

# ALGER

## ALGER SICAV

Een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal opgericht naar Luxemburgs recht  
Groothertogdom Luxemburg

### PROSPECTUS

Mei 2026

## BELANGRIJKE INFORMATIE

Alger SICAV is een instelling voor collectieve belegging in de vorm van een paraplufonds, opgezet als een SICAV volgens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg, en wordt aangemerkt als een ICBE volgens Deel I van de Wet van 2010. De Raad van Bestuur kan een beursnotering aanvragen voor de Aandelen van de verschillende Subfondsen.

Dit Prospectus, dat dient te worden bewaard voor naslag in de toekomst, bevat belangrijke informatie waarvan potentiële beleggers op de hoogte dienen te zijn voor zij beleggen. Inschrijvingen op Aandelen in het Fonds worden geaccepteerd op basis van het actuele Prospectus, de EBI's en (indien van toepassing) eventuele bijlagen, vergezeld van het recentste jaarverslag van het Fonds met de gecontroleerde jaarrekening en het recentste halfjaarverslag van het Fonds, indien dit na het betreffende jaarverslag werd gepubliceerd.

Exemplaren van dit Prospectus, hierop volgende prospectussen, EBI's, halfjaar- en jaarverslagen, inschrijvingsformulieren en informatie over aankopen of verkopen zijn op verzoek verkrijgbaar ten Kantore van het Fonds.

Buiten degenen die staan vermeld in dit Prospectus heeft niemand anders toestemming gekregen om informatie of verklaringen af te geven in verband met het aanbieden van Aandelen van het Fonds; wanneer anderen deze verstrekken, geldt dat er niet vertrouwd mag worden op deze informatie of verklaringen als zouden deze zijn verstrekt door het Fonds. Het aanbieden van dit Prospectus of de uitgifte van Aandelen impliceert in geen geval dat er veranderingen zijn opgetreden in de zakelijke aangelegenheden van het Fonds sinds de publicatie van dit Prospectus.

Dit Prospectus vormt geen aanbod of uitnodiging van enig persoon in een jurisdictie waar een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging onwettig is of waarin de persoon die een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging doet, niet gekwalificeerd is om dit te doen of aan enig persoon aan wie het doen van een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging onwettig is.

De aandelen van het Fonds zijn niet geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "Securities Act"), of gekwalificeerd onder enige toepasselijke staatswetgeving en mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten van Amerika, haar territoria of bezittingen of gebieden die onder haar jurisdictie vallen (de "Verenigde Staten" of "VS"), of aan of ten behoeve van, direct of indirect, een Amerikaanse persoon, behalve op grond van registratie of een vrijstelling. De Vennootschap is niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd, en beleggers kunnen niet profiteren van de voordelen van een dergelijke registratie. De aandelen zijn niet goed- of afgekeurd door de Amerikaanse Securities and Exchange Commission, een effectencommissie van een Amerikaanse staat of een andere toezichtsinstantie in de VS, noch heeft een van de voornoemde autoriteiten een uitspraak gedaan over of een bevestiging gegeven van de verdiensten van dit aanbod of de nauwkeurigheid of geschiktheid van dit deze aanbiedingsdocumenten. Elke verklaring van het tegendeel is onwettig.

De Raad van Bestuur heeft in beleid vastgelegd dat noch het Fonds noch een andere persoon die namens het Fonds optreedt Aandelen zal aanbieden of verkopen in de Verenigde Staten of aan een "U.S. Person" of aan een Amerikaans persoon (zoals hieronder gedefinieerd) of aan een andere persoon teneinde de Aandelen rechtstreeks of onrechtstreeks opnieuw aan te bieden of opnieuw te verkopen in de Verenigde Staten of aan een Amerikaans persoon (zoals hieronder gedefinieerd). Hiertoe omvat "Amerikaans persoon" een staatsburger of ingezetene van de Verenigde Staten, een samenwerkingsverband dat is gevestigd in of opgericht naar het recht van een staat, grondgebied of bezitting van de Verenigde Staten, een vennootschap die is gevestigd in of opgericht naar het recht van de Verenigde Staten of van een staat, grondgebied of bezitting van de Verenigde Staten of gebieden die onder de jurisdictie van de Verenigde Staten vallen, of een nalatenschap of trust, anders dan een nalatenschap of trust waarvan de inkomsten van bronnen buiten de Verenigde Staten afkomstig zijn (die niet daadwerkelijk verbonden zijn met de uitoefening van een beroep of bedrijf binnen de Verenigde Staten) en die niet vallen onder het bruto-inkomen voor het berekenen van Amerikaanse federale inkomstenbelasting. U.S. Persons en Amerikaans personen (zoals hierboven gedefinieerd) worden attent gemaakt op het hoofdstuk "Beperkingen ten aanzien van eigendom van aandelen" van dit Prospectus en de mogelijkheid tot verplichte terugkoop die het Fonds heeft.

Inschrijvingen op Aandelen zijn onder voorbehoud van goedkeuring door of namens het Fonds.

Potentiële beleggers dienen zich te informeren over de wettelijke vereisten voor de aankoop van Aandelen in het Fonds en eventuele toepasselijke regels inzake deviezencontrole en belastingen in de landen van hun respectieve staatsburgerschap, verblijfplaats of woonplaats.

Verklaringen in dit Prospectus zijn gebaseerd op de wetten en praktijken die op dit moment van kracht zijn in het Groothertogdom Luxemburg en zijn onderhevig aan verandering in deze wetten en praktijken.

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen, die gebaseerd zijn op de huidige verwachtingen of voorspellingen van toekomstige gebeurtenissen. Woorden zoals "kan", "verwacht", "toekomst" en "heeft het voornemen" en gelijksoortige uitdrukkingen kunnen toekomstgerichte verklaringen identificeren, maar de afwezigheid van deze woorden houdt niet in dat een verklaring niet toekomstgericht is. Toekomstgerichte verklaringen omvatten verklaringen over de plannen, doelstellingen, verwachtingen en voornemens van het Fonds en andere verklaringen die geen historische feiten betreffen. Toekomstgerichte verklaringen zijn onderhevig aan bekende en onbekende risico's en onzekerheden en onnauwkeurige aannames die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten wezenlijk afwijken van wat wordt uitgedrukt of geïmpliceerd door de toekomstgerichte verklaringen. Potentiële beleggers dienen niet te zeer te vertrouwen op deze toekomstgerichte verklaringen, die slechts van toepassing zijn op de datum van dit Prospectus.

**Waar in dit Prospectus wordt verwezen naar "USD" of "U.S. dollar" wordt de dollar van de Verenigde Staten bedoeld.**

**Waar in dit Prospectus wordt verwezen naar "euro", "EUR" of "€" wordt de officiële valuta van de eurozone bedoeld.**

**Verwijzingen in dit Prospectus naar "GBP" of "£" hebben betrekking op de officiële valuta van het Verenigd Koninkrijk.**

**Verwijzingen in dit prospectus naar "CHF" hebben betrekking op de officiële valuta van Zwitserland.**

#### **Bestrijding van witwassen en financiering van terrorisme**

Op grond van internationale regels en Luxemburgse wet- en regelgeving en circulaire van de toezichthoudende autoriteit maar niet beperkt tot de wet van 12 november 2004 inzake de bestrijding van witwassen en financiering van terrorisme, zoals gewijzigd, zijn alle professionals in de financiële sector verplichtingen opgelegd voor het voorkomen van het gebruik van instellingen voor collectieve belegging (ICB) voor witwassen en financiering van terrorisme. Als gevolg van deze bepalingen moet het registratiekantoor van een Luxemburgse ICB de identiteit van de inschrijver vaststellen tenzij de inschrijving is verlopen via een andere professional die onderworpen is aan identificatievereisten die gelijkwaardig zijn aan de vereisten zoals gesteld door de Luxemburgse wet- en regelgeving. Daarom kunnen het Registratiekantoor en het Overdrachtkantoor van inschrijvers vereisen dat zij acceptabel bewijs leveren van hun identiteit en in het geval van inschrijvers die zakelijke of wettelijke entiteiten zijn, een uittreksel uit het handelsregister of de statuten of andere officiële documentatie. In ieder geval kan het Registratiekantoor op enig tijdstip vragen om aanvullende documentatie in verband met inschrijving op Aandelen in het Fonds.

Dergelijke informatie wordt uitsluitend verzameld in verband met compliance en wordt niet gedeeld met onbevoegden.

In het geval dat een belegger weigert de gevraagde documenten te leveren, wordt de inschrijving niet geaccepteerd.

Elke informatie die in deze context aan het Fonds wordt gegeven, wordt uitsluitend verzameld voor de naleving van maatregelen ter bestrijding van witwassen.

## INHOUD

	<u>Pagina</u>
<b>WOORDENLIJST</b> .....	2
<b>SAMENVATTING</b> .....	11
<b>INLEIDING</b> .....	14
<b>BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN -BELEID</b> .....	15
<b>ALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND</b> .....	17
<b>ALGER SICAV - ALGER DYNAMIC OPPORTUNITIES FUND</b> .....	18
<b>ALGER SICAV - ALGER EMERGING MARKETS FUND</b> .....	19
<b>ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND</b> .....	27
<b>ALGER SICAV - ALGER WEATHERBIE SPECIALIZED GROWTH FUND</b> .....	28
<b>ALGER SICAV - ALGER FOCUS EQUITY FUND</b> .....	31
<b>ALGER SICAV - ALGER MID CAP FOCUS FUND</b> .....	32
<b>ALGER SICAV - ALGER GLOBAL EQUITY FUND</b> .....	33
<b>ALGER SICAV - ALGER CONCENTRATED EQUITY FUND</b> .....	36
<b>ALGER SICAV - ALGER AI ENABLERS &amp; ADOPTERS FUND</b> .....	37
<b>FACTOREN OP HET GEBIED VAN MILIEU, MAATSCHAPPIJ EN GOVERNANCE (ESG-FACTOREN)</b> .....	39
<b>BEHEER EN ADMINISTRATIE</b> .....	67
<b>KOSTEN EN VERGOEDINGEN VAN HET FONDS</b> .....	72
<b>INTRINSIEKE WAARDE</b> .....	75
<b>INSCHRIJVING OP AANDELEN</b> .....	78
<b>TERUGKOOP VAN AANDELEN</b> .....	91
<b>OMRUILING VAN AANDELEN IN HET FONDS</b> .....	93
<b>MARKET TIMING</b> .....	94
<b>DIVIDENDEN EN UITKERINGEN</b> .....	94
<b>FISCALE ASPECTEN</b> .....	95
<b>ORGANISATIE VAN HET FONDS</b> .....	99
<b>BESCHRIJVING VAN DE AANDELEN</b> .....	101
<b>BEPERKINGEN OP DE EIGENDOM VAN AANDELEN</b> .....	102
<b>DISTRIBUTIE VAN AANDELEN</b> .....	103
<b>VERSLAGEN AAN DE AANDEELHOUDERS</b> .....	103
<b>RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS</b> .....	103
<b>BELEID INZAKE GEGEVENSBESCHERMING</b> .....	103
<b>ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT</b> .....	105
<b>IN HET VERLEDEN BEHAALDE RESULTATEN</b> .....	105
<b>JURIDISCHE ADVISEURS</b> .....	105
<b>DOCUMENTEN BESCHIKBAAR VOOR INZAGE</b> .....	105
<b>KLACHTEN</b> .....	105

<b>BIJLAGE A</b> .....	<b>106</b>
<b>BIJLAGE B</b> .....	<b>112</b>
<b>BIJLAGE C</b> .....	<b>118</b>
<b>BIJLAGE I – DEFINITIES VAN "U.S. PERSON" EN "U.S. REPORTABLE PERSON"</b> .....	<b>124</b>

## **ALGER SICAV**

Het adres van de statutaire zetel van het Fonds (de "Statutaire zetel") is 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg. Zie voor de namen en hoofdberoep van de bestuurders van het Fonds onder "Beheer en administratie".

### **Beheermaatschappij:**

Waystone Management Company (lux) S.A., gevestigd te 19, rue de Bitbourg L-1273 Luxemburg.

*Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij*

- Tim Madigan - Voorzitter, Onafhankelijk bestuurder
- Rachel Wheeler, Global Product Head - Regulated Fund Solutions
- Denis Harty, Waystone Country Head - Continental Europe
- Vasileios Karalekas, Product Lead - Quantitative Solutions in Regulated Fund Solutions

### **Portefuillebeheerder:**

Alger Management, Ltd., 85 Gresham Street, Suite 308, London EC2V 7NQ, Verenigd Koninkrijk

### **Subportefuillebeheerders:**

Fred Alger Management, LLC, 100 Pearl Street, 27th Floor, New York, NY 10004, Verenigde Staten

Redwood Investments, LLC, 265 Franklin Street, 16th Floor, Boston, MA 02110, Verenigde Staten

Weatherbie Capital, LLC, 265 Franklin Street, 16th Floor, Boston, MA 02110, Verenigde Staten

### **Administratiekantoor:**

The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

### **Bewaarder:**

The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

### **Domiciliëringsagent en Betaalkantoor:**

The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

### **Registratie- en Overdrachtskantoor:**

The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

### **Distributeur:**

Alger Management, Ltd., 85 Gresham Street, Suite 308, London EC2V 7NQ, Verenigd Koninkrijk

### **Juridisch adviseurs:**

Dechert (Luxembourg) LLP, 29, Avenue de la Porte Neuve, L-2227 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

### **Accountant:**

Deloitte Audit, 20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

## WOORDENLIJST

Deze woordenlijst is bedoeld ter ondersteuning voor lezers die mogelijk niet bekend zijn met de in dit Prospectus gebruikte termen. Het is niet bedoeld om definities voor juridische doeleinden te geven.

Zie ook Bijlage I met andere specifieke definities.

<b>Administratie-overeenkomst</b>	De Administratieovereenkomst inzake het Fonds die is aangegaan door de Beheermaatschappij, het Fonds en het Administratiekantoor, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.
<b>Richtlijn Administratieve Samenwerking</b>	Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied.
<b>Administratiekantoor</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg
<b>AI</b>	Artificiële intelligentie
<b>American Depository Receipts</b>	Certificaten die doorgaans worden uitgegeven door een Amerikaanse bank of trustmaatschappij die het eigendomsbewijs zijn van onderliggende effecten die zijn uitgegeven door een niet-Amerikaanse vennootschap. Over het algemeen zijn American Depository Receipts op naam bedoeld voor gebruik op de Amerikaanse effectenmarkten.
<b>Statuten</b>	De statuten van het Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
<b>Raad van Bestuur</b>	De Raad van Bestuur van het Fonds.
<b>Werkdag</b>	Elke dag waarop de bancaire instellingen in Luxemburg en de New York Stock Exchange in de Verenigde Staten open zijn. Om twijfel te vermijden (i) worden bancaire instellingen in Luxemburg als open beschouwd op werkdagen waarop banken in Luxemburg een halve dag gesloten zijn, en (ii) de New York Stock Exchange als open beschouwd op dagen waarop de New York Stock Exchange open is gedurende een deel van deze dagen.
<b>CEER-richtsnoeren 10/049</b>	De CEER-richtsnoeren van 19 mei 2010 inzake een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen.
<b>Niet-afwikkelingsdag in CHF</b>	Elke dag die de Zwitserse Nationale Bank heeft aangewezen als een Niet-afwikkelingsdag.
<b>Klasse(en)</b>	Elke Aandelenklasse van elk Subfonds.

<b>Circulaire 08/356</b>	Circulaire 08/356 van de CSSF inzake de toepasselijke regels voor instellingen voor collectieve belegging wanneer zij gebruik maken van bepaalde technieken en instrumenten in verband met Effecten en Geldmarktinstrumenten.
<b>Circulaire 14/592</b>	Circulaire 14/592 uitgegeven door de CSSF met betrekking tot de ESMA-richtsnoeren 2014/937 betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.
<b>CNH</b>	Chinese Yuan Renminbi Offshore (buiten China).
<b>CNY</b>	Chinese Yuan Renminbi Onshore (binnen China).
<b>Code</b>	Verwijst naar de Amerikaanse belastingwet Internal Revenue Code van 1986, zoals gewijzigd.
<b>CRS</b>	Common Reporting Standard (gemeenschappelijke rapportagenormen).
<b>CRS-wet</b>	De Luxemburgse wet van 18 december 2015 met betrekking tot de CRS, voor de uitvoering van de Richtlijn administratieve samenwerking.
<b>CSSF</b>	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , de Luxemburgse toezichthoudende autoriteit voor de financiële sector.
<b>Wetgeving inzake Gegevensbescherming</b>	De Algemene verordening gegevensbescherming (AVG) en andere toepasselijke nationale wet- en regelgeving.
<b>Bewaarder</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg
<b>Bewaarovereenkomst</b>	De Bewaarovereenkomst aangegaan door het Fonds en de Bewaarder, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.
<b>Bestuurders</b>	De leden van de Raad van Bestuur op dit moment en eventuele opvolgers van deze leden zoals zij van tijd tot tijd kunnen worden benoemd.
<b>Distributeur</b>	Alger Management, Ltd.
<b>Domiciliëringsagent</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg
<b>Beleenbaar Onderpand</b>	Onderpand bestaande uit Liquide Activa, Staatsobligaties, Geldmarkt-ICB's, Niet-geavanceerde ICBE's, Eersteklasobligaties of Hoofdindex aandelen en die voldoen

	aan de vereisten van paragraaf 43 van de EAEM-richtsnoeren 2014/937.
<b>In aanmerking komende Tegenpartij</b>	Een tegenpartij die een eersteklas financiële instelling is met de statutaire zetel in een Lidstaat van de EU, de Verenigde Staten of een land waarin deze onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig worden beschouwd aan die van het Gemeenschapsrecht.
<b>Gekwalificeerde Markt</b>	Een beurs of Gereguleerde Markt in een van de Gekwalificeerde Staten.
<b>In aanmerking komend Land</b>	Elke Lidstaat, elke lidstaat van de OESO en elke andere staat die de Raad van Bestuur geschikt acht voor de beleggingsdoelstelling van elk Subfonds.
<b>EPMT</b>	Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer met betrekking tot Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten.
<b>ESG</b>	Ecologisch, Sociaal en Governance
<b>EAEM</b>	De Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (European Securities and Markets Authority).
<b>EAEM-richtsnoeren 2014/937</b>	EAEM-richtsnoeren en aanbevelingen 2014/937 van 1 augustus 2014 inzake Richtsnoeren ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's (Guidelines on ETFs and other UCITS issues).
<b>EU</b>	De Europese Unie.
<b>Excluded U.S. Taxpayer</b>	Verwijst naar een "Excluded U.S. Taxpayer" zoals gedefinieerd in Bijlage I van dit Prospectus.
<b>FAM</b>	Fred Alger Management, LLC
<b>FATCA of Foreign Account Tax Compliance</b>	Verwijst naar Artikelen 1471 tot en met 1474 van de Code, elke huidige of toekomstige regelgeving of officiële interpretatie daarvan, en elke overeenkomst die is aangegaan op grond van Artikel 1471(b) van de Code, of elke fiscale of toezichtswetgeving, regels of praktijken die zijn ingevoerd op grond van een intergouvernementele overeenkomst die is aangegaan in verband met de uitvoering van deze Artikelen van de Code.
<b>FDI</b>	Financiële derivaten.
<b>Financiële Tussenpersonen</b>	Bevoegde tussenpersonen of agenten die zijn aangesteld door de Distributeur of de Beheermaatschappij voor het distribueren van de Aandelen van het Fonds.

<b>Eersteklasobligaties</b>	Obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door Eersteklas Instellingen die toereikende liquiditeit bieden.
<b>Eersteklas Instellingen</b>	Eersteklas financiële instellingen, met een kredietrating van tenminste investment-grade kwaliteit, hebben hun statutaire zetel in een Lidstaat of hebben hun statutaire zetel in een van de OESO-landen en zijn onderworpen aan prudentiële toezichtsregels die de CCSF gelijkwaardig acht aan de door het EU-recht voorschreven regels en zijn gespecialiseerd in dit type transacties ten behoeve van technieken en instrumenten met betrekking tot Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten.
<b>Fonds</b>	Alger SICAV, een open-end beleggingsvennootschap georganiseerd als een <i>société anonyme</i> krachtens de Luxemburgse wetgeving en gekwalificeerd als <i>société d'investissement à capital variable</i> .
<b>Fondsbeheer-overeenkomst</b>	De overeenkomst met betrekking tot de dienstverlening van de beheermaatschappij die is aangegaan door de Beheermaatschappij en het Fonds, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.
<b>AVG</b>	De Verordening (EU) 2016/679 van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG.
<b>Global Depository Receipts</b>	Certificaten die buiten de Verenigde Staten worden uitgegeven, gewoonlijk door niet-Amerikaanse banken en trustmaatschappijen, en die het eigendomsbewijs zijn van niet-Amerikaanse of Amerikaanse effecten. Over het algemeen zijn Global Depository Receipts aan toonder bedoeld voor gebruik buiten de Verenigde Staten.
<b>Groothertogelijke verordening van 2008</b>	De Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 met betrekking tot bepaalde definities van de Wet van 2010.
<b>Haircut</b>	De haircut, onderdeel van het beheerproces voor tegenpartijrisico, wordt toegepast door het Fonds op het Beleenbaar Onderpand, en is afhankelijk van de emittent, rating, looptijd en garanties teneinde het Beleenbaar Onderpand te controleren en beheren.
<b>Institutionele Belegger</b>	Een institutionele belegger in de zin van artikelen 174, 175 en 176 van de Wet van 2010, aangezien deze term kan worden gedefinieerd door de richtsnoeren en aanbevelingen van de CSSF.
<b>ISDA</b>	De International Swaps and Derivatives Association.
<b>Investment grade</b>	Vastrentende effecten met rating Baa (met inbegrip van Baa1, Baa2 en Baa3) of hoger van Moody's Investor Services, Inc., of BBB (met inbegrip van BBB+ en BBB-) of hoger van Standard & Poor's, een divisie van The McGraw-Hill

	Companies, Inc., of Fitch Ratings, Inc., of een daaraan gelijkwaardige rating, afgegeven door minstens één internationaal erkend statistisch ratingbureau.
<b>EBI</b>	Elk document met essentiële beleggersinformatie dat door het Fonds is opgesteld in overeenstemming met de ICBE-verordening of elk document met essentiële beleggersinformatie dat door het Fonds is opgesteld in overeenstemming met de PRIIP's-verordening met betrekking tot een Klasse van een Subfonds, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.
<b>Wet van 1915</b>	De Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 betreffende handelsvennootschappen, zoals gewijzigd.
<b>Wet van 2010</b>	De Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.
<b>Liquide Activa</b>	Kasgeld, kortlopende certificaten en Geldmarktinstrumenten.
<b>Hoofindexaandelen</b>	Aandelen toegelaten tot of verhandeld op een Gereguleerde Markt op voorwaarde dat deze aandelen zijn opgenomen in een hoofdindex.
<b>Beheermaatschappij</b>	Waystone Management Company (Lux) S.A., een naamloze vennootschap (société anonyme) opgericht naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg en statutair gevestigd te 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg
<b>Lidstaat</b>	Een lidstaat van de Europese Unie.
<b>Mémorial</b>	<i>De Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.</i>
<b>MiFID</b>	Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.
<b>Geldmarktinstrumenten</b>	Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010 en de Groothertogelijke verordening van 2008, die normaal worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn, en waarvan de waarde op elk ogenblik nauwkeurig kan worden bepaald.
<b>Geldmarkt-ICB's</b>	Aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door geldmarkt-ICB's die een dagelijkse intrinsieke waarde berekenen en een rating van AAA of gelijkwaardig hebben.
<b>NASDAQ</b>	National Association of Securities Dealers Automated Quotation.
<b>Intrinsieke Waarde</b>	De waarde van de activa verminderd met de passiva die aan het Fonds, een Klasse of een Aandeel wordt toegerekend, voor zover van toepassing, berekend in

	overeenstemming met de bepalingen in dit Prospectus.
<b>Intrinsieke Waarde per Klasse</b>	De waarde van de totale netto-activa van een Klasse.
<b>Intrinsieke Waarde per Aandeel</b>	De intrinsieke waarde per Klasse van een Subfonds gedeeld door het aantal uitstaande Aandelen.
<b>Niet-geavanceerde ICBE's</b>	Aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's die hoofdzakelijk beleggen in Eersteklasobligaties en/of Hoofdindexaandelen.
<b>NYSE</b>	New York Stock Exchange.
<b>OESO</b>	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.
<b>OTC</b>	Over-the-counter (op de onderhandse markt).
<b>OTC-derivaten</b>	FDI's die over-the-counter worden verhandeld.
<b>Passive U.S. Controlled Foreign Entity</b>	Verwijst naar een "Passive U.S. Controlled Foreign Entity" zoals gedefinieerd in Bijlage I van dit Prospectus.
<b>Betaalkantoor</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg
<b>Portefeuillebeheer-overeenkomst</b>	De op dat moment geldende portefeuillebeheerovereenkomst aangaan door het Fonds, de Beheermaatschappij en de Portefeuillebeheerder, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.
<b>Portefeuillebeheerder</b>	Alger Management, Ltd.
<b>PRIIP's-verordening</b>	Verordening (EU) 1286/2014 van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's).
<b>China</b>	Volksrepubliek China.
<b>Prospectus</b>	Dit prospectus van het Fonds, dat van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.
<b>Redwood</b>	Redwood Investments, LLC
<b>Registratie- en</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453

<b>overdrachtskantoor</b>	Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg
<b>RMB</b>	Tenzij anders is bepaald, wordt onder Chinese Renminbi verstaan ofwel onshore verhandelde CNY, ofwel offshore verhandelde CNH. De waarde van beide valuta's kan aanzienlijk verschillen vanwege de beperking op de instroom en uitstroom van deviezen in en uit China.
<b>Gereguleerde Markt</b>	Een gereguleerde markt in de zin van artikel 4, lid 1.14 van de Richtlijn 2004/39/EC van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten; <ul style="list-style-type: none"> <li>- een gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een Lidstaat;</li> <li>- een gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke beurs of markt in een niet-Lidstaat.</li> </ul>
<b>SFDR</b>	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld of vervangen.
<b>Securities Financing Transactions of SFT (effectenfinancierings-transacties)</b>	Verstrekte en opgenomen effectenleningen, terugkoop- en omgekeerde terugkooptransacties, kooptransacties met wederverkoop en verkooptransacties met wederinkoop, margeleningstransacties en andere vergelijkbare transacties.
<b>SFT-verordening</b>	Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters.
<b>SFT-verordeningen</b>	De SFT-verordening, iedere Gedelegeerde verordening van de Commissie tot aanvulling van de SFT-verordening en iedere Uitvoeringsverordening van de Commissie tot vaststelling van technische standaarden overeenkomstig de SFT-verordening.
<b>Aandeel</b>	Een aandeel uitgegeven door het Fonds van elke Klasse en elk Subfonds.
<b>SICAV</b>	<i>Société d'Investissement à Capital Variable, d.w.z.</i> een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal.
<b>Staatsobligaties</b>	Obligaties uitgegeven of gegarandeerd door een OESO-lidstaat of door een lokale overheid daarin of door supranationale instellingen en ondernemingen met een Europese, regionale of wereldwijde reikwijdte.

<b>Subfonds</b>	Een afzonderlijk subfonds dat is opgericht en onderhouden voor een of meer Klassen waaraan de activa en passiva en inkomsten en uitgaven die kunnen worden toegerekend of toegewezen aan elke van deze Klasse of Klassen, worden toegekend of in rekening gebracht.
<b>Subportefeuille-beheerders</b>	FAM, Redwood and Weatherbie.
<b>Duurzaamheidsrisico's</b>	Een ecologische, sociale of governance-gebeurtenis of -omstandigheid die, indien deze zich voordoet, een daadwerkelijke of potentiële negatieve invloed kan hebben op de waarde van de beleggingen.
<b>Duurzaamheidsfactoren</b>	Zaken met betrekking tot ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping, zoals uiteengezet in artikel 2, lid 24, van de SFDR.
<b>Overdraagbare effecten</b>	Overdraagbare effecten in de zin van de Wet van 2010 en de Groothertogelijke verordening van 2008.
<b>TRS</b>	Total return swaps en andere FDI's (met inbegrip van otc-derivaten en Contracts for Difference) met vergelijkbare kenmerken.
<b>ICB</b>	Een Instelling voor Collectieve Belegging.
<b>ICBE</b>	Een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten met een vergunning op grond van de ICBE-richtlijn.
<b>ICBE-richtlijn</b>	Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's), zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.
<b>ICBE-verordening</b>	Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/438 van de Commissie van 17 december 2015 tot aanvulling van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de verplichtingen van bewaarders.
<b>VK</b>	Het Verenigd Koninkrijk.
<b>Niet-afwikkelingdag in het Verenigd Koninkrijk</b>	Elke dag die de London Stock Exchange heeft aangewezen als een niet-afwikkelingsdag.
<b>Verenigde Staten</b>	Verenigde Staten van Amerika

<b>U.S. Person</b>	Verwijst naar een "U.S. Person" zoals gedefinieerd in Bijlage I van dit Prospectus.
<b>U.S. Reportable Account</b>	Verwijst naar een Financiële Rekening aangehouden door een U.S. Reportable Person.
<b>U.S. Reportable Person</b>	Verwijst naar (i) een "U.S. Taxpayer" die geen Excluded U.S. Taxpayer of (ii) een Passive U.S. Controlled Foreign Entity is. Zie Bijlage I van dit Prospectus voor een volledige definitie van "U.S. Reportable Person".
<b>U.S. Taxpayer</b>	Verwijst naar een "U.S. Taxpayer" zoals gedefinieerd in Bijlage I van dit Prospectus.
<b>Waarderingsdag</b>	De dat of het tijdstip voor het bepalen van de Intrinsieke waarde per Aandeel; dit is elke Werkdag.
<b>Weatherbie</b>	Weatherbie Capital, LLC
<b>Voor Z in aanmerking komende beleggers</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Alle in aanmerking komende beleggers via tussenpersonen in de EU die: <ul style="list-style-type: none"> <li>- door lokale wetten of door op vergoedingen gebaseerde overeenkomsten met hun klanten, geen vergoedingen of voordelen van enig soort mogen ontvangen of behouden; of</li> <li>- onafhankelijk portefeuillebeheer of beleggingsadvies leveren (zoals gedefinieerd in MiFID);</li> </ul> </li> <li>2. Alle in aanmerking komende beleggers die rechtstreeks of via tussenpersonen beleggen, buiten de EU; en</li> <li>3. Funds of funds (dakfondsen).</li> </ol>

## SAMENVATTING

*De volgende samenvatting dient te worden gelezen in samenhang met de uitgebreidere informatie elders in dit Prospectus.*

### Het Fonds

Het Fonds is een SICAV met de structuur van een paraplufonds opgezet en gevestigd in Luxemburg, en wordt in Luxemburg aangemerkt als een ICBE.

Het Fonds biedt binnen hetzelfde beleggingsinstrument een selectie van beleggingen in een of meer Subfondsen, die zich hoofdzakelijk onderscheiden door hun specifieke beleggingsbeleid en -doelstellingen, en eventueel de valuta waarin zij luiden of andere specifieke kenmerken die van toepassing zijn voor elk van de Subfondsen.

De Raad van Bestuur kan, op elk moment, besluiten extra Subfondsen te creëren en in dat geval wordt het huidige Prospectus dienovereenkomstig aangepast.

Op de datum van dit Prospectus worden Aandelen van de volgende Subfondsen aangeboden:

Alger SICAV - Alger American Asset Growth Fund: Subfonds dat belegt in effecten die genoteerd zijn of verhandeld worden op een Amerikaanse beurs;

Alger SICAV - Alger Dynamic Opportunities Fund: Subfonds dat belegt in aandelen, zoals gewone of preferente aandelen, die genoteerd zijn aan Amerikaanse of buitenlandse beurzen of verhandeld worden op de onderhandse markt;

Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund: Subfonds dat belegt in aandelen, met inbegrip van gewone aandelen, American Depository Receipts en Global Depository Receipts, of effecten uitgegeven door emittenten uit opkomende markten;

Alger SICAV – Alger Small Cap Focus Fund: Subfonds dat belegt in effecten met een relatief kleine marktkapitalisatie;

Alger SICAV – Alger Weatherbie Specialized Growth Fund: Subfonds dat belegt in aandelen van bedrijven met een kleine (smallcap) en middelgrote (midcap) marktkapitalisatie;

Alger SICAV – Alger Focus Equity Fund: Subfonds dat belegt in aandelen van bedrijven, ongeacht hun marktkapitalisatie, die blijf geven van een veelbelovend groeipotentieel.

Alger SICAV – Alger Mid Cap Focus Fund: Subfonds dat belegt in effecten met middelgrote marktkapitalisatie.

Alger SICAV – Alger Global Equity Fund: Subfonds dat belegt in aandelen, met inbegrip van gewone aandelen, American Depository Receipts en Global Depository Receipts van bedrijven wereldwijd, ongeacht hun marktkapitalisatie.

Alger SICAV – Alger Concentrated Equity Fund: Subfonds dat belegt in aandelen van large-capbedrijven.

Alger SICAV – Alger AI Enablers & Adopters Fund: Subfonds dat belegt in aandelen van bedrijven, ongeacht hun marktkapitalisatie, die naar het inzicht van de Subportefeuillebeheerder zullen profiteren van AI, met een veelbelovend groeipotentieel en waar AI een belangrijke rol kan spelen in de potentiële stijging van de aandelenkoers in de komende 12 tot 36 maanden.

De Aandelen van de Subfondsen kunnen worden aangeboden in verschillende Klassen zoals uitgebreider beschreven in "Inschrijving op Aandelen".

Mogelijk worden niet alle Subfondsen en Klassen aangeboden door alle Financiële Tussenpersonen.

### Beheermaatschappij

De Raad van Bestuur heeft Waystone Management Company (Lux) S.A. aangesteld als de Beheermaatschappij van het Fonds om onder toezicht van de Raad van Bestuur verantwoordelijk te zijn voor diensten op het gebied van dagelijkse administratie, distributie en beleggingsbeheer voor alle Subfondsen.

De Beheermaatschappij heeft de functies van het administratiekantoor en registratie- en overdrachtskantoor gedelegeerd aan het Administratiekantoor en het Registratie- en overdrachtskantoor.

### **Portefeuillebeheerder**

De beleggingsbeheerfuncties zijn door de Beheermaatschappij aan Alger Management, Ltd. gedelegeerd. Alger Management, Ltd. is geregistreerd bij de Britse Financial Conduct Authority.

### **Subportefeuillebeheerders**

De beleggingsbeheerfuncties zijn door de Portefeuillebeheerder aan Fred Alger Management, LLC gedelegeerd met betrekking tot (i) de subfondsen Alger American Asset Growth Fund, Alger Small Cap Focus Fund, Alger Focus Equity Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Concentrated Equity Fund en Alger AI Enablers & Adopters Fund en (ii) een deel van de portefeuille van het subfonds Alger Dynamic Opportunities Fund.

De beleggingsbeheerfuncties voor de Subfondsen Alger Emerging Markets Fund en Alger Global Equity Fund zijn door de Portefeuillebeheerder gedelegeerd aan Redwood Investments, LLC, een beleggingsadviseur die gespecialiseerd is in belegging in wereldwijde aandelen.

De beleggingsbeheerfuncties voor (i) een deel van de portefeuille van het Subfonds Alger Dynamic Opportunities Fund en (ii) het Subfonds Alger Weatherbie Specialized Growth Fund zijn door de Portefeuillebeheerder gedelegeerd aan Weatherbie Capital, LLC, een beleggingsadviseur die gespecialiseerd is in belegging in groeiaandelen van small- en midcaps.

Fred Alger Management, LLC, Redwood Investments, LLC en Weatherbie Capital, LLC zijn geregistreerd bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission als beleggingsadviseurs.

### **Distributeur**

Alger Management, Ltd. is aangesteld door de Beheermaatschappij om op te treden als de Distributeur van het Fonds. De Distributeur of de Beheermaatschappij kunnen Financiële Tussenpersonen aanstellen om de Aandelen van het Fonds te distribueren.

### **Intrinsieke Waarde per Aandeel**

De Intrinsieke Waarde per Aandeel per Klasse van elk Subfonds wordt uitgedrukt in de betreffende valuta en wordt berekend op elke Werkdag in Luxemburg en wordt gepubliceerd via media zoals de Raad van Bestuur van tijd tot tijd kan bepalen. De recentste Intrinsieke Waarde per Aandeel kan ook worden verkregen ten Kantore van het Fonds in Luxemburg. De gepubliceerde koersen zijn die van de voorgaande Waarderingsdag en worden enkel ter informatie gepubliceerd. Zij vormen geen aanbod om Aandelen tegen deze koersen te kopen of te verkopen.

### **De Aandelen**

De Statuten machtigen de Raad van Bestuur tot het uitgeven van Aandelen, op elk moment, in verschillende Subfondsen. De opbrengsten van de uitgifte van Aandelen in elk Subfonds kunnen worden belegd in Overdraagbare effecten, Geldmarktinstrumenten en andere in aanmerking komende activa verbonden aan een geografisch gebied, industriesector, monetaire zone of andere categorie, en het soort aandelen, aan aandelen gerelateerde effecten of overdraagbare schuldeffecten zoals de Raad van bestuur van tijd tot tijd kan bepalen.

De Raad van Bestuur kan verder besluiten binnen elk Subfonds verschillende Klassen uit te geven, waarvan de activa doorgaans kunnen worden belegd volgens het specifieke beleggingsbeleid voor het betreffende Subfonds, maar die kunnen verschillen, *onder meer* in hun kostenstructuur, dividendbeleid, afdekkingsbeleid, minimaal aan te houden belegging, valuta waarin de Klasse luidt en andere specifieke kenmerken. De Raad van Bestuur kan besluiten of en vanaf wanneer Aandelen van een dergelijke Klasse voor de verkoop worden aangeboden en deze Aandelen worden uitgegeven volgens de voorwaarden zoals bepaald door de Raad van Bestuur.

**Uitgifte van Aandelen**

Aandelen van elke Klasse worden op elke Werkdag uitgegeven tegen een inschrijfprijs die betaalbaar is in de valuta van de betreffende Klasse en die gelijk is aan de Intrinsieke Waarde per Aandeel per Klasse, plus een eventueel percentage van het totale belegde bedrag aan verkoopkosten, zoals uitgebreider beschreven in "Inschrijving op Aandelen". Aandelen kunnen worden gekocht via een Financiële Tussenpersoon die optreedt voor de plaatsing van de Aandelen van het Fonds.

**Verkopen van Aandelen**

Aandeelhouders kunnen hun Aandelen geheel of gedeeltelijk verkopen tegen de Intrinsieke Waarde per Aandeel per Klasse, verminderd met eventuele verkoopkosten, op elke Werkdag, zoals uitgebreider beschreven in het hoofdstuk "Verkoop van Aandelen".

## INLEIDING

Het Fonds is een onderneming georganiseerd als een "*société anonyme*" en wordt aangemerkt als een "*société d'investissement à capital variable*" naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg, dat verschillende Subfondsen omvat. Het Fonds wordt verder aangemerkt als een ICBE krachtens Deel I van de Wet van 2010.

Indien niet anders is aangegeven, omvat elke verwijzing in dit Prospectus naar een "Klasse" of "Klassen" een verwijzing naar een "Subfonds" of "Subfondsen".

De beleggingsactiviteiten van het Fonds worden gecontroleerd door de Raad van Bestuur en de Beheermaatschappij. De Beheermaatschappij, die optreedt ten behoeve van het Fonds, heeft Alger Management, Ltd. geselecteerd om op te treden als de Portefeuillebeheerder van het Fonds. De Portefeuillebeheerder heeft deze functies gedelegeerd aan de Subportefeuillebeheerders.

