonds sera liquidé dans les conditions envisagées par la Loi de 2010. Si le capital du Fonds tombe en deçà des

deux tiers du capital minimum requis par le droit luxembourgeois, le Conseil d'administration est tenu de porter la question de la dissolution du Fonds à l'ordre du jour d'une assemblée générale des Actionnaires pour laquelle un quorum n'est pas requis et au cours de laquelle des résolutions peuvent être adoptées par les Actionnaires détenant un quart des Actions représentées lors d'une telle assemblée.

Si le capital du Fonds tombe en deçà du quart du capital minimum requis, le Conseil d'administration est tenu de porter la question de la dissolution du Fonds à l'ordre du jour d'une assemblée générale des Actionnaires pour laquelle un quorum n'est pas requis et au cours de laquelle des résolutions peuvent être adoptées par les Actionnaires détenant une simple majorité des Actions représentées lors d'une telle assemblée.

Toute assemblée générale des Actionnaires de ce type doit être organisée de façon à ce qu'elle puisse se tenir dans les 40 jours à compter de la date à laquelle il a été établi que le capital du Fonds a atteint un niveau inférieur aux deux tiers ou à un quart du capital minimum requis par la loi.

De plus, le Fonds peut être dissous sur décision d'une assemblée générale des Actionnaires conformément aux procédures envisagées par les Statuts.

En cas de dissolution du Fonds, les actifs du Fonds seront liquidés par un ou plusieurs liquidateurs désignés conformément aux Statuts, à la Loi de 1915 et à la Loi de 2010.

La finalisation de la liquidation du Fonds doit, en principe, être intervenue dans les neuf mois qui suivent la date à laquelle la liquidation a été décidée. Lorsque la liquidation du Fonds ne pourra pas être entièrement réalisée sur une période de neuf mois, une demande écrite de dispense sera envoyée à la CSSF en expliquant clairement les raisons pour lesquelles la liquidation ne peut pas être achevée.

Dès que la clôture des opérations de liquidation du Fonds aura été décidée, que cette décision soit prise avant l'expiration de la période de neuf mois ou à une date ultérieure, tous les fonds résiduels non réclamés par les Actionnaires avant l'achèvement de la liquidation seront déposés le plus tôt possible auprès de la Caisse de Consignation.

### **Liquidation d'un Compartiment ou d'une Catégorie**

Un Compartiment ou une Catégorie peut être liquidé(e) sur résolution du Conseil d'administration si la Valeur de l'actif net d'un Compartiment ou d'une Catégorie est inférieure à 5 000 000 USD ou 5 000 000 EUR ou en cas de circonstances particulières au-delà de son contrôle, telles que des situations d'urgence d'ordre politique, économique ou militaire, ou si le Conseil d'administration arrive à la conclusion que, au vu des conditions de marché actuelles ou autres, y compris des événements qui peuvent avoir un impact préjudiciable sur la capacité d'un Compartiment ou d'une Catégorie à fonctionner de manière efficace sur le plan économique et en prenant dûment en compte le meilleur intérêt des Actionnaires, un Compartiment ou une Catégorie devrait être liquidé. Dans un tel cas, les actifs du Compartiment ou de la Catégorie seront réalisés, les passifs acquittés et les produits nets de la réalisation distribués aux Actionnaires proportionnellement à leur participation dans ce Compartiment ou cette Catégorie contre la preuve de paiement que le Conseil d'administration pourra exiger de manière raisonnable. Cette décision sera communiquée aux Actionnaires au besoin. Aucune Action ne sera rachetée après la date à laquelle la liquidation du Compartiment ou d'une Catégorie aura été décidée.

L'achèvement de la liquidation d'un Compartiment ou d'une Catégorie doit, en principe, avoir lieu dans les neuf mois qui suivent la date à laquelle le Conseil d'administration a décidé de la liquidation. Lorsque la liquidation d'un Compartiment ou d'une Catégorie ne pourra pas être entièrement réalisée sur une période de neuf mois, une demande écrite de dispense sera envoyée à la CSSF en expliquant clairement les raisons pour lesquelles la liquidation ne peut pas être achevée.

Dès que la clôture des opérations de liquidation d'un Compartiment ou d'une Catégorie aura été décidée, que cette décision soit prise avant l'expiration de la période de neuf mois ou à une date ultérieure, tous les fonds résiduels non réclamés par les Actionnaires avant l'achèvement de la liquidation seront déposés le plus tôt possible auprès de la Caisse de Consignation.

### **Fusions**

Le Fonds et les Compartiments peuvent fusionner conformément aux dispositions de la Loi de 2010.

Une Catégorie peut fusionner avec une ou plusieurs autres Catégories sur résolution du Conseil d'administration si la Valeur de l'actif net de cette Catégorie est inférieure à 5 000 000 USD ou 5 000 000 EUR ou en cas de circonstances particulières au-delà de son contrôle, comme des situations d'urgence d'ordre politique, économique ou militaire, ou si le Conseil d'administration arrive à la conclusion que, au vu des conditions actuelles du marché ou autres, y compris des événements qui peuvent avoir un impact préjudiciable sur la capacité d'une Catégorie à

fonctionner de manière efficace sur le plan économique et en prenant dûment en compte le meilleur intérêt des Actionnaires, une Catégorie devrait fusionner. Cette décision sera communiquée aux Actionnaires au besoin. Chaque Actionnaire de la Catégorie concernée aura la possibilité, pendant une période définie par le Conseil d'administration (qui ne devra pas être inférieure à un mois, sauf autorisation contraire des autorités réglementaires, et qui devra être précisée dans la notification associée), de demander le rachat ou l'échange à titre gratuit de ses Actions contre des Actions d'une Catégorie non concernée par la fusion.

Une Catégorie peut être intégrée à un autre fonds d'investissement sur résolution du Conseil d'administration en cas de circonstances particulières au-delà de son contrôle, comme des situations d'urgence d'ordre politique, économique ou militaire, ou si le Conseil d'administration arrive à la conclusion que, au vu des conditions actuelles du marché ou autres, y compris des événements qui peuvent avoir un impact préjudiciable sur la capacité d'une Catégorie à fonctionner de manière efficace sur le plan économique et en prenant dûment en compte le meilleur intérêt des Actionnaires, une Catégorie devrait être intégrée à un autre fonds. Cette décision sera communiquée aux Actionnaires au besoin. Chaque Actionnaire de la Catégorie concernée aura la possibilité, pendant une période définie par le Conseil d'administration (qui ne devra pas être inférieure à un mois, sauf autorisation contraire des autorités réglementaires, et qui devra être indiquée dans la notification associée) et précisée dans les notifications associées, de demander le rachat à titre gratuit de ses Actions. Lorsque la détention de parts d'un autre organisme de placement collectif ne confère aucun droit de vote, l'apport sera irrévocable uniquement pour les Actionnaires de la Catégorie concernée qui auront expressément accepté cet apport.

Si le Conseil d'administration détermine qu'il est du meilleur intérêt des Actionnaires de la Catégorie ou du Compartiment concerné, ou qu'un changement de la situation économique ou politique en rapport avec la Catégorie ou le Compartiment concerné est survenu et le justifie, la restructuration d'une Catégorie ou d'un Compartiment, par le biais d'une scission en deux ou plusieurs Catégories ou Compartiments, peut être décidée par le Conseil d'administration. Une telle décision sera publiée de la même manière que celle décrite dans les paragraphes précédents et, de plus, cette publication devra comporter des informations relatives aux deux ou plusieurs nouvelles catégories ou compartiments. Cette publication devra paraître dans le mois précédant la date à laquelle la réorganisation devient effective afin de permettre aux Actionnaires de demander le rachat de leurs Actions, sans frais, avant que l'opération de répartition en deux ou plusieurs catégories ne devienne effective. Les éventuels frais d'acquisition reportés conditionnels ne devront pas être considérés comme des frais de rachat et seront par conséquent exigibles.

En dépit des paragraphes qui précèdent, la décision de liquider, de fusionner ou de restructurer une Catégorie ou un Compartiment pourra être prise lors d'une assemblée des Actionnaires de la Catégorie ou du Compartiment à liquider, fusionner ou restructurer, au lieu d'être prise par le Conseil d'administration. Lors de cette assemblée, aucun quorum ne sera requis et la décision de liquidation, de fusion ou de réorganisation doit être approuvée par les Actionnaires détenant au moins une simple majorité des Actions, présents ou représentés.

La période de préavis nécessaire pour convoquer cette assemblée de la Catégorie ou du Compartiment devra être conforme à la législation du Grand-Duché de Luxembourg. La mise en place de cette réunion devra être notifiée et/ou publiée par le Fonds au plus tard un mois avant la date effective de la liquidation, fusion ou réorganisation de la Catégorie/du Compartiment afin de permettre aux Actionnaires de demander le rachat ou l'échange de leurs Actions, sans frais, avant que la liquidation, fusion ou réorganisation de la Catégorie/du Compartiment ne devienne effective.

## **DESCRIPTION DES ACTIONS**

Les Actions du Fonds peuvent appartenir à des Compartiments différents et à des Catégories différentes. Elles n'ont aucune valeur nominale et sont assorties de droits et de privilèges identiques. Toutes les Actions doivent être intégralement payées à l'émission. Bien que les Statuts autorisent l'émission d'Actions au porteur, la politique actuelle du Fonds stipule que, sous réserve de modifications par le Conseil d'administration, les Actions du Fonds seront uniquement émises sous forme nominative. Une confirmation sera envoyée à l'Actionnaire suite à sa souscription d'Actions. Des rompus d'Actions seront émis à la troisième décimale près.

Chaque Action sera assortie du droit de recevoir, au prorata, des bénéfices et des dividendes du Fonds, et de recevoir une partie des actifs du Fonds en cas de liquidation de ce dernier.

Aucune des Actions ne sera assortie de droits préférentiels, préemptifs ou d'échange. Il n'existe aucune option en circulation ni aucun droit spécial associé à des Actions, et il n'est pas prévu qu'il en existe.