Het Fonds is ontworpen om beleggers buiten de Verenigde Staten een mogelijkheid te geven te profiteren van de professionele beleggingsexpertise van de Portefeuillebeheerder, de Subportefeuillebeheerders en met hen verbonden ondernemingen.

Het Fonds is een "open-end" beleggingsinstrument dat op verzoek van de aandeelhouders zijn Aandelen dagelijks terugkoopt tegen een koers gebaseerd op de waarde van de netto-activa van elk Subfonds.

## BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN -BELEID

### Algemeen

De beleggingsdoelstelling van een Subfonds is kapitaalgroei op de lange termijn. Inkomsten kunnen een overweging zijn in de selectie van de beleggingen, maar zal geen beleggingsdoelstelling zijn voor het Subfonds. Elk Subfonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te behalen door zijn activa te beleggen in een portefeuille van Overdraagbare effecten die hoofdzakelijk bestaan uit aandelen, zoals gewone of preferente aandelen, die genoteerd zijn aan een beurs, voor zover van toepassing, in de Verenigde Staten, in een opkomende markt of elders in de wereld of die verhandeld worden op de onderhandse markten in de Verenigde Staten, die gereguleerd, erkend, regelmatig werkend en voor het publiek toegankelijk zijn. Derhalve trachten de Subfondsen te profiteren van economische en andere ontwikkelingen die invloed hebben op bedrijven die handelen in de Verenigde Staten, opkomende markten of elders in de wereld.

Hoewel het Fonds het voornemen heeft hoofdzakelijk te beleggen in gewone aandelen, kan elk Subfonds, op advies van de relevante Subportefeuillebeheerder, besluiten een deel van de activa van het Subfonds aan te houden in preferente aandelen, obligaties en andere Overdraagbare effecten, en aanvullende liquide middelen aan te houden, zoals kasgeld, regelmatig verhandelde Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van maximaal twaalf maanden, en geldmarktfondsen. Tijdens tijdelijke defensieve periodes kan een aanzienlijk deel van de activa van een Subfonds aangehouden worden in liquide activa en andere Overdraagbare effecten dan gewone aandelen. Het Subfonds mag ook een deel van de activa, binnen de beleggingslimieten en niet meer dan 10% van de netto-activa van het Subfonds, beleggen in aandelen die aan geen enkele beurs zijn genoteerd, met inbegrip van onderhands geplaatste effecten.

Ten behoeve van de beleggingsstrategie van elk Subfonds wordt de emittent van een effect beschouwd gevestigd te zijn in een land indien: (i) de onderneming georganiseerd is volgens het recht van een land, of in dat land een hoofdzetel heeft, of (ii) de effecten van de onderneming hoofdzakelijk in het betreffende land genoteerd zijn, of (iii) het merendeel van de activa zich bevindt in dat land, of het merendeel van de omzet of winst uit ondernemingen, investeringen of verkopen wordt gerealiseerd in dat land. Een Subfonds kan aanvullende criteria gebruiken om de locatie van een emittent te bepalen.

Portefeuilleveranderingen zullen doorgaans worden uitgevoerd ongeacht de lengte van de periode dat een effect is aangehouden.

De beleggingen van elk Subfonds zijn onderhevig aan de gebruikelijke marktrisico's en de schommelingen op de aandelenmarkten en er wordt geen enkele garantie gegeven dat de vermelde beleggingsdoelstelling van elk Subfonds wordt bereikt.

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat het aangaan van internationale beleggingstransacties diverse risico's met zich mee kan brengen, met inbegrip van wisselkoersschommelingen, de mogelijkheid dat wettelijke beperkingen worden ingesteld en toekomstige politieke en economische ontwikkelingen.

De Raad van Bestuur kan besluiten tot technieken op het gebied van beleggingspools en gezamenlijk beheer, zoals voorzien in de Statuten, door het wijzigen van het huidige Prospectus.

### Beleggingsfilosofie van Subportefeuillebeheerder

*Fred Alger Management, LLC*

FAM belegt hoofdzakelijk in aandelen, zoals gewone of preferente aandelen, die genoteerd zijn aan Amerikaanse of buitenlandse beurzen of verhandeld worden op de onderhandse markten. Al deze aandelenbeleggingen betreffen hoofdzakelijk "groeiaandelen". Volgens FAM bieden ondernemingen die een Positieve Dynamische Verandering ondergaan de beste beleggingsmogelijkheden. Naar de mening van FAM vallen de emittenten van groeiaandelen doorgaans in een van de volgende twee categorieën, d.w.z. Positieve Dynamische Verandering verwijst naar bedrijven die ofwel (i) Hoge Afzetgroei realiseren, ofwel (ii) bedrijven die een Positieve Levenscyclusverandering ondergaan.

- Bedrijven met Hoge Afzetgroei zijn traditionele groeibedrijven met bijvoorbeeld aanzienlijke groei van de vraag of marktdominantie.
- Bedrijven met een Positieve Levenscyclusverandering zijn bijvoorbeeld bedrijven die profiteren van een verandering in regelgeving, de lancering van een nieuw product of een bestuurswijziging.

#### *Redwood Investments, LLC*

Redwood belegt in bedrijven die volgens haar voldoen aan drie primaire criteria: (1) hoogwaardige bedrijven, (2) die aantrekkelijk gewaardeerd zijn, en (3) waarvan Redwood verwacht dat de toekomstige winst en vrije kasstroomgroei aanzienlijk boven de marktverwachtingen zullen liggen. Hoogwaardige bedrijven zijn bedrijven die volgens Redwood sterke winstvooruitzichten en duurzaamheid bieden op grond van hun duurzame concurrentievoordelen, bekwame managementteams en prudent financieel beheer. Redwood richt zich op een goed begrip van de dynamiek binnen de sector en het bedrijf om de kwaliteit van het bedrijf te beoordelen, en op het identificeren en voorspellen van cruciale factoren om een gedifferentieerd beeld van de toekomstige groei te verkrijgen.

#### *Weatherbie Capital, LLC*

Weatherbie is een belegger in hoogwaardige groeiaandelen. Weatherbie hanteert een gedisciplineerde benadering van aandelenwaardering die gericht is op bedrijven die blijf geven van een sterke winstgroei en een goede beurswaarde. Weatherbie streeft ernaar te beleggen in bedrijven die naar haar overtuiging duurzame concurrentievoordelen hebben en een snelle groei realiseren, met een bewezen staat van dienst door ervaren managementteams en het potentieel voor een hoge omzet- en winstgroei, ook wel “Foundation Growth Stocks” genoemd, omdat ze naar verwachting de prognoses van Weatherbie consistent zullen halen of overtreffen. Weatherbie streeft er tevens naar om zich zodanig te positioneren dat het kan profiteren van wat het beschouwt als prijsverstoringen wanneer groeibedrijven beleggers tijdelijk teleurstellen, door te beleggen in wat Weatherbie “Opportunity Growth Stocks” noemt, d.w.z. jongere bedrijven met veelbelovend groeipotentieel en snelgroeiende bedrijven met tijdelijk lagere winsten die veranderingen doormaken waarvan Weatherbie gelooft dat die de winstgroei zullen versnellen.

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

### **Subfonds dat belegt in effecten die genoteerd zijn of verhandeld worden op een Amerikaanse beurs:**

De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is kapitaalgroei op de lange termijn.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een portefeuille van Amerikaanse en buitenlandse aandelen (gewone aandelen, preferente aandelen en converteerbare effecten).

Het Subfonds belegt minstens twee derde van zijn netto-activa, in aandelen of aan aandelen gerelateerde effecten van ondernemingen van elke marktkapitalisatie die een veelbelovende potentiële groei hebben en waarvan de effecten genoteerd zijn of verhandeld worden op een Amerikaanse effectenbeurs. Beleggen in ondernemingen van alle marktkapitalisaties brengt het risico met zich mee dat kleinere, nieuwe emittenten waarin het Subfonds belegt, beperktere productlijnen, financiële hulpbronnen en minder ervaren managers kunnen hebben. Het Subfonds kan ook beleggen in gesloten vastgoedbeleggingsfondsen, ook bekend als “REITs” (Real Estate Investment Trusts).

Naar verwachting zal een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Subfonds luiden in U.S. dollars. Als gevolg daarvan kunnen veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta van het land van herkomst van een belegger en de U.S. dollar invloed hebben op het rendement van die belegger op zijn of haar belegging in het Subfonds. Het Subfonds heeft niet het voornemen gebruik te maken van portefeuillestrategieën voor het afdekken van de activa van het Subfonds tegen wisselkoersrisico's. Voor bepaalde Klassen kan de Intrinsieke Waarde worden afgedekt.

Ongeacht de overige bepalingen in dit Prospectus zal het Subfonds constant meer dan 50% van het vermogen rechtstreeks beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt, in overeenstemming met artikel 2 § 6 van de Duitse wet inzake belasting op beleggingen (“InvStG”). Het Subfonds zal daarom naar verwachting worden behandeld als een “aandelenfonds” (Aktienfonds) voor Duitse fiscale doeleinden.

De benchmark van het Subfonds is de Russell 1000 Growth Index (de “Benchmark”). De Benchmark meet de prestaties van het large-cap groeisegment binnen het universum van Amerikaanse aandelen. Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat het niet de intentie heeft om de Benchmark te kopiëren, maar probeert de resultaten daarvan te overtreffen. Het Subfonds wordt niet beperkt door de Benchmark. De Benchmark wordt slechts gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

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

### **Subfonds dat belegt in effecten die genoteerd zijn of verhandeld worden op Amerikaanse of buitenlandse beurzen of op onderhandse markten:**

De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is kapitaalgroei op de lange termijn. Het streeft ernaar een positief rendement te realiseren met beperkte volatiliteit en een beperkte correlatie met aandelen- en vastrentende markten.

Het Subfonds belegt in een portefeuille van Amerikaanse en buitenlandse aandelen (gewone aandelen, preferente aandelen en converteerbare effecten).

Naast het aankopen van effecten (d.w.z. het innemen van longposities) identificeert de Subportefeuillebeheerder effecten die naar zijn verwachting absoluut of relatief gezien zullen achterblijven bij de benchmark, waarvoor hij shortposities neemt op aandelen die genoteerd zijn op Gereguleerde markten en op aandelenindices. Shortposities in aandelen worden ingenomen door middel van FDI's. Het Subfonds zal over het algemeen ook een grote positie in kasmiddelen en equivalenten aanhouden. Het Subfonds volgt echter geen marktneutrale strategie en heeft over het algemeen een netto longpositie. Het Subfonds kan ook proberen door middel van FDI's de volatiliteit te beheren van de portefeuille, van een bepaalde blootstelling (bijvoorbeeld naar een sector of industrie) van de portefeuille, of van individuele effecten. Het Subfonds kan een deel van zijn vermogen beleggen in effecten die zijn uitgegeven door smallcaps. Het Subfonds kan ook beleggen in gesloten vastgoedbeleggingsfondsen, ook bekend als "REITs" (Real Estate Investment Trusts).

Naar verwachting zal een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Subfonds luiden in U.S. dollars. Als gevolg daarvan kunnen veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta van het land van herkomst van een belegger en de U.S. dollar invloed hebben op het rendement van die belegger op zijn of haar belegging in het Subfonds. Het Subfonds heeft niet het voornemen gebruik te maken van portefeuillestrategieën voor het afdekken van de activa van het Subfonds tegen wisselkoersrisico's.

Ongeacht de overige bepalingen in dit Prospectus zal het Subfonds constant meer dan 50% van het vermogen rechtstreeks beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt, in overeenstemming met artikel 2 § 6 van de Duitse wet inzake belasting op beleggingen ("InvStG"). Het Subfonds zal daarom naar verwachting worden behandeld als een "aandelenfonds" (*Aktienfonds*) voor Duitse fiscale doeleinden.

Het Subfonds maakt gebruik van TRS op individuele aandelen. TRS worden gebruikt in de context van het nemen van long- of shortposities in specifieke aandelen.

In aanmerking komende tegenpartijen voor TRS zijn In aanmerking komende Tegenpartijen die gespecialiseerd zijn in dit type transacties. De relatie met deze In aanmerking komende Tegenpartijen wordt beheerst door ISDA-raamovereenkomsten.

Het in gebreke blijven van een In aanmerking komende Tegenpartij van een TRS kan invloed hebben op het rendement van beleggers tot maximaal de marktwaarde van de openstaande posities en/of het gedeponeerde Beleenbaar Onderpand.

In aanmerking komende Tegenpartijen van een TRS hebben geen enkele beslissingsbevoegdheid over de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het Subfonds of van de onderliggende waarde van de TRS.

De benchmark van het Subfonds is de S&P 500 Index (de "Benchmark"). De Benchmark is een niet-beheerde index die over het algemeen representatief is voor de Amerikaanse aandelenmarkt ongeacht de bedrijfsgrootte. Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat het niet de intentie heeft om de Benchmark te kopiëren, maar probeert de resultaten daarvan te overtreffen. Het Subfonds wordt niet beperkt door de Benchmark. De Benchmark wordt slechts gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

# Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund

## Subfonds dat belegt in aandelen van emittenten uit opkomende landen:

De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is kapitaalgroei op de lange termijn.

Onder normale omstandigheden belegt het Subfonds ten minste twee derde van zijn netto-activa in aandelen, met inbegrip van gewone aandelen, American Depository Receipts en Global Depository Receipts, van emittenten uit opkomende landen.

Opkomende landen omvatten voornamelijk, maar zijn niet beperkt tot, de landen die deel uitmaken van de MSCI Emerging Markets Index. Daarnaast kan de Subportefeuillebeheerder gebruikmaken van classificaties van onder meer de Wereldbank, de International Finance Corporation, en de Verenigde Naties (en de instellingen daarvan) om te bepalen of een land een opkomend land is. Momenteel worden onder meer de meeste Midden- en Zuid-Amerikaanse, Afrikaanse, Aziatische en Oost-Europese landen als opkomende landen beschouwd.

Ten behoeve van de beleggingsstrategie van het Fonds wordt de emittent van een effect beschouwd gevestigd te zijn in een land als: (i) de onderneming georganiseerd is volgens het recht van een land, of in dat land een hoofdzetel heeft, of (ii) de effecten van de onderneming hoofdzakelijk in het betreffende land genoteerd zijn, of (iii) het merendeel van de activa zich bevindt in dat land, of het merendeel van de omzet of winst uit ondernemingen, investeringen of verkopen wordt gerealiseerd in dat land.

Het Subfonds belegt doorgaans in minstens drie opkomende markten, en kan soms een aanzienlijk deel van de activa beleggen in één opkomend land. Het Subfonds kan beleggen in bedrijven ongeacht de marktkapitalisatie, van grotere gevestigde ondernemingen tot kleinere opkomende groeiende bedrijven. Het Subfonds houdt over het algemeen minder dan 50 belangen aan. Diverse redenen kunnen ertoe leiden dat het Fonds dit aantal af en toe overschrijdt.

De Subportefeuillebeheerder zoekt naar beleggingsmogelijkheden in bedrijven met sterke fundamentals die wijzen op potentieel voor duurzame groei. De Subportefeuillebeheerder richt zich op de selectie van individuele aandelen en stelt de portefeuille van het Subfonds bottom-up samen door middel van uitgebreid fundamenteel onderzoek. Naast het gebruik van fundamenteel onderzoek, hanteert de Subportefeuillebeheerder een "kwantitatieve" beleggingsbenadering voor de selectie van beleggingen. Een kwantitatieve beleggingsbenadering baseert zich op financiële modellen en computerdatabases voor de ondersteuning van het aandeleselectieproces. Intern ontwikkelde computermodellen kunnen een groot universum van in aanmerking komende beleggingen snel rangschikken met behulp van diverse traditionele factoren die voor financiële analyse worden toegepast, zoals cashflow, winstgroei en koers-winstverhoudingen, en andere niet-traditionele factoren.

Het Subfonds kan ook beleggen in derivaten. Het Subfonds verwacht op dit moment dat het primaire gebruik van derivaten het aangaan van valutatermijncontracten betreft om de valutablootstelling van het Subfonds af te dekken wanneer het effecten aanhoudt of voorstelt aan te houden die in een andere valuta luiden dan de U.S. dollar.

Ongeacht de overige bepalingen in dit Prospectus zal het Subfonds constant meer dan 50% van het vermogen rechtstreeks beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt, in overeenstemming met artikel 2 § 6 van de Duitse wet inzake belasting op beleggingen ("InvStG"). Het Subfonds zal daarom naar verwachting worden behandeld als een "aandelenfonds" (Aktiefonds) voor Duitse fiscale doeleinden.

De benchmark van het Subfonds is de MSCI Emerging Markets Index (de "Benchmark"). De Benchmark is een voor free float gecorrigeerde marktkapitalisatie-index die is ontwikkeld om de performance van de aandelenmarkten van opkomende markten te meten. Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat het niet de intentie heeft om de Benchmark te kopiëren, maar probeert de resultaten daarvan te overtreffen. Het Subfonds wordt niet beperkt door de Benchmark. De Benchmark wordt slechts gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

## Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR)

De Subportefeuillebeheerder heeft vastgesteld dat het Subfonds kwalificeert als een Artikel 8-fonds in de zin van de SFDR, zoals nader uiteengezet in Bijlage A van dit Prospectus.

## Integratie van Duurzaamheidsrisico's

De Subportefeuillebeheerder integreert duurzaamheidsrisico's in zijn beleggingsbeslissingen met betrekking tot het Subfonds. De Subportefeuillebeheerder houdt rekening met bepaalde duurzaamheidsrisico's en de mogelijke financiële impact van dergelijke risico's op het rendement van een belegging. De Subportefeuillebeheerder is van mening dat Duurzaamheidsrisico's invloed kunnen hebben op de financiële prestaties, de concurrentiepositie en de merkwaarde van een bedrijf en andere bepalende factoren voor de aandeelhouderswaarde op lange termijn. Bij

het uitvoeren van het fundamentele onderzoek dat nodig is om winstverwachtingen op te stellen voor individuele bedrijven houdt de Subportefeuillebeheerder rekening met de materiële risico's en kansen van diverse factoren, waaronder zowel traditionele fundamentele factoren als duurzaamheidsrisico's, als een essentieel onderdeel van zijn proces. Het beleggingsteam van de Subportefeuillebeheerder integreert de analyse van duurzaamheidsrisico's in zowel de kwantitatieve als kwalitatieve onderdelen van het beleggingsproces.

De basis van het beleggingsproces van de Subportefeuillebeheerder is bottom-up fundamenteel onderzoek, waarbij gestreefd wordt naar dialoog met het management over de meest relevante en cruciale ESG-variabelen om kansen te identificeren en risico's te vermijden. De Subportefeuillebeheerder analyseert de ESG-kenmerken van een bedrijf op fundamenteel niveau – materiële factoren waarvan de Subportefeuillebeheerder meent dat ze invloed kunnen hebben op een beleggingsstrategie en het risicogecorrigeerde rendement voor cliëntenportefeuilles kunnen verbeteren. De Subportefeuillebeheerder houdt rekening met de samenstelling van het management en de raad van bestuur van een bedrijf, waaronder het percentage vrouwelijke executives en bestuursleden, evenals het percentage van het bestuur dat bestaat uit onafhankelijke leden. Tijdens het fundamentele onderzoek en de monitoring van de bedrijven waarin wordt belegd, gaat de Subportefeuillebeheerder op verschillende manieren de dialoog aan met de bedrijven waarin wordt belegd, onder meer door rechtstreeks te communiceren met het management en door het uitoefenen van stemrecht, met als doel inzicht te krijgen in de visie van het bedrijf op risico's en kansen, waaronder die met betrekking tot milieubeleid en corporate governance, die van invloed kunnen zijn op de belegging.

Het beleggingsproces van de Subportefeuillebeheerder maakt gebruik van diverse informatiebronnen om potentiële beleggingen te analyseren en te monitoren, waaronder bedrijfsleiders, sectoranalisten, onderzoek van derden en aanbieders van marktgegevens.

Hoewel de Subportefeuillebeheerder ernaar streeft de impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds te minimaliseren, kan niet worden gegarandeerd dat zich geen duurzaamheidsrisico's zullen voordoen. Het optreden van dergelijke risico's kan een materieel negatief effect hebben op de waarde van de beleggingen van het Subfonds.

### **Bevordering van milieukenmerken**

De Subportefeuillebeheerder is voornemens ten minste 80% van het nettovermogen van het Subfonds te beleggen in beleggingen die elk van de volgende drie primaire milieukenmerken bevorderen (de "Duurzaamheidskenmerken"):

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Afvalefficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen.

De Subportefeuillebeheerder gebruikt gegevens van externe ESG-onderzoeksbureaus om de koolstofefficiëntie, afvalefficiëntie en waterefficiëntie van een bedrijf te beoordelen. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op de door de externe aanbieder verstrekte informatie met betrekking tot de ontvangen ESG-gegevens. De Subportefeuillebeheerder heeft due diligence uitgevoerd bij de selectie van zijn dienstverleners, inclusief die van de externe aanbieder. Op grond van de overeenkomst met de externe aanbieder is deze verplicht om informatie te verstrekken waarvan hij gelooft dat deze betrouwbaar is voor de Subportefeuillebeheerder. De Subportefeuillebeheerder zal de door de externe aanbieder geleverde diensten monitoren in overeenstemming met zijn verplichtingen als professionele discretionaire vermogensbeheerder.

Indien wijzigingen bij de bedrijven waarin wordt belegd ertoe leiden dat het Subfonds niet langer voldoet aan de Duurzaamheidskenmerken (bijvoorbeeld door onder andere een verslechtering van de duurzaamheidsprestaties van de bedrijven), zal de Subportefeuillebeheerder de portefeuille van het Subfonds evalueren. Afhankelijk van de marktomstandigheden en rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders van het subfonds, zal de Subportefeuillebeheerder de nodige stappen ondernemen om binnen een redelijke termijn aan de duurzaamheidskenmerken te voldoen.

### **Aanvullende ESG-beperkingen**

Naast de hierboven beschreven Duurzaamheidskenmerken zal het Subfonds ook de volgende beperkingen opleggen:

- Minimaal 90% van de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de VN (de "UNGC-beginselen"). De UNGC-

beginselen bestaan uit richtlijnen voor het gedrag van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptiepraktijken. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op gegevens van derden voor de gebruikte gegevens met betrekking tot de UNGC-beginselen en de vaststelling dat een bedrijf de UNGC-beginselen naleeft. De externe gegevensleverancier beoordeelt dat een bedrijf niet voldoet aan de UNGC-beginselen indien diens onderzoek en beoordeling van controverses gerelateerd aan de UNGC-beginselen aangeeft dat een bedrijf betrokken is bij één of meerdere controversiële zaken waarbij sprake is van aannemelijke beschuldigingen dat het bedrijf of het management ernstige grootschalige schade heeft veroorzaakt in strijd met de UNGC-beginselen.

- Minimaal 95% van de posities in de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) niet 5% of meer van hun omzet genereren uit (i) thermische kolen, (ii) kolenmijnbouw, of (iii) winning van teerzand (“Fossiele brandstofactiviteiten”). De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen om voor elk bedrijf in de portefeuille het percentage te bepalen van de jaarlijkse omzet dat kan worden toegeschreven aan fossiele brandstofactiviteiten.

Het Subfonds sluit daarnaast de volgende bedrijven uit van zijn beleggingsuniversum (de “Uitsluitingslijst”):

- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens, en
- Bedrijven die meer dan 5% van hun jaarlijkse omzet behalen uit de productie van adult-tv en -video’s en uit adult-nachtclubs.

Het Subfonds koopt geen aandelen van bedrijven die op het moment van aankoop op de uitsluitingslijst staan. De Subportefeuillebeheerder blijft op de hoogte van wijzigingen in de uitsluitingslijst via periodieke gegevensfeeds, waarschuwingen of geplande beoordelingen, zoals overeengekomen met de externe aanbieders. Indien een bedrijf (waarvan het Subfonds aandelen bezit) op een later moment aan de uitsluitingslijst wordt toegevoegd, zal de Subportefeuillebeheerder trachten de aandelen van dat bedrijf die door het Subfonds worden aangehouden zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk te verkopen, en in elk geval binnen 60 dagen nadat de Subportefeuillebeheerder op de hoogte is gesteld van de opname van dat bedrijf in de uitsluitingslijst. De verkoop van deze aandelen kan leiden tot een verlies voor het Subfonds. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen voor de gegevens en beoordelingen die worden gebruikt om de uitsluitingslijst samen te stellen en toe te passen en verifieert deze gegevens en beoordelingen van externe bronnen niet onafhankelijk. Deze gegevens kunnen zonder voorafgaande kennisgeving door dergelijke externe gegevensbronnen worden gewijzigd.

### ***Stock Connect***

Het Subfonds kan maximaal 10% van de netto-activa via Stock Connect beleggen in Chinese A-aandelen.

“Stock Connect” is een programma dat een wederzijdse markttoegang tracht te realiseren tussen het vasteland van China en Hongkong. Stock Connect is een programma voor effectenhandel en effectenclearing dat is ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (“HKEx”), Shanghai Stock Exchange (“SSE”), Shenzhen Stock Exchange (“SZSE”) and China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (“ChinaClear”). Beleggers in Hongkong en internationale beleggers kunnen, via hun brokers in Hongkong en dochtermaatschappijen die zijn opgericht door The Stock Exchange of Hong Kong Limited (“SEHK”), handelen in bepaalde, vooraf gedefinieerde in aanmerking komende aandelen die genoteerd zijn aan SSE/SZSE door orders te routeren naar SSE/SZSE. Naar verwachting zal de lijst van voor Stock Connect in aanmerking komende aandelen en beurzen op het vasteland van China van tijd tot tijd worden herzien. Voor handel via Stock Connect geldt een dagelijks quotum (“Dagelijks Quotum”). De regels inzake handelsquota kunnen worden herzien.

### **Specifieke risico’s in verband met beleggingen via Stock Connect**

In aanmerking komende effecten:

Stock Connect bestaat uit een ‘Northbound’ of noordwaartse handelsverbinding en een ‘Southbound’ of zuidwaartse handelsverbinding. Via de noordwaartse handelsverbinding kunnen beleggers uit Hongkong en andere landen bepaalde aandelen verhandelen die genoteerd zijn aan de SSE (Shanghai Stock Exchange) en de SZSE (Shenzhen Stock Exchange).

Hiertoe behoren:

1. Alle aandelen die deel uitmaken van de SSE 180 Index en de SSE 380 Index.
2. Alle aandelen die deel uitmaken van de SZSE Component Index en de SZSE Small / Mid Cap Innovation Index met een marktkapitalisatie van tenminste 6 miljard RMB.

3. Alle aan de SZSE genoteerde Chinese A-Aandelen en alle aan de SSE genoteerde Chinese A-Aandelen die geen deel uitmaken van de betreffende indices, maar die overeenkomstige H-Aandelen hebben die zijn genoteerd aan de SEHK, behalve:

- (a) aan de SSE/SZSE genoteerde aandelen die niet in RMB worden verhandeld;
- (b) aan de SSE/SZSE genoteerde aandelen met een risicowaarschuwing; en
- (c) aan de SZSE genoteerde aandelen die onderhevig zijn aan de procedure voor schrapping van de notering.

Naar verwachting zal de lijst van in aanmerking komende effecten onderhevig zijn aan herziening. Als een aandeel wordt geschrapt uit de lijst van effecten die in aanmerking komend voor verhandeling via Stock Connect, dan kan dit aandeel alleen worden verkocht, maar niet worden gekocht. Dit kan invloed hebben op de beleggingsportefeuille of -strategieën van beleggers. Beleggers moeten daarom zorgvuldig aandacht besteden aan de lijst van in aanmerking komende effecten zoals deze van tijd tot tijd door de SSE, SZSE en SEHK wordt verstrekt en wordt herzien.

Verschillende handelsdagen:

Stock Connect is alleen in werking op dagen wanneer de markten van het Chinese vasteland en Hongkong beide open zijn voor handel en wanneer de banken in beide markten open zijn op de bijbehorende afwikkelingsdagen. Er bestaat dus de mogelijkheid dat het Subfonds niet kan handelen in Chinese A-Aandelen, terwijl het wel een normale handelsdag is voor de markt van het Chinese vasteland. In de periode waarin Stock Connect niet open is voor handel, kan het fonds derhalve onderhevig zijn aan het risico van schommelingen in de koers van Chinese A-Aandelen. Dit kan nadelige invloed hebben op het vermogen van het Subfonds om toegang te verkrijgen tot de markt van het Chinese vasteland en zijn beleggingsstrategieën effectief toe te passen. Dit kan ook de liquiditeit van het Subfonds nadelig beïnvloeden.

Afwikkeling en bewaring:

De HKSCC is verantwoordelijk voor de clearing, afwikkeling en het verlenen van bewaar-, nominee- en andere aanverwante diensten voor de transacties die worden verricht door deelnemers aan en beleggers in de markt van Hongkong.

De Chinese A-Aandelen die via Stock Connect worden verhandeld worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm, zodat het Subfonds geen fysieke Chinese A-Aandelen zal aanhouden. Het Subfonds dient de Chinese A-Aandelen aan te houden in de aandelenrekeningen van zijn effectenmakelaars of bewaarders in het CCASS (Central Clearing and Settlement System), het centrale clearing- en afwikkelingssysteem onder beheer van HKSCC voor de clearing van effecten die genoteerd zijn aan of worden verhandeld op de SEHK.

Hhandelskosten:

Naast de betaling van handelskosten in verband met de handel in Chinese A-Aandelen, is het Subfonds mogelijk onderhevig aan nieuwe kosten die nog dienen te worden bepaald door de relevante autoriteiten.

Quotumbeperingen:

Stock Connect is onderworpen aan quotumbeperingen. In het bijzonder betekent dit, dat zodra het Dagelijkse Quotum tijdens de openingssessie wordt overschreden, nieuwe aankooporders zullen worden geweigerd (hoewel beleggers wel hun grensoverschrijdende effecten mogen verkopen, ongeacht het quotumsaldo). Quotumbeperingen kunnen daarom het vermogen van het Subfonds om tijdig via Stock Connect te beleggen beperken en het Subfonds zal mogelijk zijn beleggingsstrategieën niet effectief kunnen toepassen.

Operationeel risico:

Stock Connect biedt een nieuw kanaal voor beleggers uit Hongkong en andere landen voor rechtstreekse toegang tot de Chinese aandelenmarkt. Marktdeelnemers kunnen aan dit programma deelnemen mits zij voldoen aan bepaalde capaciteitsvereisten voor informatietechnologie, risicobeheer en andere vereisten die door de betreffende beurs en/of clearinginstelling kunnen worden bepaald. Gezien de recente invoering en de onzekerheid over hun doeltreffendheid, nauwkeurigheid en veiligheid kan niet worden gegarandeerd dat de systemen van de SEHK en marktdeelnemers naar behoren zullen functioneren of verder zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen in beide markten. In het geval dat de relevante systemen niet naar behoren functioneren kan de handel in beide markten via het programma verstoord worden. Dit kan een negatieve invloed hebben op het vermogen van het Subfonds om toegang te verkrijgen tot de Chinese A-Aandelenmarkt (en dus om zijn beleggingsstrategie toe te passen). Daarom moeten beleggers in Chinese A-Aandelen zich bewust zijn van het economische risico van een belegging in deze aandelen, dat kan leiden tot geheel of gedeeltelijk verlies van het belegde kapitaal.

#### Clearing- en afwikkelingsrisico:

De HKSCC en ChinaClear zullen de clearingverbindingen opzetten en elk van hen zal deelnemer worden aan het andere systeem om de clearing en afwikkeling van grensoverschrijdende transacties te faciliteren. Indien wanprestatie van ChinaClear wordt vastgesteld, dan zullen de verplichtingen van de HKSCC in verband met transacties die onderworpen zijn aan zijn marktcontracten met clearingdeelnemers beperkt zijn tot het verlenen van bijstand aan clearingdeelnemers bij het doen gelden van hun vorderingen op ChinaClear. In dat geval kan het Subfonds vertraging in het terugvorderingproces ondervinden of zal mogelijk niet in staat zijn om zijn verliezen volledig terug te verkrijgen van ChinaClear.

#### Regelgevingsrisico:

Stock Connect is een nieuw programma en zal onderworpen zijn aan voorschriften van toezichthoudende autoriteiten en uitvoeringsregels die van tijd tot tijd worden vastgesteld door de beurzen in China en Hongkong. De toepassing van dergelijke regels is nog niet getest en er kan niet worden gegarandeerd hoe deze regels zullen worden toegepast.

#### Eigendom van Chinese A-Aandelen:

Chinese A-Aandelen die het Subfonds via Stock Connect verwerft, worden op naam van de HKSCC geregistreerd op zijn omnibusrekening bij ChinaClear. De Chinese A-Aandelen worden in bewaring gehouden bij ChinaClear als bewaarder en ingeschreven in het aandelhoudersregister van de betreffende beursgenoteerde bedrijven. De HKSCC zal dergelijke Chinese A-Aandelen registreren op de CCASS-aandelenrekening van de clearingdeelnemer.

Volgens het recht van Hongkong wordt HKSCC beschouwd als de wettelijke eigenaar (nominee-eigenaar) van de Chinese A-Aandelen en als de economische rechthebbende van de Chinese A-Aandelen namens de betreffende clearingdeelnemer.

Volgens het recht van China is er geen duidelijke definitie van en geen duidelijk onderscheid tussen 'wettelijke eigendom' en 'economische eigendom'. De intentie van de regelgeving is kennelijk dat het concept van de 'nominee-eigenaar' erkend wordt volgens de Chinese wet en dat buitenlandse beleggers eigendomsrechten zouden moeten hebben op de Chinese A-Aandelen. Aangezien Stock Connect een recent initiatief is, kan er over dergelijke regelingen echter enige onzekerheid bestaan. Dienovereenkomstig kan het vermogen van het Subfonds om zijn rechten op en belangen in de Chinese A-Aandelen af te dwingen, nadelig worden beïnvloed of vertraging oplopen.

#### Voorafgaande vereisten voor transacties (pre-tradevereisten) en Speciale Gescheiden Rekeningen:

De Chinese voorschriften vereisen dat er voldoende aandelen op de rekening moeten staan voordat een belegger een of meer aandelen kan verkopen, anders zal de SSE de betreffende verkooporder weigeren. De SEHK voert een voorafgaande controle van de verkooporders van zijn deelnemers (d.w.z. de effectenmakelaars) uit om te verzekeren dat effecten niet oververkocht worden ('overselling').

Als een Subfonds voornemens is om bepaalde A-Aandelen in zijn portefeuille te verkopen, dan moet het die Chinese A-Aandelen overboeken naar de respectieve rekeningen van zijn effectenmakelaar(s) voordat de markt opent op de dag van verkoop (de "handelsdag"). Als het Subfonds niet aan deze deadline voldoet, dan zal het de betreffende aandelen niet op die dag kunnen verkopen. Vanwege dit vereiste is het mogelijk dat een Subfonds niet in staat is om zijn beleggingen in Chinese A-Aandelen tijdig van de hand te doen.

Als alternatief, indien het betreffende Subfonds zijn Stock Connect-aandelen aanhoudt bij een bewaarder die een deelnemend bewaarder of algemene deelnemende clearinginstelling is van het CCASS, dan kan het Subfonds die bewaarder verzoeken om een speciale gescheiden rekening (Special Segregated Account of "SPSA") te openen in het CCASS om zijn beleggingen in Stock Connect-aandelen aan te houden in overeenstemming met het uitgebreide pre-tradecontrolemodel. Het CCASS wijst een uniek "Beleggers ID" toe aan iedere SPSA, zodat het Stock Connect-systeem de effecten kan controleren die worden aangehouden door een belegger, zoals een Subfonds. Mits er voldoende effecten in de SPSA aanwezig zijn wanneer een effectenmakelaar de verkooporder van het Subfonds plaatst, hoeft het Subfonds de Stock Connect-aandelen pas over te boeken van zijn SPSA naar de rekening van de effectenmakelaar na uitvoering van de order en niet voordat de verkooporder wordt geplaatst, en loopt het Subfonds niet het risico dat het zijn beleggingen in Chinese A-Aandelen niet tijdig kan verkopen omdat de Chinese A-Aandelen niet tijdig zijn overgeboekt naar de effectenmakelaar(s) van het Subfonds.

Deze pre-trade vereisten kunnen bovendien in de praktijk resulteren in een beperking van het aantal effectenmakelaars dat het Subfonds kan gebruiken voor het uitvoeren van orders. Subfondsen kunnen weliswaar gebruikmaken van een SPSA in plaats van een voorafgaande controle, maar veel marktdeelnemers moeten de

benodigde IT-systemen voor tijdige voltooiing van transacties in verband met effecten die in dergelijke rekeningen worden aangehouden, nog invoeren. De marktpraktijk met betrekking tot SPSA's is nog in ontwikkeling.

Beleggerscompensatie:

Aangezien het Subfonds noordwaartse transacties zal uitvoeren via effectenmakelaars in Hongkong en niet via effectenmakelaars in China, worden zij niet beschermd door het Chinese fonds voor de bescherming van aandelenbeleggers (中國投資者保護基金).

Meer informatie over Stock Connect is online beschikbaar op de website:

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

Specifieke risico's in verband met aandelenbeleggingen op het vasteland van China

Beleggingen in China gaan gepaard met een hoog risiconiveau. Naast de gebruikelijke beleggingsrisico's gaan beleggingen in China ook gepaard met bepaalde andere inherente risico's en onzekerheden.

Risico in verband met overheidsinterventie en door de overheid opgelegde beperkingen:

De Chinese economie, die in een overgangsfase verkeert tussen een planeconomie en een meer marktgerichte economie, verschilt in veel opzichten van de economieën van de meeste ontwikkelde landen, waaronder het niveau van overheidsinmenging, het ontwikkelingsstadium, de groei, de deviezencontrole en de toewijzing van middelen. Dergelijke interventies of beperkingen door de Chinese overheid kunnen de handel in Chinese binnenlandse effecten beïnvloeden en een nadelige impact hebben op het Subfonds.

De Chinese overheid heeft de afgelopen jaren economische hervormingsmaatregelen ingevoerd die de nadruk leggen op het gebruik van marktwerking bij de ontwikkeling van de Chinese economie, en een hoog niveau van managementautonomie. Er kan echter niet worden gegarandeerd dat de Chinese overheid een dergelijk economisch beleid zal blijven nastreven of dat een dergelijk beleid succesvol blijft. Aanpassingen aan en wijzigingen in een dergelijk economisch beleid kunnen nadelige gevolgen hebben voor de effectenmarkten in China en voor buitenlandse bedrijven die handel drijven met of investeren in China.

Bovendien kan de Chinese overheid interveniëren in de economie. Mogelijke interventies zijn beperkingen op investeringen in bedrijven of sectoren die gevoelig worden geacht voor bepaalde nationale belangen. Daarnaast kan de Chinese overheid ook interveniëren in de financiële markten door, bijvoorbeeld maar niet uitsluitend, transactiebeperkingen op te leggen of de shortverkoop van bepaalde aandelen op te schorten. Dergelijke interventies kunnen het marktsentiment negatief beïnvloeden en dit kan op zijn beurt de resultaten van het Subfonds beïnvloeden. Het gevolg kan zijn dat de beleggingsdoelstelling van het Subfonds niet wordt behaald.

Het Chinese rechtssysteem is mogelijk niet even consequent of voorspelbaar als in andere landen waar het rechtssysteem beter ontwikkeld is. Als het Subfonds betrokken zou raken bij een rechtsgeval in China, zou het als gevolg van die inconsequente en onvoorspelbare omstandigheden moeilijkheden kunnen ondervinden om langs juridische weg verhaal te halen of om wettelijke rechten af te dwingen. Dergelijke inconsequente omstandigheden of toekomstige veranderingen in de wetgeving of de interpretatie daarvan kunnen nadelige gevolgen hebben voor de beleggingen en het rendement van het Subfonds in China.

Politieke, economische en maatschappelijke risico's in China:

De Chinese economie is de afgelopen twintig jaar aanzienlijk gegroeid, maar die groei was ongelijkmatig, zowel geografisch als wat verschillende sectoren van de economie betreft. De economische groei ging eveneens gepaard met perioden van hoge inflatie. De Chinese overheid kan van tijd tot tijd corrigerende maatregelen nemen om de inflatie onder controle te houden en de economische groei in te perken. Dit kan ook nadelige gevolgen hebben voor de kapitaalmarkt en het rendement van het Subfonds. Voorts kunnen politieke veranderingen, maatschappelijke instabiliteit en ongunstige diplomatieke ontwikkelingen in China tot gevolg hebben dat aanvullende overheidsbeperkingen worden opgelegd, waaronder onteigening van activa, buitensporige belastingen of nationalisering van alle gehouden beleggingen of een deel ervan in de onderliggende effecten waarin het Subfonds kan beleggen.

Overheidscontrole op grensoverschrijdende valutaomrekening en toekomstige wijzigingen in wisselkoersen:

Momenteel wordt de RMB verhandeld op twee verschillende en afzonderlijke markten: één op het Chinese vasteland, en één buiten het Chinese vasteland (voornamelijk in Hongkong). De twee RMB-markten werken onafhankelijk van elkaar en de kapitaalstroom tussen beide is sterk beperkt. Hoewel de CNH en de CNY dezelfde valuta vertegenwoordigen, hebben ze niet noodzakelijk dezelfde wisselkoers en evolueren ze niet noodzakelijk in dezelfde richting. Dit komt omdat deze valuta's zich in twee verschillende rechtsgebieden bevinden, waardoor er voor elk van beide verschillende vraag- en aanbodvoorwaarden gelden, en daarom ook afzonderlijke, doch

verbonden valutamarkten. Voor de RMB die buiten het Chinese vasteland wordt verhandeld, de CNH, gelden andere reglementaire vereisten en de CNH kan vrijer worden verhandeld. De RMB die op het Chinese vasteland wordt verhandeld, de CNY, is geen vrij converteerbare valuta en is onderworpen aan het beleid voor deviezencontrole en repatriëringsbeperkingen die worden opgelegd door de centrale overheid van het Chinese vasteland. Deze kunnen mogelijk van tijd tot tijd worden gewijzigd en dit zal het vermogen van het Subfonds om geld te repatriëren beïnvloeden. Beleggers dienen er ook rekening mee te houden dat dergelijke beperkingen de diepte van de RMB-markt buiten het Chinese vasteland kunnen beperken. Als dergelijke beleidslijnen of beperkingen in de toekomst veranderen, kan dit nadelige gevolgen hebben voor de positie van het Subfonds of zijn Aandeelhouders. In het algemeen moet de omzetting van CNY in een andere valuta voor verrichtingen op de kapitaalrekening worden goedgekeurd door SAFE ('State Administration of Foreign Exchange'). Die omzettingskoers is gebaseerd op een gecontroleerd zwevende wisselkoers, waardoor de waarde van de CNY kan schommelen binnen een gereguleerde bandbreedte op basis van vraag en aanbod op de markt en op basis van een mandje van vreemde valuta's. Verschillen tussen CNH en CNY kunnen een nadelige invloed hebben op beleggers die via beleggingen in het Subfonds blootstelling aan de CNY willen verkrijgen.

Boekhoudstandaarden en verslagleggingsstandaarden:

Bedrijven in China die effecten in RMB kunnen uitgeven waarin het Subfonds kan beleggen, zijn verplicht om de Chinese boekhoudstandaarden en praktijken te volgen, die tot op zekere hoogte de internationale boekhoudstandaarden volgen. De standaarden en praktijken voor boekhoudkundige verwerking, financiële controle en financiële verslaggeving die gelden voor bedrijven in China zijn mogelijk echter minder streng, en er kunnen aanzienlijke verschillen bestaan tussen financiële verslagen die zijn opgesteld in overeenstemming met de Chinese boekhoudstandaarden en -praktijken en financiële verslagen die zijn opgesteld in overeenstemming met de internationale boekhoudstandaarden. Omdat de informatieverplichtingen en de reglementaire standaarden in China minder strikt zijn dan in meer ontwikkelde markten, is er mogelijk veel minder openbaar beschikbare informatie over Chinese emittenten. Daarom is het mogelijk dat er minder informatie beschikbaar is voor het Subfonds en andere beleggers. Er zijn bijvoorbeeld verschillen in de waarderingsmethoden voor eigendommen en activa, en in de vereisten voor informatieverschaffing aan beleggers.

Risico van wijzigingen in de Chinese belastingen:

Een belegging in het Subfonds kan risico's inhouden vanwege onduidelijke belastingmaatregelen in China. Volgens de belastingwetten, -verordeningen en -beleidslijnen in China (de 'Chinese belastingregels') zijn RQFII's en bepaalde in aanmerking komende institutionele beleggers zonder vestiging of zakenadres in China tijdelijk vrijgesteld van bronbelasting op vermogenswinsten die voortvloeien uit de verhandeling van aandelenbeleggingen (inclusief A-Aandelen). Het is mogelijk dat de Chinese belastingregels niet zo consequent en transparant worden geïnterpreteerd en toegepast als die van meer ontwikkelde landen en dat ze van stad tot stad variëren. In sommige gevallen wordt de invordering van bepaalde mogelijkerwijs verschuldigde belastingen niet actief afgedwongen en is er geen mechanisme voor de betaling ervan. Bovendien kunnen de bestaande belastingregels en -praktijken in China in de toekomst veranderen of aangepast worden; de Chinese overheid kan bijvoorbeeld tijdelijke belastingvoordelen die momenteel worden geboden aan buitenlandse beleggers afschaffen, en dergelijke voordelen kunnen met terugwerkende kracht worden gewijzigd, mogelijkerwijs samen met boetes en/of rente voor achterstallige betalingen. Dergelijke nieuwe Chinese belastingregels kunnen in het voordeel of het nadeel van de beleggers zijn.

Er kunnen belastingvoorzieningen worden aangelegd voor het Subfonds. Beleggers moeten er rekening mee houden dat de intrinsieke waarde van het Subfonds op een Waarderingsdag mogelijk geen correcte weerspiegeling is van de Chinese belastingverplichtingen. Afhankelijk van de betaalbare belastingverplichtingen kan dit een positieve of negatieve impact hebben op het rendement en de intrinsieke waarde van het Subfonds. Indien er boetes of rente voor achterstallige betalingen kunnen worden toegepast vanwege factoren zoals wijzigingen met terugwerkende kracht, veranderingen in praktijken of onduidelijke regels, zou dit een impact kunnen hebben op de intrinsieke waarde op het moment van afrekening met de belastingautoriteiten van China. Ingeval het bedrag van de belastingvoorzieningen onvoldoende is om de opeisbare belastingverplichtingen te dekken, zal het tekort worden afgetrokken van het vermogen van het Subfonds en de intrinsieke waarde van het Subfonds nadelig beïnvloeden. In het tegenovergestelde geval, wanneer het bedrag van de aangelegde belastingvoorzieningen de opeisbare belastingverplichtingen overtreft, zal het vrijgekomen overschot op de belastingvoorzieningen de intrinsieke waarde van het Subfonds positief beïnvloeden. Hiervan zullen alleen de bestaande beleggers profiteren. Beleggers die hun Aandelen hebben laten terugkopen voordat het bedrag van de belastingverplichtingen is vastgesteld, zullen geen recht hebben op enig deel van een dergelijk vrijgekomen overschot op de belastingvoorzieningen.

Specifieke risico's in verband met beleggingen in aandelen op het Chinese vasteland:

Net zoals andere opkomende markten kan de Chinese markt gekenmerkt worden door relatief lage transactievolumes, en perioden van onvoldoende liquiditeit of aanzienlijke koersvolatiliteit doormaken. Het bestaan van een liquide handelsmarkt voor Chinese A-Aandelen kan afhankelijk zijn van het aanbod en de vraag naar dergelijke Chinese A-Aandelen. De prijs waartegen effecten door het Subfonds kunnen worden gekocht of verkocht en de intrinsieke waarde van het Subfonds kunnen negatief worden beïnvloed als de handelsvolumes op markten voor Chinese A-Aandelen (Shanghai Stock Exchange en Shenzhen Stock Exchange) beperkt zijn of geheel ontbreken. De markt voor Chinese A-Aandelen kan volatieler en onstabiel zijn (bijvoorbeeld door overheidsinterventies of indien de handel in een bepaald aandeel wordt hervat op een koersniveau dat sterk verschilt van de koers van het aandeel voor de opschorting). Marktvolatiliteit en moeilijkheden bij de afwikkeling op de markten voor Chinese A-Aandelen kunnen ook leiden tot aanzienlijke schommelingen in de koersen van de effecten die op dergelijke markten worden verhandeld, en kunnen derhalve invloed hebben op de waarde van het Subfonds. Inschrijvingen op en terugkopen van Aandelen in het Subfonds kunnen dienovereenkomstig ook worden verstoord.

Risico in verband met handelsbeperkingen:

Er worden door de Chinese effectenbeurzen limieten opgelegd voor de schommelingsmarge ('trading band') van Chinese A-Aandelen, waarbij de handel in een Chinees A-Aandeel op de betreffende beurs kan worden opgeschort als de handelsprijs van het effect de limiet voor die marge overschrijdt. Er kunnen regelmatig handelsonderbrekingen en lage handelsvolumes voorkomen op de effectenmarkten in China. Daarom moeten beleggers rekening houden met een relatief grotere kans op illiquiditeit en hogere koersvolatiliteit op de A-aandelenmarkten, grotendeels als gevolg van sterkere overheidsbeperkingen en -controles in verband met de A-aandelenmarkten. Een opschorting (of reeks opschortingen) zal het beheer van de betrokken effecten compliceren of het voor de Subportefeuillebeheerder onmogelijk maken om posities te liquideren en/of zijn posities tegen een gunstige prijs op het slechtste moment te verkopen.

## **Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund**

### **Subfonds dat belegt in effecten met een relatief kleine marktkapitalisatie:**

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door doorgaans minstens twee derde van het nettovermogen te beleggen in aandelen van bedrijven die op het tijdstip van aankoop van de effecten een totale marktkapitalisatie hebben binnen de bandbreedte van de bedrijven die zijn opgenomen in de Russell 2000 Growth Index (de "Index"). De Index is een breed samengestelde index van aandelen met een kleine marktkapitalisatie. Het Subfonds wordt niet beheerd op basis van de Index.

In normale marktomstandigheden belegt het Subfonds daarnaast in technologiebedrijven die gericht zijn op het gebied van geneeskunde en van informatietechnologie. Het Subfonds wil een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in een klein aantal emittenten en het is mogelijk dat de posities in een gering aantal sectoren of industrieën wordt geconcentreerd. Het Subfonds houdt over het algemeen ongeveer 50 effecten aan. Diverse redenen kunnen ertoe leiden dat het Fonds dit aantal af en toe overschrijdt.

Aandelen van smallcapondernemingen kunnen een groter risico inhouden dan die van grotere, gevestigde ondernemingen op grond van onder meer onervaren management en beperkte financiële middelen. Het zal nog een tijd duren voor deze ondernemingen volledig ontwikkeld zijn en daarom moet een belegging in dit Subfonds als een belegging op lange termijn worden gezien en niet als een middel om op korte termijn winst te maken; een belegging in dit Subfonds mag evenmin als een volledig beleggingsprogramma worden beschouwd. Tal van aandelen van kleine ondernemingen worden minder frequent en in kleinere volumes verhandeld en zij kunnen onderhevig zijn aan abruptere of onregelmatigere koersschommelingen dan aandelen van grotere ondernemingen. Het is tevens mogelijk dat de effecten van kleine ondernemingen gevoeliger zijn voor veranderende marktomstandigheden dan effecten van grote ondernemingen.

Naar verwachting zal een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Subfonds luiden in U.S. dollars. Als gevolg daarvan kunnen veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta van het land van herkomst van een belegger en de U.S. dollar invloed hebben op het rendement van die belegger op zijn of haar belegging in het Subfonds. Het Subfonds heeft niet het voornemen gebruik te maken van portefeuillestrategieën voor het afdekken van de activa van het Subfonds tegen wisselkoersrisico's. Voor bepaalde Klassen kan de Intrinsieke Waarde worden afgedekt.

Ongeacht de overige bepalingen in dit Prospectus zal het Subfonds constant meer dan 50% van het vermogen rechtstreeks beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt, in overeenstemming met artikel 2 § 6 van de Duitse wet inzake belasting op beleggingen ("InvStG"). Het Subfonds zal daarom naar verwachting worden behandeld als een "aandelenfonds" (Aktienfonds) voor Duitse fiscale doeleinden.

De benchmark van het Subfonds is de Russell 2000 Growth Index (de "Benchmark"). De Benchmark meet de prestaties van het small-cap groeisegment binnen het universum van Amerikaanse aandelen. Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat het niet de intentie heeft om de Benchmark te kopiëren, maar probeert de resultaten daarvan te overtreffen. Het Subfonds wordt niet beperkt door de Benchmark. De Benchmark wordt slechts gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

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

### **Subfonds dat belegt in aandelen van bedrijven met een kleine (smallcap) en middelgrote (midcap) marktkapitalisatie:**

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door doorgaans minstens twee derde van het nettovermogen te beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine (smallcaps) en middelgrote (midcaps) beurskapitalisatie, die blijf geven van een veelbelovend groeipotentieel. Smallcap of midcap bedrijven zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop een totale marktkapitalisatie hebben binnen het bereik van de in de Russell 2500 Growth Index of de Russell Midcap Growth Index opgenomen bedrijven. Het Subfonds wordt niet beheerd op basis van deze indices.

Het Subfonds wil een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in een kleiner aantal emittenten en het is mogelijk dat de posities in een kleiner aantal sectoren of industrieën worden geconcentreerd. Het Subfonds houdt over het algemeen ongeveer 50 effecten aan. Diverse redenen kunnen ertoe leiden dat het Fonds dit aantal af en toe overschrijdt. Het Subfonds kan tevens een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in effecten van bedrijven die actief zijn in één sector, inclusief de sectoren informatietechnologie, duurzame consumptiegoederen, gezondheidszorg en industriële ondernemingen.

Naar verwachting zal een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Subfonds luiden in U.S. dollars. Als gevolg daarvan kunnen veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta van het land van herkomst van een belegger en de U.S. dollar invloed hebben op het rendement van die belegger op zijn of haar belegging in het Subfonds. Het Subfonds heeft niet het voornemen gebruik te maken van portefeuillestrategieën voor het afdekken van de activa van het Subfonds tegen wisselkoersrisico's. Voor bepaalde Klassen kan de Intrinsieke Waarde worden afgedekt.

Ongeacht de overige bepalingen in dit Prospectus zal het Subfonds constant meer dan 50% van het vermogen rechtstreeks beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt, in overeenstemming met artikel 2 § 6 van de Duitse wet inzake belasting op beleggingen ("InvStG"). Het Subfonds zal daarom naar verwachting worden behandeld als een "aandelenfonds" (*Aktienfonds*) voor Duitse fiscale doeleinden.

De benchmark van het Subfonds is de Russell 2500 Growth Index (de "Benchmark"). De Benchmark meet de prestaties van het small-cap groeisegment binnen het universum van Amerikaanse aandelen. Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat het niet de intentie heeft om de Benchmark te kopiëren, maar probeert de resultaten daarvan te overtreffen. Het Subfonds wordt niet beperkt door de Benchmark. De Benchmark wordt slechts gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

### **Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR)**

De Subportefeuillebeheerder heeft vastgesteld dat het Subfonds kwalificeert als een Artikel 8-fonds in de zin van de SFDR, zoals nader uiteengezet in Bijlage C van dit Prospectus.

#### **Integratie van Duurzaamheidsrisico's**

De Subportefeuillebeheerder integreert duurzaamheidsrisico's in zijn beleggingsbeslissingen met betrekking tot het Subfonds. De Subportefeuillebeheerder is van mening dat Duurzaamheidsrisico's kunnen leiden tot een groter en diepgaander inzicht in de fundamentele waardedrijvers van ondernemingen zowel op de korte als de lange termijn. De Subportefeuillebeheerder is van mening dat communicatie met ondernemingen over Duurzaamheidsrisico's zal bijdragen aan het bevorderen van diepere relaties, waardoor de Subportefeuillebeheerder met ondernemingen in dialoog kan treden en inzicht kan verkrijgen in hoe zij hun impact kunnen verbeteren en hun risico's op korte en lange termijn kunnen verminderen. De Subportefeuillebeheerder is van mening dat innovatieve ondernemingen, waaronder ondernemingen die rekening houden met Duurzaamheidsrisico's, waarde kunnen creëren voor zowel aandeelhouders als de bredere samenleving.

Het beleggingsproces van de Subportefeuillebeheerder maakt gebruik van diverse informatiebronnen om potentiële beleggingen te analyseren en te monitoren, waaronder bedrijfsleiders, sectoranalisten, onderzoek van derden en aanbieders van marktgegevens.

Hoewel de Subportefeuillebeheerder ernaar streeft de impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds te minimaliseren, kan niet worden gegarandeerd dat zich geen duurzaamheidsrisico's zullen voordoen. Het optreden van dergelijke risico's kan een materieel negatief effect hebben op de waarde van de beleggingen van het Subfonds.

### **Bevordering van milieukeurmerken**

De Subportefeuillebeheerder is voornemens ten minste 80% van het nettovermogen van het Subfonds te beleggen in beleggingen die elk van de volgende drie primaire milieukeurmerken bevorderen (de "Duurzaamheidskeurmerken"):

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de Russell 2500 Growth Index vormen;
- Afval efficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de Russell 2500 Growth Index vormen;
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de Russell 2500 Growth Index vormen.

De Subportefeuillebeheerder gebruikt gegevens van externe ESG-onderzoeksbureaus om de koolstofefficiëntie, afval efficiëntie en waterefficiëntie van een bedrijf te beoordelen. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op de door de externe aanbieder verstrekte informatie met betrekking tot de ontvangen ESG-gegevens. De Subportefeuillebeheerder heeft due diligence uitgevoerd bij de selectie van zijn dienstverleners, inclusief die van de externe aanbieder. Op grond van de overeenkomst met de externe aanbieder is deze verplicht om informatie te verstrekken waarvan hij gelooft dat deze betrouwbaar is voor de Subportefeuillebeheerder. De Subportefeuillebeheerder zal de door de externe aanbieder geleverde diensten monitoren in overeenstemming met zijn verplichtingen als professionele discretionaire vermogensbeheerder.

Indien wijzigingen bij de bedrijven waarin wordt belegd ertoe leiden dat het Subfonds niet langer voldoet aan de Duurzaamheidskeurmerken (bijvoorbeeld door onder andere een verslechtering van de duurzaamheidsprestaties van de bedrijven), zal de Subportefeuillebeheerder de portefeuille van het Subfonds evalueren. Afhankelijk van de marktomstandigheden en rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders van het subfonds, zal de Subportefeuillebeheerder de nodige stappen ondernemen om binnen een redelijke termijn aan de duurzaamheidskeurmerken te voldoen.

### **Aanvullende ESG-beperkingen**

Naast de hierboven beschreven Duurzaamheidskeurmerken zal het Subfonds ook de volgende beperkingen opleggen:

- Minimaal 85% van de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de VN (de "UNGC-beginselen"). De UNGC-beginselen bestaan uit richtlijnen voor het gedrag van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptiepraktijken. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op gegevens van derden voor de gebruikte gegevens met betrekking tot de UNGC-beginselen en de vaststelling dat een bedrijf de UNGC-beginselen naleeft. De externe gegevensleverancier beoordeelt dat een bedrijf niet voldoet aan de UNGC-beginselen indien diens onderzoek en beoordeling van controverses gerelateerd aan de UNGC-beginselen aangeeft dat een bedrijf betrokken is bij één of meerdere controversiële zaken waarbij sprake is van aannemelijke beschuldigingen dat het bedrijf of het management ernstige grootschalige schade heeft veroorzaakt in strijd met de UNGC-beginselen.
- Minimaal 85% van de posities in de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) niet 5% of meer van hun omzet genereren uit (i) thermische kolen, (ii) kolenmijnbouw, of (iii) winning van teerzand ("Fossiele brandstofactiviteiten"). De Subportefeuillebeheerder baseert zich op

externe bronnen om voor elk bedrijf in de portefeuille het percentage te bepalen van de jaarlijkse omzet dat kan worden toegeschreven aan fossiele brandstofactiviteiten.

Het Subfonds sluit daarnaast de volgende bedrijven uit van zijn beleggingsuniversum (de “Uitsluitingslijst”):

- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens, en Bedrijven die meer dan 5% van hun jaarlijkse omzet behalen uit de productie van adult-tv en -video's en uit adult-nachtclubs.

Het Subfonds koopt geen aandelen van bedrijven die op het moment van aankoop op de uitsluitingslijst staan. De Subportefeuillebeheerder blijft op de hoogte van wijzigingen in de uitsluitingslijst via periodieke gegevensfeeds, waarschuwingen of geplande beoordelingen, zoals overeengekomen met de externe aanbieders. Indien een bedrijf (waarvan het Subfonds aandelen bezit) op een later moment aan de uitsluitingslijst wordt toegevoegd, zal de Subportefeuillebeheerder trachten de aandelen van dat bedrijf die door het Subfonds worden aangehouden zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk te verkopen, en in elk geval binnen 60 dagen nadat de Subportefeuillebeheerder op de hoogte is gesteld van de opname van dat bedrijf in de uitsluitingslijst. De verkoop van deze aandelen kan leiden tot een verlies voor het Subfonds. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen voor de gegevens en beoordelingen die worden gebruikt om de uitsluitingslijst samen te stellen en toe te passen en verifieert deze gegevens en beoordelingen van externe bronnen niet onafhankelijk. Deze gegevens kunnen zonder voorafgaande kennisgeving door dergelijke externe gegevensbronnen worden gewijzigd.

## Alger SICAV - Alger Focus Equity Fund

**Subfonds dat belegt in aandelen van bedrijven, ongeacht hun marktkapitalisatie, die blijk geven van een veelbelovend groeipotentieel:**

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar kapitaalgroei op de lange termijn door doorgaans minstens twee derde van het nettovermogen te beleggen in aandelen van bedrijven, ongeacht hun marktkapitalisatie, die naar het inzicht van de subportefeuillebeheerder blijk geven van een veelbelovend groeipotentieel.

Het Subfonds kan een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in effecten van bedrijven die actief zijn in één sector, inclusief de sectoren informatietechnologie, duurzame consumptiegoederen, gezondheidszorg en industriële ondernemingen. Het Subfonds houdt over het algemeen ongeveer 50 effecten aan. Diverse redenen kunnen ertoe leiden dat het Fonds dit aantal af en toe overschrijdt.

Naar verwachting zal een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Subfonds luiden in U.S. dollars. Als gevolg daarvan kunnen veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta van het land van herkomst van een belegger en de U.S. dollar invloed hebben op het rendement van die belegger op zijn of haar belegging in het Subfonds. Het Subfonds heeft niet het voornemen gebruik te maken van portefeuillestrategieën voor het afdekken van de activa van het Subfonds tegen wisselkoersrisico's. Voor bepaalde Klassen kan de Intrinsieke Waarde worden afgedekt.

Ongeacht de overige bepalingen in dit Prospectus zal het Subfonds constant meer dan 50% van het vermogen rechtstreeks beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt, in overeenstemming met artikel 2 § 6 van de Duitse wet inzake belasting op beleggingen ("InvStG"). Het Subfonds zal daarom naar verwachting worden behandeld als een "aandelenfonds" (*Aktienfonds*) voor Duitse fiscale doeleinden.

De benchmark van het Subfonds is de Russell 1000 Growth Index (de "Benchmark"). De Benchmark meet de prestaties van het large-cap groeisegment binnen het universum van Amerikaanse aandelen. Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat het niet de intentie heeft om de Benchmark te kopiëren, maar probeert de resultaten daarvan te overtreffen. Het Subfonds wordt niet beperkt door de Benchmark. De Benchmark wordt slechts gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

## Alger SICAV - Alger Mid Cap Focus Fund

### Subfonds dat belegt in effecten met middelgrote marktkapitalisatie:

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door doorgaans minstens twee derde van het nettovermogen te beleggen in aandelen van bedrijven met een middelgrote beurskapitalisatie (midcaps). Voor deze doeleinden zijn ‘midcaps’ bedrijven die op het moment van aankoop een totale marktkapitalisatie hebben binnen de bandbreedte van (i) de bedrijven die zijn opgenomen in de Russell MidCap Growth Index, of (ii) \$1 miljard tot \$30 miljard. Het Subfonds wordt niet beheerd op basis van deze indices.

In normale marktomstandigheden belegt het Subfonds daarnaast in de volgende bedrijfstakken: Medische apparatuur en -toebehoren, medische technologie, biotechnologie, lifesciences-hulpmiddelen en -diensten, en/of software, zoals gedefinieerd door externe bronnen. Het Subfonds houdt over het algemeen ongeveer 50 effecten aan. Diverse redenen kunnen ertoe leiden dat het Fonds dit aantal af en toe overschrijdt, onder meer vanwege extreme marktvolatiliteit, bijvoorbeeld wanneer het Subfonds een tijdelijke defensieve positie heeft ingenomen. Daarnaast kan het Subfonds tijdelijk het aangegeven aantal beleggingen overschrijden wanneer het een nieuwe belegging aankoopt en vaststelt dat het in het beste belang van de aandeelhouders is om een bestaande belegging over een periode af te bouwen in plaats van de volledige belegging onmiddellijk te verkopen.

Aandelen van midcapondernemingen kunnen een groter risico inhouden dan die van grotere, gevestigde ondernemingen op grond van onder meer onervaren management en beperktere productlijnen en financiële middelen. Het zal nog een tijd duren voor deze ondernemingen volledig ontwikkeld zijn en daarom moet een belegging in dit Subfonds als een belegging op lange termijn worden gezien en niet als een middel om op korte termijn winst te maken; een belegging in dit Subfonds mag evenmin als een volledig beleggingsprogramma worden beschouwd. Tal van aandelen van middelgrote ondernemingen worden minder frequent en in kleinere volumes verhandeld en zij kunnen onderhevig zijn aan abruptere of onregelmatigere koersschommelingen dan aandelen van grotere ondernemingen. Het is tevens mogelijk dat de effecten van middelgrote ondernemingen gevoeliger zijn voor veranderende marktomstandigheden dan effecten van grote ondernemingen.

Naar verwachting zal een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Subfonds luiden in U.S. dollars. Als gevolg daarvan kunnen veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta van het land van herkomst van een belegger en de U.S. dollar invloed hebben op het rendement van die belegger op zijn of haar belegging in het Subfonds. Het Subfonds heeft niet het voornemen gebruik te maken van portefeuillestrategieën voor het afdekken van de activa van het Subfonds tegen wisselkoersrisico's. Voor bepaalde Klassen kan de Intrinsieke Waarde worden afgedekt.

Ongeacht de overige bepalingen in dit Prospectus zal het Subfonds constant meer dan 50% van het vermogen rechtstreeks beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt, in overeenstemming met artikel 2 § 6 van de Duitse wet inzake belasting op beleggingen (“InvStG”). Het Subfonds zal daarom naar verwachting worden behandeld als een “aandelenfonds” (*Aktienfonds*) voor Duitse fiscale doeleinden.

De benchmark van het Subfonds is de Russell Midcap Growth Index (de “Benchmark”). De Benchmark meet de prestaties van het mid-cap groeisegment binnen het universum van Amerikaanse aandelen. Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat het niet de intentie heeft om de Benchmark te kopiëren, maar probeert de resultaten daarvan te overtreffen. Het Subfonds wordt niet beperkt door de Benchmark. De Benchmark wordt slechts gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

## Alger SICAV - Alger Global Equity Fund

### **Subfonds dat belegt in effecten van wereldwijde bedrijven met een relatief kleine marktkapitalisatie:**

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar kapitaalgroei op de lange termijn door doorgaans minstens twee derde van het nettovermogen te beleggen in aandelen, waaronder gewone aandelen, American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts, van wereldwijde bedrijven, waaronder zowel Amerikaanse als buitenlandse bedrijven, en belegt aanzienlijk in buitenlandse bedrijven. Buitenlandse bedrijven zijn bedrijven die doorgaans door een derde partij, of in bepaalde omstandigheden door de Subportefeuillebeheerder, worden gedefinieerd als bedrijven die (i) zijn opgericht volgens de wetgeving van een land buiten de VS; (ii) waarvan de aandelen voornamelijk zijn genoteerd in een land buiten de VS; of (iii) die het merendeel van hun activa bezitten, of meer dan 50% van hun omzet of winst behalen uit bedrijfsactiviteiten, investeringen of verkoopactiviteiten buiten de VS. De buitenlandse beleggingen van het Subfonds omvatten effecten van bedrijven in zowel ontwikkelde als opkomende markten. Opkomende markten omvatten alle landen die door Morgan Stanley Capital International (MSCI) worden geclassificeerd als opkomende markten of frontiermarkten. Het Subfonds kan beleggen in bedrijven ongeacht de marktkapitalisatie, van grote gevestigde ondernemingen tot kleinere opkomende groei-bedrijven.

Het Subfonds kan zijn blootstelling aan buitenlandse effecten (inclusief die van opkomende markten) uitbreiden als de Subportefeuillebeheerder van mening is dat dergelijke effecten Amerikaanse effecten potentieel kunnen overtreffen. Het subfonds zal zijn activa spreiden over verschillende regio's en ten minste drie verschillende landen, waaronder de Verenigde Staten.

Het Subfonds kan een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in effecten van bedrijven die actief zijn in één sector, inclusief de sectoren informatietechnologie, duurzame consumptiegoederen, gezondheidszorg en industriële ondernemingen.

Het Subfonds houdt over het algemeen minder dan 50 belangen aan. Diverse redenen kunnen ertoe leiden dat het Fonds dit aantal af en toe overschrijdt, onder meer vanwege extreme marktvolatiliteit, bijvoorbeeld wanneer het Subfonds een tijdelijke defensieve positie heeft ingenomen. Daarnaast kan het Subfonds tijdelijk het aangegeven aantal beleggingen overschrijden wanneer het een nieuwe belegging aankoopt en vaststelt dat het in het beste belang van de aandeelhouders is om een bestaande belegging over een periode af te bouwen in plaats van de volledige belegging onmiddellijk te verkopen.

Naar verwachting zal een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Subfonds luiden in U.S. dollars. Als gevolg daarvan kunnen veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta van het land van herkomst van een belegger en de U.S. dollar invloed hebben op het rendement van die belegger op zijn of haar belegging in het Subfonds. Het Subfonds heeft niet het voornemen gebruik te maken van portefeuillestrategieën voor het afdekken van de activa van het Subfonds tegen wisselkoersrisico's. Voor bepaalde Klassen kan de Intrinsieke Waarde worden afgedekt.

Het Subfonds kan ook beleggen in derivaten. Het Subfonds verwacht op dit moment dat het primaire gebruik van derivaten het aangaan van valutatermijncontracten betreft om de valutablootstelling van het Subfonds af te dekken wanneer het effecten aanhoudt of voorstelt aan te houden die in een andere valuta luiden dan de U.S. dollar.

Ongeacht de overige bepalingen in dit Prospectus zal het Subfonds constant meer dan 50% van het vermogen rechtstreeks beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt, in overeenstemming met artikel 2 § 6 van de Duitse wet inzake belasting op beleggingen ("InvStG"). Het Subfonds zal daarom naar verwachting worden behandeld als een "aandelenfonds" (Aktienfonds) voor Duitse fiscale doeleinden.

De benchmark van het Subfonds is de MSCI All Country World Index (the "ACWI"). De ACWI is een niet-beheerde, marktkapitalisatiegewogen index die is ontworpen om een brede maatstaf te bieden voor de prestaties van de aandelenmarkten wereldwijd, inclusief zowel ontwikkelde als opkomende markten. Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat het niet de intentie heeft om de ACWI te kopiëren, maar probeert de resultaten

daarvan te overtreffen. Het Subfonds wordt niet beperkt door de ACWI. De ACWI wordt slechts gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

### **Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR)**

De Subportefeuillebeheerder heeft vastgesteld dat het Subfonds kwalificeert als een Artikel 8-fonds in de zin van de SFDR, zoals nader uiteengezet in Bijlage B van dit Prospectus.

#### **Integratie van Duurzaamheidsrisico's**

De Subportefeuillebeheerder integreert duurzaamheidsrisico's in zijn beleggingsbeslissingen met betrekking tot het Subfonds. De Subportefeuillebeheerder houdt rekening met bepaalde duurzaamheidsrisico's en de mogelijke financiële impact van dergelijke risico's op het rendement van een belegging. De Subportefeuillebeheerder is van mening dat Duurzaamheidsrisico's invloed kunnen hebben op de financiële prestaties, de concurrentiepositie en de merkwaarde van een bedrijf en andere bepalende factoren voor de aandeelhouderswaarde op lange termijn. Bij het uitvoeren van het fundamentele onderzoek dat nodig is om winstverwachtingen op te stellen voor individuele bedrijven houdt de Subportefeuillebeheerder rekening met de materiële risico's en kansen van diverse factoren, waaronder zowel traditionele fundamentele factoren als duurzaamheidsrisico's, als een essentieel onderdeel van zijn proces. Het beleggingsteam van de Subportefeuillebeheerder integreert de analyse van duurzaamheidsrisico's in zowel de kwantitatieve als kwalitatieve onderdelen van het beleggingsproces.

De basis van het beleggingsproces van de Subportefeuillebeheerder is bottom-up fundamenteel onderzoek, waarbij gestreefd wordt naar dialoog met het management over de meest relevante en cruciale ESG-variabelen om kansen te identificeren en risico's te vermijden. De Subportefeuillebeheerder analyseert de ESG-kenmerken van een bedrijf op fundamenteel niveau – materiële factoren waarvan de Subportefeuillebeheerder meent dat ze invloed kunnen hebben op een beleggingsstrategie en het risicogecorrigeerde rendement voor cliëntenportefeuilles kunnen verbeteren. De Subportefeuillebeheerder houdt rekening met de samenstelling van het management en de raad van bestuur van een bedrijf, waaronder het percentage vrouwelijke executives en bestuursleden, evenals het percentage van het bestuur dat bestaat uit onafhankelijke leden. Tijdens het fundamentele onderzoek en de monitoring van de bedrijven waarin wordt belegd, gaat de Subportefeuillebeheerder op verschillende manieren de dialoog aan met de bedrijven waarin wordt belegd, onder meer door rechtstreeks te communiceren met het management en door het uitoefenen van stemrecht, met als doel inzicht te krijgen in de visie van het bedrijf op risico's en kansen, waaronder die met betrekking tot milieubeleid en corporate governance, die van invloed kunnen zijn op de belegging.

Het beleggingsproces van de Subportefeuillebeheerder maakt gebruik van diverse informatiebronnen om potentiële beleggingen te analyseren en te monitoren, waaronder bedrijfsleiders, sectoranalisten, onderzoek van derden en aanbieders van marktgegevens.

Hoewel de Subportefeuillebeheerder ernaar streeft de impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds te minimaliseren, kan niet worden gegarandeerd dat zich geen duurzaamheidsrisico's zullen voordoen. Het optreden van dergelijke risico's kan een materieel negatief effect hebben op de waarde van de beleggingen van het Subfonds.

#### **Bevordering van milieukennmerken**

De Subportefeuillebeheerder is voornemens ten minste 80% van het nettovermogen van het Subfonds te beleggen in beleggingen die elk van de volgende drie primaire milieukennmerken bevorderen (de "Duurzaamheidskennmerken"):

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Afvalefficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen.

De Subportefeuillebeheerder gebruikt gegevens van externe ESG-onderzoeksbureaus om de koolstofefficiëntie, afvalefficiëntie en waterefficiëntie van een bedrijf te beoordelen. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op de door de externe aanbieder verstrekte informatie met betrekking tot de ontvangen ESG-gegevens. De Subportefeuillebeheerder heeft due diligence uitgevoerd bij de selectie van zijn dienstverleners, inclusief die van de externe aanbieder. Op grond van de overeenkomst met de externe aanbieder is deze verplicht om informatie te verstrekken waarvan hij gelooft dat deze betrouwbaar is voor de Subportefeuillebeheerder. De Subportefeuillebeheerder zal de door de externe aanbieder geleverde diensten monitoren in overeenstemming met zijn verplichtingen als professionele discretionaire vermogensbeheerder.

Indien wijzigingen bij de bedrijven waarin wordt belegd ertoe leiden dat het Subfonds niet langer voldoet aan de Duurzaamheidskenmerken (bijvoorbeeld door onder andere een verslechtering van de duurzaamheidsprestaties van de bedrijven), zal de Subportefeuillebeheerder de portefeuille van het Subfonds evalueren. Afhankelijk van de marktomstandigheden en rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders van het subfonds, zal de Subportefeuillebeheerder de nodige stappen ondernemen om binnen een redelijke termijn aan de duurzaamheidskenmerken te voldoen.

### **Aanvullende ESG-beperkingen**

Naast de hierboven beschreven Duurzaamheidskenmerken zal het Subfonds ook de volgende beperkingen opleggen:

- Minimaal 90% van de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de VN (de “UNGC-beginselen”). De UNGC-beginselen bestaan uit richtlijnen voor het gedrag van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptiepraktijken. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op gegevens van derden voor de gebruikte gegevens met betrekking tot de UNGC-beginselen en de vaststelling dat een bedrijf de UNGC-beginselen naleeft. De externe gegevensleverancier beoordeelt dat een bedrijf niet voldoet aan de UNGC-beginselen indien diens onderzoek en beoordeling van controverses gerelateerd aan de UNGC-beginselen aangeeft dat een bedrijf betrokken is bij één of meerdere controversiële zaken waarbij sprake is van aannemelijke beschuldigingen dat het bedrijf of het management ernstige grootschalige schade heeft veroorzaakt in strijd met de UNGC-beginselen.
- Minimaal 95% van de posities in de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) niet 5% of meer van hun omzet genereren uit (i) thermische kolen, (ii) kolenmijnbouw, of (iii) winning van teerzand (“Fossiele brandstofactiviteiten”). De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen om voor elk bedrijf in de portefeuille het percentage te bepalen van de jaarlijkse omzet dat kan worden toegeschreven aan fossiele brandstofactiviteiten.

Het Subfonds sluit daarnaast de volgende bedrijven uit van zijn beleggingsuniversum (de “Uitsluitingslijst”):

- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens, en
- Bedrijven die meer dan 5% van hun jaarlijkse omzet behalen uit de productie van adult-tv en -video's en uit adult-nachtclubs.

Het Subfonds koopt geen aandelen van bedrijven die op het moment van aankoop op de uitsluitingslijst staan. De Subportefeuillebeheerder blijft op de hoogte van wijzigingen in de uitsluitingslijst via periodieke gegevensfeeds, waarschuwingen of geplande beoordelingen, zoals overeengekomen met de externe aanbieders. Indien een bedrijf (waarvan het Subfonds aandelen bezit) op een later moment aan de uitsluitingslijst wordt toegevoegd, zal de Subportefeuillebeheerder trachten de aandelen van dat bedrijf die door het Subfonds worden aangehouden zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk te verkopen, en in elk geval binnen 60 dagen nadat de Subportefeuillebeheerder op de hoogte is gesteld van de opname van dat bedrijf in de uitsluitingslijst. De verkoop van deze aandelen kan leiden tot een verlies voor het Subfonds. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen voor de gegevens en beoordelingen die worden gebruikt om de uitsluitingslijst samen te stellen en toe te passen en verifieert deze gegevens en beoordelingen van externe bronnen niet onafhankelijk. Deze gegevens kunnen zonder voorafgaande kennisgeving door dergelijke externe gegevensbronnen worden gewijzigd.