Les Actions sont librement cessibles, toutefois, comme prévu par les Statuts, la détention d'Actions par certaines personnes est interdite. Veuillez consulter la section « Restrictions en matière de détention d'Actions » ci-après. Les Actions peuvent être cédées en enregistrant leur cession au registre des Actionnaires du Fonds (cet enregistrement ne sera pas effectif avant l'octroi du ou des certificats correspondants, le cas échéant).

Le Fonds peut couvrir certaines des Catégories libellées dans une devise différente de la devise de référence du Compartiment concerné. Ces Catégories sont identifiées comme couvertes dans le descriptif qui les concernent sous la section « Comment acheter des Actions » du présent Prospectus. Dès lors qu'une couverture de change de ce type est appliquée, le Fonds peut, relativement au Compartiment concerné et exclusivement pour la Catégorie donnée, exécuter des transactions de change à terme, des transactions de contrats à terme standardisés sur devises, des transactions d'options sur devises et des swaps de devises, afin de protéger la valeur de la Catégorie contre les fluctuations de sa devise par rapport à la devise de référence du Compartiment concerné. Dès lors que ce type de transactions entre en jeu, les effets de la couverture sont répercutés dans la Valeur de l'actif net et, de fait, dans la performance de la Catégorie. De manière similaire, l'ensemble des coûts dus à ces transactions de couverture seront imputés à la Catégorie dans laquelle ils ont été encourus. Ces transactions de couverture peuvent être exécutées nonobstant les hausses ou les reculs de la devise de la Catégorie par rapport à la devise du Compartiment. En conséquence, dès lors que ce type de couverture est utilisé, elle peut protéger l'investisseur dans la Catégorie correspondante contre une chute de valeur de la devise du Compartiment par rapport à la devise de la Catégorie, bien qu'elle puisse également empêcher l'investisseur de bénéficier d'une hausse de valeur de la devise du Compartiment. Le Fonds s'assure que les positions surcouvertes n'excèdent pas 105 % de la valeur d'actif net de la catégorie d'actions et s'assure que les positions sous-couvertes ne tombent pas en deçà de 95 % du quota de valeur d'actif net de la catégorie d'actions tenu d'être couvert contre le risque de change. Les variations du portefeuille du Fonds en termes de valeur de marché, ainsi que les souscriptions et les rachats opérés dans les catégories d'actions dans une devise autre que la devise de référence, peuvent conduire à un écart de couverture temporaire par rapport à la fourchette susmentionnée. Les mesures nécessaires sont mises en œuvre pour repositionner la couverture dans la fourchette donnée.

### **RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE DÉTENTION D' ACTIONS**

Les Statuts prévoient que le Conseil d'administration aura le pouvoir d'imposer de telles restrictions (autres que toutes restrictions sur les cessions), y compris des restrictions limitant ou interdisant la détention d'Actions par une personne, une firme ou une société, y compris par une personne américaine (au sens défini dans la Notification énoncée aux premières pages de ce Prospectus), selon ce que le Conseil d'administration juge nécessaire aux fins de s'assurer qu'aucune Action du Fonds n'est acquise ou détenue par ou au nom d'une personne en infraction aux lois ou aux directives d'un pays ou d'une autorité gouvernementale ou réglementaire, ou par une personne qui, de l'avis du Conseil d'administration, pourrait causer au Fonds d'encourir une obligation fiscale ou de subir tout autre préjudice pécuniaire que le Fonds n'aurait peut-être pas encouru ou subi autrement. En rapport avec ceci, le Fonds peut : (a) rejeter, selon ce qu'il juge approprié, toute souscription d'Actions et (b) racheter à tout moment les Actions détenues par des Actionnaires n'ayant pas le droit d'acheter ou de détenir des Actions.

Le Conseil d'administration a fixé une politique selon laquelle ni le Fonds, ni toute autre personne agissant en son nom, ne peut proposer ou vendre des Actions aux États-Unis ou à une personne américaine ou à toute autre personne à des fins d'offre secondaire ou de revente, directement ou indirectement, aux États-Unis ou à une personne américaine. Si, à un quelconque moment, l'attention du Fonds est attirée sur le fait que des Actions du Fonds sont détenues à titre bénéficiaire par une personne américaine (autre qu'une entité affiliée au Gestionnaire de portefeuille ou au Gestionnaire de portefeuille délégué), le Fonds peut imposer un rachat forcé de telles Actions.

Outre ce qui précède, le Conseil d'administration a décidé que ni le Fonds, ni une quelconque autre personne agissant pour son compte n'offrira ou ne vendra d'Actions à toute Personne américaine. À cet égard, tel qu'établi ci-dessus, le Fonds peut refuser les demandes de souscription et procéder au rachat forcé des Actions détenues par cette Personne américaine.

Le Fonds refusera également toutes demandes qui n'incluent pas les informations nécessaires au respect de la Loi FATCA, comme stipulé plus en détail dans le présent Prospectus.

La détention d'Actions de Catégorie I, I-2 et Z-2 est réservée aux Investisseurs institutionnels et la détention d'Actions de Catégorie Z est limitée aux Investisseurs Z éligibles. Le Fonds n'acceptera pas l'émission d'Actions de Catégorie I, I-2 et Z-2 en faveur de personnes ne pouvant pas être considérées comme des Investisseurs institutionnels de même qu'il n'acceptera pas l'émission d'Actions de Catégorie Z en faveur de personnes ne pouvant pas être considérées comme des Investissements Z éligibles.

En outre, le Fonds ne donnera effet à aucune émission et à aucun transfert d'Actions de Catégorie I, I-2 ou Z-2 susceptible de permettre à un Investisseur non institutionnel de devenir Actionnaire de cette Catégorie de même qu'il ne donnera effet à aucune émission ni à aucun transfert d'Actions de Catégorie Z susceptible de permettre à un Investisseur Z éligible de devenir Actionnaire de cette Catégorie.

Selon ce qui lui semblera approprié, le Fonds refusera d'émettre des Actions de Catégorie I, I-2 ou Z-2 ou de transférer des Actions de Catégorie I, I-2 ou Z-2 si le Fonds ne dispose pas d'éléments suffisants pour déterminer si une la personne ou société à laquelle de telles Actions sont vendues ou transférées est un Investisseur

institutionnel.

Le Fonds refusera, à sa discrétion, d'émettre des Actions de Catégorie Z ou de transférer des Actions de Catégorie Z s'il n'y a pas suffisamment d'éléments probants que la personne ou la société à laquelle lesdites Actions sont vendues ou transférées est un Investisseur Z éligible.

Tout Investisseur institutionnel soumettant une demande d'achat d'Actions en son propre nom, mais pour le compte d'un tiers, doit certifier au Fonds qu'une telle demande est soumise au nom d'un Investisseur institutionnel, et le Fonds, à son entière discrétion, pourra exiger que lui soient présentés des éléments démontrant que le bénéficiaire effectif de telles Actions est effectivement un Investisseur institutionnel. Ce qui précède ne s'applique pas aux établissements de crédit et autres professionnels du secteur financier, qu'ils aient été créés au Luxembourg ou ailleurs, qui investissent en leur propre nom, mais pour le compte de clients qui ne sont pas des institutions, et ce sur la base d'un mandat de gestion discrétionnaire.

Si le Conseil d'administration estime qu'une personne qui n'est pas en droit de détenir des Actions de Catégorie I, I-2, Z ou Z-2, que ce soit seule ou conjointement avec toute autre personne, est un bénéficiaire de ces Actions, le Conseil d'administration pourra engager une procédure d'échange obligatoire de ces Actions de Catégorie I, I-2, Z et Z-2 contre des Actions de Catégorie A, sous réserve que des Actions de Catégorie A ayant une politique d'investissement identique soient disponibles, ou pourra exiger le rachat de la totalité des Actions de Catégorie I, I-2, Z ou Z-2 ainsi détenues, conformément aux dispositions des Statuts.

### DISTRIBUTION D' ACTIONS

La Société de gestion et le Distributeur peuvent conclure des accords contractuels avec des Intermédiaires financiers pour la distribution des Actions du Fonds dans des territoires extérieurs aux États-Unis. Une liste à jour de ces Intermédiaires financiers est disponible auprès du Fonds.

### RAPPORTS AUX ACTIONNAIRES

Les rapports annuels contenant les comptes financiers audités du Fonds se rapportant à l'exercice précédent du Fonds seront mis à la disposition des Actionnaires au siège social du Fonds au minimum 15 jours avant chaque assemblée générale des Actionnaires. Les rapports semestriels contenant les comptes financiers non audités du Fonds seront mis à la disposition des Actionnaires au siège social du Fonds dans les deux mois à compter du 30 juin de chaque année. Les comptes du Fonds sont exprimés en dollars américains.

### DROITS DES ACTIONNAIRES

L'attention des Actionnaires est attirée sur le fait qu'un Actionnaire pourra pleinement faire valoir ses droits par rapport au Fonds, notamment le droit de participer aux assemblées générales des Actionnaires, uniquement si cet Actionnaire est inscrit lui-même et en son nom propre dans le registre du Fonds. Si un Actionnaire investit dans le Fonds par le biais d'un intermédiaire qui investit dans un Compartiment en son nom propre, mais pour le compte de l'Actionnaire, il n'est pas toujours possible que l'Actionnaire puisse exercer directement certains droits octroyés aux Actionnaires du Fonds. Il est recommandé aux Actionnaires de s'informer quant à leurs droits.

### POLITIQUE EN MATIÈRE DE PROTECTION DES DONNÉES

Dans le cours de ses affaires, le Fonds, agissant en qualité de Responsable du traitement (le « **Responsable du traitement** ») collecte, utilise, conserve, enregistre, stocke, transfère et/ou traite, toujours dans le respect des dispositions prévues par la Législation sur la protection des données (le « **Traitement** »), des informations permettant d'identifier directement ou indirectement les investisseurs (potentiels) (les « **Données à caractère personnel** »).