## Alger SICAV - Alger Concentrated Equity Fund

### Subfonds dat belegt in aandelen van large-capbedrijven:

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar kapitaalgroei op de lange termijn door doorgaans minstens twee derde van het nettovermogen te beleggen in aandelen van large-capbedrijven die naar het inzicht van de Subportefeuillebeheerder blijken te geven van een veelbelovend groeipotentieel. Voor deze doeleinden zijn 'largecaps' bedrijven die op het moment van aankoop een totale marktkapitalisatie hebben binnen de bandbreedte van de bedrijven die zijn opgenomen in de Russell 1000 Growth Index. Aandelen omvatten gewone of preferente aandelen die genoteerd zijn aan Amerikaanse beurzen.

Daarnaast belegt het Subfonds onder normale marktomstandigheden in bedrijven die actief zijn in de volgende groep gerelateerde sectoren: software, technologie, hardware, opslag en randapparatuur, halfgeleiders en apparatuur voor halfgeleiders, informatietechnologiediensten, elektronische apparatuur, instrumenten en componenten, communicatieapparatuur, grote retailbedrijven en interactieve media en diensten, zoals geclassificeerd door externe bronnen.

Het Subfonds wil een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in een kleiner aantal emittenten. Het Subfonds houdt over het algemeen minder dan 30 posities aan. De posities van subfondsen kunnen om welke reden dan ook hiervan afwijken. Dergelijke redenen kunnen onder meer extreme marktvolatiliteit zijn, bijvoorbeeld wanneer het Subfonds een tijdelijke defensieve positie heeft ingenomen. Daarnaast kan het Subfonds tijdelijk het aangegeven aantal beleggingen overschrijden wanneer het een nieuwe belegging aankoopt en vaststelt dat het in het beste belang van de aandeelhouders is om een bestaande belegging over een periode af te bouwen in plaats van de volledige belegging onmiddellijk te verkopen.

Het Subfonds kan een aandeel verkopen wanneer het een doelprijs bereikt, niet presteert zoals verwacht, of wanneer andere kansen aantrekkelijker lijken. Als gevolg daarvan kan het Subfonds actief handelen in portefeuille-effecten.

Het Subfonds kan een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in effecten van bedrijven die actief zijn in één sector, zoals gedefinieerd door externe bronnen, inclusief de sectoren informatietechnologie, duurzame consumptiegoederen, en communicatiediensten. Voor het categoriseren van bedrijven worden deze gegroepeerd in sectoren en binnen elke sector zijn er meerdere industrieën.

Naar verwachting zal een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Subfonds luiden in U.S. dollars. Als gevolg daarvan kunnen veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta van het land van herkomst van een belegger en de U.S. dollar invloed hebben op het rendement van die belegger op zijn of haar belegging in het Subfonds. Het Subfonds heeft niet het voornemen gebruik te maken van portefeuillestrategieën voor het afdekken van de activa van het Subfonds tegen wisselkoersrisico's. Voor bepaalde Klassen kan de Intrinsieke Waarde worden afgedekt.

Het Subfonds kan ook beleggen in derivaten. Het Subfonds verwacht op dit moment dat het primaire gebruik van derivaten het aangaan van valutatermijncontracten betreft om de valutablootstelling van het Subfonds af te dekken wanneer het effecten aanhoudt of voorstelt aan te houden die in een andere valuta luiden dan de U.S. dollar.

Ongeacht de overige bepalingen in dit Prospectus zal het Subfonds constant meer dan 50% van het vermogen rechtstreeks beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt, in overeenstemming met artikel 2 § 6 van de Duitse wet inzake belasting op beleggingen ("InvStG"). Het Subfonds zal daarom naar verwachting worden behandeld als een "aandelenfonds" (*Aktienfonds*) voor Duitse fiscale doeleinden.

De benchmark van het Subfonds is de Russell 1000 Growth Index (de "Benchmark"). De Benchmark meet de prestaties van het large-cap groeisegment binnen het universum van Amerikaanse aandelen. Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat het niet de intentie heeft om de Benchmark te kopiëren, maar probeert de resultaten daarvan te overtreffen. Het Subfonds wordt niet beperkt door de Benchmark. De Benchmark wordt slechts gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

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

**Subfonds dat belegt in aandelen van bedrijven, ongeacht hun marktkapitalisatie, die naar het inzicht van de Subportefeuillebeheerder zullen profiteren van AI, die een veelbelovend groiepotentieel vertonen en waarin AI een belangrijke rol kan spelen in de potentiële stijging van de aandelenkoers:**

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar kapitaalgroei op de lange termijn door doorgaans minstens twee derde van het nettovermogen te beleggen in aandelen van bedrijven, ongeacht hun marktkapitalisatie, die naar het inzicht van de Subportefeuillebeheerder zullen profiteren van AI, met een veelbelovend groiepotentieel en waar AI een belangrijke rol kan spelen in de potentiële stijging van de aandelenkoers in de komende 12 tot 36 maanden. Aandelen omvatten gewone of preferente aandelen die genoteerd zijn aan Amerikaanse of buitenlandse beurzen.

Bij de uitvoering van de beleggingsstrategie van het Fonds maakt de Subportefeuillebeheerder aanvankelijk gebruik van zijn fundamentele, eigen beleggingsonderzoek om bedrijven te identificeren die een Positieve Dynamische Verandering ondergaan.

Vervolgens bepaalt de Subportefeuillebeheerder of deze bedrijven profiteren van AI door ze in twee categorieën in te delen: AI Enablers en AI Adopters. AI Enablers zijn bedrijven die de basiscomponenten voor AI ontwikkelen en investeren in AI-infrastructuur, zoals machines, hardware, software en diensten. AI Adopters zijn bedrijven die AI integreren in hun bedrijfsvoering om hun producten of diensten te verbeteren of hun processen productiever te maken. Deze categorieën kunnen van tijd tot tijd worden aangepast om toekomstige ontwikkelingen op te nemen naarmate AI zich verder ontwikkelt.

Ten slotte bepaalt de Subportefeuillebeheerder via zijn fundamentele onderzoeksproces of AI een belangrijke rol kan spelen in de potentiële stijging van de aandelenkoers in de komende 12 tot 36 maanden. De Subportefeuillebeheerder baseert deze beoordeling voornamelijk op kwalitatieve analyses om tot zijn conclusies te komen, aangezien hij van mening is dat beursgenoteerde bedrijven, zelfs bedrijven die zich op AI richten, niet altijd transparant zijn over hun blootstelling aan AI. De Subportefeuillebeheerder maakt beoordelingen op basis van zijn kennis van de creatie, distributie en/of het gebruik van AI-producten en -diensten door elk bedrijf, en voor zover beschikbaar, op kwantitatieve factoren zoals, maar niet beperkt tot, de omzet die een bedrijf genereert uit AI en/of de middelen die het aan AI besteedt. Bij het beoordelen van de mogelijke belangrijke rol die AI kan spelen in het stimuleren van de aandelenprestaties in de komende 12 tot 36 maanden, houdt de Subportefeuillebeheerder rekening met de volgende criteria met betrekking tot AI Enablers: schattingen van het toekomstige marktaandeel van een bedrijf in AI-gerelateerde infrastructuurdiensten, de kwaliteit van producten en/of diensten, versnelling van de omzetgroei en het adoptietempo ten opzichte van concurrenten; en met betrekking tot AI Adopters: schattingen van de mate van AI-integratie in de bedrijfsvoering van een bedrijf, het resulterende effect op kostenverlaging, verbetering van de efficiëntie van bedrijfsprocessen, potentiële verbetering van de nettowinst en omzetgroei, verbetering van het product- of dienstenaanbod, en de mate waarin een bedrijf mogelijk een concurrentievoordeel kan behalen door AI binnen zijn sector.

Het Subfonds belegt in bedrijven die actief zijn in de volgende groep gerelateerde sectoren: software, technologie, hardware, opslag en randapparatuur, halfgeleiders en apparatuur voor halfgeleiders, informatietechnologiediensten, elektronische apparatuur, instrumenten en componenten, communicatieapparatuur, grote retailbedrijven en interactieve media en diensten, zoals geclassificeerd door externe bronnen.

Het Subfonds kan een aanzienlijk deel van zijn vermogen beleggen in een kleiner aantal emittenten.

De beleggingen van het Subfonds omvatten bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie (smallcaps, midcaps en largecaps). Het Subfonds kan beleggen in effecten van niet-Amerikaanse bedrijven die zijn genoteerd aan niet-Amerikaanse beurzen, evenals in American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts.

Het Subfonds kan een aandeel verkopen wanneer het een doelprijs bereikt, niet presteert zoals verwacht, of wanneer andere kansen aantrekkelijker lijken. Als gevolg daarvan kan het Subfonds actief handelen in portefeuille-effecten.

Het Subfonds kan een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in effecten van bedrijven die actief zijn in één sector, zoals gedefinieerd door externe bronnen, inclusief de sectoren informatietechnologie, duurzame consumptiegoederen, en communicatiediensten. Voor het categoriseren van bedrijven worden deze gegroepeerd in sectoren en binnen elke sector zijn er meerdere industrieën.

Naar verwachting zal een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Subfonds luiden in U.S. dollars. Als gevolg daarvan kunnen veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta van het land van herkomst van een belegger en de U.S. dollar invloed hebben op het rendement van die belegger op zijn of haar belegging in het Subfonds. Het Subfonds heeft niet het voornemen gebruik te maken van portefeuillestrategieën voor het afdekken van de activa van het Subfonds tegen wisselkoersrisico's. Voor bepaalde Klassen kan de Intrinsieke Waarde worden afgedekt.

Het Subfonds kan ook beleggen in derivaten. Het Subfonds verwacht op dit moment dat het primaire gebruik van derivaten het aangaan van valutatermijncontracten betreft om de valutablootstelling van het Subfonds af te dekken wanneer het effecten aanhoudt of voorstelt aan te houden die in een andere valuta luiden dan de U.S. dollar.

Ongeacht de overige bepalingen in dit Prospectus zal het Subfonds constant meer dan 50% van het vermogen rechtstreeks beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt, in overeenstemming met artikel 2 § 6 van de Duitse wet inzake belasting op beleggingen ("InvStG"). Het Subfonds zal daarom naar verwachting worden behandeld als een "aandelenfonds" (*Aktienfonds*) voor Duitse fiscale doeleinden.

De benchmark van het Subfonds is de S&P 500 Index (de "Benchmark"). De Benchmark is een niet-beheerde index die over het algemeen representatief is voor de Amerikaanse aandelenmarkt ongeacht de bedrijfsgrootte. Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat het niet de intentie heeft om de Benchmark te kopiëren, maar probeert de resultaten daarvan te overtreffen. Het Subfonds wordt niet beperkt door de Benchmark. De Benchmark wordt slechts gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden.

## **FACTOREN OP HET GEBIED VAN MILIEU, MAATSCHAPPIJ EN GOVERNANCE (ESG-FACTOREN)**

Elke Subportefeuillebeheerder heeft stappen ondernomen om ESG-factoren te integreren in zijn beleggingsproces en eigen operationele processen, evenals die van zijn leveranciers, en om zijn professionele medewerkers en cliënten meer bewust te maken van ESG-kwesties.

De Subportefeuillebeheerders hebben elk een beleid doorgevoerd om rekening te houden met ESG-factoren in de analyse van effecten. De Subportefeuillebeheerders zijn van mening dat het opnemen van ESG-factoren in de analyse van bepaalde ondernemingen zal leiden tot een groter en diepgaander inzicht in de onderneming en dat innovatieve ondernemingen die duurzame ESG-praktijken hanteren, het nettoresultaat voor zowel aandeelhouders als de samenleving in het algemeen zouden kunnen verbeteren. De Subportefeuillebeheerders kunnen gebruikmaken van externe dataleveranciers en andere onderzoeksprocessen om informatie en advies te verkrijgen over ESG-overwegingen op sectorniveau en met betrekking tot specifieke effecten.

Bovendien ontvangen en overwegen de Subportefeuillebeheerders de aanbevelingen van Institutional Shareholder Services ("ISS"), een toonaangevende dienstverlener voor stemmen bij volmacht, in verband met volmachtstemmen namens het Fonds. ISS geeft sinds juni 2014 stemadviezen en brengt volmachtstemmen uit, strikt op basis van de vooraf bepaalde ESG-stemrichtlijnen die zijn goedgekeurd door de Subportefeuillebeheerders.

De Subportefeuillebeheerders streven er ook naar om ESG-overwegingen op te nemen in hun werkomgeving. Voorbeelden hiervan zijn onder andere CO<sub>2</sub>-compensatie om de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van bedrijfsactiviteiten te verminderen, het bespreken van ESG-overwegingen met entiteiten die diensten leveren aan de Subportefeuillebeheerders, en medewerkers stimuleren om deel te nemen aan ESG-activiteiten.

Bij de onderliggende beleggingen van dit financiële product, met uitzondering van het Alger Emerging Markets Fund, Alger Global Equity Fund en het Alger Weatherbie Specialized Growth Fund wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Voor classificatiedoelinden volgens de SFDR, met uitzondering van het Alger Emerging Markets Fund, het Alger Global Equity Fund en het Alger Weatherbie Specialized Growth Fund promoten de Subfondsen geen ESG-kenmerken, streven zij geen specifiek duurzaamheids- of impactdoel na en zijn ze onderworpen aan artikel 6 van de SFDR. Het Alger Emerging Markets Fund, het Alger Global Equity Fund en het Alger Weatherbie Specialized Growth Fund promoten ESG-kenmerken en streven een specifiek duurzaamheids- of impactdoel na en zijn onderworpen aan artikel 8 van de SFDR, zoals nader uiteengezet in de relevante bijlagen bij dit prospectus.

De Subportefeuillebeheerder is van oordeel dat duurzaamheidsrisico's momenteel geen materiële impact hebben op het rendement van de subfondsen. Gezien de beleggingsdoelstelling en -strategie van de Subfondsen en de aard en omvang van de activiteiten van de Subportefeuillebeheerder, houden de Subportefeuillebeheerders geen rekening met de negatieve impact van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, omdat zij van mening zijn dat de focus op de selectie van beleggingsmogelijkheden voor de Subfondsen een betere benutting is van de middelen van de Subportefeuillebeheerder.

### *Belangrijkste ongunstige effecten*

In overeenstemming met artikel 7 van de SFDR zijn financiële marktdeelnemers gevestigd in de EU verplicht te bevestigen of zij de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nemen voor de financiële producten die zij beheren. Met uitzondering van het Alger Emerging Markets Fund, het Alger Global Equity Fund en het Alger Weatherbie Specialized Growth Fund (die de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nemen, zoals nader uiteengezet in de relevante bijlagen), houden de andere Subfondsen geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Indien andere subfondsen de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in overweging nemen, zullen de

relevante vermeldingen in het prospectus dienovereenkomstig worden aangepast.

Meer informatie over de opname van ESG-criteria vindt u online op de website van de Portefeuillebeheerder:

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

De Beheermaatschappij houdt geen rekening met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Als ICBE-beheermaatschappij voor een breed scala aan fondsen delegeert de Beheermaatschappij doorgaans de verantwoordelijkheden voor het beleggingsbeheer aan externe portefeuillebeheerders. In het licht van de uiteenlopende methodologieën die worden toegepast op ESG-overwegingen voor elk fonds, heeft de Beheermaatschappij vastgesteld dat het samenvoegen van rapportages over de belangrijkste ongunstige effecten op entiteitsniveau, uitgevoerd door individuele portefeuillebeheerders voor individuele fondsen (indien van toepassing), geen aantoonbare waarde heeft voor individuele belanghebbenden of beleggers. Daarom heeft de Beheermaatschappij besloten om de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op het gebied van duurzaamheid niet op entiteitsniveau te integreren. Deze positie wordt doorlopend herzien, met inachtneming van veranderende marktpraktijken en regelgevende ontwikkelingen.

## ALGEMENE RISICOFACTOREN

Dit hoofdstuk behandelt de algemene risico's van beleggen in elk van de Subfondsen. Zoals bij elk fonds brengt beleggen in de Subfondsen risico's met zich mee. Elk hieronder genoemd risico is van toepassing op elk Subfonds.

### *Beleggingsrisico*

Een belegging in een Subfonds brengt beleggingsrisico's met zich mee, waaronder het mogelijke verlies van het hele belegde kapitaal.

### *Marktrisico*

Uw belegging in een Subfonds vertegenwoordigt een indirecte belegging in de effecten die eigendom zijn van het Subfonds. De waarde van deze effecten, zoals bij andere beleggingen, kan stijgen of dalen, soms snel en onvoorspelbaar. Uw aandelen in het Subfonds kunnen op elk moment minder waard zijn dan uw oorspronkelijke belegging, zelfs na herbelegging van dividenden en uitkeringen van het Subfonds. Lokale, regionale of wereldwijde gebeurtenissen, zoals milieuproblemen of natuurrampen, oorlog, terrorisme, pandemieën, uitbraken van besmettelijke ziekten en soortgelijke bedreigingen voor de volksgezondheid, recessies of andere gebeurtenissen, kunnen een aanzienlijke impact hebben op een Subfonds en de beleggingen daarin.

### *Aandelenrisico*

Zoals bij elk fonds dat belegt in aandelen, zal de waarde van uw belegging schommelen, en uw belegging gaat gepaard met het risico op het verlies van uw belegging. De koers per aandeel van elk Subfonds zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktprijzen van de beleggingen in elk Subfonds. Omdat aandelenmarkten de neiging hebben om cyclisch te bewegen, kunnen aandelenkoersen dalen. De marktwaarde van een bepaald aandeel kan dalen als gevolg van algemene marktomstandigheden die niet gerelateerd zijn aan de uitgevende onderneming (bijvoorbeeld ongunstige economische omstandigheden of het sentiment van beleggers), of door factoren die van invloed zijn op de betreffende onderneming (bijvoorbeeld het managementresultaat of factoren die de bedrijfstak beïnvloeden). Bovendien houden de beleggingen van een Subfonds mogelijk geen pas met de inflatie, en zijn aandelen doorgaans volatieler dan bepaalde andere beleggingen die u kunt doen, zoals obligaties.

### *Risico van groeiaandelen*

De prijzen van groeiaandelen zijn doorgaans hoger in verhouding tot de bedrijfswinsten en kunnen gevoeliger reageren op markt-, politieke en economische ontwikkelingen dan andere aandelen, waardoor ze volatieler zijn. Een belegging in een Subfonds is mogelijk beter geschikt voor beleggers die streven naar kapitaalgroei op de lange termijn en schommelingen in de waarde van hun belegging kunnen aanvaarden. De verwachte groei wordt mogelijk niet gerealiseerd.

### *Sectorrisico*

Elk Subfonds kan een aanzienlijk deel van zijn activa hebben belegd in effecten van bedrijven die actief zijn in één sector, zoals gedefinieerd door externe bronnen. Bedrijven binnen dezelfde sector kunnen op vergelijkbare wijze worden beïnvloed door economische, regelgevende, politieke of marktomstandigheden of -gebeurtenissen, waardoor een Subfonds kwetsbaarder kan zijn voor ongunstige ontwikkelingen in die sector dan een fonds met een meer gediversifieerde portefeuille. Over het algemeen geldt dat hoe breder een Subfonds belegt, hoe meer het risico wordt gespreid en mogelijk het risico op verlies en volatiliteit wordt verminderd.

- Risico's van de informatietechnologiesector – Een subfonds kan gevoeliger zijn voor bepaalde risico's die van invloed kunnen zijn op bedrijven in de informatietechnologiesector en aan technologie gerelateerde sectoren dan wanneer het zou beleggen in een grotere verscheidenheid aan bedrijven in niet-gerelateerde sectoren. Soms zullen de prestaties van dergelijke bedrijven achterblijven bij die van andere sectoren of de bredere markt als geheel. Bepaalde technologiegerelateerde bedrijven kunnen speciale risico's lopen dat hun producten of diensten geen commercieel succes blijken te zijn. Technologiegerelateerde bedrijven worden ook sterk beïnvloed door wereldwijde wetenschappelijke of technologische ontwikkelingen. Als gevolg hiervan kunnen hun producten snel achterhaald worden. Dergelijke bedrijven zijn vaak ook onderworpen aan overheidsregulering en kunnen daarom nadelig worden beïnvloed door overheidsbeleid. Deze factoren kunnen leiden tot een lagere omzet en/of dalende winstmarges. Als gevolg hiervan kan de waarde van effecten van technologiegerelateerde bedrijven dalen of niet stijgen. De effecten van veel technologiegerelateerde bedrijven zijn in het verleden volatieler geweest dan andere effecten, vooral op korte termijn.
- Risico van de sector duurzame consumptiegoederen – Het succes van fabrikanten en detailhandelaars van consumptiegoederen hangt nauw samen met de prestaties van binnenlandse en internationale economieën, rentetarieven, wisselkoersen, concurrentie, consumentenvertrouwen, demografische veranderingen en consumentenvoorkeuren. Bedrijven in de sector duurzame consumptiegoederen zijn sterk afhankelijk van het

beschikbare inkomen van huishoudens en de consumentenbestedingen, en kunnen sterk worden beïnvloed door maatschappelijke trends en marketingcampagnes. Deze bedrijven kunnen te maken hebben met hevige concurrentie, wat een nadelige invloed kan hebben op hun winstgevendheid.

- Risico's van de gezondheidszorgsector – Een subfonds kan gevoeliger zijn voor bepaalde risico's die van invloed kunnen zijn op bedrijven in de gezondheidszorgsector dan wanneer het zou beleggen in een grotere verscheidenheid aan bedrijven in niet-gerelateerde sectoren. Soms zullen de prestaties van dergelijke bedrijven achterblijven bij die van andere sectoren of de bredere markt als geheel en de prestaties van dergelijke bedrijven kunnen volatieler zijn. De gezondheidszorgsector is onderworpen aan overheidsregulering en kan daarom nadelig worden beïnvloed door overheidsbeleid. Deze factoren kunnen leiden tot een lagere omzet en/of dalende winstmarges. Als gevolg hiervan kan de waarde van effecten van bedrijven in de gezondheidszorgsector dalen of niet stijgen. Bovendien kunnen bedrijven in de gezondheidszorgsector aanzienlijk worden beïnvloed door hevige concurrentie, agressieve prijsstelling, technologische innovaties, achterhaalde producten, patentkwesaties, productcompatibiliteit en consumentenvoorkeuren.
- Risico van de industriële sector – Een Subfonds kan een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in effecten van bedrijven uit de industriële sector. Industriebedrijven worden beïnvloed door vraag en aanbod, zowel wat betreft hun specifieke producten of diensten als wat betreft producten van de industriële sector in het algemeen. Overheidsregulering, wereldgebeurtenissen, wisselkoersen en economische omstandigheden, technologische ontwikkelingen en aansprakelijkheden voor milieuschade en algemene wettelijke aansprakelijkheid zullen eveneens van invloed zijn op de prestaties van deze bedrijven. Bedrijven in de luchtvaart- en defensiesector, onderdeel van de industriële sector, kunnen sterk worden beïnvloed door overheidsuitgavenbeleid omdat deze bedrijven voor een groot deel afhankelijk zijn van de vraag van de Amerikaanse en buitenlandse overheden naar hun producten en diensten.
- Risico van de financiële sector – Een Subfonds kan een aanzienlijk deel van zijn vermogen beleggen in effecten van financiële dienstverleners, waardoor het fonds mogelijk meer wordt beïnvloed door de prestaties van de financiële sector dan een fonds met een meer gediversifieerde portefeuille. Financiële dienstverlenende bedrijven zijn onderworpen aan uitgebreide overheidsregulering die zowel de omvang en het type leningen en andere financiële verplichtingen die zij kunnen aangaan, de rentetarieven en vergoedingen die zij kunnen vragen, de reikwijdte van hun activiteiten, de prijzen die zij kunnen hanteren alsook de hoeveelheid kapitaal die zij moeten aanhouden, kan beperken. Bepaalde gebeurtenissen in de financiële sector kunnen zorgen voor een uitzonderlijk hoge mate van volatilititeit op zowel de binnenlandse als buitenlandse financiële markten, en ertoe leiden dat bepaalde financiële dienstverlenende bedrijven aanzienlijke verliezen lijden.
- Risico van de communicatiesector – Bedrijven in de communicatiesector zijn bijzonder kwetsbaar voor de mogelijke veroudering van producten en diensten als gevolg van technologische vooruitgang en innovatie door concurrenten. Bedrijven in de communicatiesector kunnen ook worden beïnvloed door andere concurrentiedruk, zoals prijsconcurrentie, evenals door onderzoeks- en ontwikkelingskosten, grote kapitaalvereisten en overheidsregulering. Daarnaast kunnen schommelingen in de binnenlandse en internationale vraag, veranderende demografieën en vaak onvoorspelbare veranderingen in de voorkeuren van consumenten de winstgevendheid van een bedrijf in de communicatiesector aanzienlijk beïnvloeden. Hoewel alle bedrijven kwetsbaar kunnen zijn voor inbreuken op netwerkbeveiliging, kunnen bepaalde bedrijven in de communicatiesector een specifiek doelwit zijn van hackpogingen en mogelijk diefstal van eigendoms- of consumenteninformatie, of verstoringen in de dienstverlening, wat een aanzienlijk nadelig effect kan hebben op hun activiteiten.

### *Valutarisico*

Naar verwachting zal een aanzienlijk deel van de beleggingen van elk Subfonds luiden in Amerikaanse dollar. Voor zover de beleggingen van een Subfonds in andere valuta's dan Amerikaanse dollar luiden, zijn zij onderhevig aan het risico dat wisselkoersschommelingen tussen de Amerikaanse dollar en de valuta van het activum kunnen leiden tot een waardevermindering van activa van het Subfonds die luiden in Amerikaanse dollar. Wisselkoersen in het buitenland kunnen in korte tijd aanzienlijk fluctueren. Een waardedaling van buitenlandse valuta ten opzichte van de Amerikaanse dollar zal de waarde verminderen van effecten die door een Subfonds worden aangehouden en in die valuta zijn genoteerd. Buitenlandse valuta zijn ook onderhevig aan risico's veroorzaakt door inflatie, rentetarieven, begrotingstekorten en lage spaarquotes, politieke factoren en overheidscontroles.

### *Risico van kaspositie*

Een Subfonds kan te allen tijde of voor langere tijd een deel van zijn nettoactiva in liquide middelen en kasequivalenten aanhouden en kan een aanzienlijk deel van zijn vermogen in liquide middelen en kasequivalenten

aanhouden wanneer het een tijdelijke defensieve positie inneemt, zoals beschreven onder “Tijdelijke defensieve beleggingen.” De Subportefeuillebeheerders bepalen naar eigen inzicht welk deel van het vermogen van een Subfonds in liquide middelen en kasequivalenten wordt aangehouden, op basis van factoren die zij onder de omstandigheden passend achten. Voor zover een Subfonds vermogen in liquide middelen en kasequivalenten aanhoudt en verder niet belegd is, kan het vermogen van het Subfonds om zijn doelstelling te bereiken beperkt zijn. Als een Subfonds een grote kaspositie aanhoudt, kan het achterblijven bij aandelenbeleggingen.

### *Tijdelijke defensieve beleggingen*

In tijden van ongunstige of onstabiele markt-, economische of politieke omstandigheden kan een Subfonds tot 100% van zijn vermogen beleggen in liquide middelen, kasequivalenten, geldmarkteffecten zoals Amerikaans schatkistpapier, obligaties van overheidsinstellingen en andere Amerikaanse overheidsobligaties, kortlopende bedrijfsobligaties, depositocertificaten, bankacceptaties, commercial paper (kortlopende, ongedekte, verhandelbare schuldbewijzen van binnenlandse of buitenlandse emittenten) of andere hoogwaardig vastrentende waarden voor tijdelijke defensieve doeleinden. Dit is bedoeld om het vermogen van het Subfonds te beschermen tegen een tijdelijk, onacceptabel verliesrisico, in plaats van rechtstreeks het beleggingsdoel van het Subfonds te bevorderen. Een Subfonds kan dergelijke effecten ook aanhouden in afwachting van de belegging van opbrengsten uit de verkoop van Subfonds-aandelen of portefeuille-effecten, of om te voldoen aan verwachte terugkopen van Subfonds-aandelen. Een Subfonds zal zijn beleggingsdoelstelling mogelijk niet kunnen bereiken zolang het een tijdelijke defensieve positie aanhoudt.

### *Exchange Traded Funds*

Voor zover dit verenigbaar is met het beleggingsbeleid en de toepasselijke wetgeving, kan elk Subfonds beleggen in ETF's; dit zijn doorgaans open-end fondsen of unit investment trusts waarvan de aandelen genoteerd zijn aan een nationale effectenbeurs.

Beleggingen in ETF's brengen voor een Subfonds zowel de risico's van het ETF zelf als de risico's van de effecten in de portefeuille van het ETF met zich mee. Daarnaast kunnen de waarden van ETF's fluctueren naarmate de waarden van hun onderliggende effecten of grondstoffen veranderen als gevolg van marktvolatiliteit.

Aandelen van ETF's kunnen soms worden verworven tegen marktprijzen die een premie vertegenwoordigen ten opzichte van hun intrinsieke waarde. Het is tevens mogelijk dat door het Subfonds aangehouden ETF's worden verhandeld tegen een korting ten opzichte van hun intrinsieke waarde; deze korting kan groter worden terwijl het Subfonds de aandelen aanhoudt. Indien de marktprijs van aandelen van een ETF daalt tot onder de prijs die een Subfonds voor de aandelen heeft betaald en het Subfonds zijn aandelen in die ETF zou verkopen op een moment dat de marktprijs lager is dan de prijs waarvoor het de aandelen heeft gekocht, zou het Subfonds een verlies lijden.

Daarnaast, als een Subfonds aandelen in ETF's verwerft, inclusief gelieerde ETF's, zullen aandeelhouders zowel hun evenredige deel van de kosten binnen het Subfonds als, indirect, de kosten van het betreffende ETF dragen. Deze kosten, zowel op het niveau van het Subfonds als op het niveau van het aangekochte ETF, omvatten beheer- en advieskosten.

### *Amerikaanse staatsobligaties*

Elk Subfonds kan beleggen in Amerikaanse staatsobligaties, waaronder Treasury Bills, Treasury Notes en Treasury Bonds, die verschillen qua rentepercentage, looptijd en datum van uitgifte. Treasury Bills hebben een initiële looptijd van één jaar of korter; Treasury Notes hebben een initiële looptijd van één tot tien jaar; en Treasury Bonds hebben over het algemeen een initiële looptijd van meer dan tien jaar. Naast Amerikaans schatkistpapier kan elk Subfonds beleggen in effecten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door de Amerikaanse overheid, of haar overheidsinstellingen of instanties. Bepaalde obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door Amerikaanse overheidsinstellingen of instanties worden ondersteund door het volledige vertrouwen en de kredietwaardigheid van het Amerikaanse ministerie van Financiën (U.S. Treasury); andere door het recht van de emittent om geld te lenen van het ministerie van Financiën; weer andere door de discretionaire bevoegdheid van de Amerikaanse overheid om bepaalde obligaties van de instelling of instantie te kopen; en sommige uitsluitend door de kredietwaardigheid van de betreffende instelling of instantie. Deze effecten hebben vaste of variabele rentepercentages. Hoewel de Amerikaanse overheid momenteel financiële steun verleent aan dergelijke door de overheid gesponsorde instellingen of instanties, kan niet worden gegarandeerd dat dit altijd het geval zal zijn, aangezien de overheid hiertoe wettelijk niet verplicht is.

### *Onderhands geplaatste effecten*

Een onderhandse plaatsing is een aanbieding van effecten van een bedrijf dat niet is geregistreerd bij de United States Securities and Exchange Commission of een gelijkwaardige lokale toezichthouder en niet aan het publiek

wordt aangeboden. De emittenten van onderhands geplaatste effecten vallen doorgaans niet onder dezelfde toezicht- en regelgevingseisen, waaronder transparantie- en andere beleggersbeschermingsvereisten, waar openbare emittenten wel aan zijn onderworpen. Bovendien kan er weinig openbare informatie beschikbaar zijn over de emittenten en hun prestaties. De verkoop of overdracht van onderhands geplaatste effecten kan contractueel of wettelijk beperkt of verboden zijn, en dergelijke beleggingen worden over het algemeen als illiquide beschouwd. Onderhands geplaatste effecten worden doorgaans tegen een reële waarde gewaardeerd, omdat ze niet vaak verhandeld worden. Een Subfonds kan verplicht zijn dergelijke posities meerdere jaren, of zelfs langer, aan te houden, ongeacht de waardering, wat kan leiden tot een lagere liquiditeit van het Subfonds. Als gevolg hiervan kunnen beleggingen in onderhandse plaatsingen leiden tot aanzienlijke of volledige verliezen.

## **SPECIALE RISICOFACTOREN**

Dit hoofdstuk behandelt aanvullende risico's die van toepassing zijn op beleggingen in bepaalde Subfondsen. Elk hieronder genoemd risico is van toepassing op het specifieke Subfonds of de specifieke Subfondsen zoals vermeld.

### ***Risico van smallcaps – van toepassing op Alger Dynamic Opportunities Fund, Alger Emerging Markets Fund, Alger Small Cap Focus Fund, Alger Weatherbie Specialized Growth Fund en Alger Global Equity Fund en Alger AI Enablers & Adopters Fund***

Beleggen in smallcaps kan een groter risico met zich meebrengen dan beleggen in grotere, meer gevestigde bedrijven, door factoren zoals een beperkter productaanbod, beperkte financiële middelen of gebrek aan ervaren management. Zij zijn mogelijk financieel minder stabiel dan grotere, meer gevestigde bedrijven. Ze kunnen afhankelijk zijn van een klein aantal sleutelpersonen. Indien een product niet voldoet, zich andere ongunstige ontwikkelingen voordoen of het management verandert, kan een belegging in een smallcap-onderneming aanzienlijk in waarde dalen. Bovendien is het moeilijker om informatie te verkrijgen over kleinere ondernemingen, die doorgaans minder bekend zijn, een kortere bestaansgeschiedenis hebben, geen significante deelneming van grote beleggers hebben en door relatief weinig effectenanalisten worden gevolgd. De effecten van smallcaps worden over het algemeen in kleinere volumes verhandeld en zijn onderhevig aan grotere en meer onvoorspelbare koersschommelingen dan effecten met een grotere marktkapitalisatie of de markt als geheel. Bovendien kan het moeilijk of zelfs onmogelijk zijn om een positie in een dergelijk bedrijf tijdig en tegen een voor het Subfonds aanvaardbare koers te verkopen gezien de mogelijk minder frequente transacties in aandelen van bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie. Smallcap-aandelen kunnen bijzonder gevoelig zijn voor veranderingen in rentetarieven, financieringskosten en winsten. Beleggen in smallcaps vereist een langetermijnvisie.

### ***Risico van midcaps - van toepassing op Alger Weatherbie Specialized Growth Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Global Equity Fund en Alger AI Enablers & Adopters Fund***

Aandelen van midcap-bedrijven kunnen een groter risico inhouden dan die van grotere, gevestigde ondernemingen door factoren zoals onervaren management en beperktere productlijnen en financiële middelen. Het kan ook moeilijk of zelfs onmogelijk zijn om een positie in een dergelijk bedrijf tijdig en tegen een voor het fonds aanvaardbare koers te verkopen gezien de mogelijk minder frequente transacties in aandelen van bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie.

### ***Risico van een klein aantal posities - van toepassing op 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 en Alger Concentrated Equity Fund***

De prestatie van een Subfonds kan gevoeliger zijn voor veranderingen in de marktwaarde van een enkele emittent en kan meer risico's lopen die het gevolg zijn van een gebeurtenis op het gebied van economie, politiek of regelgeving dan een fonds met een groter aantal posities. Soms zullen de aandelen van bepaalde bedrijven achterblijven bij die van andere sectoren of de bredere markt als geheel. Dit risico wordt nog groter wanneer een fonds een klein aantal posities heeft. Over het algemeen geldt dat hoe breder een fonds belegt, hoe meer het risico wordt gespreid en mogelijk het risico op verlies en volatiliteit wordt verminderd.

### ***Concentratierisico - van toepassing op Alger Small Cap Focus Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Concentrated Equity Fund en Alger AI Enablers & Adopters Fund***

Door zich te concentreren op één sector of een groep van sectoren, loopt een Subfonds aanzienlijk meer risico op nadelige ontwikkelingen en prijschommelingen in die sectoren dan wanneer het zou beleggen in een grotere verscheidenheid aan sectoren. Doordat een Subfonds zich concentreert op een specifieke sector of groep van sectoren, bestaat ook het risico dat het Subfonds slecht presteert tijdens een daling van de vraag naar effecten van bedrijven in die sectoren.

## *Risico van effecten van opkomende markten - van toepassing op Alger Emerging Markets Fund en Alger Global Equity Fund*

Beleggen in buitenlandse effecten brengt risico's met zich mee die verband houden met buitenlandse politieke, sociale en economische omstandigheden, vooral die van opkomende markten. Deze risico's kunnen onder meer politieke instabiliteit, regels inzake deviezencontrole, onteigening, gebrek aan uitgebreide informatie, nationale beleidsmaatregelen die buitenlandse investeringen beperken, valutafluctuaties, gebrek aan liquiditeit, kans op marktmanipulatie, minder ontwikkelde of minder efficiënte handelsmarkten, beperkte toegang tot betrouwbaar kapitaal, gebrek aan uitgebreide bedrijfsinformatie, politieke instabiliteit, verschillende audit-, regelgevende en juridische standaarden en het ontbreken van boekhoudkundige en financiële rapportagestandaarden, inflatie en snelle schommelingen in inflatie, bron- of andere belastingen, en operationele risico's omvatten. De overheidscontrole en het markttoezicht kunnen in andere landen minder streng zijn dan in de Verenigde Staten. Er kan minder financiële informatie van bedrijven openbaar beschikbaar zijn, er kunnen minder strenge normen voor beleggersbescherming en openbaarmaking gelden, en er kunnen afwijkende controle- en juridische standaarden van toepassing zijn.

De risico's van buitenlandse beleggingen zijn doorgaans aanzienlijk groter in opkomende markten. Beleggen in opkomende markten kan als speculatief worden beschouwd. Opkomende markten kunnen markten omvatten in landen die door de Wereldbank, de International Finance Corporation of de Verenigde Naties als opkomend of in ontwikkeling worden beschouwd. Opkomende markten zijn risicovoller dan meer ontwikkelde markten omdat ze zich vaak ongelijkmatig ontwikkelen en mogelijk nooit volledig tot ontwikkeling komen. Ze hebben een grotere kans op hyperinflatie en valutadevaluaties, wat een negatief effect heeft op het rendement voor beleggers uit de Verenigde Staten. Bovendien hebben veel opkomende markten veel lagere handelsvolumes en minder liquiditeit dan ontwikkelde markten. Aangezien deze markten vaak klein zijn, kunnen ze vaker te maken krijgen met scherpe en frequente koersschommelingen of langdurige koersdalingen als gevolg van negatieve publiciteit, de perceptie van beleggers of het optreden van enkele grote beleggers. Bovendien zijn traditionele maatstaven voor de waarde van beleggingen die in de Verenigde Staten worden gebruikt, zoals de koers-winstverhouding, mogelijk niet van toepassing op bepaalde kleine markten. Ook kan er minder openbaar beschikbare informatie over emittenten in opkomende markten beschikbaar zijn dan over emittenten in meer ontwikkelde kapitaalmarkten, en dergelijke emittenten zijn mogelijk niet onderworpen aan normen en vereisten op het gebied van boekhouding, audits en financiële verslaggeving die vergelijkbaar zijn met die voor Amerikaanse bedrijven.

Veel opkomende markten hebben een geschiedenis van politieke instabiliteit en abrupte beleidswijzigingen. Dit betekent dat hun regeringen eerder geneigd zijn maatregelen te nemen die vijandig of nadelig zijn voor particuliere ondernemingen of buitenlandse investeringen dan regeringen van meer ontwikkelde landen, bijvoorbeeld onteigeningen, confiscatoire belastingen, hoge inflatie of ongunstige diplomatieke ontwikkelingen. In het verleden hebben regeringen van dergelijke landen aanzienlijke hoeveelheden privé-eigendommen onteigend, en de meeste claims van de eigenaren zijn nooit volledig afgehandeld. Er kan geen garantie worden gegeven dat dergelijke onteigeningen zich niet opnieuw zullen voordoen. In een dergelijk geval is het mogelijk dat een Subfonds de volledige waarde van zijn beleggingen in de getroffen markt verliest. In sommige landen heersen wijdverbreide corruptie en criminaliteit, wat beleggingen kan belemmeren. Bepaalde opkomende markten kunnen ook te maken krijgen met andere belangrijke interne of externe risico's, waaronder het risico van oorlog en etnische, religieuze en raciale conflicten. Bovendien zijn overheden in veel opkomende markten in belangrijke mate betrokken bij hun economieën en effectenmarkten, wat een negatieve invloed kan hebben op investering en economische groei. Nationale beleidsmaatregelen die de beleggingsmogelijkheden van een Subfonds kunnen beperken, omvatten onder meer beperkingen op beleggingen in emittenten of sectoren die als gevoelig voor het nationale belang worden beschouwd.

Opkomende markten kunnen ook verschillende rechtssystemen hebben en er kunnen deviezencontroles, bewaarbeperkingen of andere buitenlandse of Amerikaanse overheidswetten of -beperkingen van toepassing zijn op dergelijke beleggingen. Soms ontbreken wettelijke kaders voor particuliere en buitenlandse beleggingen en privé-eigendom, of bevinden deze zich nog in een relatief vroeg ontwikkelingsstadium. Veel opkomende markten hebben geen inkomstenbelastingverdrag met de Verenigde Staten, waardoor op beleggingen van een Subfonds in die landen hogere bronbelastingen van toepassing kunnen zijn. Bovendien kunnen sommige landen met opkomende markten verschillende vermogenswinstbelastingen opleggen aan buitenlandse beleggers.

De praktijken met betrekking tot de afwikkeling van effectentransacties in opkomende markten brengen hogere risico's met zich mee dan die in ontwikkelde markten, deels omdat een Subfonds gebruik moet maken van makelaars en tegenpartijen die over minder kapitaal beschikken, en omdat de bewaring en registratie van activa in sommige landen onbetrouwbaar kan zijn. De mogelijkheid van fraude, nalatigheid, ongepaste beïnvloeding door de uitgevende instelling of weigering om eigendom te erkennen in sommige opkomende markten, kan, samen

met andere factoren, ertoe leiden dat de eigendomsregistratie volledig verloren gaat. Een Subfonds zou alle verliezen als gevolg van dergelijke registratieproblemen op zich nemen en zou mogelijk geen aanspraak kunnen maken op schadevergoeding. Bovendien kan de communicatie tussen de Verenigde Staten en opkomende markten onbetrouwbaar zijn, waardoor het risico op vertraagde afwikkelingen of verlies van effectencertificaten toeneemt.

#### ***Risico van frontiermarkten - van toepassing op Alger Emerging Markets Fund***

Frontiermarkten zijn opkomende markten die worden beschouwd als de kleinste en minst ontwikkelde, en waarvan de effecten van de emittenten het minst liquide zijn. Beleggingen in frontiermarkten zijn over het algemeen onderhevig aan een groter risico op verlies dan beleggingen in ontwikkelde markten of traditionele opkomende markten. Dit is onder meer te wijten aan kleinere economieën, minder ontwikkelde kapitaalmarkten, grotere marktvolatiliteit, lagere handelsvolumes, politieke en economische instabiliteit, een groter risico op een marktstagnatie en meer overheidsbeperkingen op buitenlandse beleggingen dan doorgaans het geval is in meer ontwikkelde markten. Frontiermarkten hebben vaak minder uniforme vereisten op het gebied van boekhouding, audits en financiële verslaglegging, onbetrouwbare waarderingen van effecten en grotere risico's in verband met de bewaring van effecten. Frontiermarkten zijn gevoeliger voor economische schokken als gevolg van politieke en economische risico's dan opkomende markten in het algemeen. Veel frontiermarkten zijn mogelijk afhankelijk van grondstoffen, buitenlandse handel of buitenlandse hulp. Als gevolg hiervan kunnen de risico's die traditioneel verbonden zijn aan beleggingen in opkomende markten, groter zijn bij beleggingen in frontiermarkten.

#### ***Risico van hoge portefeuille-omloop (actief handelen) – van toepassing op Alger Dynamic Opportunities Fund, Alger Emerging Markets Fund, Alger Focus Equity Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Concentrated Equity Fund en Alger AI Enablers & Adopters Fund***

Als een Subfonds actief handelt in portefeuille-effecten, kan dit leiden tot hogere transactiekosten en brokerprovisies, die beide het daadwerkelijke rendement op een belegging kunnen verlagen. Actief handelen kan ook zorgen voor hogere kortetermijnwinsten en -verliezen, wat invloed kan hebben op de belastingen die een aandeelhouder moet betalen.

#### ***Real Estate Investment Trusts (“REIT’s”) – van toepassing op Alger American Asset Growth Fund en Alger Dynamic Opportunities Fund***

Een Subfonds kan beleggen REIT's die in aanmerking komen voor belegging door een ICBE, d.w.z. gesloten REIT's. REIT's houden bepaalde risico's in die verschillen van een belegging in gewone aandelen. REIT's zijn financiële instrumenten die het kapitaal van beleggers bundelen om vastgoed aan te kopen of te financieren. REIT's kunnen hun beleggingen concentreren in specifieke geografische gebieden of in bepaalde typen vastgoed, zoals hotels, winkelcentra, wooncomplexen en kantoorgebouwen. REIT's zijn onderhevig aan beheervergoedingen en andere kosten, en een Subfonds draagt een evenredig deel van de kosten van de activiteiten van de REIT's.

Beleggen in REIT's houdt bepaalde unieke risico's in, naast de risico's die verbonden zijn aan beleggen in de vastgoedsector in het algemeen. De marktwaarde van REIT-aandelen en het vermogen van REIT's om inkomsten uit te keren kunnen negatief worden beïnvloed door verschillende factoren, waaronder rentestijgingen, veranderingen in de nationale, regionale en lokale economische situatie en in de vastgoedmarkt, de perceptie van potentiële huurders over veiligheid, het gemak en de aantrekkelijkheid van het vastgoed, het vermogen van de eigenaren om adequaat beheer, onderhoud en verzekeringsdekking te bieden, de kosten van naleving van de Americans with Disabilities Act, toenemende concurrentie van nieuwe vastgoedprojecten, de impact van huidige of toekomstige milieuwetgeving en naleving van milieuregels, het niet behouden van vrijstellingen van registratie onder toepasselijke regelgeving, wijzigingen in vastgoedbelastingen en andere exploitatiekosten, ongunstige wijzigingen in overheidsregels en fiscaal beleid, ongunstige wijzigingen in bestemmingsplannen en andere factoren buiten de controle van de emittenten van de REIT's. Daarnaast kunnen de uitkeringen die een Fonds van REIT's ontvangt bestaan uit dividenden, vermogenswinsten en/of terugbetaling van kapitaal.

Beleggen in bepaalde REIT's, die vaak een kleine marktkapitalisatie hebben, kan ook dezelfde risico's met zich meebrengen als beleggen in andere bedrijven met een kleine kapitalisatie. REIT's kunnen over beperkte financiële middelen beschikken en hun effecten kunnen minder frequent en in beperkte volumes verhandeld worden, waardoor ze gevoeliger zijn voor abrupte of grillige koersbewegingen dan effecten van grotere ondernemingen. Historisch gezien zijn aandelen met een kleine kapitalisatie, zoals REIT's, volatieler geweest dan aandelen met een grotere kapitalisatie, zoals aandelen die zijn opgenomen in de S&P 500 Index. Het management van een REIT kan onderhevig zijn aan belangenconflicten met betrekking tot de bedrijfsvoering van de REIT en kan betrokken zijn bij vastgoedactiviteiten die concurreren met de REIT. REIT's kunnen vastgoed bezitten via joint ventures of in andere omstandigheden waarin de REIT geen zeggenschap heeft over zijn beleggingen. REIT's kunnen aanzienlijke hefboomfinanciering (leverage) aangaan.

## *Risico's van kunstmatige intelligentie - van toepassing op Alger AI Enablers & Adopters Fund*

Bedrijven die actief zijn in of blootgesteld zijn aan AI-gerelateerde activiteiten, kunnen beschikken over beperkte productlijnen, markten, financiële middelen of personeel. Deze bedrijven hebben te maken met hevige concurrentie en mogelijk snelle veroudering van producten, en veel van hen zijn in hoge mate afhankelijk van het behoud en de groei van het klantenbestand voor hun respectievelijke producten en diensten. Veel van deze bedrijven zijn ook afhankelijk van de vraag naar producten en diensten van eindgebruikers in verschillende sectoren die mogelijk gedeeltelijk gebruikmaken van AI. Bovendien kunnen veel bedrijven die betrokken zijn bij of blootgesteld zijn aan AI-gerelateerde activiteiten, in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan de markt- en bedrijfsrisico's van andere sectoren of bedrijfstakken, en kan het Fonds nadelig worden beïnvloed door negatieve ontwikkelingen die van invloed zijn op die bedrijven, sectoren of bedrijfstakken. Daarnaast zijn deze bedrijven sterk afhankelijk van intellectuele-eigendomsrechten en kunnen zij nadelig worden beïnvloed door het verlies of de aantasting van deze rechten. Er kan geen garantie worden gegeven dat bedrijven die actief zijn in AI erin zullen slagen hun intellectuele eigendom effectief te beschermen tegen misbruik van hun technologie, of dat concurrenten geen technologie zullen ontwikkelen die substantieel vergelijkbaar is met of superieur aan die van deze bedrijven.

Bedrijven die gebruikmaken van AI in hun bedrijfsvoering kunnen, door uitdagingen bij het verantwoord beheren van het gebruik van AI, te maken krijgen met reputatieschade, concurrentienadelen, juridische aansprakelijkheid en/of negatieve effecten op hun bedrijfsactiviteiten. Als de inhoud, analyses of aanbevelingen waarmee AI-toepassingen bedrijven ondersteunen, gebrekkig, onnauwkeurig of bevooroordeeld zijn of geacht worden te zijn, kan het Fonds hierdoor negatief worden beïnvloed. Daarnaast kunnen AI-tools die door dergelijke bedrijven worden gebruikt onjuiste, misleidende of onvolledige antwoorden geven, wat kan leiden tot fouten in besluitvorming of andere bedrijfsactiviteiten, met negatieve gevolgen voor de prestaties van deze bedrijven. Dergelijke AI-tools kunnen ook op criminele of nalatige wijze tegen bedrijven worden gebruikt.

AI-technologie kan in de toekomst te maken krijgen met strengere regelgeving, wat de ontwikkeling van deze technologie kan beperken en de groei van bedrijven die deze technologie ontwikkelen en/of gebruiken kan belemmeren. Evenzo kan het verzamelen van data van consumenten en andere bronnen onder strengere controle komen te staan, aangezien toezichthouders onderzoeken hoe deze gegevens worden verzameld, opgeslagen, beveiligd en gebruikt. AI-bedrijven kunnen geconfronteerd worden met boetes en sancties van regelgevende instanties, inclusief mogelijke gedwongen opsplitsingen, die de continuïteit van hun bedrijfsvoering kunnen belemmeren. Specifieke regelgeving of beperkingen van landen, overheden en/of regio's kunnen van invloed zijn op AI- en big-databedrijven.

AI-bedrijven investeren doorgaans fors in onderzoek en ontwikkeling, maar er is geen garantie dat de producten of diensten die zij voortbrengen succesvol zullen zijn. AI-bedrijven, vooral kleinere, zijn vaak volatieler dan bedrijven die minder afhankelijk zijn van technologie.

### **PROFIELEN VAN TYPISCHE BELEGGERS**

De Subfondsen zijn geschikt voor beleggers die fondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om deel te nemen aan de ontwikkelingen op de kapitaalmarkten. Ze zijn ook geschikt voor ervarener beleggers die bepaalde beleggingsdoelstellingen willen realiseren. De belegger dient voldoende ervaring te hebben met volatiële producten. De belegger dient aanzienlijke tijdelijke verliezen te kunnen accepteren, daarom zijn de Subfondsen geschikt voor beleggers die zich kunnen veroorloven het kapitaal voor minstens vijf jaar opzij te leggen. De Subfondsen zijn ontworpen voor de beleggingsdoelstelling van kapitaalgroei.

### **BELEGGINGSRESTRICTIES**

De Raad van Bestuur heeft de volgende beperkingen vastgesteld in verband met de belegging van het Fondsvermogen en de activiteiten van het Fonds. Deze beperkingen en beleidsmaatregelen kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd door de Raad van Bestuur indien zij vindt dat dit in het beste belang van het Fonds is; in dat geval wordt dit Prospectus aangepast.

Elk Subfonds dient de door de Luxemburgse wet opgelegde beleggingsrestricties na te leven. De beperkingen in paragraaf 1. (D) hieronder zijn van toepassing op het Fonds als geheel.

#### *1. BELEGGING IN EFFECTEN EN LIQUIDE FINANCIËLE ACTIVA*

(A) (1) Het Fonds zal beleggen in:

- (i) Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot een officiële beursnotering in een In aanmerking komend Land; en/of

- (ii) Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere Gereguleerde Markt in een In aanmerking komend Land; en/of
- (iii) recent uitgegeven Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat de uitgiftevoorwaarden een verplichting bevatten dat toelating tot een officiële notering op een Gekwalificeerde Markt wordt aangevraagd en deze toelating binnen één jaar na de uitgifte tot stand is gekomen; en/of
- (iv) deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's in de zin van het eerste en tweede streepje van Artikel 1, Lid 2 van de ICBE-richtlijn, ongeacht of deze zich bevinden in een Lidstaat of niet, op voorwaarde dat:
  - deze andere ICB's zijn toegestaan volgens de wetten die bepalen dat zij onderworpen zijn aan toezicht dat volgens de CSSF gelijkwaardig is aan dat welke in het Gemeenschapsrecht is vastgesteld, en dat samenwerking tussen de autoriteiten voldoende is gewaarborgd (wat ook ICB's omvat die zijn toegestaan volgens de wetten van een lidstaat van de Europese Unie of de wetten van Canada, Hongkong, Japan, Noorwegen, Zwitserland of de Verenigde Staten),
  - de mate van bescherming van de houders van deelnemingsrechten in een dergelijke andere ICB's gelijkwaardig is aan wat houders van deelnemingsrechten in een ICBE wordt geboden, en in het bijzonder dat de voorschriften inzake scheiding van activa, opnemen en verstrekken van leningen, en ongedekte verkoop van Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van de ICBE-richtlijn,
  - de activiteiten van deze andere ICB's worden gerapporteerd in halfjaar- en jaarverslagen teneinde de activa en passiva, inkomsten en bedrijfsactiviteiten gedurende de verslagperiode te beoordelen,
  - niet meer dan 10% van de activa van de ICBE's of van de andere ICB's, waarvan de aankoop wordt overwogen, kan, volgens hun oprichtingsdocumenten, in totaal worden belegd in deelnemingsrechten van andere ICBE's of andere ICB's; en/of
- (v) deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar of opvraagbaar zijn, en die binnen niet meer dan 12 maanden vervallen, op voorwaarde dat de kredietinstelling statutair gevestigd is in een Lidstaat of, indien de kredietinstelling statutair gevestigd is in een niet-Lidstaat, op voorwaarde dat deze kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld; en/of
- (vi) FDI's, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een hierboven onder subparagrafen (i) en (ii) bedoelde gereguleerde markt worden verhandeld, en/of OTC-derivaten, op voorwaarde dat:
  - de onderliggende waarde bestaat uit effecten zoals beschreven in dit hoofdstuk 1. (A) (1), financiële indices, rentes, wisselkoersen of valuta's, waarin de Subfondsen kunnen beleggen volgens hun beleggingsdoelstelling;
  - de tegenpartijen van OTC-derivateninstellingen zijn die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht, en behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën;
  - de OTC-derivaten onderworpen zijn aan betrouwbare en verifieerbare waardering op dagelijkse basis en op elk moment op initiatief van het Fonds kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd met een salderende transactie tegen de reële waarde.

Tenzij specifiek anders aangegeven in de beleggingsdoelstelling en het beleid voor een specifiek Subfonds zal het Fonds met het oog op afdekking en efficiënt portefeuillebeheer beleggen in FDI's, zoals nader beschreven in het onderstaande hoofdstuk "3. Derivaten, technieken en andere instrumenten";

en/of
- (vii) Geldmarktinstrumenten anders dan die worden verhandeld op een Gereguleerde Markt, indien de uitgifte of de emittent van dergelijke instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen om beleggers en spaargelden te beschermen, en op voorwaarde dat deze instrumenten zijn:

- uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of lokale autoriteit of door een centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een niet-Lidstaat van de EU of, in het geval van een federale staat, door een deelstaat van de federatie, dan wel door een openbare internationale instelling waartoe een of meer Lidstaten behoren, of
  - uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op Gereguleerde Markten, of
  - uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die is onderworpen aan prudentieel toezicht, volgens de criteria die door het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF ten minste even stringent zijn als die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of
  - uitgegeven door andere organen die behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën, op voorwaarde dat beleggingen in dergelijke instrumenten onderworpen zijn aan beleggersbescherming die gelijkwaardig is aan de bescherming zoals vastgelegd bij het eerste, tweede of derde streepje en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is waarvan het kapitaal en de reserves minstens EUR 10 miljoen (10.000.000 euro) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert in overeenstemming met de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die, binnen een groep van vennootschappen die een of meerdere beursgenoteerde vennootschappen omvat, zich specifiek bezighoudt met de financiering van de groep, of een entiteit is die specifiek is gericht op de financiering van securitisatievoertuigen waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.
- (2) Daarnaast kan het Fonds tot 10% van de Intrinsieke Waarde van een Subfonds beleggen in andere Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten dan hierboven onder (1) zijn genoemd.
- (3) Elk Subfonds kan in een of meer andere Subfondsen beleggen, onder de voorwaarden die zijn vastgelegd in de Wet van 2010 en in de Statuten.
- (B) Elk Subfonds kan aanvullende liquide middelen aanhouden.
- (C) (i) Elk Subfonds mag niet meer dan 10% van de Intrinsieke Waarde beleggen in Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door één en dezelfde instelling (en in het geval van aan krediet gekoppelde effecten zowel de emittent van de aan krediet gekoppelde effecten als de emittent van de onderliggende effecten).
- Een Subfonds mag niet meer dan 20% van de netto-activa beleggen in deposito's bij één en dezelfde instelling. De risicoblootstelling aan een tegenpartij van een Subfonds in een OTC-derivatentransactie mag niet groter zijn dan 10% van de netto-activa van het Subfonds wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals bedoeld onder (1) (A) (v) hierboven, of 5% van de netto-activa in andere gevallen.
- (ii) Bovendien, wanneer een Subfonds beleggingen in Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten van een bepaalde emittent aanhoudt die afzonderlijk meer bedragen dan 5% van de Intrinsieke Waarde van dat Subfonds, mag de totale waarde van al deze beleggingen niet meer dan 40% van de Intrinsieke Waarde van het betreffende Subfonds bedragen;
- Deze beperking geldt niet voor deposito's bij en OTC-derivatentransacties met financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht.
- Niettegenstaande de individuele beperkingen bepaald in paragraaf (C) (i) mag een Subfonds de volgende beleggingen niet combineren, als dit zou leiden tot het beleggen van meer dan 20% van de activa in één instelling:
- beleggingen in Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door die instelling,
  - deposito's bij die instelling, en/of
  - blootstellingen die voortkomen uit OTC-derivatentransacties met die instelling.
- (iii) De limiet van 10% die is bepaald in de bovenstaande paragraaf (C)(i), wordt gewijzigd naar 35% voor Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of

gegarandeerd door een Lidstaat, de lokale overheden daarvan of door een In aanmerking komend Land of door openbare internationale instellingen waartoe een of meer Lidstaten behoren.

- (iv) De limiet van 10% die is bepaald in de bovenstaande paragraaf (C) (i) wordt gewijzigd naar 25% voor schuldeffecten die zijn uitgegeven door kredietinstellingen die hun statutaire zetel hebben in een Lidstaat en die wettelijk onderworpen zijn aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van de houders van dergelijke schuldeffecten, op voorwaarde dat de som die het resultaat is van de uitgifte van dergelijke schuldeffecten wordt belegd, volgens de toepasselijke wettelijke bepalingen, in activa die toereikend zijn om de verplichtingen die voortkomen uit deze schuldeffecten te dekken gedurende de volledige geldigheidsduur daarvan en die een voorkeursrecht geven inzake de terugbetaling van kapitaal en opgebouwde rente in het geval van wanbetaling door de betreffende emittent.

Indien een Subfonds meer dan 5% van de activa belegt in schuldeffecten zoals bedoeld in de bovenstaande subparagraaf en die zijn uitgegeven door één emittent, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van de activa van dit Subfonds.

- (v) De in de paragrafen (C) (iii) en (C) (iv) bedoelde Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de berekening van de limiet van 40% vermeld in paragraaf (C) (ii).

De bedoelde limieten in de bovenstaande paragrafen (C) (i), (C) (ii), (C) (iii) en (C) (iv) mogen niet worden samengevoegd en daarom mag de waarde van de beleggingen in Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door één en dezelfde instelling, in deposito's bij of derivaten van dezelfde instelling, die zijn uitgevoerd in overeenstemming met de paragrafen (C) (i), (C) (ii), (C) (iii) en (C) (iv), in geen geval meer bedragen dan een totaal van 35% van de Intrinsieke Waarde van elk Subfonds.

Ondernemingen die voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekeningen tot één groep worden gerekend, zoals gedefinieerd in overeenstemming met richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaglegging, worden beschouwd als één entiteit voor de berekening van de in deze paragraaf (C) beschreven limieten.

Een Subfonds mag cumulatief maximaal 20% van de netto-activa beleggen in Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten binnen dezelfde groep.

- (vi) Onverminderd de limieten vastgesteld in paragraaf (D), bedragen de limieten zoals vastgesteld in deze paragraaf (C) 20% voor beleggingen in aandelen en/of schuldeffecten die zijn uitgegeven door één en dezelfde instelling indien het doel van een Subfonds bestaat uit het nabootsen van de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index die wordt erkend door de CSSF, op voorwaarde dat
- de indexsamenstelling voldoende gespreid is,
  - de index voldoende representatief is voor de markt waarop hij betrekking heeft,
  - de index op passende wijze bekend wordt gemaakt.

De in de bovenstaande subparagraaf bepaalde limiet wordt verhoogd naar 35% indien dit door uitzonderlijke marktomstandigheden wordt gerechtvaardigd, met name op gereguleerde markten waar bepaalde Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen, op voorwaarde dat belegging tot 35% uitsluitend is toegestaan voor één emittent.

- (vii) Wanneer een Subfonds in overeenstemming met het beginsel van risicospreiding heeft belegd in Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, de lokale overheden daarvan of door een Staat die een lidstaat van de OESO is, of door openbare internationale instellingen waartoe een of meer Lidstaten behoren, mag het Fonds 100% van de Intrinsieke Waarde van een Subfonds beleggen in deze effecten en Geldmarktinstrumenten op voorwaarde dat het betreffende Subfonds effecten van minstens zes verschillende uitgiften aanhoudt en de waarde van effecten van eenzelfde uitgifte niet meer dan 30% van de Intrinsieke Waarde van het Subfonds bedraagt.

Op voorwaarde dat het Subfonds rekening houdt met het beginsel van risicospreiding hoeft dit

Subfonds niet te voldoen aan de in deze paragraaf (C) bepaalde limiet gedurende een periode van 6 maanden na de datum van toelating en introductie.

- (D)
- (i) Het Fonds kan normaal gesproken geen stemgerechtigde aandelen verwerven waardoor het Fonds invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen over het bestuur van de uitgevende instelling.
  - (ii) Het Fonds mag niet meer verwerven dan: (a) 10% van de niet-stemgerechtigde aandelen van eenzelfde uitgevende instelling, (b) 10% van de waarde van de schuldeffecten van eenzelfde uitgevende instelling, en/of (c) 10% van de Geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgevende instelling. De onder (b) en (c) genoemde beperkingen behoeven niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de schuldeffecten of de Geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

De limieten bepaald in de bovenstaande paragraaf (D)(i) en (ii) zijn niet van toepassing op:

- (i) door een Lidstaat of de lokale overheden daarvan uitgegeven of gegarandeerde Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten;
  - (i) door een ander In aanmerking komend Land uitgegeven of gegarandeerde Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten;
  - (iii) Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door openbare internationale instellingen waartoe een of meer Lidstaten behoren; of
  - (iv) aandelen die worden gehouden in het kapitaal van een vennootschap die is opgericht in een niet-Lidstaat van de EU die zijn activa hoofdzakelijk belegt in de effecten van uitgevende instellingen die hun statutaire zetel in die staat hebben, waarbij een dergelijke deelneming krachtens de wetgeving van die staat de enige manier is waarop het Subfonds in effecten van uitgevende instellingen van die staat kan beleggen, op voorwaarde echter dat deze vennootschap in haar beleggingsbeleid de onder Artikelen 43, 46 en 48 (1) en (2) van de Wet van 2010 genoemde limieten in acht neemt.
- (E)
- (i) Het Fonds kan deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's zoals bedoeld in paragraaf (A) (1) (iv) verwerven, op voorwaarde dat niet meer dan 10% van de netto-activa van een Subfonds wordt belegd in de deelnemingsrechten van een ICBE of een andere ICB.
  - (ii) De onderliggende beleggingen die worden gehouden door de ICBE's of andere ICB's waarin het Fonds belegt, hoeven niet in beschouwing te worden genomen voor de beleggingsrestricties die zijn vermeld onder 1. (C) hierboven.
  - (iii) Indien het Fonds belegt in de deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's die aan het Fonds zijn verbonden door gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening, mogen aan het Fonds geen instap- of uitstapkosten in rekening worden gebracht voor belegging in de deelnemingsrechten van deze andere ICBE's en/of ICB's.  
  
Indien de beleggingen van een Subfonds in ICBE's en andere ICB's een aanzienlijk deel van de activa van het Subfonds vormen, mag de totale beheervergoeding (zonder een eventuele prestatievergoeding) die aan dat Subfonds en elk van de betrokken ICBE's of andere ICB's in rekening wordt gebracht niet meer bedragen dan 3% van de betreffende beheerde netto-activa. Het Fonds zal in het jaarverslag de totale beheervergoedingen vermelden die in rekening zijn gebracht aan het betreffende Subfonds en aan de ICBE's en andere ICB's waarin dat Subfonds tijdens de betreffende periode heeft belegd.
  - (iv) Het Fonds mag niet meer dan 25% van de deelnemingsrechten van eenzelfde ICBE of andere ICB verwerven. Deze limiet hoeft niet in acht te worden genomen op het tijdstip van verwerving, indien het brutobedrag van de uitgegeven deelnemingsrechten op dat moment niet kan worden berekend. In het geval van een ICBE of andere ICB met meerdere compartimenten is deze beperking van toepassing op alle deelnemingsrechten die zijn uitgegeven door de betrokken ICBE of andere ICB, alle compartimenten tezamen.

## 2. *BELEGGING IN ANDERE ACTIVA*

- (A) Het Fonds zal niet beleggen in edelmetalen of certificaten die deze vertegenwoordigen.
- (B) Het Fonds mag geen transacties aangaan die betrekking hebben op grondstoffen of

grondstoffencontracten, behalve dat het Fonds technieken en instrumenten mag gebruiken die verband houden met Overdraagbare Effecten binnen de in paragraaf 3. hieronder bepaalde limieten.

- (C) Het Fonds zal geen onroerend goed of optie, recht of belang daarin kopen of verkopen, op voorwaarde dat het Fonds kan beleggen in effecten die worden gedekt door onroerend goed of belangen daarin of die zijn uitgegeven door vennootschappen die beleggen in onroerend goed of belangen daarin.
- (D) Het Fonds mag geen ongedekte verkopen van Overdraagbare Effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten zoals bedoeld in 1.(A) (1) iv), vi) en vii) verrichten.
- (E) Het fonds mag niet lenen voor rekening van een Subfonds, anders dan bedragen die in totaal niet meer bedragen dan 10% van de Intrinsieke Waarde van het Subfonds, en dan uitsluitend als tijdelijke maatregel. Voor deze beperking worden back-to-back-leningen niet beschouwd als leningen.
- (F) Het Fonds zal geen van de effecten die het aanhoudt voor rekening van een Subfonds met hypotheek bezwaren, verpanden of anderszins bezwaren tot zekerheid van schuldverplichtingen, behalve wanneer dit noodzakelijk is in verband met de onder (E) hierboven genoemde leningen, en in dat geval mag dergelijke bezwaring met hypotheek of verpanding niet meer bedragen dan 10% van de Intrinsieke Waarde van elk Subfonds. In verband met swaptransacties, optie-, valutatermijn- of futurestransacties wordt het deponeren van effecten of andere activa in een afzonderlijke rekening niet beschouwd als een hypotheek of verpanding voor dit doel.
- (G) Het Fonds zal niet de emissie van effecten van andere emittenten overnemen of herovernemen.
- (H) Het Fonds belegt niet in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens.

### 3. DERIVATEN, TECHNIEKEN EN ANDERE INSTRUMENTEN

Het Fonds mag, voor elk Subfonds en tenzij anders is bepaald in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van elk Subfonds, voor efficiënt portefeuillebeheer van de activa of voor het bieden van bescherming tegen wisselkoersrisico's volgens de voorwaarden en binnen de limieten zoals bepaald bij wet, regelgeving en de administratieve praktijk en zoals hieronder beschreven, gebruikmaken van EPMT (efficiënt portefeuillebeheer), met inbegrip van verstrekte effectenleentransacties (*opérations de prêt de titres*), terugkooptransacties (*opérations de mise en pension*), omgekeerde terugkooptransacties (*opérations de prise en pension*), terugkoopovereenkomsten (*opérations à réméré*) en TRS.

Wanneer het Fonds begint met het gebruik van de effectenfinancieringstransacties (of SFT), wordt het Prospectus bijgewerkt om het volgende te vermelden: (i) het percentage van de directe en indirecte kosten en vergoedingen in verband met de SFT ten opzichte van de bruto-inkomsten gegenereerd door de SFT; (ii) de dienstverleners aan wie deze kosten en vergoedingen zijn betaald; (iii) of deze dienstverleners verbonden zijn aan de Beheermaatschappij en of er gerelateerde belangenconflicten zijn; en (iv) eventuele bijkomende risico's die zich in dit verband kunnen voordoen.

Een verstrekte of opgenomen effectenlening is een transactie waarbij een tegenpartij effecten overdraagt onder de verbintenis dat de leningnemer op een tijdstip in de toekomst of wanneer de overdrager daarom verzoekt, gelijkwaardige effecten teruglevert; de bedoelde transactie wordt aangemerkt als een "verstrekte effectenlening" voor de tegenpartij die de effecten overdraagt, en een "opgenomen effectenlening" voor de tegenpartij aan wie de effecten worden overgedragen.

Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten zijn transacties waarbij effecten aangekocht en verkocht onder de voorwaarde dat de verkoper het recht of de verplichting heeft om de effecten van de koper terug te kopen tegen een prijs en binnen een termijn die door de twee partijen in hun contractuele overeenkomst wordt vastgesteld.

Het Fonds zal EPMT en TRS toepassen in overeenstemming met de bepalingen van Circulaire 08/356, Circulaire 14/592, de ESMA-richtsnoeren 2014/937 en de SFT-verordeningen en andere toepasselijke wet- en regelgeving.

De soorten activa die in aanmerking komen voor belegging in overeenstemming met het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen van een Subfonds, kunnen onderworpen zijn aan EPMT.

Het Fonds mag uitsluitend gebruikmaken van EPMT als de tegenpartij in dergelijke transacties een In aanmerking komende Tegenpartij is. De rechtsvorm van de tegenpartij is niet bepalend voor de selectie van de tegenpartij. Bij de selectie van tegenpartijen kunnen zich belangenconflicten voordoen omdat een beleggingsbeheerder wellicht

niet eenvoudigweg de laagst mogelijke provisie (kostprijs) zoekt. Een beleggingsbeheerder kan ervoor kiezen om provisies (in plaats van kasgeld) te gebruiken om voor diensten te betalen of om een tegenpartij te selecteren op basis van de diensten die de tegenpartij verleent, in plaats van de kwaliteit van de uitvoering. Dit kan er ook toe leiden dat het Fonds provisies betaalt die hoger zijn dan provisies die in rekening worden gebracht door tegenpartijen die de bovengenoemde voordelen niet bieden. Het Fonds zal geen kooptransacties met wederverkoop of verkooptransacties met wederinkoop of margeleningstransacties aangaan.

Wanneer het Fonds reverse repotransacties aangaat, dient het Fonds ervoor te zorgen dat het op elk moment het volledige bedrag aan kasgeld kan terugvorderen of de reverse repo-overeenkomst kan beëindigen ofwel op transactiebasis of op basis van actuele marktwaarde ('mark-to-market'). Wanneer het kasgeld op elk moment kan worden teruggevorderd op basis van marktwaarde, dient de marktwaarde van de reverse repo-overeenkomst te worden gebruikt voor de berekening van de Intrinsieke Waarde van het betreffende Subfonds. Het Fonds dient ervoor te zorgen dat wanneer een repo-overeenkomst wordt aangegaan, het op elk moment alle effecten moet kunnen terugvorderen die onder de repo-overeenkomst vallen of de repo-overeenkomst die is aangegaan, moet kunnen beëindigen.

Indien van toepassing worden directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die voortkomen uit EPMT en TRS in mindering gebracht op de inkomsten die het Fonds ontvangt. Deze mogen onder normale omstandigheden niet meer dan 20% vertegenwoordigen van alle opbrengsten uit EPMT. Directe en indirecte kosten en vergoedingen mogen geen verborgen opbrengsten omvatten. In het bijzonder kunnen vergoedingen en kosten worden betaald aan agenten (zoals leen- of betalingsagenten) en andere tussenpersonen die diensten verlenen in verband met EPMT als een normale tegenprestatie voor hun diensten. Het Fonds zal ervoor zorgen dat de wereldwijde blootstelling van elk Subfonds in verband met derivaten niet meer bedraagt dan de totale netto-activa van dat subfonds. Gemaakte directe en indirecte kosten, de identiteit van de tegenpartij(en) en hun eventuele relatie met het Fonds, de Bewaarder of de Beheermaatschappij, de overeenkomstige EPMT of TRS worden vermeld in het jaarverslag van het Fonds.

De verwachte en maximale verhoudingen van de Intrinsieke Waarde waarvoor terugkooptransacties (*opérations de mise en pension*) en omgekeerde terugkooptransacties (*opérations de prise en pension*), TRS en verstrekte effectenleningen mogen worden afgesloten zijn als volgt:

	Verwachte verhouding	Maximale verhouding
<b>Alger American Asset Growth Fund</b>		
Terugkooptransacties	0%	0%
Omgekeerde terugkooptransacties	0%	0%
TRS	0%	0%
Verstreckte effectenleningen	0%	0%
<b>Alger Dynamic Opportunities Fund</b>		
Terugkooptransacties	0%	0%
Omgekeerde terugkooptransacties	0%	0%
TRS	40%	90%
Verstreckte effectenleningen	0%	0%
<b>Alger Emerging Markets Fund</b>		
Terugkooptransacties	0%	0%
Omgekeerde terugkooptransacties	0%	0%
TRS	0%	0%
Verstreckte effectenleningen	0%	0%
<b>Alger Small Cap Focus Fund</b>		
Terugkooptransacties	0%	0%

Omgekeerde terugkooptransacties	0%	0%
TRS	0%	0%
Verstrekke effectenleningen	0%	0%
<b>Alger Weatherbie Specialized Growth Fund</b>		
Terugkooptransacties	0%	0%
Omgekeerde retrocessietransactie	0%	0%
TRS	0%	0%
Verstrekke effectenleningen	0%	0%
<b>Alger Focus Equity Fund</b>		
Terugkooptransacties	0%	0%
Omgekeerde terugkooptransacties	0%	0%
TRS	0%	0%
Verstrekke effectenleningen	0%	0%
<b>Alger Mid Cap Focus Fund</b>		
Terugkooptransacties	0%	0%
Omgekeerde terugkooptransacties	0%	0%
TRS	0%	0%
Verstrekke effectenleningen	0%	0%
<b>Alger Global Equity Fund</b>		
Terugkooptransacties	0%	0%
Omgekeerde terugkooptransacties	0%	0%
TRS	0%	0%
Verstrekke effectenleningen	0%	0%
<b>Alger Concentrated Equity Fund</b>		
Terugkooptransacties	0%	0%
Omgekeerde terugkooptransacties	0%	0%
TRS	0%	0%
Verstrekke effectenleningen	0%	0%
<b>Alger AI Enablers &amp; Adopters Fund</b>		
Terugkooptransacties	0%	0%
Omgekeerde terugkooptransacties	0%	0%
TRS	0%	0%
Verstrekke effectenleningen	0%	0%

De blootstelling wordt berekend waarbij rekening wordt gehouden met de huidige waarde van de onderliggende waarden, het tegenpartijrisico, verwachte marktontwikkelingen en de beschikbare tijd voor het liquideren van de posities. Dit geldt ook voor de volgende subparagrafen. De blootstelling aan TRS wordt berekend als het totaal

van de nominale waarden van de gebruikte FDI's.

De nettoblootstellingen (*d.w.z.* de blootstellingen van een Subfonds verminderd met de door dit Subfonds ontvangen zekerheden) aan een tegenpartij als gevolg van het gebruik van EPMT wordt in aanmerking genomen in de limiet van 20% zoals bepaald in artikel 43(2) van de Wet van 2010 overeenkomstig punt 2 van kader 27 van de EAEM-richtsnoeren 10/788.

In afwijking van de voorgaande paragraaf mag een Subfonds volledig gedekt worden door verschillende Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een of meer lokale overheden daarvan, een Lidstaat van de OESO, of een openbare internationale instelling waartoe een of meer Lidstaten behoren. Een dergelijk Subfonds dient effecten te ontvangen van minstens zes (6) verschillende uitgiften, maar de waarde van effecten van één uitgifte behoort niet meer te bedragen dan 30% van de Intrinsieke Waarde van het Subfonds. Een Subfonds dat het voornemen heeft volledig gedekt te zijn door effecten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een of meer lokale overheden daarvan, een lidstaat van de OESO, of een openbare internationale instelling waartoe een of meer Lidstaten behoren, dient dit feit te vermelden in het hoofdstuk voor het betreffende Subfonds of, indien dit het geval is voor alle Subfondsen, in het algemene hoofdstuk over "Beleggingsdoelstellingen en -beleid". Het betreffende hoofdstuk dient ook de Lidstaten, lokale overheden daarvan of openbare internationale instellingen die effecten uitgeven of garanderen die het Subfonds kan accepteren als zekerheid voor meer dan 20% van de Intrinsieke Waarde, te vermelden.