Le Fonds peut procéder au traitement des données d'un investisseur pour l'une des finalités ou exigences légales suivantes :

- exploiter les Compartiments, notamment gérer et administrer de manière continue les participations d'un investisseur dans le Compartiment concerné et des comptes y rattachés (par ex. l'exécution du contrat établi entre le Fonds et l'investisseur) ;
- respecter toute obligation légale, fiscale ou réglementaire, notamment les obligations légales en vertu du droit des sociétés, la législation contre le blanchiment de capitaux et les réglementations applicables aux services financiers ;
- répondre à d'autres intérêts légitimes du Fonds et de chaque Compartiment ou d'un tiers ayant accès aux données, sauf si les intérêts de la personne concernée priment sur ces intérêts légitimes, y compris à des fins de statistiques ou d'analyses de marché ; ou
- satisfaire toute autre finalité spécifique lorsque les investisseurs ont donné leur consentement exprès. Les

investisseurs ayant donné leur consentement eu égard au traitement de leurs données à caractère personnel ont le droit de le retirer à tout moment.

Les investisseurs sont informés par les présentes que le Fonds transférera les Données à caractère personnel aux tiers agissant en qualité de « sous-traitant des données » au sens donné à cette expression dans la « Législation sur la protection des données » (les « **Sous-traitants de données** »), lesquels, dans le contexte des finalités susmentionnées, incluent la Société de gestion, le Distributeur, le Gestionnaire de portefeuille, les Gestionnaires de portefeuille délégués, l'Agent administratif, le Dépositaire, l'Agent de tenue des registres et des transferts, le Cabinet de révision agréé et les Conseillers juridiques, ou leurs délégués, ainsi que leurs agents ou représentants dûment autorisés et toute société qui leur est respectivement liée, associée ou affiliée (y compris les sociétés situées dans des pays n'appartenant pas à l'Espace économique européen [« **EEE** »]). Lorsqu'un Sous-traitant de données se trouve dans un pays qui ne garantit pas un niveau de protection des Données à caractère personnel approprié, le Fonds, en tant que Responsable du traitement, conclut avec ledit Sous-traitant de données un contrat de transfert ayant force obligatoire et reprenant les modèles de clauses approuvés par la Commission de l'UE. À ce titre, les investisseurs sont habilités à demander au Fonds, par écrit, à l'adresse indiquée à la fin de cette section, des copies du document permettant le transfert des Données à caractère personnel vers ce type de pays. Les Données à caractère personnel peuvent également être transférées à des tiers, tels que des agences gouvernementales ou de réglementation, y compris les autorités fiscales, conformément aux lois et règlements applicables (notamment la Législation sur la protection des données). En particulier, les Données à caractère personnel peuvent être divulguées aux autorités fiscales luxembourgeoises qui, à leur tour, peuvent en qualité de responsable du traitement des données, divulguer ces dernières aux autorités fiscales étrangères (y compris à des fins de conformité aux exigences FATCA/NCD).

Les Données à caractère personnel ne sauraient être conservées plus longtemps que nécessaire aux fins de leur traitement, en respectant les périodes de limitation légales. Le Fonds prendra toutes les mesures raisonnables pour détruire ou supprimer les données dans ses systèmes lorsque celles-ci ne sont plus requises.

Le Fonds (et/ou l'un de ses délégués) ne transférera pas de données à caractère personnel vers un pays situé hors de l'EEE, à moins que ce pays ne garantisse un niveau adéquat de protection des données ou sur la base d'une décision d'adéquation de la Commission européenne en matière de protection des données à caractère personnel, ou si des dispositifs appropriés de protection des données sont en place au sens de l'article 46 du Règlement (UE) 2016/679 (le « **RGPD** ») relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données.

Lorsqu'un traitement est effectué par un Sous-traitant des données pour le compte du Fonds, celui-ci fait uniquement appel à une entité qui présente des garanties suffisantes quant à la mise en œuvre de mesures techniques et organisationnelles appropriées de manière à ce que le traitement réponde aux exigences de la Législation sur la protection des données et garantisse la protection des droits des personnes concernées. Le Fonds souscrit un contrat écrit avec le Sous-traitant des données, lequel stipulera les obligations spécifiques de ce dernier en vertu de la Législation sur la protection des données, y compris lorsqu'il s'agit simplement de traiter les Données à caractère personnel selon les instructions documentées qu'il aura lui-même fournies au Sous-traitant en question.

Conformément aux conditions prévues par la Législation sur la protection des données, les investisseurs reconnaissent qu'ils disposent des droits leur permettant :

- d'accéder à leurs Données à caractère personnel ;
- de rectifier leurs Données à caractère personnel dans le cas où elles seraient erronées et/ou incomplètes ;
- de s'opposer au traitement de leurs Données à caractère personnel ;
- de demander un traitement restreint de leurs Données à caractère personnel ;
- de demander la suppression de leurs Données à caractère personnel ; et
- de demander la portabilité de leurs Données à caractère personnel.

Les investisseurs sont tenus de fournir leurs Données à caractère personnel en vertu des exigences statutaires et à des fins contractuelles. À défaut d'obtenir les renseignements requis, le Fonds ne permettra pas à l'investisseur d'investir dans le ou les Compartiments concernés et pourra en conséquence mettre fin à la relation établie entre les deux parties. Les investisseurs ont le droit de déposer une plainte auprès de la Commission nationale pour la protection des données du Luxembourg, s'ils ne sont pas satisfaits de la manière dont leurs données sont traitées par le Fonds.

Les investisseurs peuvent exercer leurs droits en écrivant au Fonds à l'adresse suivante : 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

## **RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ**

À compter de la date de ce Prospectus, les comptes et les actifs du Fonds seront certifiés au Luxembourg, pour chaque exercice du Fonds, par Deloitte S.A., un réviseur d'entreprises agréé à Luxembourg. L'exercice, ainsi que les livres de comptes du Fonds, seront clos chaque année le 31 décembre.

## **PERFORMANCE HISTORIQUE**

Dès lors qu'elles sont disponibles, les informations relatives à la performance passée seront incluses dans les DICI, lesquels sont disponibles au Siège social du Fonds.

## **CONSEILLERS JURIDIQUES**

Dechert (Luxembourg) LLP est le conseiller juridique du Fonds au Luxembourg.

## **DOCUMENTS DISPONIBLES POUR CONSULTATION**

Les copies des documents suivants sont disponibles pour consultation au Siège social du Fonds (comme indiqué en page 5 du présent Prospectus) durant les heures ouvrables habituelles de tout Jour ouvrable au Luxembourg :

- i. Statuts ;
- ii. Contrat de gestion du Fonds ;
- iii. Mandat de Gestion de portefeuille ;
- iv. Mandat de Gestion de portefeuille par délégation ;
- v. Contrat de Dépositaire ;
- vi. Convention d'administration ;

Des exemplaires des Statuts et des rapports annuel et semestriel les plus récents sont disponibles au Siège social du Fonds.

Les contrats mentionnés aux points (ii) à (vi) ci-dessus peuvent être modifiés d'un commun accord entre les parties à de tels contrats.

## **RÉCLAMATIONS**

Les réclamations relatives à l'exploitation du Fonds peuvent être présentées au Siège social du Fonds et/ou à la Société de gestion.

## ANNEXE A

**Dénomination du produit : Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund**

**Identifiant d'entité juridique : 549300OLK0ARG0M8RD38**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?	
●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d' <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%  <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d' <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Il <b>promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b> et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___ % d'investissements durables  <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> ayant un objectif social  <input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables</b>



### Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

Le produit promeut trois caractéristiques environnementales principales (les « Caractéristiques de durabilité ») :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index.

#### Restrictions ESG supplémentaires

Outre les Caractéristiques de durabilité décrites ci-dessus, le Compartiment imposera également les restrictions suivantes :

- Au moins 90 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) respectent les principes du Pacte mondial des Nations unies (les « Principes du PMNU »). Les Principes du PMNU sont des principes qui orientent les comportements des entreprises en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de pratiques de lutte contre la corruption. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuiera sur des sources

de données tierces pour les données utilisées dans le cadre des Principes du PMNU et pour déterminer si une société respecte ces principes. Le fournisseur de données tiers juge qu'une société n'a pas respecté les Principes du PMNU si ses recherches et son évaluation des controverses relatives à ces principes indiquent qu'une société est impliquée dans un ou plusieurs cas de controverse étayés par des allégations crédibles selon lesquelles la société ou son équipe dirigeante est responsable de préjudice grave à grande échelle en violation des Principes du PMNU.

- Au moins 95 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui ne tirent pas 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires (i) du charbon thermique, (ii) de l'extraction de charbon, ou (iii) de la production de sables bitumineux (« Activités liées aux combustibles fossiles »). Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces pour déterminer le pourcentage du chiffre d'affaires annuel de chaque société en portefeuille attribuable aux Activités liées aux combustibles fossiles.

Le Compartiment exclut également les sociétés suivantes de son univers d'investissement (la « Liste des exclusions ») :

- Sociétés qui sont impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées. Les armes controversées incluent les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et les armes biologiques, et
- Les sociétés qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires annuel dans des productions télévisuelles et vidéo pour adultes et des clubs pour adultes.

Le Compartiment n'achètera pas d'actions de sociétés qui figurent sur la Liste des exclusions au moment de l'achat. Le Gestionnaire de portefeuille délégué reste tenu informé des mises à jour de la Liste des exclusions grâce à des sources de données périodiques, des notifications ou des analyses programmées, comme convenu avec les fournisseurs tiers. Dans l'éventualité où le Compartiment ne satisfait plus aux critères ESG qui lui sont applicables (par exemple, en raison entre autres d'une dégradation de la performance en matière de durabilité des sociétés bénéficiaires des investissements), le Gestionnaire de portefeuille délégué analysera le portefeuille du Compartiment. Sous réserve des conditions de marché et en toute considération des intérêts des Actionnaires du Compartiment, le Gestionnaire de portefeuille délégué fera le nécessaire pour satisfaire aux critères ESG selon un calendrier raisonnable. Si une société (dont les actions sont détenues par le Compartiment) est par la suite ajoutée à la Liste des exclusions, le Gestionnaire de portefeuille délégué s'efforcera de vendre les actions de cette société détenues par le Compartiment dans les meilleurs délais, et tout au plus sous 60 jours à compter de la date à laquelle le Gestionnaire de portefeuille délégué a connaissance de l'inscription de cette société sur la Liste des exclusions. La vente des actions de ces sociétés peut entraîner une perte pour le Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces concernant les données et les évaluations utilisées pour compiler la Liste des exclusions et appliquer les exclusions en question. Il ne vérifie pas de manière indépendante lesdites données et évaluations fournies par ces sources tierces. Ces données peuvent être modifiées sans préavis par lesdites sources de données tierces.