Tenzij anders aangegeven in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds mag elk Subfonds als deel van het beleggingsbeleid en binnen de limieten bepaald in beperking 1 (C)(v), beleggen in FDI's op voorwaarde dat de blootstelling aan de onderliggende activa in totaal niet groter is dan de beleggingslimieten zoals vastgelegd in beperkingen 1 (C)(i) tot en met (v). Wanneer een Subfonds belegt in FDI's die op een index gebaseerd zijn, hoeven de limieten zoals vastgelegd in beperking 1 (C) niet te worden gecombineerd.

Een swap is een contract (meestal met een bank of een effectenmakelaar) voor de omwisseling van twee betalingsstromen (bijvoorbeeld de omwisseling van de variabele voor vaste rentebetalingen). Een Subfonds mag swapcontracten aangaan onder de volgende beperkingen:

- elk van deze swapcontracten moeten worden aangegaan met Eersteklas Instellingen die gespecialiseerd zijn in dit soort transacties; en
- alle dergelijke toegestane swaptransacties moeten worden uitgevoerd op basis van in de branche aanvaarde documentatie/standaarddocumentatie, zoals de ISDA-raamovereenkomst.

In het bijzonder, met inachtneming van de hierin vastgelegde beleggingsbeperkingen, kunnen de Subfondsen Total Return Swaps aangaan.

Total Return Swaps, of total rate of return swaps, zijn contracten waarbij één partij de vermogenswinst en het vermogensverlies over de betalingsperiode ontvangt, terwijl de andere partij een specifieke vaste of variabele kasstroom ontvangt op basis van dezelfde onderliggende waarde. De onderliggende waarde kan een aandeel, index of mandje van activa zijn.

Total Return Swaps stellen één partij in staat om te profiteren van het economische voordeel van de eigendom van een actief zonder dat actief in zijn balans op te nemen, en stelt de andere partij (die dat actief wel op zijn balans heeft staan) in staat om bescherming tegen waardeverlies te kopen.

Een Subfonds zal alleen TRS aangaan met Eersteklas Instellingen. Bovendien dient het gebruik van TRS in overeenstemming te zijn met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van het betreffende Subfonds. Tenzij anders gespecificeerd in dit Prospectus hebben tegenpartijen van FDI's geen enkele beslissingsbevoegdheid over de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het betreffende Subfonds of over de onderliggende activa van de FDI's, en geen enkele goedkeuring van de tegenpartij is vereist in verband met een portefeuilleanalyse van het betreffende Subfonds.

Een Subfonds mag geen TRS gebruiken tenzij de resultaten van de onderliggende waarde van de TRS in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het betreffende Subfonds dat de transactie aangaat.

Wanneer een effect of geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet dat derivaat in aanmerking worden genomen voor de naleving van deze beperking.

Het betreffende hoofdstuk voor een Subfonds dat TRS gebruikt, dient het volgende te bevatten:

- (A) informatie over de onderliggende strategie en samenstelling beleggingsportefeuille of index;
- (B) informatie over de In aanmerking komende Tegenpartij(en) van de transacties;
- (C) een beschrijving van het risico dat de tegenpartij in gebreke blijft ('default') en het effect op het rendement van de belegger;

- (D) de mate waarin de In aanmerking komende Tegenpartij enige beslissingsbevoegdheid heeft over de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het betreffende Subfonds of over de onderliggende waarde van de TRS, en of goedkeuring van de In aanmerking komende Tegenpartij vereist is in verband met een portefeuilleantransactie van het betreffende Subfonds; en
- (E) behoudens de bepalingen van de volgende paragraaf, identificatie van de In aanmerking komende Tegenpartij als een beleggingsbeheerder.

Wanneer de In aanmerking komende Tegenpartij beslissingsbevoegdheid heeft over de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het Subfonds of van de onderliggende waarde van de TRS, dient de overeenkomst tussen het Fonds dat optreedt voor rekening van het Subfonds en de In aanmerking komende Tegenpartij te worden gezien als een delegatieregeling inzake beleggingsbeheer en dient te voldoen aan de toepasselijke wettelijke vereisten voor delegatie.

Het Fonds zal in het jaarverslag het volgende publiceren:

- de via TRS verkregen blootstelling aan onderliggende waarden;
- de identiteit van de In aanmerking komende Tegenpartij(en) van deze TRS; en
- het type en bedrag van Beleenbaar Onderpand dat ontvangen is door het Subfonds om de tegenpartijblootstelling te verminderen.

### **3.1 Opties op effecten**

Het Fonds kan handelen in opties op effecten mits de volgende beperkingen in acht worden genomen:

- (A) Aankopen en verkopen van opties op effecten worden beperkt zodanig dat bij uitoefening ervan geen van de andere limietpercentages wordt geschonden.
- (B) Putopties op effecten mogen worden verkocht op voorwaarde dat toereikende liquide activa door het betrokken Subfonds worden gereserveerd tot de expiratedatum van de betreffende putopties om de totale uitoefenprijs van de door het Subfonds als gevolg van de optie te verwerven effecten te dekken.
- (C) Callopties op effecten worden uitsluitend verkocht als deze verkoop niet leidt tot een shortpositie; in dat geval zal het betreffende Subfonds de onderliggende effecten of andere toereikende instrumenten aanhouden in zijn portefeuille om de positie tot de expiratedatum van de betreffende callopties die zijn geschreven ten behoeve van dat Subfonds te dekken, zij het dat het Fonds de betreffende effecten of instrumenten in de volgende omstandigheden in dalende markten mag vervreemden:
  - (i) de markten dienen voldoende liquide te zijn om het Fonds in staat te stellen om de shortpositie van dat Subfonds op elk moment te dekken; en
  - (ii) het totaal van uitoefenprijzen die betaalbaar zijn op grond van deze ongedekte opties bedraagt niet meer dan 25% van de Intrinsieke Waarde van dat Subfonds.
- (D) Opties op effecten worden niet gekocht of verkocht tenzij deze genoteerd zijn aan een beurs of verhandeld worden op een Gereguleerde Markt en mits onmiddellijk na de verwerving het totaal van de verwervingsprijzen (in termen van betaalde premies) van deze opties en van alle andere, voor andere doeleinden dan afdekking verworven opties die door het betreffende Subfonds worden gehouden, niet meer bedraagt dan 15% van de Intrinsieke Waarde.

### **3.2 Aandelenindexopties**

Teneinde het risico van schommelingen in de waarde van een effectenportefeuille af te dekken kan het Fonds callopties op aandelenindices kopen of putopties op aandelenindices verwerven, mits:

- (A) De daaruit voortvloeiende verplichtingen niet groter zijn dan de waarde van de betreffende af te dekken activa; en
- (B) De totale waarde van dergelijke transacties niet groter is dan het niveau dat noodzakelijk voor het afdekken van het risico van waardeschommelingen van de betrokken activa.

Ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer kan het Fonds callopties op aandelenindices hoofdzakelijk verwerven teneinde veranderingen in de allocatie van de activa van een Subfonds naar markten te vergemakkelijken of vanwege de verwachting van een aanzienlijke stijging van een marktsector, op voorwaarde dat de waarde van de onderliggende effecten die zijn opgenomen in de betreffende aandelenindexopties wordt

gedekt door kasgeld, kortlopende schuldeffecten en instrumenten die eigendom zijn van dat Subfonds, of door het Subfonds te vervreemden effecten tegen vooraf bepaalde prijzen;

echter op voorwaarde dat:

- (A) al deze opties genoteerd moeten zijn aan een beurs of verhandeld moeten worden op een Gereguleerde Markt; en
- (B) de totale verwervingskosten (in termen van betaalde premie) die ten laste van een Subfonds komen voor opties op effecten en van alle opties verworven voor andere doeleinden dan afdekking niet meer zal bedragen dan 15% van de Intrinsieke Waarde van dat Subfonds.

### **3.3 Valuta-afdekking**

Ten behoeve van het afdekken van valutarisico's mag het Fonds uitstaande verplichtingen hebben voor valutatermijncontracten, valuta futures of valutaswapovereenkomsten of valutaopties (verkoop van callopties of aankoop van putopties) op voorwaarde dat:

- (A) het totale bedrag van dergelijke transacties niet meer bedraagt dan het niveau noodzakelijk voor afdekken van het risico van waardeschommelingen van de activa van het betreffende Subfonds die luiden in een bepaalde valuta of een andere valuta die wordt geacht een toereikende correlatie met die bepaalde valuta te hebben. Het afdekken van valutarisico kan het gebruik van cross-currencycontracten inhouden om de valutablootstelling van het Subfonds te wijzigen wanneer dat gunstiger is voor het Subfonds; en
- (B) de daaruit voortkomende verplichtingen niet groter zijn dan de waarde van de betreffende af te dekken activa en de looptijd van deze transacties is niet langer dan de periode waarin de respectieve activa worden aangehouden.

Het Fonds mag ook gebruikmaken van valutatermijncontracten voor het naar de beleggingsvaluta's afdekken van die beleggingen die tijdelijk in andere valuta's zijn gedaan, als het Fonds om redenen in verband met de markt heeft besloten beleggingen in die valuta tijdelijk te staken. Op gelijke wijze mag het Fonds door middel van termijncontracten of valutaopties de valutablootstelling van beoogde beleggingen in beleggingsvaluta's afdekken, op voorwaarde dat deze contracten gedekt worden door activa die luiden in de te vervreemden valuta. Voor deze beperkingen zijn beleggingsvaluta's de valuta's die zijn opgenomen in de benchmark die het Fonds gebruikt voor beleggingen van het betreffende Subfonds.

Valuta futures en valutaopties moeten ofwel genoteerd zijn aan een beurs of verhandeld worden op een Gereguleerde Markt. Het Fonds mag echter valutatermijncontracten, optieregelingen of swapregelingen aangaan met Eersteklas Instellingen.

### **3.4 Rentetransacties**

Teneinde renteschommelingen af te dekken mag het Fonds rentefutures verkopen of callopties schrijven of putopties kopen op rentes of renteswaps aangaan, op voorwaarde dat:

- (A) De daaruit voortvloeiende verplichtingen niet groter zijn dan de waarde van de betreffende af te dekken activa; en
- (B) De totale waarde van dergelijke transacties niet groter is dan het niveau dat noodzakelijk voor het afdekken van het risico van waardeschommelingen van de betrokken activa.

Dergelijke contracten of opties dienen te luiden in de valuta's waarin de activa van het Subfonds luiden, of in valuta's die waarschijnlijk op vergelijkbare wijze schommelen, en moeten ofwel genoteerd zijn aan een beurs of verhandeld worden op een Gereguleerde Markt.

Ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer kan het Fonds ook contracten aangaan voor de aankoop van rentefutures, of call- en putopties op rentefutures verwerven, vooral om veranderingen in de allocatie van de activa van een Subfonds naar kortere- en langeretermijnmarkten te faciliteren, of vanwege een aanzienlijke stijging van een marktsector of de verwachting daarvan, of om een langere blootstelling naar kortetermijnbeleggingen te realiseren, altijd op voorwaarde dat toereikend kasgeld, kortlopende schuldeffecten of instrumenten of tegen een vooraf vastgestelde waarde te vervreemden effecten bestaan ter compensatie van de onderliggende blootstelling van zowel dergelijke futuresposities als de waarde van de onderliggende effecten van callopties op rentefutures die voor hetzelfde doel en hetzelfde Subfonds zijn verworven;

echter op voorwaarde dat:

- (A) Al deze futures en opties op rentefutures moeten ofwel genoteerd zijn aan een beurs ofwel verhandeld

worden op een Gereguleerde Markt, terwijl renteswaptransacties onderhands mogen worden aangegaan door een overeenkomst met een financiële instelling met een hoge rating die gespecialiseerd is in dit soort transacties; en

- (B) de totale verwervingskosten (in termen van betaalde premie) die ten laste van een Subfonds komen voor opties op effecten en van alle opties verworven voor andere doeleinden dan afdekking niet meer zal bedragen dan 15% van de Intrinsieke Waarde van dat Subfonds.

### **3.5 Handelen in financiële en indexfutures**

Teneinde het risico van waardeschommelingen van de portefeuille-effecten van een Subfonds af te dekken mag het Fonds uitstaande verplichtingen hebben inzake verkoopcontracten voor financiële en indexfutures die niet hoger zijn dan waarde van de overeenstemmende af te dekken activa.

Ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer mag het Fonds ook aankoopcontracten voor financiële en indexfutures aangaan, hoofdzakelijk voor het vergemakkelijken van veranderingen in de allocatie van de activa van Subfonds naar markten of vanwege de verwachting van een aanzienlijke stijging van een marktsector, op voorwaarde dat:

- (A) Toereikend kasgeld, kortlopende schuldeffecten of instrumenten die eigendom zijn van het betrokken Subfonds of door het Subfonds tegen vooraf vastgestelde waarde te vervreemden effecten bestaan ter compensatie van de onderliggende blootstelling van zowel dergelijke futuresposities als de waarde van de onderliggende effecten van callopties op een aandelenindex die zijn verworven voor hetzelfde doel; en
- (A) Al deze indexfutures genoteerd moeten zijn aan een beurs of verhandeld moeten worden op een Gereguleerde Markt.

### **3.6 Voor een ander doel dan afdekking verrichte transacties**

Het Fonds mag voor een ander doel dan afdekking van futurescontracten, opties op alle soorten financiële instrumenten en aandelenswaps kopen en verkopen op voorwaarde dat:

- (A) De totale verplichtingen in verband met de aankoop en verkoop van futurescontracten, opties op alle soorten financiële instrumenten en aandelenswaps samen met het bedrag van de verplichtingen in verband met het schrijven van call- en putopties op Overdraagbare Effecten op geen enkel moment hoger zijn dan de waarde van de netto-activa van het betreffende Subfonds; en
- (B) Het totaal van de premies betaald voor de verwerving van uitstaande call- en putopties op Overdraagbare Effecten samen met het totaal van de premies betaald voor de aankoop van uitstaande call- en putopties verricht voor een ander doel dan afdekking niet meer bedraagt dan 15% van de netto-activa van het betreffende Subfonds.
- (C) Het Fonds zal alleen aandelenswaps aangaan met Eersteklas Instellingen.

### **3.7 OTC-optietransacties**

In afwijking van de beperkingen in de bovenstaande paragrafen 3.1, 3.2, 3.3 en 3.4, maar altijd binnen de andere daarin bepaalde limieten mag het Fonds OTC-opties kopen of verkopen indien dergelijke transacties gunstiger zijn voor een Subfonds of indien genoteerde opties met de vereiste kenmerken niet beschikbaar zijn, mits dergelijke transacties worden aangegaan met tegenpartijen met een hoge rating die gespecialiseerd zijn in dit soort transacties.

### **3.8 Repo-overeenkomst**

Het Fonds mag repo-overeenkomsten aangaan voor de aankoop of verkoop van effecten wanneer de tegenpartij een financiële instelling is met een hoge rating die gespecialiseerd is in dit soort transacties. Wanneer het Fonds de koper is, moeten de gekochte effecten worden aangehouden door of ten behoeve van het Fonds voor de duur van de repo-overeenkomst. Het Fonds zal de totale waarde van de onderliggende effecten van repo-overeenkomsten beperken teneinde ervoor te zorgen dat het op elk moment zijn verplichtingen kan voldoen.

Indien de in de voorgaande paragrafen bedoelde limieten worden overschreden buiten de macht van het Fonds om, of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, moeten de Bestuurders als prioriteit binnen een redelijke periode alle noodzakelijke stappen ondernemen om deze situatie te herstellen, daarbij rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

### **3.9 Credit default swaps**

Het Fonds mag gebruikmaken van credit default swaps. Een credit default swap is een bilateraal financieel contract

waarin één partij (de koper van bescherming) een periodieke vergoeding betaalt in ruil voor een voorwaardelijke betaling door de verkoper van bescherming na een gebeurtenis die kredietwaardigheid aantast ('credit event') van een referentie-emittent. De koper van bescherming moet ofwel bepaalde obligaties die door de referentie-emittent zijn uitgegeven, á pari verkopen (of een andere vastgelegde referentie- of uitoefenprijs) wanneer een credit event zich voordoet, ofwel een financiële verrekening ontvangen op basis van het verschil tussen de marktprijs en de betreffende referentie- of uitoefenprijs. Een credit event wordt gewoonlijk gedefinieerd als faillissement, insolventie, curatele, wezenlijk nadelige schulderstructurering of niet-nakoming van betalingsverplichtingen op de vervaldag. ISDA heeft gestandaardiseerde documenten geproduceerd voor deze transacties onder de paraplu van de ISDA-raamovereenkomst.

Het Fonds mag gebruikmaken van credit default swaps teneinde het specifieke kredietrisico van sommige emittenten in de portefeuilles af te dekken door bescherming te kopen.

Bovendien mag het Fonds, mits dit in het uitsluitend belang is van de aandeelhouders, bescherming door middel van credit default swaps kopen zonder de onderliggende activa aan te houden, op voorwaarde dat de totale betaalde premie samen met de contante waarde van het totaal aan premies dat nog betaalbaar is in verband met eerder aangekochte credit default swaps en de totale betaalde premie in verband met de aankoop van opties op Overdraagbare Effecten of op financiële instrumenten voor andere doeleinden dan afdekking, op geen enkel moment hoger is dan 15% van de netto-activa van het betreffende Subfonds.

Mits het in het uitsluitend belang is van de aandeelhouders mag het Fonds ook bescherming door middel van credit default swaps verkopen teneinde een specifieke kredietblootstelling te verkrijgen. Bovendien mag de totale verplichting in verband met dergelijke verkochte credit default swaps samen met het bedrag van de verplichtingen in verband met de aankoop en verkoop van futures- en optiecontracten op alle soorten financiële instrumenten en de verplichtingen in verband met de verkoop van call- en putopties op Overdraagbare Effecten op geen enkel moment hoger zijn dan de waarde van de netto-activa van het betreffende Subfonds.

Het Fonds zal uitsluitend credit default swaptransacties aangaan met Eersteklas Instellingen en uitsluitend in overeenstemming met de standaardvoorwaarden die zijn vastgesteld door de ISDA. Bovendien dient het gebruik van credit default swaps in overeenstemming te zijn met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van het betreffende Subfonds.

De totale verplichting van alle credit default swaps mag niet hoger zijn dan 20% van de netto-activa van enig Subfonds.

De totale verplichting als gevolg van het gebruik van credit default swaps samen met de totale verplichtingen als gevolg van het gebruik van andere derivaten mag op geen enkel moment hoger zijn dan de waarde van de netto-activa van het betreffende Subfonds.

Het Fonds zal ervoor zorgen dat het op elk moment beschikt over de benodigde activa voor het betalen van de terugkoopopbrengsten als gevolg van terugkoopverzoeken en voor het voldoen aan zijn verplichtingen als gevolg van credit default swaps en andere technieken en instrumenten.

### **3.10 Specifieke risicofactoren voor derivaten**

#### *Risico van Short Sales*

ICBE's mogen geen directe shortposities in effecten innemen, maar een Subfonds kan derivaten (voornamelijk contracten voor verschillen) gebruiken om shortposities in de aan het derivaat onderliggende activa te creëren. Short gaan kan voordelig zijn voor een Subfonds om te hedgen tegen andere blootstellingen, of kan worden gebruikt om een positie in te nemen op een actief dat naar verwachting in waarde zal dalen, waardoor het Subfonds winst kan maken. De marktprijs van een effect kan stijgen nadat een Subfonds een short sale is aangegaan, waardoor het Subfonds verlies kan lijden als het de positie sluit tegen een hogere prijs. Het Subfonds behaalt winst als de prijs van het effect daalt tussen het aangaan en sluiten van de positie. Als een Subfonds short gaat in effecten waarvan de waarde stijgt, zal het waarschijnlijk slechter presteren dan vergelijkbare fondsen die geen shortposities innemen in effecten die ze niet bezitten. Naast de andere risico's die verbonden zijn aan derivaten, kan dit type synthetische shortpositie mogelijk leiden tot onbeperkte verliezen, afhankelijk van de aard van het betrokken derivatencontract en of er andere compenserende posities in het Subfonds zijn.

Short gaan brengt ook het risico met zich mee dat een Subfonds een positie voortijdig moet sluiten, bijvoorbeeld als de kosten om de positie aan te houden aanzienlijk hoger worden dan verwacht door stijgende prijzen van het onderliggende actief, hogere vergoedingen of een toename van de borgstelling of zekerheid die het Subfonds aan de tegenpartij moet leveren om aan zijn contractuele verplichtingen te voldoen. Deze voortijdige sluiting kan betekenen dat het Subfonds verliezen lijdt op de positie, zelfs als het uiteindelijk winstgevend zou zijn geweest

als de positie was aangehouden tot de beoogde datum. Een Subfonds kan ook transactiekosten en leenkosten betalen in verband met short selling.

#### *Risico van converteerbare effecten*

Emittenten van converteerbare effecten zijn mogelijk financieel minder sterk dan andere bedrijven en kunnen gevoeliger zijn voor economische veranderingen.

#### *Risico's van opties*

Een Subfonds kan put- en callopties kopen en gedekte put- en callopties schrijven (verkopen) op effecten en effectenindices, om het rendement te vergroten, zich in te dekken tegen het risico van ongunstige prijsbewegingen in de onderliggende effecten, of om risico's te spreiden. Een Subfonds kan bijvoorbeeld een putoptie op een effect in de portefeuille kopen om zich in te dekken tegen een daling van de marktwaarde van het effect, of, indien het Subfonds overweegt in de toekomst een effect te kopen, een calloptie op het effect kopen in afwachting van een stijging van de marktwaarde van het effect. Wanneer een Subfonds een optie schrijft en de marktwaarde van het onderliggende effect niet stijgt tot een niveau waarop uitoefening van de optie winstgevend is voor de houder ervan, zal de optie in het algemeen onuitgevoerd vervallen en zal het Subfonds de ontvangen premie als winst realiseren.

Een calloptie op een effect geeft de koper van de optie het recht om, in ruil voor een betaalde premie, het onderliggende effect van de optie tijdens de looptijd van de optie tegen een bepaalde uitoefenprijs te kopen van de schrijver (verkoper) van de calloptie. De schrijver is verplicht om bij uitoefening van de optie het onderliggende effect te leveren tegen betaling van de uitoefenprijs. Een putoptie op een effect geeft de houder van de optie, in ruil voor de betaalde premie, het recht om het onderliggende effect tijdens de looptijd van de optie tegen een bepaalde prijs aan de schrijver (verkoper) te verkopen. De schrijver, die de premie ontvangt, is verplicht om bij uitoefening van de optie het onderliggende effect te kopen voor de uitoefenprijs. Een optie op een aandelenindex geeft de houder het recht om tijdens de looptijd van de optie een contante afrekening te ontvangen op basis van het bedrag waarmee de uitoefenprijs hoger is dan (indien de optie een putoptie is) of lager is (indien de optie een calloptie is) dan de actuele waarde van de index, die zelf een functie is van de marktwaarden van de effecten die in de index zijn opgenomen. De schrijver van de optie is verplicht om, in ruil voor de ontvangen premie, dit bedrag te leveren.

Bij de aankoop van opties draagt een Subfonds het risico dat, indien de marktwaarde van het onderliggende effect niet stijgt tot een niveau waarop uitoefening van de optie winstgevend zou zijn, de optie ongebruikt vervalt. Wanneer een door een Subfonds geschreven calloptie wordt uitgeoefend, is het Subfonds verplicht het onderliggende effect aan de optiehouder te verkopen en heeft het geen recht op enige waardeverhoging van het effect boven die prijs. Wanneer een door een Subfonds geschreven putoptie wordt uitgeoefend, zal het Subfonds verplicht zijn het onderliggende effect te kopen tegen een prijs die hoger is dan de marktwaarde ervan. Het gebruik van opties op effectenindices brengt het risico met zich mee dat de handel in deze opties kan worden onderbroken indien de handel in bepaalde effecten die deel uitmaken van de index wordt stilgelegd. Prijsbewegingen van portefeuille-effecten van een Subfonds kunnen niet exact overeenkomen met de bewegingen van een index, waardoor het gebruik van opties op indices geen volledige afdekking biedt en deels afhankelijk is van het vermogen van de beheerder om de richting van een bepaalde markt of de aandelenmarkt in het algemeen correct te voorspellen. Omdat opties op indices in contanten moeten worden afgewikkeld, kan het Subfonds genoodzaakt zijn effecten uit de portefeuille te liquideren om aan zijn betalingsverplichtingen te voldoen.

#### **Het beheer van onderpand**

Het tegenpartijrisico in verband met beleggingen in OTC-derivaten en EPMT wordt in het algemeen beperkt door de overdracht of het in pand geven van onderpand ten gunste van het Subfonds. Het is echter mogelijk dat transacties niet volledig gedekt zijn door onderpand. Aan het Subfonds verschuldigde vergoedingen en rendementen mogen niet als onderpand dienen. Indien een tegenpartij in gebreke blijft, zal het Subfonds mogelijk niet-contant onderpand dat het heeft ontvangen, moeten verkopen tegen de geldende marktprijzen. In dat geval kan het Subfonds verlies lopen, onder meer als gevolg van ontoereikende prijsstelling of monitoring van het onderpand, ongunstige marktbevegingen, verslechtering van de kredietbeoordeling van de emittenten van het onderpand of illiquiditeit van de markt waarop het onderpand wordt verhandeld. Moeilijkheden bij de verkoop van onderpand kunnen het vermogen van het Subfonds om te voldoen aan terugkoopverzoeken vertragen of beperken. Het Subfonds kan ook verlies lijden bij de herbelegging, voor zover toegestaan, van contant onderpand. Een dergelijk verlies kan zich voordoen als gevolg van waardeverlies van de verrichte beleggingen. Een verlies aan waarde van dergelijke beleggingen zou resulteren in een verlaging van het bedrag van het onderpand dat beschikbaar is om door het Subfonds aan de tegenpartij te worden teruggegeven, zoals vereist volgens de voorwaarden van de transactie. Het Subfonds zou in dat geval verplicht zijn om het verschil in waarde tussen het

oorspronkelijk ontvangen onderpand en het bedrag dat beschikbaar is voor teruggave aan de tegenpartij te dekken, waardoor het Subfonds een verlies zou lijden. Er zijn ook andere risico's verbonden aan het beheer van onderpand, zoals operationele en juridische risico's.

### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico doet zich voor wanneer een bepaald instrument moeilijk te kopen of te verkopen is. Beleggingen die beperkter worden verhandeld, kunnen moeilijker of duurder zijn om te kopen of te verkopen dan meer liquide of actieve beleggingen. Het is wellicht niet mogelijk om illiquide effecten te verkopen of anderszins te vervreemden, zowel tegen de prijs als binnen een termijn die door een Subfonds wenselijk wordt geacht.

### **Bewaarnemingsrisico**

In sommige opkomende landen kan het systeem voor de registratie en bewaring van aandelen bepaalde risico's op verlies met zich meebrengen (waaronder in sommige gevallen het risico van een volledig verlies) en er kan van een Subfonds worden verlangd dat het speciale bewaringsregelingen of andere regelingen treft alvorens in deze landen te beleggen. Er is een verhoogd risico op onverzekerd verlies als gevolg van verloren, gestolen of vervalste aandelencertificaten, ongeoorloofde handel of andere frauduleuze activiteiten.

### **Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten**

Als de andere partij bij een terugkoopovereenkomst of omgekeerde terugkoopovereenkomst in gebreke blijft, kan het Subfonds verlies lijden waarbij de opbrengsten van de verkoop van de onderliggende effecten en/of andere zekerheden gehouden door het Subfonds in verband met de transactie minder zijn dan de terugkoopprijs of, naargelang het geval, de waarde van de onderliggende effecten. Daarnaast kan het Subfonds, in geval van faillissement of vergelijkbare procedures van de andere partij, of het onvermogen om anderszins aan zijn verplichtingen te voldoen op de terugkoopdatum, verlies lijden, inclusief het verlies van rente op de hoofdsom van het effect en kosten in verband met het uitstel en het afdwingen van de terugkoopovereenkomst en/of omgekeerde terugkoopovereenkomst.

### **Effectenleningen**

Een Subfonds kan zijn effecten uitlenen in het kader van een effectenleenprogramma. Indien de lener van effecten in gebreke blijft of tekortschiet in de vervulling van een of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van een effectenleentransactie, kan het pandrecht op het onderpand dat in verband met de transactie is verstrekt, worden uitgeoefend. Er is echter een risico dat de waarde van het onderpand daalt tot onder de waarde van het overgedragen effecten. Een dergelijk Subfonds kan contant onderpand beleggen. Daarom zal een Subfonds dat onderpand belegt, bovendien blootgesteld zijn aan het risico dat gepaard gaat met dergelijke beleggingen, zoals wanneer de emittent van het betreffende effect in gebreke blijft of tekortschiet in de nakoming van zijn verplichtingen. Bovendien gaat kredietverlening gepaard met de risico's van vertraging en terugvordering.

### **Bijzondere risico's in verband met rente- en valutaswaps, total return swaps, credit default swaps en renteswaptions**

Een Subfonds kan in het kader van zijn beleggingsbeleid renteswaps, valutaswaps, total return swaps, credit default swaps en renteswaptions aangaan. Renteswaps betreffen de uitwisseling tussen een Subfonds en een andere partij van hun respectieve verbintenissen tot betaling of ontvangst van rente, zoals het uitwisselen van vaste voor variabele rentebetalingen. Via valutaswaps kunnen rechten om betalingen in bepaalde valuta's te verrichten of te ontvangen worden uitgewisseld. Total return swaps betreffen het uitwisselen van het recht op ontvangst van een totaal rendement, bestaande uit rentecoupons en vermogenswinst of -verlies, of een bepaald(e) referentie-actief, referentie-index of referentiemandje van activa voor het recht om vaste of variabele rente te betalen.

Indien een Subfonds renteswaps of total return swaps aangaat op nettobasis, dan worden de twee betalingsstromen met elkaar verrekend, zodat elk Subfonds alleen het nettobedrag van de twee betalingen ontvangt of betaalt, al naargelang het geval. Renteswaps of total return swaps die op nettobasis worden aangegaan gaan niet gepaard met fysieke levering van beleggingen, andere onderliggende activa of de hoofdsom. De intentie is derhalve dat het risico op verlies in verband met renteswaps beperkt is tot het nettobedrag van de rente die het Subfonds contractueel verplicht is te betalen (of in het geval van total return swaps, het nettobedrag van het verschil tussen het totale rendement van een referentiebelegging, referentie-index of referentiemandje van beleggingen en de vaste of variabele rentebetalingen). Indien de andere partij bij een renteswap of total return swap in gebreke blijft, bestaat het risico op verlies voor het Subfonds normaliter uit het nettobedrag van de betalingen van de rente of het totale rendement die het Subfonds contractueel gerechtigd is te ontvangen. Bij valutaswaps wordt daarentegen de totale hoofdsom in een aangewezen valuta geleverd in ruil voor de andere aangewezen valuta. De volledige

hoofdsom van een valutaswap is bijgevolg onderhevig aan het risico dat de andere partij bij de swap in gebreke blijft ten aanzien van zijn contractuele leveringsverplichtingen.

Een Subfonds mag gebruikmaken van credit default swaps. Een credit default swap is een bilateraal financieel contract waarin één partij (de koper van bescherming) een periodieke vergoeding betaalt in ruil voor een voorwaardelijke betaling door de verkoper van bescherming na een gebeurtenis die de kredietwaardigheid van een referentie-emittent aantast ('credit event'). De koper van bescherming moet ofwel bepaalde obligaties die door de referentie-emittent zijn uitgegeven, verkopen tegen de nominale waarde (of een andere vastgelegde referentie- of uitoefenprijs) wanneer zich een 'credit event' (zoals een faillissement) voordoet, ofwel een contante uitkering ontvangen op basis van het verschil tussen de marktprijs en de betreffende referentieprijs.

Een Subfonds mag gebruikmaken van credit default swaps om het specifieke kredietrisico van sommige emittenten in zijn portefeuille af te dekken door bescherming te kopen. Bovendien kan een Subfonds bescherming kopen via credit default swaps zonder de onderliggende activa aan te houden, mits het totaal aan premies die zijn betaald samen met de huidige waarde van het totaal aan nog te betalen premies in verband met de gekochte credit default swaps op geen enkel moment hoger zijn dan de waarde van de netto-activa van het betreffende Subfonds.

Een Subfonds mag ook bescherming verkopen door middel van credit default swaps om een specifieke kredietblootstelling te verkrijgen. Daarnaast mogen de totale verplichtingen in verband met deze credit default swaps op geen enkel moment hoger zijn dan de waarde van de netto-activa van het betreffende Subfonds.

Een Subfonds kan ook een receiver of payer renteswaption kopen. Dit contract verleent de koper het recht, maar niet de verplichting, om binnen een bepaalde termijn een renteswap aan te gaan tegen een vooraf vastgestelde rente. De koper van een renteswaption betaalt voor dit recht een premie aan de verkoper. Een receiver interest rate swaption geeft de koper het recht om vaste rentebetalingen te ontvangen in ruil voor de betaling van variabele rente. Een payer interest rate swaption geeft de koper het recht om een vaste rente te betalen in ruil voor de ontvangst van een variabele rente.

***Het gebruik van renteswaps, valutaswaps, total return swaps, credit default swaps en renteswaptions is een sterk gespecialiseerde activiteit die gepaard gaat met andere beleggingstechnieken en risico's dan die verbonden zijn aan gewone portefeuilleantransacties in effecten. Indien de Vennootschap, de Beleggingsadviseur of een beleggingsbeheerder marktwaarden, rentetarieven en wisselkoersen onjuist voorspellen, zou het beleggingsresultaat van het Subfonds minder gunstig zijn dan wanneer deze beleggingstechnieken niet waren gebruikt.***

#### 4. RISICOBEEHEERPROCES

Het Fonds maakt gebruik van een risicobeheerproces dat het de mogelijkheid geeft, samen met de Beheermaatschappij, de waarde van de beleggingsposities van elk Subfonds en de bijdrage daarvan aan het totale risicoprofiel van elk Subfonds te bewaken en te meten. Het risicobewakingsproces wordt uitgevoerd door de Beheermaatschappij in overeenstemming met de specificaties van de Raad van Bestuur en met een frequentie en methodologie die toepasselijk is voor het risicoprofiel van elk Subfonds.

De permanente risicobeheerfunctie is de verantwoordelijkheid van de 'Director of Risk' van de Beheermaatschappij en is verantwoordelijk voor het bewaken van de financiële risico's, met speciale aandacht voor FDI's en de daarmee gepaard gaande risico's.

De Beheermaatschappij zal de totale blootstelling van de Subfondsen berekenen met behulp van de benadering op basis van aangegane verplichtingen, de Value at Risk-benadering of andere geavanceerde methoden voor risicometing, al naargelang het geval.

Het Fonds dient de totale blootstelling ten minste dagelijks te berekenen en de limieten voor de totale blootstelling dienen continue te worden nageleefd.

De Beheermaatschappij zal tegelijkertijd ervoor zorgen dat de gekozen methode voor het meten van de totale blootstelling passend is, waarbij rekening wordt gehouden met de beleggingsstrategie van het Subfonds, de soorten en complexiteit van de gebruikte FDI's en het aandeel van FDI's in de portefeuille van het Subfonds. Indien een Subfonds technieken en instrumenten gebruikt met inbegrip van repo-overeenkomsten of effectenleningen teneinde aanvullende hefboomwerking of blootstelling aan marktrisico te verkrijgen, dan zal de Beheermaatschappij deze transacties in aanmerking nemen bij de berekening van de totale blootstelling. De selectie van de methode voor het berekenen van de totale blootstelling dient gebaseerd te zijn op de evaluatie van het risicoprofiel dat voortkomt uit het beleggingsbeleid, met inbegrip van het gebruik van FDI's, uitgevoerd door het Subfonds zelf.

## **Gebruik van de Value at Risk (VaR)-benadering**

Een Subfonds dient een geavanceerde risicometingsmethode te gebruiken (ondersteund door een programma van stresstests en backtesting van de door het model gegenereerde resultaten) zoals de Value at Risk (VaR)-benadering om de totale blootstelling te berekenen, indien:

1. het gebruik maakt van complexe beleggingsstrategieën die meer dan een verwaarloosbaar deel van het beleggingsbeleid van het Subfonds vertegenwoordigen
2. het een meer dan verwaarloosbare blootstelling heeft aan exotische derivaten
3. de benadering op basis van aangelegane verplichtingen het marktrisico van de portefeuille niet afdoende weergeeft

Als algemene regel dient het Subfonds een benadering op basis van de grootst mogelijke verlieswaarde te gebruiken voor het beoordelen of de complexe beleggingsstrategie of het gebruik van exotische derivaten meer dan een verwaarloosbare blootstelling vertegenwoordigt. Die beleggingsstrategieën die het Subfonds kan volgen door het gebruik van FDI's waarvoor de benadering op basis van aangelegane verplichtingen de daaraan verbonden risico's niet toereikend kan weergeven (bijvoorbeeld niet-directionele risico's zoals volatiliteitsrisico, gamma- of basisrisico) en/of waarvoor het, met betrekking tot de complexiteit van de strategie, geen toereikende en risicogevoelige visie van de verbonden risico's geeft, wijzen op het gebruik van een geavanceerde risicometingsmethode. Enkele voorbeelden van dergelijke beleggingsstrategieën kunnen zijn:

- hedgefonds-achtige strategieën
- optiestrategieën (delta-neutraal of volatiliteitsstrategieën)
- arbitragestrategieën (rentearbitrage, convertible-arbitrage, etc.)
- complexe long/short- en/of marktneutrale strategieën
- strategieën die gebruikmaken van derivaten om een beleggingspositie met een grote hefboomwerking te creëren

Voor de Subfondsen die VaR gebruiken als methode om de totale blootstelling te beoordelen, wordt ook de hefboomwerking berekend.

## **Gebruik van de benadering op basis van aangelegane verplichtingen**

Een Subfonds dat geen gebruik maakt van een geavanceerde risicometingsmethode voor het berekenen van de totale blootstelling dient de benadering op basis van aangelegane verplichtingen toe te passen.

De methodologie die wordt gebruikt voor de beoordeling van de totale blootstelling van de andere Subfondsen dan het Alger Dynamic Opportunities Fund is de benadering op basis van aangelegane verplichtingen.

## **De Subfondsen**

Behalve voor het Alger Dynamic Opportunities Fund zal de Beheermaatschappij de totale blootstelling van de Subfondsen berekenen met behulp van de benadering op basis van aangelegane verplichtingen.

*Risicobeheer voor het Alger Dynamic Opportunities Fund:*

Het Subfonds zal een absolute Value-at-Risk (VaR)-benadering gebruiken om de totale blootstelling te bewaken.

Indien van toepassing zal de absolute VaR van een Subfonds niet meer bedragen dan 20% van de Intrinsieke Waarde van het Subfonds. De totale VaR wordt berekend met een waarschijnlijkheid van 99% gedurende een periode van één (1) maand.

Hefboomwerking wordt in beginsel uitsluitend gecreëerd door middel van FDI's met inbegrip van OTC-derivaten. Naar verwachting zullen FDI's worden gebruikt om synthetische long- en shortposities te creëren.

De hefboomwerking van het Subfonds (berekend als de som van de nominale waarden van de gebruikte FDI's) varieert naar verwachting van 0% tot 200% van de Intrinsieke Waarde van het Subfonds. In uitzonderlijke omstandigheden mag de hefboomwerking van het Subfonds hoger zijn vanwege veranderingen in de marktvolatiliteit.

## **5. DIVERSEN**

A. Het Fonds mag geen leningen verstrekken aan andere personen of zich garant stellen ten behoeve van

derden, met dien verstande dat voor het doel van deze beperking, het maken van bankdeposito's en het verwerven van de in paragraaf 1. (A) (i), (ii) en (iii) bedoelde effecten of van aanvullende liquide activa niet zal worden beschouwd als het verstrekken van een lening en het Fonds niet wordt belet dergelijke bovenstaande effecten die niet volledig volgestort zijn, te verwerven.