Le Compartiment n'emploie pas un indice de référence spécifique aux fins d'atteindre les Caractéristiques de durabilité qu'il promet.

- ***Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?***

La réalisation des Caractéristiques de durabilité sera mesurée à l'aide des indicateurs suivants :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)).

- ***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment les investissements effectués contribuent-ils à ces objectifs ?***

S/O

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

S/O

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

S/O

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**

S/O

La Taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre Investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



### **Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

- Oui.

Le Compartiment prend en compte les principales incidences négatives (principal adverse impacts ou « PAI ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

- Tableau 1 :
  - Indicateur 4 – Exposition à des combustibles fossiles (pris en compte, suivi)
  - Indicateur 10 – Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies/de l'OCDE (suivi pour le risque ESG)
  - Indicateur 14 – Armes controversées (intégralement exclu)
- Tableau 2 :
  - Indicateur 6 – Intensité de l'utilisation de l'eau (pris en compte, le cas échéant)

La prise en compte des PAI et de données supplémentaires permet au Gestionnaire de portefeuille délégué d'avoir une vision plus globale des risques de durabilité susceptibles d'avoir une incidence significative sur les rendements ajustés au risque des investissements et de mieux comprendre les répercussions négatives réelles des investissements.

Les PAI font aussi l'objet d'un suivi régulier pour évaluer s'il est nécessaire d'apporter des corrections concernant les titres investis.

- Non

### **Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ?**

L'objectif d'investissement du Compartiment est l'appréciation du capital à long terme. Dans des circonstances normales, le Compartiment investit au minimum deux tiers de son actif net dans des titres de capital, en ce compris des actions ordinaires, des Certificats américains représentatifs de titres et des Certificats internationaux représentatifs de titres d'émetteurs des pays émergents.

Les pays émergents comprennent principalement, sans toutefois s'y limiter, les pays inclus dans l'indice MSCI Emerging Markets Index. En outre, le Gestionnaire de portefeuille délégué peut prendre en compte des classifications telles que celles de la Banque mondiale, de la Société financière internationale ou de l'Organisation des Nations unies (et de ses agences) afin de déterminer si un pays est un pays émergent. À l'heure actuelle, la plupart des nations d'Amérique centrale et du Sud, d'Afrique, d'Asie et d'Europe de l'Est sont, entre autres, considérées être des pays émergents. Aux fins de stratégie d'investissement du Compartiment, l'émetteur d'un titre est considéré implanté dans un pays si : (i) la société est organisée sous le régime des lois dudit pays ou y a son établissement principal, (ii) les titres de la société sont cotés principalement dans ledit pays, ou (iii) la majeure partie de ses actifs sont dans ledit pays ou qu'elle tire l'essentiel de ses revenus ou bénéfices des activités, placements ou ventes réalisés dans ledit pays.

Le Compartiment investit généralement dans trois pays émergents au minimum et peut parfois investir une

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.



sont des investissements durables avec un objectif environnemental qui ne prennent pas en compte les critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxinomie de l'UE.

part substantielle de ses actifs dans un seul et même pays émergent. Le Compartiment peut investir dans des sociétés de toutes capitalisations boursières, des sociétés les plus importantes bien établies aux petites sociétés émergentes en croissance. Le Compartiment détiendra généralement moins de 50 participations. Le nombre de participations détenues par le Compartiment peut occasionnellement dépasser ce chiffre pour différentes raisons.

● **Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

Le Gestionnaire de portefeuille délégué prévoit d'investir un minimum de 80 % des actifs nets du Compartiment dans des investissements qui promeuvent chacune des trois principales caractéristiques environnementales suivantes (les « Caractéristiques de durabilité ») :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué emploie des données obtenues de fournisseurs tiers de recherche ESG pour évaluer l'efficacité carbone, l'efficacité déchets et l'efficacité en eau d'une société.

Outre les Caractéristiques de durabilité décrites ci-dessus, le Compartiment imposera également les restrictions suivantes :

- Au moins 90 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) respectent les principes du Pacte mondial des Nations unies (les « Principes du PMNU »). Les Principes du PMNU sont des principes qui orientent les comportements des entreprises en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de pratiques de lutte contre la corruption. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuiera sur des sources de données tierces pour les données utilisées dans le cadre des Principes du PMNU et pour déterminer si une société respecte ces principes. Le fournisseur de données tiers juge qu'une société n'a pas respecté les Principes du PMNU si ses recherches et son évaluation des controverses relatives à ces principes indiquent qu'une société est impliquée dans un ou plusieurs cas de controverse étayés par des allégations crédibles selon lesquelles la société ou son équipe dirigeante est responsable de préjudice grave à grande échelle en violation des Principes du PMNU.
- Au moins 95 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) ne tirent pas 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires (i) du charbon thermique, (ii) de l'extraction de charbon, ou (iii) de la production de sables bitumineux (« Activités liées aux combustibles fossiles »). Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces pour déterminer le pourcentage du chiffre d'affaires annuel de chaque société en portefeuille attribuable aux Activités liées aux combustibles fossiles.

Le Compartiment exclut également les sociétés suivantes de son univers d'investissement (la « Liste des exclusions ») :

- Sociétés qui sont impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées. Les armes controversées incluent les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et les armes biologiques, et
- Les sociétés qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires annuel dans des productions télévisuelles et vidéo pour adultes et des clubs pour adultes.

● **Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?**

S/O

● **Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ?**

Afin d'évaluer si les investissements respectent les normes de gouvernance visées dans ce règlement, les professionnels de l'investissement du Gestionnaire de portefeuille délégué analysent la bonne gouvernance. Pour ce faire, ils suivent une approche fondamentale et globale par rapport à un cadre de bonne gouvernance qui concerne, notamment, des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Pour effectuer des analyses, les équipes d'investissement s'appuient sur leur recherche interne, les supports de fournisseurs



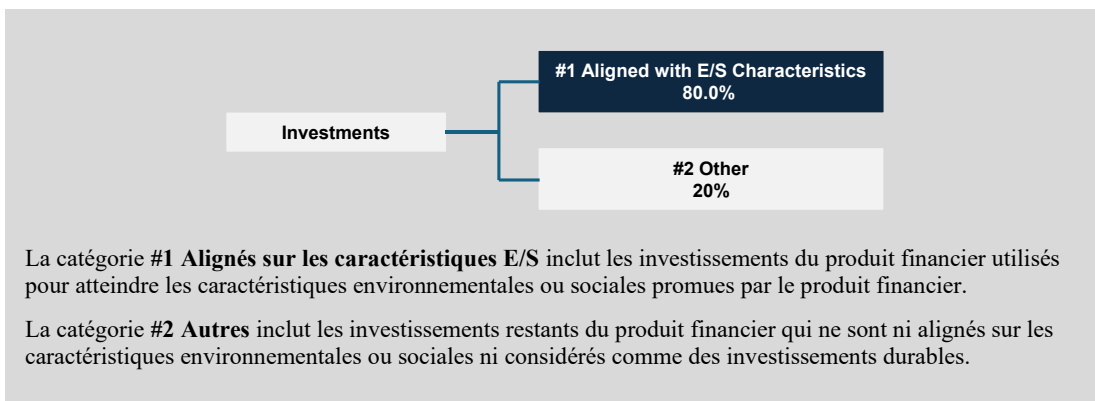
Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion des investissements dans des actifs spécifiques.

tiers de données et de recherches et les informations communiquées par l'émetteur, dont les informations obtenues à l'occasion de discussions avec l'équipe dirigeante de l'entreprise.

### Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?

La réalisation des Caractéristiques E/S est mesurée au niveau du portefeuille. Le Gestionnaire de portefeuille délégué estime que 80 % des actifs nets du Compartiment vont promouvoir les Caractéristiques E/S de ce produit financier. La part restante du portefeuille de ce Compartiment inclut des investissements en trésorerie et d'autres investissements qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales/sociales (E/S).



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

### Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?

Les dérivés ne sont pas utilisés activement comme outil spécifique pour aider le produit à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales.



### Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?

Non applicable. Le produit ne s'engage pas à avoir un % d'exposition minimum aux investissements alignés sur la Taxinomie.

### Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

Oui, \_\_\_\_\_

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

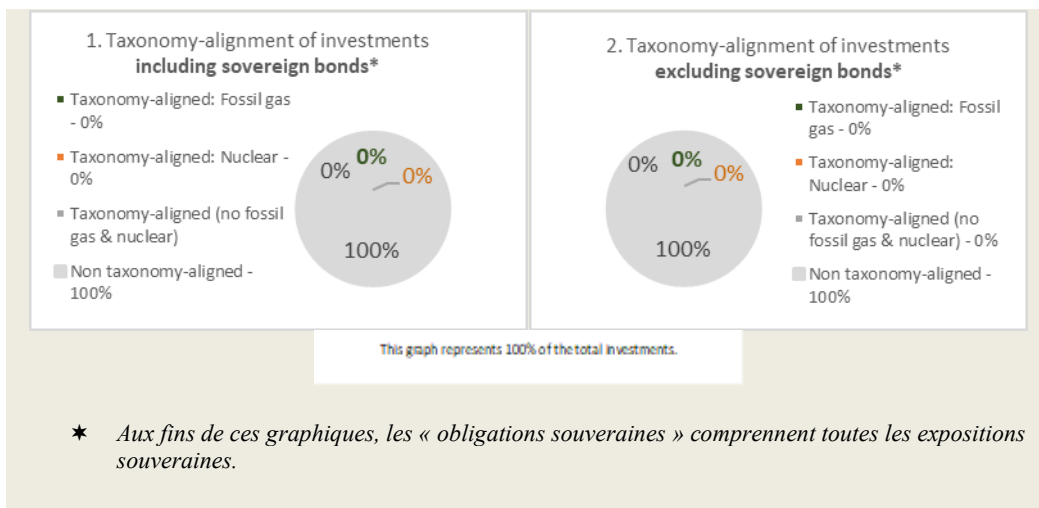
Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et au nucléaire seront conformes à la Taxinomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – cf. la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères concernant les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE est défini dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitaires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



● **Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitaires et habilitantes ?**

S/O



● **Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

S/O



● **Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?**

S/O



● **Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?**

La part restante du portefeuille de ce Compartiment inclut des investissements en trésorerie et d'autres investissements qui ne promeuvent pas de caractéristiques de durabilité et aucune garantie environnementale ou sociale minimale ne s'applique.



● **Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut ?**

Non

● **Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

S/O

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti ?**

S/O

● **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?**

S/O

● **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

S/O

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



● **Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?**

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet : <https://www.alger.com/Pages/Content.aspx?pageLabel=Insights-Redwood-Responsible->

Investing

## ANNEXE B

Dénomination du produit : Alger SICAV - Alger  
Global Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :  
636700EXZSY4C18P4D56

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d' <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%  <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d' <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Il <b>promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b> et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables  <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> ayant un objectif social  <input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables</b>



### Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

Le produit promeut trois caractéristiques environnementales principales (les « Caractéristiques de durabilité ») :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index.

#### Restrictions ESG supplémentaires

Outre les Caractéristiques de durabilité décrites ci-dessus, le Compartiment imposera également les restrictions suivantes :

- Au moins 90 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) respectent les principes du Pacte mondial des Nations unies (les « Principes du PMNU »). Les Principes du PMNU sont des principes qui orientent les comportements des entreprises en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de pratiques de lutte contre la corruption. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuiera sur des sources

de données tierces pour les données utilisées dans le cadre des Principes du PMNU et pour déterminer si une société respecte ces principes. Le fournisseur de données tiers juge qu'une société n'a pas respecté les Principes du PMNU si ses recherches et son évaluation des controverses relatives à ces principes indiquent qu'une société est impliquée dans un ou plusieurs cas de controverse étayés par des allégations crédibles selon lesquelles la société ou son équipe dirigeante est responsable de préjudice grave à grande échelle en violation des Principes du PMNU.

- Au moins 95 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui ne tirent pas 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires (i) du charbon thermique, (ii) de l'extraction de charbon, ou (iii) de la production de sables bitumineux (« Activités liées aux combustibles fossiles »). Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces pour déterminer le pourcentage du chiffre d'affaires annuel de chaque société en portefeuille attribuable aux Activités liées aux combustibles fossiles.

Le Compartiment exclut également les sociétés suivantes de son univers d'investissement (la « Liste des exclusions ») :

- Sociétés qui sont impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées. Les armes controversées incluent les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et les armes biologiques, et
- Les sociétés qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires annuel dans des productions télévisuelles et vidéo pour adultes et des clubs pour adultes.

Le Compartiment n'achètera pas d'actions de sociétés qui figurent sur la Liste des exclusions au moment de l'achat. Le Gestionnaire de portefeuille délégué reste tenu informé des mises à jour de la Liste des exclusions grâce à des sources de données périodiques, des notifications ou des analyses programmées, comme convenu avec les fournisseurs tiers. Dans l'éventualité où le Compartiment ne satisfait plus aux critères ESG qui lui sont applicables (par exemple, en raison entre autres d'une dégradation de la performance en matière de durabilité des sociétés bénéficiaires des investissements), le Gestionnaire de portefeuille délégué analysera le portefeuille du Compartiment. Sous réserve des conditions de marché et en toute considération des intérêts des Actionnaires du Compartiment, le Gestionnaire de portefeuille délégué fera le nécessaire pour satisfaire aux critères ESG selon un calendrier raisonnable. Si une société (dont les actions sont détenues par le Compartiment) est par la suite ajoutée à la Liste des exclusions, le Gestionnaire de portefeuille délégué s'efforcera de vendre les actions de cette société détenues par le Compartiment dans les meilleurs délais, et tout au plus sous 60 jours à compter de la date à laquelle le Gestionnaire de portefeuille délégué a connaissance de l'inscription de cette société sur la Liste des exclusions. La vente des actions de ces sociétés peut entraîner une perte pour le Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces concernant les données et les évaluations utilisées pour compiler la Liste des exclusions et appliquer les exclusions en question. Il ne vérifie pas de manière indépendante lesdites données et évaluations fournies par ces sources tierces. Ces données peuvent être modifiées sans préavis par lesdites sources de données tierces.

Le Compartiment n'emploie pas un indice de référence spécifique aux fins d'atteindre les Caractéristiques de durabilité qu'il promet.

● ***Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?***

La réalisation des Caractéristiques de durabilité sera mesurée à l'aide des indicateurs suivants :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)).

● ***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment les investissements effectués contribuent-ils à ces objectifs ?***

S/O

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

S/O

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

S/O

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

S/O

La Taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre Investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



### **Le produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

- Oui.

Le Compartiment prend en compte les principales incidences négatives (principal adverse impacts ou « PAI ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

- Tableau 1 :
  - Indicateur 4 – Exposition à des combustibles fossiles (pris en compte, suivi)
  - Indicateur 10 – Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies/de l'OCDE (suivi pour le risque ESG)
  - Indicateur 14 – Armes controversées (intégralement exclu)
- Tableau 2 :
  - Indicateur 6 – Intensité de l'utilisation de l'eau (pris en compte, le cas échéant)

La prise en compte des PAI et de données supplémentaires permet au Gestionnaire de portefeuille délégué d'avoir une vision plus globale des risques de durabilité susceptibles d'avoir une incidence significative sur les rendements ajustés au risque des investissements et de mieux comprendre les répercussions négatives réelles des investissements.

Les PAI font aussi l'objet d'un suivi régulier pour évaluer s'il est nécessaire d'apporter des corrections concernant les titres investis.

- Non



### **Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ?**

Le Compartiment est activement géré et vise une appréciation du capital sur le long terme en investissant généralement au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres de capital, y compris des actions ordinaires, des Certificats américains représentatifs de titres et des Certificats internationaux représentatifs de titres de sociétés internationales, américaines ou étrangères, et il investit pour une bonne part dans des sociétés étrangères. Les sociétés étrangères sont des sociétés généralement définies par une tierce partie, ou dans certaines circonstances par un Gestionnaire de portefeuille délégué, comme étant des sociétés (i) organisées sous le régime des lois d'un pays extérieur aux États-Unis ; (ii) dont les titres sont principalement cotés dans un pays extérieur aux États-Unis ; ou (iii) qui détiennent la majeure partie de leurs actifs ou tirent plus de 50 % de leurs revenus ou bénéfices d'activités, d'investissements ou de ventes hors des États-Unis. Les investissements étrangers du Compartiment incluront des titres de sociétés de pays de marchés développés et émergents. Les pays des marchés émergents comprennent tous les pays catégorisés comme Marchés émergents ou Marchés frontières par Morgan Stanley Capital International (MSCI). Le Compartiment peut investir dans des sociétés de toutes capitalisations boursières, qu'il s'agisse de grandes sociétés bien établies ou de petites sociétés émergentes en croissance.

Le Compartiment peut augmenter son exposition aux titres étrangers (y compris des marchés émergents) si le Gestionnaire de portefeuille délégué estime que ces titres ont le potentiel de surclasser les titres des États-

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Unis. L'allocation des actifs du Compartiment sera répartie entre plusieurs régions et au moins trois pays différents, dont les États-Unis. Le Compartiment détiendra généralement moins de 50 participations. Le nombre de participations détenues par le Compartiment peut occasionnellement excéder ces chiffres pour des raisons diverses, en ce compris, entre autres, du fait d'une volatilité de marché extrême, comme lorsque le Compartiment a souscrit une position défensive temporaire.

● ***Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?***

Le Gestionnaire de portefeuille délégué prévoit d'investir un minimum de 80 % des actifs nets du Compartiment dans des investissements qui promeuvent chacune des trois principales caractéristiques environnementales suivantes (les « Caractéristiques de durabilité ») :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice MSCI Emerging Markets Index.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué emploie des données obtenues de fournisseurs tiers de recherche ESG pour évaluer l'efficacité carbone, l'efficacité déchets et l'efficacité en eau d'une société.

Outre les Caractéristiques de durabilité décrites ci-dessus, le Compartiment imposera également les restrictions suivantes :

- Au moins 90 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) respectent les principes du Pacte mondial des Nations unies (les « Principes du PMNU »). Les Principes du PMNU sont des principes qui orientent les comportements des entreprises en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de pratiques de lutte contre la corruption. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuiera sur des sources de données tierces pour les données utilisées dans le cadre des Principes du PMNU et pour déterminer si une société respecte ces principes. Le fournisseur de données tiers juge qu'une société n'a pas respecté les Principes du PMNU si ses recherches et son évaluation des controverses relatives à ces principes indiquent qu'une société est impliquée dans un ou plusieurs cas de controverse étayés par des allégations crédibles selon lesquelles la société ou son équipe dirigeante est responsable de préjudice grave à grande échelle en violation des Principes du PMNU.
- Au moins 95 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) ne tirent pas 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires (i) du charbon thermique, (ii) de l'extraction de charbon, ou (iii) de la production de sables bitumineux (« Activités liées aux combustibles fossiles »). Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces pour déterminer le pourcentage du chiffre d'affaires annuel de chaque société en portefeuille attribuable aux Activités liées aux combustibles fossiles.

Le Compartiment exclut également les sociétés suivantes de son univers d'investissement (la « Liste des exclusions ») :

- Sociétés qui sont impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées. Les armes controversées incluent les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et les armes biologiques, et
- Les sociétés qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires annuel dans des productions télévisuelles et vidéo pour adultes et des clubs pour adultes.