- B. Het Fonds hoeft niet te voldoen aan de percentages van de beleggingslimieten bij de uitoefening van inschrijvingsrechten verbonden aan effecten die deel uitmaken van zijn activa.
- C. Het Administratiekantoor, het Registratie- en Overdrachtskantoor, de Portefeuillebeheerder, de Subportefeuillebeheerders, de Distributeur, de Financiële Tussenpersonen, de Bewaarder en eventuele bevoegde tussenpersonen of verbonden entiteiten kunnen handelen in de activa van het Fonds op voorwaarde dat een dergelijke transactie wordt uitgevoerd op normale zakelijke voorwaarden die "at arm's length" zijn onderhandeld en op voorwaarde dat elke transactie voldoet aan elk van de volgende bepalingen:
- i) een door de Raad van Bestuur als onafhankelijk en competent goedgekeurde persoon verzorgt een gecertificeerde waardering van de transactie;
  - ii) de transactie is uitgevoerd volgens de best mogelijke voorwaarden en volgens de regels van een georganiseerde beleggingsbeurs; of  
indien i) noch ii) praktisch is
  - iii) de Raad van Bestuur heeft zich ervan vergewist dat de transactie is uitgevoerd volgens normale zakelijke voorwaarden die "at arm's length" zijn onderhandeld.

Indien de in dit hoofdstuk "Beleggingsrestricties" bedoelde limieten worden overschreden buiten de macht van het Fonds om, of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, moet de Raad van Bestuur als prioriteit binnen een redelijke periode alle noodzakelijke stappen ondernemen om deze situatie te herstellen, daarbij rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

#### UITLENEN VAN EFFECTEN

Behoudens de onderstaande beleggingsrestricties kan het Fonds, teneinde inkomsten te genereren en kosten te compenseren, portefeuille-effecten uitlenen door middel van een gestandaardiseerd systeem voor effectenuitleen dat is georganiseerd door Euroclear, Clearstream of andere erkende clearinginstellingen of door middel van Eersteklas Instellingen en onderpand ontvangen in de vorm van kasgeld of effecten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door overheidsentiteiten van OESO-lidstaten, mits dergelijke leenactiviteiten volledig en constant worden gedekt door in pand gegeven geldmiddelen en/of effecten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een OESO-lidstaat of door lokale overheden van een OESO-lidstaat of door supranationale instellingen of organisaties met een Europese, regionale of wereldwijde reikwijdte, of door een garantie van een financiële instelling met een hoge kredietrating en geblokkeerd ten gunste van het Fonds tot het einde van de leenovereenkomst. Dergelijk onderpand wordt altijd aangehouden voor een bedrag dat gelijk is aan ten minste 90% van de huidige marktwaarde van de uitgeleende effecten.

Leentransacties mogen niet worden aangegaan voor meer dan 15% van de totale waarde van de portefeuille van elk Subfonds en zullen naar verwachting onder normale omstandigheden 5% bedragen van de totale portefeuillevaarde van elk Subfonds. Deze restrictie is niet van toepassing wanneer het Fonds het recht heeft om de leenovereenkomst op elk moment te beëindigen en teruggave van de uitgeleende effecten te verkrijgen.

Leentransacties mogen niet langer duren dan een periode van 30 dagen, met uitzondering van leentransacties waarbij de effecten op elk moment door het Fonds kunnen worden teruggevorderd.

Gedurende de looptijd van de lening ontvangt het Fonds inkomsten over de uitgeleende effecten. Het uitlenen van effecten houdt het risico in van mogelijk verlies van rechten op het onderpand indien de leningnemer in gebreke blijft. Het Fonds heeft het recht om het geregistreerd eigendom van de uitgeleende effecten te behouden, teneinde economische-eigendomsrechten uit te oefenen zoals stemrecht, inschrijvingsrecht en recht op dividend, rente of andere uitkeringen. Het Fonds kan vergoedingen betalen aan personen die niet verbonden zijn met het Fonds voor dienstverlening inzake het opzetten van dergelijke leningen.

Het Fonds kan elk uitgeleend effect terugvorderen of elke overeenkomst tot effectenuitleen die het is aangegaan, beëindigen.

#### Beheer van onderpand

Wanneer gebruik wordt gemaakt van leentransacties, OTC-derivaten, TRS of andere EPMT zoals verder beschreven in dit Prospectus, vereist het Fonds van de betreffende tegenpartij dat deze zekerheden verschaft waarvan de waarde altijd minstens gelijk is aan 90% van de waarde van de activa van het betreffende Subfonds. De ontvangen zekerheden dienen voldoende liquide te zijn zodat zij snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die de waardering van vóór de verkoop dicht benadert.

Zekerheden die een Subfonds heeft ontvangen in verband met OTC-Derivaten, TRS en EPMT dient Beleenbaar Onderpand te zijn en heeft normaal gesproken de vorm van:

- a) Liquide Activa, mits een kredietbrief of een zekerheid op eerste verzoek die wordt geleverd door een eersteklas financiële instelling die niet verbonden is aan de tegenpartij, wordt beschouwd als gelijkwaardig aan Liquide Activa;
- b) Staatsobligaties;
- c) Geldmarkt-ICB's;
- d) Niet-geavanceerde ICBE's;
- e) Eersteklasobligaties; of
- f) Hoofdexaandelen;

Beleenbaar Onderpand moet voldoende gespreid zijn wat landen, markten en emittenten betreft. Er wordt van uitgegaan dat aan het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de concentratie van emittenten is voldaan als het Subfonds van een tegenpartij bij EPMT's en FDI's een mandje van zekerheden ontvangt met een maximale blootstelling aan één bepaalde emittent van 20% van de intrinsieke waarde van het Subfonds. Wanneer een Subfonds aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende mandjes van zekerheden worden samengeteld om de blootstellingslimiet van 20% aan één uitgevende instelling te berekenen. In afwijking hiervan mag een Subfonds volledig gedekt worden door verschillende Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, of de lokale overheden daarvan, door een andere Lidstaat van de OESO, of door openbare internationale instellingen waartoe een of meer Lidstaten behoren. Een dergelijk Subfonds dient dergelijke effecten en instrumenten te ontvangen van minstens zes verschillende uitgiften, maar de waarde van effecten van één uitgifte mag niet meer bedragen dan 30% van de Intrinsieke Waarde van het Subfonds. Het voornemen om deze afwijkende regel toe te passen en de identiteit van de betreffende emittenten van deze effecten en instrumenten zal worden vermeld in het relevante onderdeel van het prospectus voor het Subfonds in kwestie.

Het Fonds dient het ontvangen Beleenbaar Onderpand dagelijks te waarderen op mark-to-marketbasis. Het Fonds zal haircuts toepassen die afhankelijk zijn van de emittent, rating, looptijd en garanties teneinde het Beleenbaar Onderpand te controleren en te beheren. De Haircut is onderdeel van het beheerproces voor tegenpartijrisico. Hierbij wordt rekening gehouden met het risiconiveau verbonden aan het aanhouden van de onderliggende activa van het Beleenbaar Onderpand door het betreffende Subfonds. Als gevolg daarvan dient de overeenkomst tussen het Fonds en de In aanmerking komende Tegenpartij bepalingen te bevatten met de strekking dat de In aanmerking komende Tegenpartij op zeer korte termijn aanvullend Beleenbaar Onderpand dient te leveren in het geval dat de waarde van het al geleverde Beleenbaar Onderpand ontoereikend lijkt te zijn in vergelijking met het bedrag dat dient te worden gedekt na toepassing van de Haircut. Het Fonds zal de volgende maxima toepassen voor de Haircuts voor de waarde van elk ontvangen Beleenbaar Onderpand:

- a) 5% voor Liquide Activa, en voor kasgeld is geen Haircut van toepassing;
- b) 5% voor Staatsobligaties;
- c) 10% voor Geldmarkt-ICB's;
- d) 10% voor Niet-geavanceerde ICBE's;
- e) 20% voor Eersteklasobligaties;
- f) 20% voor Hoofdexaandelen.

Bovendien moet de bovengenoemde overeenkomst tussen het Fonds en de In aanmerking komende Tegenpartij, in voorkomend geval, voor veiligheidsmarges zorgen die rekening houden met inherente wisselkoersrisico's of marktrisico's inzake de als zekerheid geaccepteerde activa.

Beleenbaar Onderpand in een andere vorm dan kasgeld of aandelen/deelnemingsrechten van een ICB/ICBE dient te zijn uitgegeven door een entiteit die niet verbonden is aan de In aanmerking komende Tegenpartij.

In het geval van overdracht van eigendom dient het ontvangen Beleenbaar Onderpand te worden gehouden door de Bewaarder. Voor andere soorten zekerheidsovereenkomsten kan het onderpand worden gehouden door een derde-bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die niet gerelateerd is aan de leverancier van het Beleenbaar Onderpand.

Het Fonds dient ervoor te zorgen dat:

- a) het zijn rechten op het Beleenbaar Onderpand kan opeisen in het geval van een gebeurtenis die uitvoering daarvan vereist;
- b) het Beleenbaar Onderpand altijd beschikbaar is, ofwel rechtstreeks ofwel via de tussenpersoon van een eersteklas financiële instelling of een 100% dochteronderneming van deze instelling; op een manier dat het Fonds de als zekerheid gegeven activa kan realiseren of deze activa zich kan toe te eigenen, zonder vertraging, indien de tegenpartij zijn verplichting de effecten terug te geven niet nakomt;
- c) de contractuele rechten in verband met de betreffende transacties toelaten dat, in het geval van een liquidatie, een reorganisatie of een andere situatie van dezelfde orde, de verplichting wordt nagekomen om de als zekerheid ontvangen activa terug te geven, indien en voor zover de teruggave niet kan worden uitgevoerd volgens de aanvankelijk overeengekomen voorwaarden; en
- d) gedurende de duur van de overeenkomst de zekerheden niet worden verkocht of tot zekerheid strekken of worden verpand, met uitzondering wanneer het Fonds over andere dekkingsmiddelen beschikt.

### **Herbelegging van als zekerheid gegeven kasgeld**

Indien het Beleenbaar Onderpand wordt gegeven in de vorm kasgeld, mag dit onderpand uitsluitend:

- a) in deposito's bij kredietinstellingen worden geplaatst die onmiddellijk opeisbaar of opvraagbaar zijn, en die binnen niet meer dan 12 maanden vervallen, op voorwaarde dat de kredietinstelling statutair gevestigd is een Lidstaat of, indien de kredietinstelling statutair gevestigd is in een derde land, op voorwaarde dat deze kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de bevoegde autoriteiten van de thuis-Lidstaat van de ICBE gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- b) worden belegd in hoogwaardige staatsobligaties;
- c) worden gebruikt voor reverse repotransacties, op voorwaarde dat de transacties worden uitgevoerd met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en de ICBE het volledige bedrag aan kasgeld op elk moment kan terugvorderen op transactiebasis;
- d) worden belegd in kortlopende geldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de CESR-richtsnoeren 10/049.

Andere financiële activa dan bankdeposito's en deelnemingsrechten of aandelen in ICB's die zijn verkregen door herbelegging van kasgeld dat is ontvangen als Beleenbaar Onderpand, dienen te zijn uitgegeven door een entiteit die niet verbonden is met de betreffende In aanmerking komende Tegenpartij.

Andere financiële activa dan bankdeposito's dienen niet te worden bewaard door de In aanmerking komende Tegenpartij, behalve wanneer deze passend zijn afgescheiden van de eigen activa van de In aanmerking komende Tegenpartij. Bankdeposito's dienen in principe niet te worden bewaard door de In aanmerking komende Tegenpartij, tenzij deze wettelijk beschermd zijn tegen de gevolgen van wanbetaling door de In aanmerking komende Tegenpartij.

Financiële activa kunnen niet worden verpand of als onderpand worden gegeven, tenzij het Fonds over voldoende liquide activa beschikt om het onderpand door middel van betaling van kasgeld terug te kunnen geven.

Kortlopende bankdeposito's, Geldmarktinstrumenten en obligaties genoemd in b) tot en met d) hierboven dienen beleggingen te zijn die in aanmerking komen voor het betreffende Subfonds in overeenstemming met dit Prospectus en de toepasselijke wetten.

Met het oog op de spreidingsvoorschriften die van toepassing zijn voor het Fonds, zoals beschreven in dit Prospectus, dient rekening te worden gehouden met de blootstelling die ontstaat door de herbelegging van het door het Fonds ontvangen onderpand.

Indien het waarschijnlijk is dat de onder b) genoemd kortlopende bankdeposito's het Fonds blootstellen aan kredietrisico jegens de bewaarder, dient het Fonds niet meer dan 20% van de activa te beleggen in dergelijke deposito's bij hetzelfde orgaan.

Voor de berekening van de wereldwijde blootstelling van het Fonds dient rekening te worden gehouden met de herbelegging, in het bijzonder wanneer dit een hefboomeffect ('leverage') creëert. Deze vereiste geldt voor elke herbelegging van onderpand dat gegeven is in de vorm van kasgeld, in financiële activa die een rendement boven de risicovrije rente opleveren.

Herbeleggingen dienen specifiek te worden vermeld met hun respectieve waarde in een bijlage bij de financiële verslagen van het Fonds.

Door herbelegging van kasgeld wordt het Fonds blootgesteld aan de risico's in verband met de onder a) tot en met f) hierboven beschreven instrumenten, die niet aanzienlijk afwijken van de risico's waaraan het Fonds kan zijn blootgesteld wanneer het rechtstreeks in deze instrumenten belegt met de door beleggers ingelegde middelen.

## **BEHEER EN ADMINISTRATIE**

### **Raad van Bestuur**

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het algemene beleggingsbeleid van het Fonds en voor het zorg dragen dat het Fonds wordt beheerd op een manier die in overeenstemming is met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid. De Raad van Bestuur heeft bepaalde taken gedelegeerd aan de Beheermaatschappij, die op haar beurt, bepaalde functies aan de Portefeuillebeheerder heeft gedelegeerd (die bepaalde functies heeft gedelegeerd aan de Subportefeuillebeheerders), het Administratiekantoor, het Registratie- en Overdrachtskantoor en de Distributeur. De Bestuurders worden in elke jaarlijkse aandeelhoudersvergadering door de aandeelhouders gekozen voor een periode die eindigt met de volgende jaarlijkse aandeelhoudersvergadering, op voorwaarde dat een Bestuurder op elk moment, met of zonder reden, uit zijn functie kan worden ontheven en/of vervangen worden door een door de aandeelhouders genomen besluit.

De onderstaande lijst geeft een overzicht van huidige Bestuurders van het Fonds en hun hoofdberoep en kantooradres:

<u>Naam</u>	<u>Hoofdberoep</u>
Jill Greenwald	Course Facilitator, eCornell
Daniel C. Chung	Chief Executive Officer, Chairman en President van Fred Alger Management, LLC
Hal Liebes	Chief Operating Officer, Executive Vice President en Secretary van Fred Alger Management, LLC

De leden van de Raad van Bestuur hebben recht op vergoeding van redelijke onkosten en eventuele beloning zoals goedgekeurd door de aandeelhouders van het Fonds in een algemene vergadering van aandeelhouders. Het wordt overwogen dat Bestuurders die niet gelieerd zijn aan Alger Associates, Inc. en haar dochterondernemingen een jaarlijkse vergoeding krijgen voor hun functie als Bestuurder die in overeenstemming is met de gangbare praktijk in Luxemburg.

Specifieke beleidsmaatregelen voor klachtenbehandeling, stemmen bij volmacht, optimale uitvoering en belangenconflicten, zoals van tijd tot tijd vastgesteld door de Raad van Bestuur, worden op verzoek kosteloos beschikbaar gesteld aan potentiële beleggers en Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur kan een Algemeen Secretaris benoemen voor administratieve aangelegenheden.

### **Beheermaatschappij**

De Raad van Bestuur heeft Waystone Management Company (lux) S.A. aangewezen als de Beheermaatschappij van het Fonds voor het uitvoeren van beleggingsbeheer-, administratieve en distributiefuncties voor het Fonds.

Waystone Management Company (Lux) S.A. treedt op als de Beheermaatschappij. Waystone Management Company (Lux) S.A. is een beheermaatschappij in Luxemburg in overeenstemming met Hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010.

Waystone Management Company (lux) S.A. is opgericht op 23 oktober 2013 voor onbepaalde tijd. Waystone Management Company (lux) S.A. is ingeschreven onder nummer B 96744 in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister, waar kopieën van haar statuten ter inzage liggen en op verzoek verkrijgbaar zijn. De Statuten zijn gepubliceerd in de Mémorial C van 26 november 2003. De laatste geconsolideerde versie van de statuten van Waystone Management Company (lux) S.A. zijn op 19 juli 2023 gedeponneerd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister. Op de datum van het Prospectus bedraagt het aandelenkapitaal van Waystone Management Company (Lux) S.A. EUR 3.950.000 en is het volledig volgestort. Naast het beheer van het Fonds

beheert Waystone Management Company (lux) S.A. momenteel ook andere instellingen voor collectieve beleggingen, waarvan de lijst verkrijgbaar is bij Waystone Management Company (lux) S.A.

De Beheermaatschappij is verantwoordelijk voor de dagelijkse activiteiten van het Fonds. Binnen dit mandaat heeft de Beheermaatschappij de bevoegdheid om namens het Fonds en zijn Subfondsen op te treden en verplichtingen aan te gaan. Het is de Beheermaatschappij toegestaan om, met het oog op een efficiëntere uitvoering van haar activiteiten, een of meer van haar functies en taken aan derden te delegeren, op voorwaarde dat zij de verantwoordelijkheid en het toezicht op dergelijke gedelegeerden behoudt en dat een dergelijke delegatie de Beheermaatschappij niet belet om te handelen of het Fonds te beheren in het belang van haar beleggers. De delegatie aan derden is onderhevig aan de goedkeuring van het Fonds en de CSSF. De aansprakelijkheid van de Beheermaatschappij blijft bestaan wanneer zij bepaalde functies en taken heeft gedelegeerd aan derden.

De Beheermaatschappij heeft de Portefeuillebeheerder aangesteld op grond van een beleggingsbeheerovereenkomst met toestemming van het Fonds, om beleggingsbeslissingen te nemen met betrekking tot de afzonderlijke Subfondsen van het Fonds en heeft met toestemming van het Fonds de Subportefeuillebeheerder aangesteld op grond van een Subportefeuillebeheerovereenkomst met toestemming van het Fonds, om beleggingsbeslissingen te nemen met betrekking tot de afzonderlijke Subfondsen van het Fonds (zie de onderdelen "Portefeuillebeheerder" en "Subportefeuillebeheerder" hieronder).

In overeenstemming met de wet van 17 december 2010 en de toepasselijke regelgeving van de CSSF beschikt de Beheermaatschappij over voldoende en geschikte organisatiestructuren en interne auditmechanismen. Zij handelt in het bijzonder in het beste belang van het Fonds en de Subfondsen en zorgt ervoor dat belangenconflicten worden vermeden en dat de naleving van beslissingen en procedures, een eerlijke behandeling van aandeelhouders en de naleving van het vastgestelde beleid voor risicobeheer worden gewaarborgd. Zij heeft en onderhoudt effectieve en permanente compliance-, interne audit- en risicobeheerfuncties die elk onafhankelijk zijn.

De Beheermaatschappij heeft verscheidene procedures en beleidsregelingen vastgesteld in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving (inclusief, maar niet beperkt tot circulaire 18/698 van de CSSF). In overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving kunnen aandeelhouders op verzoek kosteloos een samenvatting en/of meer gedetailleerde informatie over dergelijke procedures en beleidsregelingen verkrijgen van de Beheermaatschappij.

Het beloningsbeleid van de Beheermaatschappij is in overeenstemming met Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's). Het beloningsbeleid bevat principes die van toepassing zijn op de beloning van hogere leidinggevenden, alle medewerkers die een materiële invloed uit oefenen op het risicoprofiel van de financiële ondernemingen, evenals alle medewerkers die onafhankelijke controlefuncties uitoefenen. In het bijzonder voldoet het beloningsbeleid aan de volgende principes op een wijze en in de mate die passend is voor de omvang, interne organisatie en de aard, de strekking en complexiteit van de activiteiten van de Beheermaatschappij:

het is in overeenstemming met en draagt bij aan een gezond en doeltreffend risicobeheer en moedigt het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel, het reglement of de Statuten van het Fonds niet aan;

indien en voor zover van toepassing omvat het ook een prestatiebeoordeling in een meerjarenkader dat toepasselijk is voor de aan beleggers in het Fonds aanbevolen beleggingsperiode, teneinde ervoor te zorgen dat het beoordelingsproces gebaseerd is op de langeretermijnresultaten van het Fonds en de beleggingsrisico's, en dat de effectieve betaling van prestatiegerelateerde beloningscomponenten is gespreid over dezelfde periode;

het strookt met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheermaatschappij en het Fonds en van de aandeelhouders van het fonds (de "Aandeelhouders"), en omvat maatregelen om belangenconflicten te voorkomen; vaste en variabele componenten van de totale beloning zijn evenwichtig verdeeld en de vaste component in het totale beloningspakket is groot genoeg voor het voeren van een volledig flexibel beleid inzake variabele beloningscomponenten, dat ook de mogelijkheid biedt om geen variabele beloningscomponent uit te betalen.

Het beloningsbeleid wordt vastgesteld en ten minste jaarlijks herzien door een beloningscommissie.

De details van het huidige beloningsbeleid van de Beheermaatschappij, inclusief, maar niet beperkt tot, een beschrijving van hoe beloningen en voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloningen en voordelen, inclusief de samenstelling van de beloningscommissie, zijn beschikbaar op <https://www.waystone.com/waystone-policies>. Een papieren exemplaar is op verzoek gratis verkrijgbaar.

## **Portefeuillebeheerder**

Alger Management, Ltd., de Portefeuillebeheerder, is door de Beheermaatschappij aangesteld ingevolge de Portefeuillebeheerovereenkomst. Krachtens de Portefeuillebeheerovereenkomst is de Portefeuillebeheerder verantwoordelijk voor het van dag tot dag nemen van beleggings- en handelsbesluiten voor elk Subfonds, het plaatsen van orders voor het aankopen en verkopen van effecten ten behoeve van elk Subfonds, het selecteren van effectenmakelaars en handelaren om deze aankopen en verkopen uit te voeren, en in het algemeen het adviseren van elk Subfonds en de Beheermaatschappij over alle zaken die relevant zijn voor de belegging van de activa van elke Subfonds, dit alles binnen de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid en beleggingsrestricties van elk Subfonds en onderworpen aan het toezicht van de Beheermaatschappij.

De Portefeuillebeheerder is in augustus 2013 opgericht naar het recht van Engeland en Wales. Het uitvoerend kantoor is gevestigd te 85 Gresham Street, Suite 308, Londen EC2V 7NQ, Verenigd Koninkrijk, en het hoofdkantoor is gevestigd te Suite 1, 7<sup>th</sup> Floor, 50 Broadway, Londen SW1H 0BL, Verenigd Koninkrijk. De Portefeuillebeheerder is sinds juni 2014 als beleggingsbeheerder toegelaten door en staat onder toezicht van de Britse Financial Conduct Authority.

De Portefeuillebeheerder is geheel in eigendom van Alger Group Holdings, LLC.

Aan de Portefeuillebeheerder is het recht verleend om zijn functies krachtens de Portefeuillebeheerovereenkomst te delegeren.

## **Subportefeuillebeheerders**

Fred Alger Management, LLC is aangesteld door de Portefeuillebeheerder om op te treden als Subportefeuillebeheerder van het Fonds voor het Alger American Asset Growth Fund, Alger Small Cap Focus Fund, Alger Focus Equity Fund, Alger Mid Cap Focus Fund, Alger Concentrated Equity Fund en Alger AI Enablers & Adopters Fund en een deel van het Alger Dynamic Opportunities Fund volgens de op dat moment geldende Subportefeuillebeheerovereenkomst tussen het Fonds, de Beheermaatschappij, de Portefeuillebeheerder en de Subportefeuillebeheerder zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd. In deze hoedanigheid is de Subportefeuillebeheerder verantwoordelijk voor ondersteuning van het dagelijks beheer en voor de functies die aanvankelijk zijn gedelegeerd aan de Portefeuillebeheerder door de Beheermaatschappij, zoals hierboven beschreven.

FAM is in oktober 1964 opgericht naar het recht van de staat New York, Verenigde Staten, en is in oktober 2019 omgevormd tot een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar het recht van de staat Delaware, Verenigde Staten. Het hoofdkantoor is gevestigd te 100 Pearl Street, 27<sup>th</sup> Floor, New York, NY 10004, Verenigde Staten. De Subportefeuillebeheerder is een beleggingsadviseur geregistreerd bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission volgens de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940. De Subportefeuillebeheerder levert sinds 1964 diensten op het gebied van beleggingsadvies en -beheer.

Redwood Investments, LLC is door de Portefeuillebeheerder aangesteld om op te treden als Subportefeuillebeheerder met betrekking tot het Alger Emerging Markets Fund en het Alger Global Equity Fund, op grond van de Redwood Subportefeuillebeheerovereenkomst van Redwood tussen het Fonds, de Portefeuillebeheerder en Redwood, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd. In deze hoedanigheid is Redwood verantwoordelijk voor ondersteuning van het dagelijks beheer en voor de functies die aanvankelijk zijn gedelegeerd aan de Portefeuillebeheerder door de Beheermaatschappij voor het Alger Emerging Markets Fund en het Alger Global Equity Fund.

Redwood is georganiseerd naar het recht van Massachusetts. Het hoofdkantoor bevindt zich op 265 Franklin Street, 16<sup>th</sup> Floor, Boston, MA 02110, Verenigde Staten. Redwood is een beleggingsadviseur geregistreerd bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission volgens de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940.

Weatherbie Capital, LLC is door de Portefeuillebeheerder aangesteld om op te treden als subportefeuillebeheerder voor het Alger Weatherbie Specialized Growth Fund en een deel van de portefeuille van het Alger Dynamic Opportunities Fund, overeenkomstig de Subportefeuillebeheerovereenkomst van Weatherbie tussen het Fonds, de Portefeuillebeheerder en Weatherbie, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd. In deze hoedanigheid is Weatherbie verantwoordelijk voor ondersteuning van het dagelijks beheer en voor de functies die aanvankelijk door de Beheermaatschappij aan de Portefeuillebeheerder zijn gedelegeerd voor het Alger Weatherbie Specialized Growth Fund en voor een deel van de portefeuille van het Subfonds Alger Dynamic Opportunities Fund.

Weatherbie is georganiseerd naar het recht van de staat Delaware, Verenigde Staten. Het hoofdkantoor bevindt zich op 265 Franklin Street, 16<sup>th</sup> Floor, Boston, MA 02110, Verenigde Staten. Weatherbie is een beleggingsadviseur geregistreerd bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission volgens de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940.

Elk van de Subportefeuillebeheerders is eigendom van Alger Group Holdings, LLC, dat op haar beurt eigendom is van Alger Associates, Inc.

De Portefeuillebeheerder betaalt de vergoeding van de Subportefeuillebeheerders.

Voor de selectie van effectenmakelaars en handelaren om portefeuilletransacties uit te voeren ten behoeve van de Subfondsen, zal de Subportefeuillebeheerder zijn uiterste beste doen om de beste beschikbare overkoepelende voorwaarden te vinden. Voor het beoordelen van de beste beschikbare overkoepelende voorwaarden voor een transactie zal de Subportefeuillebeheerder de factoren overwegen die volgens hem relevant zijn, met inbegrip van de breedte van de markt voor de belegging, de prijs van de belegging, de financiële conditie en uitvoeringscapaciteiten van de effectenmakelaar of handelaar en de redelijkheid van de provisie, indien van toepassing, voor de specifieke transacties en op doorlopende basis. Voor het selecteren van effectenmakelaars en handelaars voor het uitvoeren van een bepaalde transactie en voor het beoordelen van de beste beschikbare overkoepelende voorwaarden kan de Subportefeuillebeheerder de makelaars- en onderzoeksdiensten, indien van toepassing, in overweging nemen die geleverd worden aan de Subfondsen en/of andere accounts met betrekking waartoe de Subportefeuillebeheerder of een gelieerde entiteit beslissingsbevoegdheid inzake beleggingen heeft. Hoewel het Fonds geen verplichting heeft om met enige effectenmakelaar of groep van effectenmakelaars te handelen voor de uitvoering van transacties in portefeuille-effecten, zal, in overeenstemming met het hierboven beschreven beleid, Fred Alger & Company, LLC, een gelieerde Amerikaanse effectenmakelaar en handelaar, naar verwachting als de effectenmakelaar voor het Fonds optreden voor het uitvoeren van de meeste effectentransacties van het Fonds.

De Subportefeuillebeheerder mag, in omstandigheden waarin twee of meer effectenmakelaars of handelaars vergelijkbare resultaten kunnen bieden voor een portefeuilletransactie, de voorkeur geven aan een effectenmakelaar of handelaar die statistische of andere onderzoeksdiensten heeft geleverd aan de Subportefeuillebeheerder op voorwaarde dat deze effectenmakelaar of handelaar een rechtspersoon is en geen natuurlijk persoon. Voor het selecteren van een effectenmakelaar of handelaar in deze omstandigheden zal de Subportefeuillebeheerder naast de bovengenoemde factoren de kwaliteit van het door de effectenmakelaar of handelaar geboden onderzoek in aanmerking nemen. De Subportefeuillebeheerder kan de oorzaak zijn dat een Subfonds voor deze onderzoeksdiensten hogere provisies betaalt dan andere effectenmakelaars of handelaars vragen. Dergelijke provisies worden gepubliceerd in het jaarverslag van het Fonds. De onderzoeksdiensten omvatten in het algemeen: (1) leveren van advies over de waarde van effecten, de wenselijkheid van beleggen, kopen of verkopen van effecten en beschikbaarheid van effecten en kopers of verkopers van effecten, (2) leveren van analyses en verslagen over emittenten, bedrijfstakken, effecten, economische factoren en tendensen, portefeuillestrategie en de resultaten van rekeningen, en (3) het effectueren van de effectentransacties en het uitvoeren van de aanverwante functies. Door transacties op deze wijze toe te wijzen kan de Subportefeuillebeheerder zijn onderzoek en analyses aanvullen met de visies en informatie van effectenfirma's. Informatie die op deze manier wordt ontvangen zal een aanvulling zijn op en niet in de plaats komen van de diensten die de Subportefeuillebeheerder dient uit te voeren volgens de Subportefeuillebeheerovereenkomst en de kosten van de Subportefeuillebeheerder worden niet noodzakelijk verminderd door de ontvangst van deze aanvullende onderzoeksinformatie. Bovendien kunnen de onderzoeksdiensten die worden geleverd door effectenmakelaars en handelaars bij wie de Subportefeuillebeheerder effectentransacties plaatst voor een Subfonds worden gebruikt door de Subportefeuillebeheerder voor het verlenen van diensten voor de andere accounts, en hoewel niet al deze diensten door de Subportefeuillebeheerder kunnen worden gebruikt in verband met het adviseren van de Subfondsen, zullen zij altijd in het beste belang zijn van de Subfondsen en de aandeelhouders daarvan.

De Subportefeuillebeheerovereenkomst bepaalt dat de Subportefeuillebeheerder niet aansprakelijk is voor een beoordelingsfout of rechtsdwaling of voor een handeling of nalating of voor een daling in de waarde van de activa van een Subfonds of ander verlies dat een Subfonds lijdt in verband met zaken waarop de Overeenkomst betrekking heeft, met uitzondering van een verlies dat het gevolg is van opzet of grove schuld van de zijde van de Subportefeuillebeheerder, al naargelang het geval, in de uitvoering van zijn taken in het kader daarvan. Volgens de Subportefeuillebeheerovereenkomst is de Subportefeuillebeheerder verantwoordelijk voor het zorg dragen dat alle beleggingsbeslissingen die de Subportefeuillebeheerder neemt ten behoeve van het Subfonds, voldoen aan het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van een Subfonds zoals daarin bepaald. De Subportefeuillebeheerovereenkomst is voor onbepaalde tijd aangegaan en is te allen tijde opzegbaar door de Beheermaatschappij, de Portefeuillebeheerder, het Fonds of de Subportefeuillebeheerder na de andere partij daarvan 90 dagen van tevoren schriftelijk in kennis te hebben gesteld.

**Administratiekantoor, Registratie- en Overdrachtskantoor, Bewaarder**

### *Bewaarder*

Overeenkomstig de Bewaarovereenkomst is The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch aangesteld als Bewaarder van alle activa van het Fonds, bestaande uit effecten, geldmarktinstrumenten, kasgeld en andere activa. Alle effecten en andere toegestane activa in de Subfondsen moeten worden aangehouden door of in opdracht van de Bewaarder. Het kan ook de fysieke bewaring van effecten en andere activa – voornamelijk effecten die in het buitenland worden verhandeld, genoteerd zijn op een buitenlandse aandelenmarkt of door clearinginstellingen worden aanvaard voor hun transacties – toevertrouwen aan dergelijke instellingen of aan een of meer van zijn correspondentbanken, zoals van tijd tot tijd aangesteld. De aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt niet beïnvloed door een dergelijke delegatie, tenzij anders vermeld, maar uitsluitend binnen de grenzen die zijn toegestaan bij de Wet van 2010.

De Bewaarder vervult drie soorten kernfuncties:

- i. De toezichthoudende taken zoals bedoeld in artikel 22, lid 3 van Richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd;
- ii. De controle van de kasstromen van het Fonds zoals bedoeld in artikel 22, lid 4 van Richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd;
- iii. De bewaring van de activa van het Fonds.

In het kader van zijn toezichthoudende taken dient de Bewaarder tevens:

- 1) ervoor te zorgen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop en intrekking van aandelen door of voor rekening van het fonds geschieden overeenkomstig de Wet van 2010, de Statuten en het Prospectus;
- 2) ervoor te zorgen dat de waarde van de aandelen wordt berekend overeenkomstig de Wet van 2010, de Statuten en het Prospectus;
- 3) de aanwijzingen van het Fonds uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de Wet van 2010, de Statuten en het Prospectus;
- 4) ervoor te zorgen dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie hem binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan;
- 5) ervoor te zorgen dat de inkomsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de Wet van 2010, de Statuten en het Prospectus.

De Bewaarder mag geen werkzaamheden verrichten met betrekking tot het Fonds of de Beheermaatschappij die kunnen leiden tot belangenconflicten tussen het Fonds, de aandeelhouders, de Beheermaatschappij en zichzelf, tenzij de Bewaarder de uitvoering van zijn bewaarnemingstaken functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van zijn andere mogelijk conflicterende taken.

Het hoofddoel van de Bewaarder is de bescherming van de belangen van de aandeelhouders van het Fonds en heeft altijd voorrang op commerciële belangen. De Bewaarder heeft geen beslissingsbevoegdheid en geen adviestaken met betrekking tot de beleggingen van het Fonds. De Bewaarder is een dienstverlener aan het Fonds en is niet verantwoordelijk voor de opstelling van dit Prospectus en aanvaardt derhalve geen verantwoordelijkheid voor de juistheid van de informatie in dit Prospectus of de geldigheid van de structuur en de beleggingen van het Prospectus.

The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxemburg Branch is een kredietinstelling in de zin van de Wet van 5 april 1993, zoals gewijzigd, die tot doel heeft om alle soorten bank- en financiële transacties en diensten uit te voeren, om gewone belangen in bedrijven te nemen en om commerciële en andere activiteiten uit te voeren voor eigen rekening en voor rekening van derden. The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxemburg Branch staat onder toezicht van de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten en is ook toegelaten door en staat onder het aanvullende toezicht van de CSSF. The Bank of New York Mellon SA/NV is een Belgische kredietinstelling opgericht als société anonyme/naamloze vennootschap, met statutaire zetel te 46 Rue Montoyer, B-1000 Brussel, België.

### *Subdelegatie*

Om bewaardiensten te verlenen in een groot aantal landen teneinde het Fonds in staat te stellen om zijn beleggingsdoelstelling te behalen, kan de Bewaarder entiteiten aanstellen als gedelegeerden voor subbewaarnemingstaken. Een lijst van de aangestelde gedelegeerden is kosteloos en op verzoek beschikbaar bij de statutaire zetel van de Bewaarder.

Het proces van de aanstelling van dergelijke gedelegeerden en het doorlopende toezicht op hen volgt de hoogste

kwaliteitsnormen, waaronder het beheer van mogelijke belangenconflicten die zich kunnen voordoen na een dergelijke aanstelling, in overeenstemming met de bovengenoemde principes. De delegatie van taken aan de gedelegeerden wordt in elk geval uitgevoerd in overeenstemming met en binnen de grenzen die zijn vastgesteld in de artikelen 34 en 34bis van de Wet van 2010, zoals gewijzigd en aangevuld.

Als onderdeel van de normale bedrijfsvoering bij wereldwijde bewaarnemingsactiviteiten kan de Bewaarder van tijd tot tijd regelingen hebben getroffen met andere cliënten, fondsen of andere derden, met inbegrip van verbonden ondernemingen, voor het verlenen van bewaarnemings- en aanverwante diensten, en dit kan van tijd tot tijd leiden tot potentiële belangenconflicten tussen de Bewaarder en zijn bewaarde gedelegeerden, bijvoorbeeld wanneer een aangestelde gedelegeerde een verbonden groepsmaatschappij is en een product of dienst aan een fonds levert en een financieel of zakelijk belang in een dergelijk product of een dergelijke dienst heeft, of wanneer een aangestelde gedelegeerde een verbonden groepsmaatschappij is die een vergoeding ontvangt voor andere gerelateerde bewaarnemingsproducten of -diensten die zij aan de vennootschap levert, zoals diensten op het gebied van valutaomwisseling, uitlening van effecten, prijsstelling of waardering.

De Bewaarder beschikt ook over beleid en procedures voor het beheer van belangenconflicten tussen de Bewaarder, het Fonds en de Beheermaatschappij die zich kunnen voordoen wanneer er tussen hen een groepsband bestaat zoals gedefinieerd in de toepasselijke regelgeving. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn wanneer de Beheermaatschappij bepaalde administratieve taken heeft gedelegeerd aan een entiteit binnen dezelfde ondernemingsgroep als de Bewaarder.

In het geval van een potentieel belangenconflict dat zich kan voordoen tijdens de normale bedrijfsvoering, zal de Bewaarder te allen tijde rekening houden met zijn verplichtingen krachtens de toepasselijke wetgeving. Om eventuele situaties van belangenconflicten aan te pakken, heeft en onderhoudt de Bewaarder een beleid voor het beheer van belangenconflicten, met als doel (a) mogelijke situaties van belangenconflicten te identificeren en te analyseren; en (b) de situaties van belangenconflicten te registreren, te beheren en te controleren door middel van (i) permanente maatregelen voor de aanpak van belangenconflicten, zoals het handhaven van gescheiden juridische entiteiten, het scheiden van taken, het scheiden van rapportagelijnen en het bijhouden van insiderlijsten voor personeelsleden; of (ii) toepassing van passende procedures per geval, zoals het instellen van nieuwe informatiebarrières, ervoor zorgen dat transacties marktconform plaatsvinden op basis van het "at arm's length" beginsel, en/of het informeren van de betrokken aandeelhouders van het Fonds.

De Bewaarder hanteert een functionele en hiërarchische scheiding tussen de uitvoering van zijn icbe-bewaarnemingsfuncties en de uitvoering van andere taken voor rekening van het Fonds.