● ***Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?***

S/O

● ***Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ?***

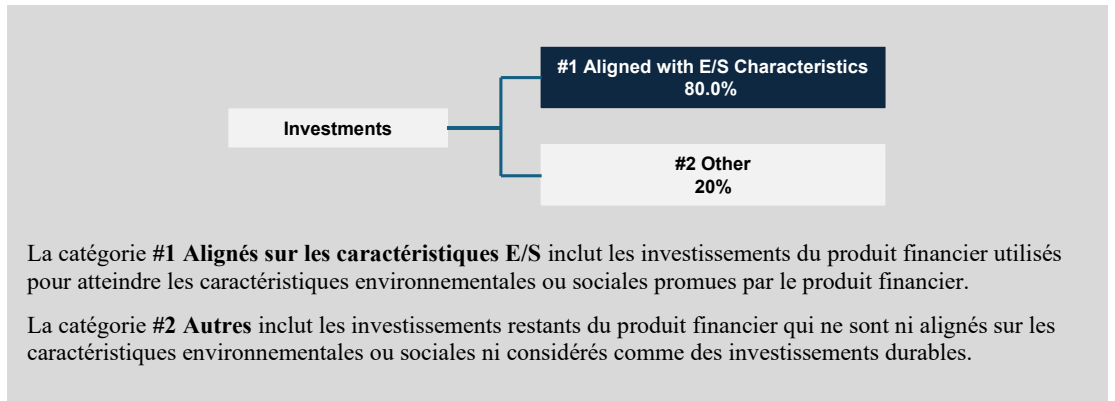
Afin d'évaluer si les investissements respectent les normes de gouvernance visées dans ce règlement, les professionnels de l'investissement du Gestionnaire de portefeuille délégué analysent la bonne gouvernance. Pour ce faire, ils suivent une approche fondamentale et globale par rapport à un cadre de bonne gouvernance qui concerne, notamment, des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Pour effectuer des analyses, les équipes d'investissement s'appuient sur leur recherche interne, les supports de fournisseurs tiers de données et de recherches et les informations communiquées par l'émetteur, dont les informations obtenues à l'occasion de discussions avec l'équipe dirigeante de l'entreprise.



Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

### Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?

La réalisation des Caractéristiques E/S est mesurée au niveau du portefeuille. Le Gestionnaire de portefeuille délégué estime que 80 % des actifs du Compartiment vont promouvoir les Caractéristiques E/S de ce produit financier. La part restante du portefeuille de ce Compartiment inclut des investissements en trésorerie et d'autres investissements qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales/sociales (E/S).



● **Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

Les dérivés ne sont pas utilisés activement comme outil spécifique pour aider le produit à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales.



● **Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

Non applicable. Le produit ne s'engage pas à avoir un % d'exposition minimum aux investissements alignés sur la Taxinomie.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui, \_\_\_\_\_

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

L'allocation des actifs décrit la proportion des investissements dans des actifs spécifiques.

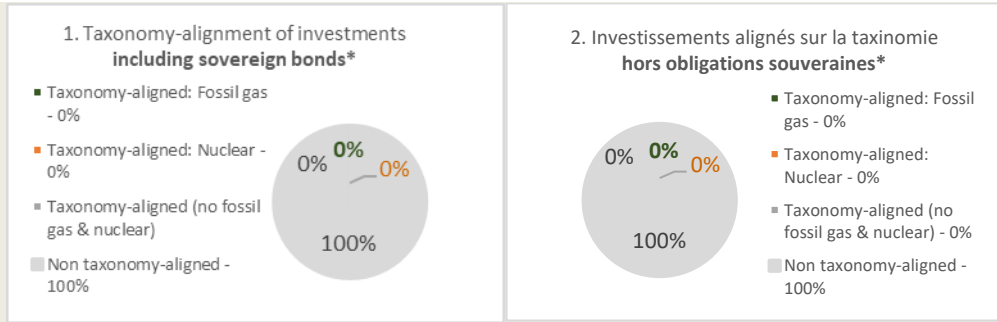
 sont des investissements durables avec un objectif environnemental qui ne prennent pas en compte les critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxinomie de l'UE.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % : - du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ; - **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

<sup>2</sup>Les activités liées au gaz fossile et au nucléaire seront conformes à la Taxinomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – cf. la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères concernant les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE est défini dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



This graph represents 100% of the total investments.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

S/O



● **Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

S/O



● **Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?**

S/O



● **Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?**

La part restante du portefeuille de ce Compartiment inclut des investissements en trésorerie et d'autres investissements qui ne promeuvent pas de caractéristiques de durabilité et aucune garantie environnementale ou sociale minimale ne s'applique.



● **Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?**

Non

● **Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

S/O

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti ?**

S/O

● **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?**

S/O

● **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

S/O

● **Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?**



De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet : <https://www.alger.com/Pages/Content.aspx?pageLabel=Insights-Redwood-Responsible-Investing>

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

## ANNEXE C

**Dénomination du produit : Alger SICAV - Alger Weatherbie Specialized Growth Fund**

**Identifiant d'entité juridique : 549300BLF3JEOHQZUD87**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?	
●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d' <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%  <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d' <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Il <b>promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b> et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables  <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE  <input type="checkbox"/> ayant un objectif social  <input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables</b>



### Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

Le produit promeut trois caractéristiques environnementales principales (les « Caractéristiques de durabilité ») :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice Russell 2500 Growth Index ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice Russell 2500 Growth Index ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice Russell 2500 Growth Index.

### Restrictions ESG supplémentaires

Outre les Caractéristiques de durabilité décrites ci-dessus, le Compartiment imposera également les restrictions suivantes :

- Au moins 85 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) respectent les principes du Pacte mondial des Nations unies (les « Principes du PMNU »). Les Principes du PMNU sont des principes qui orientent les comportements des entreprises en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de pratiques de lutte contre la corruption. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuiera sur des sources de données tierces pour les données utilisées dans le cadre des Principes du PMNU et pour

déterminer si une société respecte ces principes. Le fournisseur de données tiers juge qu'une société n'a pas respecté les Principes du PMNU si ses recherches et son évaluation des controverses relatives à ces principes indiquent qu'une société est impliquée dans un ou plusieurs cas de controverse étayés par des allégations crédibles selon lesquelles la société ou son équipe dirigeante est responsable de préjudice grave à grande échelle en violation des Principes du PMNU.

- Au moins 85 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui ne tirent pas 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires (i) du charbon thermique, (ii) de l'extraction de charbon, ou (iii) de la production de sables bitumineux (« Activités liées aux combustibles fossiles »). Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces pour déterminer le pourcentage du chiffre d'affaires annuel de chaque société en portefeuille attribuable aux Activités liées aux combustibles fossiles.

Le Compartiment exclut également les sociétés suivantes de son univers d'investissement (la « Liste des exclusions ») :

- Sociétés qui sont impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées. Les armes controversées incluent les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et les armes biologiques, et
- Les sociétés qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires annuel dans des productions télévisuelles et vidéo pour adultes et des clubs pour adultes.

Le Compartiment n'achètera pas d'actions de sociétés qui figurent sur la Liste des exclusions au moment de l'achat. Le Gestionnaire de portefeuille délégué reste tenu informé des mises à jour de la Liste des exclusions grâce à des sources de données périodiques, des notifications ou des analyses programmées, comme convenu avec les fournisseurs tiers. Dans l'éventualité où le Compartiment ne satisfait plus aux critères ESG qui lui sont applicables (par exemple, en raison entre autres d'une dégradation de la performance en matière de durabilité des sociétés bénéficiaires des investissements), le Gestionnaire de portefeuille délégué analysera le portefeuille du Compartiment. Sous réserve des conditions de marché et en toute considération des intérêts des Actionnaires du Compartiment, le Gestionnaire de portefeuille délégué fera le nécessaire pour satisfaire aux critères ESG selon un calendrier raisonnable. Si une société (dont les actions sont détenues par le Compartiment) est par la suite ajoutée à la Liste des exclusions, le Gestionnaire de portefeuille délégué s'efforcera de vendre les actions de cette société détenues par le Compartiment dans les meilleurs délais, et tout au plus sous 60 jours à compter de la date à laquelle le Gestionnaire de portefeuille délégué a connaissance de l'inscription de cette société sur la Liste des exclusions. La vente des actions de ces sociétés peut entraîner une perte pour le Compartiment. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces concernant les données et les évaluations utilisées pour compiler la Liste des exclusions et appliquer les exclusions en question. Il ne vérifie pas de manière indépendante lesdites données et évaluations fournies par ces sources tierces. Ces données peuvent être modifiées sans préavis par lesdites sources de données tierces.

Le Compartiment n'emploie pas un indice de référence spécifique aux fins d'atteindre les Caractéristiques de durabilité qu'il promet.

● ***Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?***

La réalisation des Caractéristiques de durabilité sera mesurée à l'aide des indicateurs suivants :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)).

● ***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment les investissements effectués contribuent-ils à ces objectifs ?***

S/O

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

S/O

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

S/O

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**

La Taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la Taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la Taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre Investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

S/O



### **Le produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Oui.

Le Compartiment prend en compte les principales incidences négatives (principal adverse impacts ou « PAI ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

- Tableau 1 :
  - Indicateur 4 – Exposition à des combustibles fossiles (pris en compte, suivi)
  - Indicateur 10 – Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies/de l'OCDE (suivi pour le risque ESG)
  - Indicateur 14 – Armes controversées (intégralement exclu)
- Tableau 2 :
  - Indicateur 6 – Intensité de l'utilisation de l'eau (pris en compte, le cas échéant)

La prise en compte des PAI et de données supplémentaires permet au Gestionnaire de portefeuille délégué d'avoir une vision plus globale des risques de durabilité susceptibles d'avoir une incidence significative sur les rendements ajustés au risque des investissements et de mieux comprendre les répercussions négatives réelles des investissements.

Les PAI font aussi l'objet d'un suivi régulier pour évaluer s'il est nécessaire d'apporter des corrections concernant les titres investis.

Non

### **Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier ?**

Le Compartiment est activement géré et vise une appréciation du capital à long terme en investissant généralement au moins deux tiers de son actif net dans des titres de capital de sociétés de petite et moyenne capitalisation démontrant un potentiel de croissance prometteur. Les sociétés de petite ou moyenne capitalisation sont des sociétés qui, au moment de leur achat, ont une capitalisation boursière totale comprise dans la fourchette des sociétés incluses dans l'indice Russell 2500 Growth Index ou l'indice Russell Midcap Growth Index, respectivement. Le Compartiment n'est géré par rapport à aucun de ces indices.

Le Compartiment entend investir une part substantielle de ses actifs dans un nombre d'émetteurs plus restreint et peut concentrer ses participations sur un nombre réduit de secteurs d'activités ou d'industries . Le Compartiment détiendra généralement environ 50 participations. Le nombre de participations détenues par le Compartiment peut occasionnellement dépasser ce chiffre pour différentes raisons. Le Compartiment peut investir aussi une partie importante de ses actifs dans les titres de sociétés exerçant leur activité au sein d'un seul et même secteur, y compris les secteurs de la technologie de l'information, de la consommation discrétionnaire, des soins de santé et de l'industrie.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.



● **Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

Le Gestionnaire de portefeuille délégué prévoit d'investir un minimum de 80 % des actifs nets du Compartiment dans des investissements qui promeuvent chacune des trois principales caractéristiques environnementales suivantes (les « Caractéristiques de durabilité ») :

- Efficacité carbone (tonnes d'émissions de carbone des scopes 1 et 2 par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice Russell 2500 Growth Index ;
- Efficacité déchets (tonnes de déchets générés par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice Russell 2500 Growth Index ;
- Efficacité en eau (milliers de mètres cubes d'eau douce utilisée par million d'USD du chiffre d'affaires annuel (en variation trimestrielle)) supérieure à celle des investissements qui composent l'indice Russell 2500 Growth Index.

Le Gestionnaire de portefeuille délégué emploie des données obtenues de fournisseurs tiers de recherche ESG pour évaluer l'efficacité carbone, l'efficacité déchets et l'efficacité en eau d'une société.

Outre les Caractéristiques de durabilité décrites ci-dessus, le Compartiment imposera également les restrictions suivantes :

- Au moins 85 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) respectent les principes du Pacte mondial des Nations unies (les « Principes du PMNU »). Les Principes du PMNU sont des principes qui orientent les comportements des entreprises en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de pratiques de lutte contre la corruption. Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuiera sur des sources de données tierces pour les données utilisées dans le cadre des Principes du PMNU et pour déterminer si une société respecte ces principes. Le fournisseur de données tiers juge qu'une société n'a pas respecté les Principes du PMNU si ses recherches et son évaluation des controverses relatives à ces principes indiquent qu'une société est impliquée dans un ou plusieurs cas de controverse étayés par des allégations crédibles selon lesquelles la société ou son équipe dirigeante est responsable de préjudice grave à grande échelle en violation des Principes du PMNU.
- Au moins 85 % du portefeuille seront investis dans des sociétés qui (au moment de l'achat) ne tirent pas 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires (i) du charbon thermique, (ii) de l'extraction de charbon, ou (iii) de la production de sables bitumineux (« Activités liées aux combustibles fossiles »). Le Gestionnaire de portefeuille délégué s'appuie sur des sources tierces pour déterminer le pourcentage du chiffre d'affaires annuel de chaque société en portefeuille attribuable aux Activités liées aux combustibles fossiles.

Le Compartiment exclut également les sociétés suivantes de son univers d'investissement (la « Liste des exclusions ») :

- Sociétés qui sont impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées. Les armes controversées incluent les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes chimiques et les armes biologiques, et
- Les sociétés qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires annuel dans des productions télévisuelles et vidéo pour adultes et des clubs pour adultes.

● **Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement ?**

S/O

● **Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ?**

Afin d'évaluer si les investissements respectent les normes de gouvernance visées dans ce règlement, les professionnels de l'investissement du Gestionnaire de portefeuille délégué analysent la bonne gouvernance. Pour ce faire, ils suivent une approche fondamentale et globale par rapport à un cadre de bonne gouvernance qui concerne, notamment, des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Pour effectuer des analyses, les équipes d'investissement s'appuient sur leur recherche interne, les supports de fournisseurs tiers de données et de recherches et les informations communiquées par l'émetteur, dont les informations obtenues à l'occasion de discussions avec l'équipe dirigeante de l'entreprise.

● **Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?**

La réalisation des Caractéristiques E/S est mesurée au niveau du portefeuille. Le Gestionnaire de



Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion des investissements dans des actifs spécifiques.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

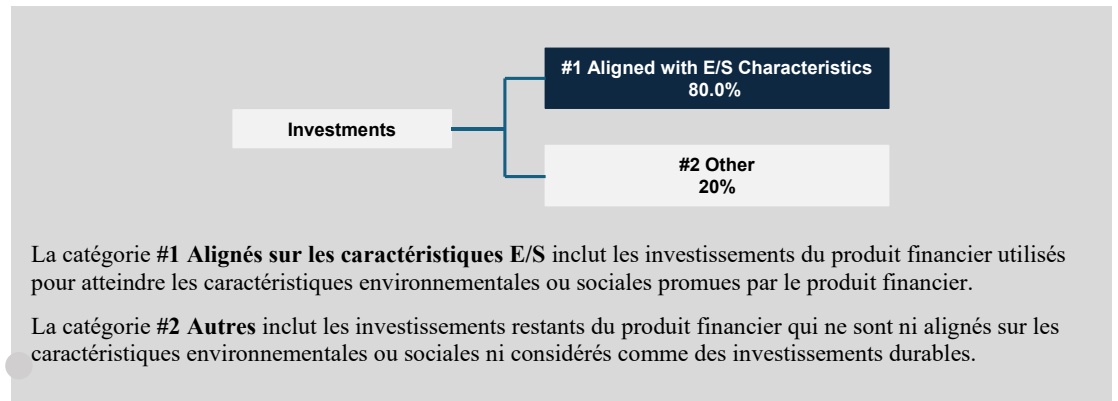
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

portefeuille délégué estime que 80 % des actifs nets du Compartiment vont promouvoir les Caractéristiques E/S de ce produit financier. La part restante du portefeuille de ce Compartiment inclut des investissements en trésorerie et d'autres investissements qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales/sociales (E/S).

*Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?*



Les dérivés ne sont pas utilisés activement comme outil spécifique pour aider le produit à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales.



*Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ?*

Non applicable. Le produit ne s'engage pas à avoir un % d'exposition minimum aux investissements alignés sur la Taxinomie.

*Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE <sup>3</sup> ?*

Oui, \_\_\_\_\_

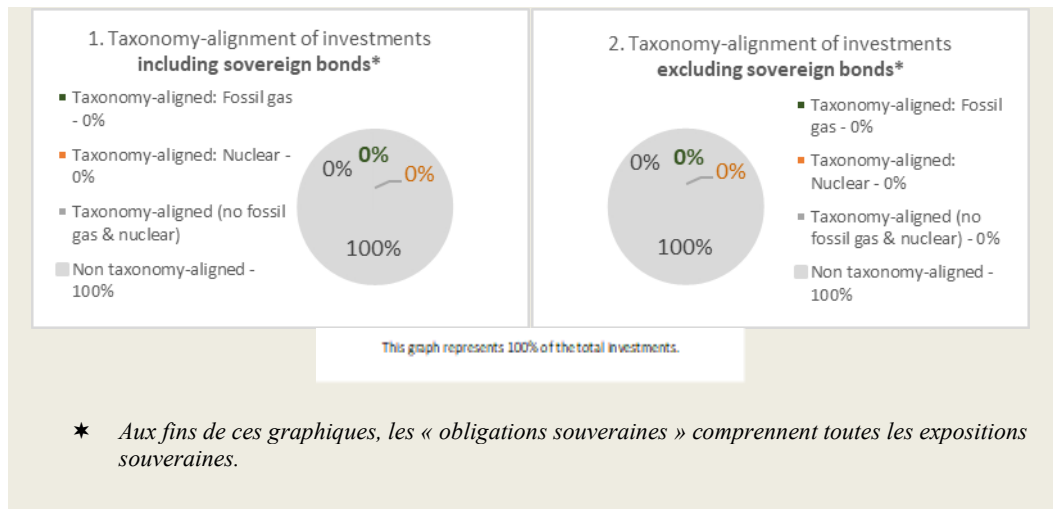
Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

X

*Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

<sup>3</sup>Les activités liées au gaz fossile et au nucléaire seront conformes à la Taxinomie de l'UE uniquement lorsqu'elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – cf. la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères concernant les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE est défini dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



sont des investissements durables avec un objectif environnemental qui ne prennent pas en compte les critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

S/O

**Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE ?**

S/O

**Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social ?**

S/O

**Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?**

La part restante du portefeuille de ce Compartiment inclut des investissements en trésorerie et d'autres investissements qui ne promeuvent pas de caractéristiques de durabilité et aucune garantie environnementale ou sociale minimale ne s'applique.



**Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut ?**

Non

● **Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?**

S/O



**Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti ?**

S/O



**En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?**

S/O



**Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

S/O



**Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?**

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet : <https://www.alger.com/Pages/Content.aspx?pageLabel=Insights-Weatherbie-ESG-Approach>

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## ANNEXE I - DÉFINITION D'UNE PERSONNE AMÉRICAINE ET D'UNE PERSONNE AMÉRICAINE DÉCLARABLE

### Définition d'une Personne américaine au sens du Règlement S

Aux fins du présent Prospectus, une « Personne américaine » est une « Personne américaine » au sens défini par la Règle 902 du Règlement S promulgué au titre du *Securities Act*, et n'inclut pas les « Personnes non américaines » au sens de la Règle 4.7 du *Commodity Exchange Act* (loi américaine sur les échanges de matières premières), dans sa version modifiée.

À l'heure actuelle, le Règlement S prévoit ce qui suit :

1. « Personne américaine » désigne :
  - a. toute personne physique résidente aux États-Unis ;
  - b. tout partenariat ou société commerciale organisé(e) ou constitué(e) sous le régime des lois des États-Unis ;
  - c. tout patrimoine au titre duquel un quelconque exécuteur ou administrateur est une Personne américaine ;
  - d. toute fiducie au titre de laquelle un quelconque fiduciaire est une Personne américaine ;
  - e. toute agence ou succursale d'une entité non américaine implantée aux États-Unis ;
  - f. tout compte non discrétionnaire ou assimilé (autre qu'un patrimoine ou une fiducie) détenu par un courtier ou autre fiduciaire au bénéfice ou pour le compte d'une Personne américaine ;
  - g. tout compte discrétionnaire ou assimilé (autre qu'un patrimoine ou une fiducie) détenu par un courtier ou autre fiduciaire organisé, constitué ou (s'il s'agit d'un particulier) résident aux États-Unis ; et
  - h. tout partenariat ou toute société commerciale, s'il est
    - (i) organisé ou constitué sous le régime des lois de toute territoire non américain et
    - (ii) formé par une Personne américaine principalement aux fins d'investir dans des titres non enregistrés au titre du *Securities Act*, sous réserve qu'il soit organisé ou constitué, et détenu, par des investisseurs accrédités (tels que définis par la Règle 501(a) du *Securities Act*) qui ne sont pas des personnes physiques, des patrimoines ou des fiducies.
2. L'expression « Personne américaine » n'inclut pas :
  - a. tout compte discrétionnaire ou assimilé (autres qu'un patrimoine ou une fiducie) détenu au bénéfice ou pour le compte d'une Personne américaine par un courtier ou autre fiduciaire professionnel organisé, constitué ou, s'il s'agit d'un particulier, résident aux États-Unis ;
  - b. tout patrimoine au titre duquel un fiduciaire professionnel agissant en qualité d'exécuteur ou administrateur est une Personne américaine si (i) un exécuteur ou administrateur du patrimoine n'ayant pas qualité de Personne américaine dispose d'un pouvoir discrétionnaire entier ou partagé eu égard aux actifs du patrimoine et (ii) que le patrimoine est régi par une législation non américaine ;
  - c. les fiducies au titre desquelles un fiduciaire professionnel agissant en qualité de fiduciaire est une Personne américaine si un fiduciaire qui n'est pas une Personne américaine dispose d'un pouvoir discrétionnaire entier ou partagé eu égard aux actifs de la fiducie, et qu'aucun des bénéficiaires de la fiducie (et aucun des constituants si la fiducie est révocable) n'est une Personne américaine ;
  - d. un régime de prestations aux employés établi et administré conformément à la législation d'un pays autre que les États-Unis et aux pratiques habituelles et montages dudit pays ;
  - e. toute agence ou succursale d'une Personne américaine située hors des États-Unis, si (i) l'agence ou la succursale est exploitée pour des raisons commerciales valables et (ii) l'agence ou la succursale est engagée dans des activités d'assurance ou de banque et relève respectivement d'une

réglementation de fond en matière d'assurance ou de banque, dans le territoire dans lequel elle est située ;

- f. le Fonds monétaire international, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement, la Banque de développement interaméricaine, la Banque de développement asiatique, la Banque de développement africaine, les Nations unies et leurs agences, sociétés affiliées et régimes de retraite ainsi que toutes autres organisations internationales similaires, leurs agences, sociétés affiliées et régimes de retraites ; et
- g. toute entité exclue ou exclue de la définition de « Personne américaine » selon ou par référence aux interprétations ou positions de la Securities Exchange Commission américaine ou de son personnel.

La Règle 4.7 des réglementations du *Commodity Exchange Act* prévoit actuellement dans la partie concernée que les personnes suivantes sont considérées être des « Personnes non américaines » : (a) une personne physique qui n'est pas résidente des États-Unis ; (b) un partenariat, une société commerciale ou autre entité, autre qu'une entité organisée principalement pour l'investissement passif, organisée sous le régime des lois d'un territoire non américain et dont le lieu d'activité principal est situé sur un territoire non américain ; (c) un patrimoine ou une fiducie, dont le revenu n'est pas soumis à l'impôt américain quelle qu'en soit la source ; (d) une entité principalement organisée pour l'investissement passif comme un pool, une société d'investissement ou autre entité similaire, sous réserve que les parts de participation de l'entité détenues par des personnes qui n'ont pas qualité de Personnes non américaines ou autrement de personnes qualifiées représentent au total moins de 10 % des intérêts bénéficiaires dans l'entité, et que ladite entité n'ait pas été formée principalement aux fins de faciliter les investissements de personnes qui n'ont pas qualité de Personnes américaines dans un pool eu égard auquel l'opérateur est exempté de certaines exigences dont disposent les réglementations de la Commodity Futures Trading Commission américaine au titre de ses participants qui sont des Personnes non américaines ; et (e) un régime de retraite pour employés, cadres ou dirigeants d'une entité organisée et dont le lieu d'activité principal se situe hors des États-Unis.

#### **Définition du terme « Résident » au sens de la Réglementation S**

Aux fins de la définition de « Personne américaine » au point (1) ci-dessus eu égard aux personnes physiques, une personne physique sera réputée résidente aux États-Unis si ladite personne (i) détient un Certificat d'inscription au registre des étrangers (une « carte verte ») émise par l'Immigration and Naturalization Service américain ou (ii) satisfait aux critères du « test de présence substantielle ». Le test de « présence substantielle » est généralement satisfait eu égard à une quelconque année civile en cours si (i) le particulier était présent aux États-Unis durant 31 jours au moins au cours de ladite année et (ii) la somme du nombre de jours de présence effective aux États-Unis dudit particulier durant l'année en cours, 1/3 du nombre desdits jours durant l'année immédiatement antérieure, et 1/6 du nombre desdits jours durant la seconde année antérieure, équivaut ou excède 180 jours.

#### **Définition d'une Personne américaine déclarable**

- (1) « Personne américaine déclarable » désigne (i) un Contribuable américain qui n'est pas un Contribuable américain exclu ou (ii) une Entité étrangère passive contrôlée par des Personnes américaines.
- (2) « Contribuable américain » désigne :
  - (a) un citoyen américain ou un étranger résidant aux États-Unis (comme défini aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu aux États-Unis) ;
  - (b) toute entité traitée comme un partenariat ou société commerciale au sens fiscal américain qui est créée ou organisée aux États-Unis ou tout État y rattaché, ou sous le régime de ces derniers ;
  - (c) toute autre société de personne de type partnership traité comme une Personne américaine en vertu des réglementations du Département du Trésor américain ;
  - (d) tout patrimoine, dont le revenu est soumis à l'impôt américain quelle qu'en soit la source ; et
  - (e) toute fiducie dont l'administration est principalement supervisée par une cour de justice aux États-Unis et dont les décisions principales sont placées sous le contrôle d'un ou plusieurs représentants américains. Les personnes qui ont perdu leur citoyenneté américaine et qui vivent hors des États-

Unis peuvent néanmoins, dans certaines circonstances, être traitées comme des Contribuables américains.

Un investisseur peut avoir qualité de Contribuable américain aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu, mais ne pas être une « Personne américaine » aux fins de la qualification d'investisseur pour un Compartiment. Par exemple, un particulier qui a qualité de citoyen américain résidant hors des États-Unis n'est pas une « Personne américaine », mais un Contribuable américain aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu ;

- (3) « Contribuable américain exclu » désigne un Contribuable américain qui est également : (i) une société dont les actions sont régulièrement négociées sur un ou plusieurs marchés de titres établis ; (ii) toute société qui est membre du même groupe affilié élargi, au sens défini à la Section 1471(e)(2) du Code, en tant que société décrite à la clause (i) ; (iii) les États-Unis ou toute agence ou émanation à part entière de ce pays ; (iv) tout État des États-Unis, tout territoire américain, toute subdivision politique de l'une quelconque des entités précitées, ou toute agence ou émanation à part entière de l'une ou l'autre des entités précitées ; (v) toute organisation exonérée d'impôt en vertu de la Section 501(a) ou tout régime de retraite individuel au sens défini à la Section 7701(a)(37) du Code ; (vi) une quelconque banque au sens défini à la Section 581 du Code ; (vii) toute fiducie de placement immobilier de type REIT au sens défini à la Section 856 du Code ; (viii) toute société d'investissement réglementée au sens défini à la Section 851 du Code ou toute entité enregistrée auprès de la Securities Exchange Commission américaine en vertu de l'*Investment Company Act* américain de 1940, dans sa version modifiée ; (ix) tout fonds commun de placement au sens défini à la Section 584(a) du Code ; (x) toute fiducie exonérée d'impôt en vertu de la Section 664(c) du Code ; (xi) un négociant en valeurs mobilières, en matières premières ou en instruments financiers dérivés (y compris les contrats notionnels fondés sur le principal, les contrats à terme standardisés, les contrats de change à terme et les options) qui est enregistré en tant que tel en vertu des lois des États-Unis ou de tout État de ce pays ; ou (xii) un courtier au sens défini à la Section 6045(c) du Code.
- (4) « Entité étrangère passive contrôlée par des Personnes américaines » désigne toute entité qui n'a pas qualité de Contribuable américain ou d'Établissement financier, au sens défini par la Loi FATCA, et dont un ou plusieurs des propriétaires des capitaux propres sont des « Personnes américaines détenant le contrôle ». À ces fins, une Personne américaine détenant le contrôle désigne un particulier ayant qualité de Contribuable américain et qui exerce un contrôle sur une entité. Dans le cas d'une fiducie, ce terme désigne le constituant, les fiduciaires, le protecteur (le cas échéant), les bénéficiaires ou catégories de bénéficiaires ainsi que toute autre personne physique exerçant un contrôle effectif sur la fiducie, et dans le cas de montage juridique autre qu'une fiducie, ce terme désigne les personnes occupant des postes équivalents ou similaires.