#### *Administratiekantoor, Registratie- en Overdrachtskantoor*

The Bank of New York Mellon SA/NV, een kredietinstelling georganiseerd naar Belgisch recht, met ondernemingsnummer 0806.743.159, met statutaire zetel te Boulevard Anspachlaan 1, 1000 Brussel, België, handelend via haar Luxemburgse bijkantoor, gevestigd in het Groothertogdom Luxemburg, met statutaire zetel te 2-4, Rue Eugène Rupper L-2453 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg en ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder nummer B105087 (hierna te noemen "BNYM" of het "Administratiekantoor"). BNYM is door de Beheerder met goedkeuring van het Fonds aangesteld als administratiekantoor, en registratie- en overdrachtskantoor. Als zodanig zal BNYM verantwoordelijk zijn voor alle administratieve taken die vereist zijn door de Luxemburgse wetgeving en in het bijzonder voor het optreden (i) als administratiekantoor, (ii) registratie- en overdrachtskantoor, met verantwoording voor onder andere de communicatie met cliënten, de verwerking van inschrijvingen op Aandelen, de behandeling van verzoeken tot terugkoop en overdracht van Aandelen, de bewaring van het aandeelhoudersregister, de boekhouding, het bijhouden van de financiële administratie van het Fonds, de berekening van de intrinsieke waarde per Aandeel, evenals de verzending van overzichten, verslagen, kennisgevingen en andere documenten aan de betrokken aandeelhouders van het Fonds, zoals bepaald en uitgebreider omschreven in de relevante hieronder genoemde overeenkomst. De rechten en plichten van BNYM als administratiekantoor worden beheerst door een overeenkomst die is aangegaan op 26 maart 2024. Deze Overeenkomst kan door beide partijen worden beëindigd met een opzegtermijn van negentig (90) dagen.

Aandeelhouders kunnen weigeren om hun vertrouwelijke, financiële en persoonlijke gegevens buiten Luxemburg te laten opslaan en te verwerken. In een dergelijk geval zal BNYM alle functies rechtstreeks in Luxemburg uitvoeren.

## **KOSTEN EN VERGOEDINGEN VAN HET FONDS**

### **Algemeen**

Bij besluit van de Raad van Bestuur kunnen nieuwe Subfondsen een aandeel hebben in de oprichtingskosten van

het Fonds wanneer dit billijker lijkt voor de betrokken Subfondsen en hun respectieve aandeelhouders. Een dergelijk besluit van de Raad van Bestuur zal worden opgenomen in een bijgewerkte prospectus.

Alle terugkerende kosten komen in de eerste plaats ten laste van inkomsten, vervolgens ten laste van eventuele vermogenswinst en daarna ten laste van de activa. Deze kosten omvatten de beloning van de Portefeuillebeheerder en de Beheermaatschappij, de beloning en de vergoeding van de onkosten van het Administratiekantoor, het Registratie- en Overdrachtskantoor, de Bewaarder en eventuele overige betaalkantoren, kosten van juridische bijstand, accountants- en andere professionele diensten, de kosten voor het drukken van stemformulieren, aandeelhoudersverslagen en prospectussen en andere redelijke kosten voor promotie en marketing, kosten voor de verwerking van de uitgiften en terugkopen van Aandelen en de uitkering van eventuele dividenden, registratiekosten en andere kosten die verschuldigd zijn of die worden gemaakt in verband met de toelating door en de verslaglegging aan toezichhoudende autoriteiten in verschillende rechtsgebieden, de kosten voor de vertaling van het Prospectus en andere documenten die vereist kunnen zijn in de rechtsgebieden waarin het Fonds is ingeschreven, de vergoedingen en onkosten van Bestuurders, verzekeringen, de kosten voor notering en bemiddeling door brokers, en belastingen en kosten in verband met de overdracht en bewaring van de activa van het Fonds. Het Fonds kan ook bepaalde Financiële Tussenpersonen betalen voor administratieve en aandeelhoudersdiensten die noodzakelijk zijn voor het functioneren van het Fonds.

Indien in de toekomst verdere Subfondsen worden opgericht, kan de Raad van Bestuur bepalen dat deze Subfondsen in principe hun eigen oprichtingskosten dragen.

### Vergoeding aan de Beheermaatschappij

De Beheermaatschappij ontvangt de beheervergoeding als volgt:

- (A) 4,5 basispunten per jaar voor activa onder beheer tot € 250 miljoen
- (B) 3,5 basispunten per jaar voor activa onder beheer tussen € 250 miljoen en € 500 miljoen
- (C) 2,5 basispunten per jaar voor activa onder beheer tussen € 500 miljoen en € 750 miljoen
- (D) 1,5 basispunten per jaar voor activa onder beheer boven € 750 miljoen,

met een minimumvergoeding van € 45.000 per jaar, vermenigvuldigd met het aantal Subfondsen met betrekking tot de eerste zeven Subfondsen waarvoor de Beheermaatschappij door het Fonds is aangesteld, en een aanvullende € 40.000 per jaar, vermenigvuldigd met het aantal Subfondsen met betrekking tot de volgende drie Subfondsen waarvoor de Beheermaatschappij door het Fonds is aangesteld. De totale vergoeding wordt verdeeld over de Subfondsen in verhouding tot de Intrinsieke Waarde van elk Subfonds.

De Beheermaatschappij kan ook het recht hebben om uit de activa van het Fonds aanvullende vergoedingen te ontvangen voor het verlenen van aanvullende diensten, zoals van tijd tot tijd overeengekomen, die het Fonds in staat stellen om te voldoen aan alle nieuwe wettelijke vereisten die van invloed zijn op het Fonds.

### Beheervergoeding

Het Fonds betaalt de Portefeuillebeheerder een vergoeding die dagelijks wordt berekend en die maandelijks achteraf wordt betaald tegen de volgende jaarlijkse percentages op basis van de dagelijkse Intrinsieke Waarde per Klasse, met dien verstande dat een lagere vergoeding wordt betaald als een vergoeding verschuldigd is aan co-beheerders van Subfondsen, zoals hierna is bepaald.

Fonds	Klasse A	Klasse I	Klasse I-2	Klasse Z	Klasse 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%

Tenzij anders is bepaald in dit Prospectus (i) kan de Portefeuillebeheerder uit deze vergoeding betalingen doen aan de Distributeur of aan Financiële Tussenpersonen op basis van de waarde van de Aandelen die worden aangehouden door de cliënten van de Distributeur of de Financiële Tussenpersonen tijdens een bepaalde periode en (ii) betaalt de Portefeuillebeheerder uit deze vergoeding de vergoeding van de Subportefeuillebeheerders. Met goedkeuring van de Portefeuillebeheerder kan het Fonds de vergoeding(en) van een van de Subportefeuillebeheerders en/of co-portefeuillebeheerders die zijn aangesteld voor Subfondsen rechtstreeks uitbetalen en het bedrag van die vergoeding(en) in mindering brengen op de aan de Portefeuillebeheerder verschuldigde vergoeding.

### **Administratie- en bewaarvergoeding**

De vergoedingen die verschuldigd zijn aan de Bewaarder en het Administratiekantoor zijn gebaseerd op de percentages en/of bedragen die met het Fonds worden overeengekomen in overeenstemming met de bankgebruiken in Luxemburg. Voor de Bewaarder bedraagt de maximale vergoeding 0,025% per jaar en voor het Administratiekantoor 0,025% per jaar (exclusief specifieke vergoedingen voor de verwerking van meerdere Klassen), in elk van beide gevallen op basis van de Intrinsieke Waarde van het betreffende Subfonds. Daarnaast hebben de Bewaarder en het Administratiekantoor in voorkomende gevallen, ieder het recht op een transactievergoeding, een vergoeding voor bepaalde diensten of producten, vergoeding door het Fonds van onkosten en vergoeding van de kosten van correspondenten.

### **Vergoedingen en kosten van de Bestuurders**

De Bestuurders van het Fonds hebben recht op de vergoeding van redelijke door hen gemaakte onkosten, met inbegrip van redelijke kosten voor het bijwonen en terugkeren van vergaderingen van de Raad van Bestuur of algemene vergaderingen van het Fonds; aan Bestuurders te betalen vergoedingen of andere beloningen moeten worden goedgekeurd door de aandeelhouders van het Fonds op een algemene vergadering van aandeelhouders.

### **Maximumkosten**

De jaarlijkse kosten van elke Klasse worden beperkt tot maximaal de volgende jaarlijkse percentages op basis van de gemiddelde dagelijkse intrinsieke waarde van de betreffende Klasse. In het geval dat de vergoedingen en kosten die ten laste worden gebracht van de Klasse, samen met de vergoedingen die worden betaald aan de Portefeuillebeheerder, het bedoelde maximum overschrijden, zal de Portefeuillebeheerder zijn vergoeding zodanig verlagen of een zodanige onkostenvergoeding uitkeren, dat het maximum niet wordt overschreden.

<b>Fonds</b>	<b>Klasse A</b>	<b>Klasse I</b>	<b>Klasse I-2</b>	<b>Klasse Z</b>	<b>Klasse Z-2</b>
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%

## INTRINSIEKE WAARDE

De Intrinsieke Waarde per Aandeel van iedere Klasse voor elk Subfonds wordt uitgedrukt in de valuta van de betreffende Klasse tot twee cijfers achter de komma en wordt door het Administratiekantoor vastgesteld op iedere Werkdag op basis van de slotkoersen van de effecten op de betreffende effectenmarkten waarop de beleggingen van het Fonds voor iedere Klasse van ieder Subfonds worden verhandeld of zijn genoteerd, op de laatste handelsdag die onmiddellijk voorafgaat aan de betreffende Waarderingsdag door:

- (i) de Intrinsieke Waarde per Klasse, omschreven als de waarde van alle effecten en andere activa van een Klasse, minus alle schulden en verplichtingen (met inbegrip van opgelopen kosten) van de Klasse, te verdelen door
- (ii) het totale aantal uitstaande Aandelen van de Klasse.

De referentievaluta van het Fonds en alle Subfondsen is de U.S. dollar.

### Waardering van de activa

De activa van het Fonds zullen als volgt worden gewaardeerd:

- (1) de waarde van kasmiddelen of deposito's, wissels, aanslagen en te ontvangen posten, vooruitbetaalde kosten, contante dividenden en gedeclareerde of opgelopen maar nog niet ontvangen rente, omvat het volledige bedrag daarvan, tenzij het onwaarschijnlijk is dat deze waarde volledig kan worden uitgekeerd of ontvangen; in dat geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat volgens de Raad van Bestuur (of zijn gedelegeerde) gepast is om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen;
- (2) de waarde van alle effecten en/of financiële derivaten die zijn genoteerd aan een officiële effectenbeurs of die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt gebaseerd op de laatst bekende slotkoers op de beurs of markt waarop de betreffende effecten en/of financiële derivaten worden verhandeld op de laatste handelsdag die onmiddellijk voorafgaat aan de Waarderingsdag; indien geen verkooptransacties worden geregistreerd, wordt de waarde gebaseerd op de genoteerde prijzen die worden verstrekt door een waarderingdienst ('pricing service') die is goedgekeurd door de Raad van Bestuur;
- (3) indien effecten en/of financiële derivaten die in de portefeuille van het Fonds worden aangehouden op de betreffende dag niet zijn genoteerd aan een beurs of niet worden verhandeld op een regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke gereguleerde markt, of indien, in het geval van effecten en/of financiële derivaten die zijn genoteerd aan een beurs of die worden verhandeld op een andere regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke gereguleerde markt, de volgens de methode van sublinea (2) vastgestelde prijs niet representatief is voor de reële marktwaarde van deze effecten en/of financiële derivaten, of, indien er geen prijzen beschikbaar zijn, dan wordt de waarde van deze effecten en/of financiële derivaten vastgesteld op basis van de redelijkerwijs voorzienbare verkoopprijs die prudent en te goeder trouw wordt vastgesteld;
- (4) aandelen of participaties in onderliggende open-end beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare intrinsieke waarde;
- (5) liquide middelen en Geldmarktinstrumenten kunnen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, vermeerderd met aangegroeide rente of op basis van geamortiseerde kosten. Mits toegestaan door de marktpraktijk, kunnen alle overige activa op dezelfde wijze worden gewaardeerd; kortlopende beleggingen met een resterende looptijd van een jaar of minder kunnen worden gewaardeerd (i) tegen marktwaarde, of (ii) indien de marktwaarde niet beschikbaar of niet representatief is, op basis van geamortiseerde kosten;
- (6) effecten en/of financiële derivaten die niet aldus genoteerd zijn worden gewaardeerd op basis van hun laatst beschikbare slotkoers. Indien de laatste beschikbare slotkoers van een bepaald effect en/of een bepaald financieel derivaat niet daadwerkelijk representatief is voor de reële marktwaarde, dan wordt dat effect en/of het financiële derivaat gewaardeerd door de Raad van Bestuur (of zijn gedelegeerde) of de Beheermaatschappij op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs die door de Raad van Bestuur (of zijn gedelegeerde) of de Beheermaatschappij prudent wordt ingeschat;
- (7) indien een van de hierboven vermelde waarderinggrondslagen niet strookt met de gebruikelijke waarderingmethode in een specifieke markt of als een dergelijke waarderinggrondslag niet geschikt lijkt om de waarde van de activa van het Fonds te bepalen, kan de Raad van Bestuur andere waarderinggrondslagen opstellen, te goeder trouw en in overeenstemming met de algemeen aanvaarde waarderinggrondslagen en -procedures;

- (8) activa of passiva in andere valuta's dan de referentievaluta van de Klassen worden omgerekend op basis van de geldende wisselkoers die wordt aangeboden door een bank of een andere verantwoorde financiële instelling;
- (9) indien de belangen van het Fonds of zijn belanghebbenden dit rechtvaardigen (bijvoorbeeld met als doel het voorkomen van market timing), kan de Raad van Bestuur (of zijn gedelegeerde) passende maatregelen treffen, zoals de toepassing van een reële waarderingsmethode om de waarde van de activa van het Fonds aan te passen, zoals hieronder nader wordt beschreven.

Indien deze prijzen niet representatief zijn voor hun reële waarde, dan worden de betreffende effecten gewaardeerd tegen de redelijk voorzienbare verkoopprijzen die prudent en te goeder trouw worden vastgesteld door, of op aanwijzing van, de Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij. Activa of passiva die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan Amerikaanse dollar worden omgerekend naar de relevante valuta met inachtneming van de marktkoers of de geldende wisselkoers op de datum en het tijdstip die relevant zijn voor de vaststelling van de Intrinsieke Waarde.

Als de vaststelling van de Intrinsieke Waarde redelijkerwijs niet mogelijk is of nadelig is voor de aandeelhouders van het Fonds, dan kan de Intrinsieke Waarde per Klasse voor de inschrijfprijs, terugkoopprijs en omwisselingsprijs tijdelijk kunnen worden vastgesteld in een andere, door de Bestuurders aan te wijzen valuta.

Iedere berekening van de Intrinsieke Waarde per Aandeel van iedere Klasse is bindend, behoudens kennelijke fouten.

De Intrinsieke Waarde per Aandeel van iedere Klasse kan worden aangevraagd bij de Statutaire zetel van het Fonds, en het Fonds draagt zorg voor regelmatige publicatie van de Intrinsieke Waarde per Aandeel via de media die daartoe worden aangewezen door de Raad van Bestuur.

### **Opschorting van de Vaststelling van de Intrinsieke Waarde**

In omstandigheden waarin de vaststelling van de Intrinsieke Waarde naar het oordeel van de Bestuurders redelijkerwijs niet mogelijk is of nadelig is voor de aandeelhouders van het Fonds, dan kan de Intrinsieke Waarde per Klasse voor de inschrijfprijs, terugkoopprijs en omwisselingsprijs tijdelijk kunnen worden vastgesteld in een andere, door de Bestuurders aan te wijzen valuta.

Zoals bepaald is in de Statuten, kan het Fonds in de volgende omstandigheden besluiten tot tijdelijke opschorting van de vaststelling van de Intrinsieke Waarde per Aandeel van een Subfonds of een Klasse, de inschrijfprijs en de terugkoopprijs, evenals de uitgifte en terugkoop van zijn Aandelen en de omwisseling van en in Aandelen van iedere Klasse:

- (a) gedurende een periode waarin een of meer markten of effectenbeurzen waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Fonds of de betreffende Klasse genoteerd is en die de belangrijkste markten zijn voor dergelijke beleggingen, gesloten zijn (uitgezonderd gebruikelijke sluitingsdagen), of wanneer de handel op een dergelijke markt of beurs in belangrijke mate beperkt is of opgeschort is;
- (b) in omstandigheden die naar het oordeel van de Raad van Bestuur een noodsituatie vormen als gevolg waarvan vervreemdingen of waarderungen van activa van het Fonds die aan de betrokken Klasse toebehoren praktisch onmogelijk zijn;
- (c) tijdens een storing in, of beperking van het gebruik van de communicatiemiddelen die gewoonlijk worden gebruikt voor het bepalen van de prijs of waarde van een of meer beleggingen van de betrokken Klasse, of de huidige koers of waarde op een beurs of markt;
- (d) in een periode waarin het Fonds niet in staat is om middelen te repatriëren die vereist zijn voor betalingen die verschuldigd zijn wegens de terugkoop van de Aandelen van de betrokken Klasse, of waarin de overdracht van middelen voor de verkoop of aankoop van beleggingen of betalingen wegens de terugkoop van deze Aandelen naar het oordeel van de Raad van Bestuur niet kan worden uitgevoerd tegen de gewone wisselkoers;
- (e) in een periode waarin naar het oordeel van de Raad van Bestuur sprake is van buitengewone omstandigheden waardoor het niet praktisch onmogelijk of onbillijk zou zijn jegens de aandeelhouders van het Fonds om de Aandelen van het Fonds te blijven verhandelen;
- (f) als het Fonds wordt of kan worden ontbonden of gefuseerd op of na de datum van oproeping tot een algemene vergadering van aandeelhouders waar het besluit om het Fonds te ontbinden of te fuseren zal worden voorgesteld, of in het geval de liquidatie of fusie van een Subfonds wordt

voorgesteld, na de datum van de relevante kennisgeving;

- (g) in geval van opschorting van de vaststelling van de Intrinsieke Waarde van een instelling voor collectieve belegging of een subfonds daarvan waarin een Subfonds een aanzienlijk deel van zijn activa heeft belegd;
- (h) in geval van een terugkoopverzoek dat meer dan 10% van de Intrinsieke Waarde van een Klasse of een Subfonds vertegenwoordigt op de relevante Waarderingsdag; en
- (i) in andere omstandigheden buiten de invloed van de Raad van Bestuur.

In de bovengenoemde gevallen kan de Raad van Bestuur de uitgifte en/of terugkoop en/of omwisseling van de Aandelen van het Fonds opschorten zonder de berekening van de Intrinsieke Waarde op te schorten.

In voorkomend geval wordt een dergelijke opschorting bekendgemaakt door publicatie in de krant(en) waarin de Intrinsieke Waarde per Aandeel van iedere Klasse op dat moment regelmatig worden gepubliceerd en via eventuele andere, door de Bewaarder en het Fonds te bepalen middelen.

Aandeelhouders die een verzoek hebben ingediend tot inschrijving, terugkoop of omwisseling met betrekking tot Aandelen van een bepaalde Klasse worden schriftelijk in kennis gesteld van de opschorting binnen zeven dagen na indiening van hun verzoek om inschrijving, terugkoop of omwisseling en worden zo spoedig mogelijk in kennis gesteld van de beëindiging van de opschorting. Aandelen die worden uitgegeven of teruggekocht na een opschorting worden uitgegeven, omgewisseld of teruggekocht op basis van hun Intrinsieke Waarde op de Waarderingsdag die onmiddellijk volgt op de opschorting.

De opschorting van de berekening van de Intrinsieke Waarde van een Subfonds heeft geen invloed op de berekening van de Intrinsieke Waarde, de uitgifte, verkoop, terugkoop en omwisseling van Aandelen van andere Subfondsen waarvoor de berekening van de Intrinsieke Waarde niet is opgeschort.

### **Opschorting van inschrijvingen en terugkopen**

In uitzonderlijke omstandigheden en indien dit gerechtvaardigd is in het belang van de aandeelhouders van het betreffende Subfonds, kan de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 28, lid 5, van de Luxemburgse Wet van 2010 de volgende rechten uitoefenen:

- (i) in geval van ernstige liquiditeitsproblemen, waarderingsproblemen of andere problemen die het onmogelijk maken om door te gaan met de inschrijving, terugkoop of inkoop van Aandelen, zoals kritieke cyberincidenten, onvoorziene marktsluitingen, handelsbeperkingen, sluiting van handelsplatforms, ernstige financiële en/of politieke crises, de vaststelling van aanzienlijke fraude of natuurrampen, kan de Raad van Bestuur besluiten om alle verzoeken tot inschrijving, terugkoop en conversie die zijn ingediend voor het getroffen Subfonds op te schorten. De opschorting wordt meegedeeld aan de aandeelhouders van het betreffende Subfonds, en in de kennisgeving worden de uitzonderlijke omstandigheden toegelicht.
- (ii) wanneer men te maken krijgt met aanzienlijke waarderingsonzekerheid en/of illiquiditeit van een specifiek deel van de portefeuille van een Subfonds waarvoor geen actieve markt bestaat of waarvoor de handel is verboden (bijvoorbeeld vanwege sancties) of waarvoor een reële waardering tijdelijk niet beschikbaar is vanwege fraude, financiële crises of oorlog die een bepaalde sector of regio treffen, heeft de Raad van Bestuur het recht om binnen het betreffende Subfonds een side-pocket-klasse in te stellen met het oog op het afscheiden van het getroffen deel van de portefeuille van de rest van de portefeuille van het Subfonds. Aandeelhouders in het getroffen Subfonds zullen op pro rata-basis een deel van hun Aandelen in het betreffende Subfonds verplicht zien omgezet in Aandelen van de side pocket-klasse. Er wordt geen recht op terugkoop verleend voor de Aandelen van de side pocket-klasse. Aandelen van de side pocket-klasse worden teruggekocht wanneer de side pocket-klasse wordt ontbonden.

### **Allocatie van Activa en Passiva**

De Raad van Bestuur moet voor de Aandelen van elk Subfonds een pool van activa samenstellen op de volgende wijze:

1. (a) de opbrengsten van de uitgifte van Aandelen van iedere Klasse van elk Subfonds zullen in de boeken van het Fonds worden toegepast op de pool van activa die voor dat Subfonds is samengesteld, en de activa en passiva en de inkomsten en uitgaven die daaraan kunnen worden toegeschreven, worden op deze pool toegepast;
- (b) indien activa zijn afgeleid van een of meer andere activa, dan worden deze activa in de boeken van het Fonds toegepast op dezelfde pool van activa waaruit zij zijn afgeleid en bij iedere herwaardering van activa wordt de stijging of daling van hun waarde toegewezen aan de

- betreffende pool;
- (c) indien voor het Fonds een verplichting ontstaat die gerelateerd is aan een of meer activa van een bepaalde pool, of aan een handeling die is ondernomen in verband met een of meer activa van een bepaalde pool, dan wordt die verplichting toegewezen aan de betreffende pool;
  - (d) indien een of meer activa of passiva van het Fonds niet toewijsbaar zijn aan een bepaalde pool, dan worden deze activa en passiva verdeeld over alle pools, of worden deze activa en passiva, voor zover de bedragen dit rechtvaardigen, toegewezen aan de verschillende pools in verhouding tot de intrinsieke waarde van de pool;
  - (e) op de registratiedatum voor de vaststelling of een persoon recht heeft op een dividend op de Aandelen van iedere Klasse van ieder Subfonds, wordt de Intrinsieke Waarde van het Subfonds verminderd met het bedrag van het betaalbaar gestelde dividend.
2. Indien een Fonds twee of meer Klassen heeft, zullen de bovenstaande regels voor allocatie op exact dezelfde wijze worden toegepast voor alle Klassen.

### **Fout bij berekening van de intrinsieke waarde, andere fouten of niet-naleving**

De rechten van de uiteindelijke beleggers die via financiële tussenpersonen investeren, kunnen worden beïnvloed wanneer schadeloosstellingen worden betaald in het kader van fouten of niet-naleving die van invloed zijn op de prijzen van Aandelen.

### **INSCHRIJVING OP AANDELEN**

De Aandelen van het Fonds worden aangeboden in verschillende Klassen. De Klassen verschillen van elkaar door hun kostenstructuur en andere aspecten, zoals hierna nader omschreven.

De opbrengsten van de uitgifte van alle Klassen van een Subfonds worden belegd in een gezamenlijke onderliggende beleggingsportefeuille, maar de Intrinsieke Waarde van iedere Klasse is verschillend als gevolg van de verschillende kostenstructuren.

De Klassen die momenteel in elk Subfonds beschikbaar zijn voor inschrijving zijn hieronder beschreven onder "Procedures voor inschrijvingsverzoeken en betaling".

De Kwalificatievereisten voor aandeelhouders die in dit Prospectus zijn vastgesteld worden gezamenlijk "Kwalificatievereisten" genoemd. Een belegging te eniger tijd in Aandelen door een partij die niet voldoet aan de Kwalificatievereisten kan resulteren in de gedwongen terugkoop van de betreffende Aandelen door het Fonds.

De Raad van Bestuur kan periodieke spaarregelingen invoeren in overeenstemming met de wettelijke voorschriften en marktpraktijken in de rechtsgebieden waarin het Fonds is geregistreerd voor de publieke aanbidding van zijn Aandelen. Beleggers worden verzocht contact op te nemen met het Registratie- en Overdrachtskantoor voor meer informatie.

Verdere bijzonderheden over de inschrijfprijs van Aandelen kunnen worden aangevraagd bij de Statutaire zetel van het Fonds.

#### **Klasse A-Aandelen**

Klasse A US-Aandelen, Klasse A EU-Aandelen, Klasse A EUH-Aandelen, Klasse A GBP-Aandelen en Klasse A GBPH-Aandelen worden hierna gezamenlijk aangeduid als Klasse A-Aandelen.

Aandelen van het Fonds van de Klasse A worden doorlopend aangeboden op iedere Waarderingsdag tegen een inschrijfprijs die gelijk is aan de eerstvolgende toepasselijke Intrinsieke Waarde per Aandeel die wordt vastgesteld nadat de inschrijving van de belegger in goede orde is ontvangen door het Registratie- en Overdrachtskantoor, vermeerderd met verkoopkosten van maximaal 6,00% van het totale bedrag van de inleg (dit komt overeen met verkoopkosten per Aandeel van maximaal 6,38% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel).

Verkoopkosten die eventueel verschuldigd zijn voor de verkoop van Aandelen van het Fonds van de Klasse A zijn voor rekening van de Financiële Tussenpersonen die gemachtigd zijn om als zodanig op te treden bij de plaatsing van de Aandelen van het Fonds.

Behoudens de geldende wet- en regelgeving of marktpraktijk in de rechtsgebieden waarin Aandelen van het Fonds van de Klasse A worden aangeboden, kan het Fonds tariefschijven voor verkoopkosten vaststellen voor verkopen in die rechtsgebieden. Daarbij kan worden voorzien in een vermindering van de maximale verkoopkosten van 6,00% van het totale bedrag van de inschrijving (6,38% van de Intrinsieke Waarde), met inachtneming van de omvang van de inschrijving, het soort Financiële Tussenpersoon via wie de inschrijving wordt aangevraagd en de

omstandigheden waarin de inschrijving wordt aangevraagd. De bijzonderheden van deze tariefschijven worden opgenomen in de aanbiedingsdocumenten van het Fonds voor het relevante rechtsgebied. De verkoopkosten zullen in geen geval hoger zijn dan het maximum dat is toegestaan door de wet- en regelgeving en de marktpraktijk van het rechtsgebied waarin de Aandelen worden verkocht.

Klasse A EUH-Aandelen en Klasse A GBPH-Aandelen zijn afgedekt tegen wisselkoersschommelingen. Nadere informatie over valuta-afdekking vindt u in het hoofdstuk “Beschrijving van de aandelen” van dit Prospectus.

### **Klasse I-Aandelen**

Klasse I US-Aandelen, Klasse I EU-Aandelen, Klasse I EUH-Aandelen, Klasse I GBP-Aandelen en Klasse I GBPH-Aandelen kunnen hierna gezamenlijk worden aangeduid als Klasse I-Aandelen.

De Aandelen van categorie I van het Fonds zijn voorbehouden aan institutionele beleggers.

Aandelen van het Fonds van de Klasse I worden doorlopend aangeboden op iedere Waarderingsdag tegen een inschrijfprijs die gelijk is aan de eerstvolgende toepasselijke Intrinsieke Waarde per Aandeel die wordt vastgesteld nadat de inschrijving van de belegger in goede orde is ontvangen door het Registratie- en Overdrachtskantoor.

Klasse I EUH-Aandelen en Klasse I GBPH-Aandelen zijn afgedekt tegen wisselkoersschommelingen. Nadere informatie over valuta-afdekking vindt u in het hoofdstuk “Beschrijving van de aandelen” van dit Prospectus.

### **Klasse I-2-Aandelen**

Klasse I-2 US-Aandelen, Klasse I-2 EU-Aandelen, Klasse I-2 EUH-Aandelen, Klasse I-2 GBP-Aandelen en Klasse I-2 GBPH-Aandelen kunnen hierna gezamenlijk worden aangeduid als Klasse I-2-Aandelen.

De Aandelen van categorie I-2 van het Fonds zijn voorbehouden aan institutionele beleggers.

Aandelen van het Fonds van de Klasse I-2 worden doorlopend aangeboden op iedere Waarderingsdag tegen een inschrijfprijs die gelijk is aan de eerstvolgende toepasselijke Intrinsieke Waarde per Aandeel die wordt vastgesteld nadat de inschrijving van de belegger in goede orde is ontvangen door het Registratie- en Overdrachtskantoor.

Klasse I-2 EUH-Aandelen en Klasse I-2 GBPH-Aandelen zijn afgedekt tegen wisselkoersschommelingen. Nadere informatie over valuta-afdekking vindt u in het hoofdstuk “Beschrijving van de aandelen” van dit Prospectus.

### **Klasse Z-Aandelen**

Klasse Z US-Aandelen, Klasse Z EU-Aandelen, Klasse Z EUH-Aandelen, Klasse Z GBP-Aandelen, Klasse Z GBPH-Aandelen en Klasse Z CHF-Aandelen kunnen hierna gezamenlijk worden aangeduid als Klasse Z-Aandelen.

Klasse Z-aandelen zijn voorbehouden aan voor Z in aanmerking komende beleggers.

Aandelen van het Fonds van de Klasse Z worden doorlopend aangeboden op iedere Waarderingsdag tegen een inschrijfprijs die gelijk is aan de eerstvolgende toepasselijke Intrinsieke Waarde per Aandeel die wordt vastgesteld nadat de inschrijving van de belegger in goede orde is ontvangen door het Registratie- en Overdrachtskantoor.

Klasse Z EUH-Aandelen en Klasse Z GBPH-Aandelen zijn afgedekt tegen wisselkoersschommelingen. Nadere informatie over valuta-afdekking vindt u in het hoofdstuk “Beschrijving van de aandelen” van dit Prospectus.

Klasse Z is een ‘schone’ aandelenklasse, d.w.z. uit de Beheervergoeding worden geen provisies, rabatten of retrocessies betaald aan de Distributeur of Financiële Tussenpersonen als beloning voor de distributieactiviteiten voor deze Klasse. Klasse Z-aandelen kunnen onderhevig zijn aan kosten en vergoedingen die aan financiële tussenpersonen worden betaald voor administratieve en aandeelhoudersdiensten.

### **Klasse Z-2-Aandelen**

Klasse Z-2 US-Aandelen, Klasse Z-2 EU-Aandelen, Klasse Z-2 EUH-Aandelen, Klasse Z-2 GBP-Aandelen en Klasse Z-2 GBPH-Aandelen kunnen hierna gezamenlijk worden aangeduid als Klasse Z-2-Aandelen.

De Aandelen van categorie Z-2 van het Fonds zijn voorbehouden aan institutionele beleggers.

Aandelen van het Fonds van de Klasse Z-2 worden doorlopend aangeboden op iedere Waarderingsdag tegen een inschrijfprijs die gelijk is aan de eerstvolgende toepasselijke Intrinsieke Waarde per Aandeel die wordt vastgesteld nadat de inschrijving van de belegger in goede orde is ontvangen door het Registratie- en Overdrachtskantoor.

Klasse Z-2 EUH-Aandelen en Klasse Z-2 GBPH-Aandelen zijn afgedekt tegen wisselkoersschommelingen. Nadere informatie over valuta-afdekking vindt u in het hoofdstuk “Beschrijving van de aandelen” van dit

Prospectus.

Klasse Z-2 is een 'schone' aandelenklasse, d.w.z. uit de Beheervergoeding worden geen provisies, rabatten of retrocessies betaald aan de Distributeur of Financiële Tussenpersonen als beloning voor de distributieactiviteiten voor deze Klasse. Klasse Z-2-aandelen kunnen onderhevig zijn aan kosten en vergoedingen die aan financiële tussenpersonen worden betaald voor administratieve en aandeelhoudersdiensten.

### **Initiële aanbiedingsperiode**

De initiële inschrijvingsperiode en de initiële inschrijfprijs voor elke nog niet eerder geïntroduceerde aandelenklasse worden door de Raad van Bestuur naar eigen goeddunken vastgesteld.

### **Procedures voor inschrijvingsverzoeken en betaling**

Initiële inschrijvingen op Aandelen van een Subfonds kunnen worden aangevraagd door een ingevuld inschrijvingsformulier samen met alle vereiste identiteitsbewijzen naar het Registratie- en Overdrachtskantoor te sturen. Als deze documenten niet worden verstrekt, zullen het Registratie- en Overdrachtskantoor of andere banken, subdistributeurs en daartoe gemachtigde financiële instellingen om de gegevens en documenten zoeken die noodzakelijk zijn om de identiteit van een aanvrager vast te stellen. Aandelen worden niet uitgegeven totdat het Registratie- en Overdrachtskantoor of andere banken, subdistributeurs en daartoe gemachtigde financiële instellingen alle gegevens en documenten hebben ontvangen die zijn verzocht om de identiteit van de aanvrager vast te stellen. Indien de gevraagde documenten of gegevens niet worden verstrekt, dan kan dit leiden tot een vertraging van de inschrijvingsprocedure of annulering van het inschrijvingsverzoek. Navolgende inschrijvingen kunnen worden verricht door rechtstreeks een inschrijvingsverzoek te sturen aan het Registratie- en Overdrachtskantoor. Beleggers die Aandelen kopen via Financiële Tussenpersonen dienen de door de Financiële Tussenpersoon vereiste formulieren in te vullen. In dat geval wordt de rekening van de belegger geopend in naam van de Financiële Tussenpersoon of diens gevolmachtigde en worden de Aandelen geregistreerd op naam van de Financiële Tussenpersoon of diens gevolmachtigde, en worden alle opdrachten voor navolgende inschrijvingen, terugkopen, omwisselingen, overdrachten of andere opdrachten gegeven via de Financiële Tussenpersoon.

Alle ontvangen gelden (uitgezonderd de eventuele verkoopkosten) worden volledig belegd in volledige Aandelen of fracties daarvan (tot drie cijfers na de komma). Aandeelhouders dienen er rekening mee te houden dat Clearstream de levering van fracties van aandelen accepteert, terwijl Euroclear alleen de levering van Aandelen in hele getallen aanvaardt. Door Clearstream of Euroclear aangehouden Aandelen worden geregistreerd op naam van de relevante bewaarder.

Inschrijvingsverzoeken moeten door het Registratie- en Overdrachtskantoor uiterlijk om 17:00 uur (Luxemburgse tijd) in goede orde zijn ontvangen op de Werkdag die voorafgaat aan de Waarderingsdag waarop de Aandelen zullen worden gekocht. Inschrijvingsverzoeken die worden ontvangen na 17:00 uur (Luxemburgse tijd) op de Werkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag worden uitgesteld tot de eerstvolgende Waarderingsdag.

### *Minimuminleg en minimale belegging*

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om voor ieder Subfonds minimumbedragen vast te stellen voor de initiële inschrijving, beleggingen en volgende inschrijvingen. Deze bedragen kunnen verschillen per rechtsgebied waarin de Aandelen van een Subfonds worden aangeboden.

Voor de volgende Klassen is een minimuminleg en minimale belegging vereist, mits de Raad van Bestuur naar eigen goeddunken anders bepaalt.

<b>Klasse</b>	<b>Minimuminleg</b>
Klasse A US	100 USD
Klasse A EU	100 EUR
Klasse A EUH	100 EUR
Klasse A GBP	100 GBP
Klasse A GBPH	100 GBP

Klasse I US	100.000 USD
Klasse I EU	100.000 EUR
Klasse I EUH	100.000 EUR
Klasse I GBP	100.000 GBP
Klasse I GBPH	100.000 GBP
Klasse I-2 US	25 miljoen USD
Klasse I-2 EU	25 miljoen EUR
Klasse I-2 EUH	25 miljoen EUR
Klasse I-2 GBP	25 miljoen GBP
Klasse I-2 GBPH	25 miljoen GBP
Klasse Z US	N.v.t.
Klasse Z EU	N.v.t.
Klasse Z EUH	N.v.t.
Klasse Z GBP	N.v.t.
Klasse Z GBPH	N.v.t.
Klasse Z CHF	N.v.t.
Klasse Z-2 US	10 miljoen USD
Klasse Z-2 EU	10 miljoen EUR
Klasse Z-2 EUH	10 miljoen EUR
Klasse Z-2 GBP	10 miljoen GBP
Klasse Z-2 GBPH	10 miljoen GBP

#### *Betaling voor aandelen*

Betalingen voor Aandelen in de Referentievaluta moeten worden verricht aan het hierin vermelde Betaalkantoor. Inschrijvers kunnen echter, met instemming van het Registratie- en Overdrachtskantoor, betalingen verrichten aan het Betaalkantoor in iedere andere vrij omwisselbare valuta. Het Registratie- en Overdrachtskantoor zullen op de betreffende Waarderingsdag zorg dragen voor de nodige valutatransacties om de inschrijvingsgelden om te zetten in de valuta van de inschrijving naar de referentievaluta van de betreffende Klasse. Deze valutatransacties worden uitgevoerd voor de kosten en het risico van de inschrijver. Valutatransacties kunnen echter de uitgifte van Aandelen vertragen, omdat het Registratie- en Overdrachtskantoor naar eigen goeddunken kan besluiten om de uitvoering van valutatransacties uit te stellen totdat de van het Betaalkantoor te ontvangen gelden zijn afgewikkeld.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om procedures vast te stellen waarbij ontvangen gelden aan de

zender kunnen worden geretourneerd als geen bijbehorend inschrijvingsformulier of navolgend inschrijvingsverzoek is ontvangen door het Registratie- en Overdrachtskantoor. Inschrijvingsverzoeken kunnen worden geweigerd door het Registratie- en Overdrachtskantoor of door het Fonds.

Betalingen voor Aandelen waarop is ingeschreven dienen over het algemeen uiterlijk op de Werkdag na de relevante Waarderingsdag te zijn voldaan. Alleen met betrekking tot aandelenklassen in GBP: als de Werkdag na de relevante Waarderingsdag een Niet-afwikkelingsdag is in het Verenigd Koninkrijk dient betaling voor dergelijke aandelen uiterlijk op de volgende Werkdag die geen Niet-afwikkelingsdag is in het Verenigd Koninkrijk te zijn voldaan. Alleen met betrekking tot aandelenklassen in CHF: als de Werkdag na de relevante Waarderingsdag een Niet-afwikkelingsdag in CHF is, dient betaling voor dergelijke aandelen uiterlijk op de volgende Werkdag die geen Niet-afwikkelingsdag in CHF is te zijn voldaan. Vertraging in de betaling voor Aandelen kan, onder voorbehoud van aanvaarding door het Fonds, resulteren in een boete van maximaal USD 100 voor de Klassen luidend in USD, of EUR 100 voor de Klassen luidend in EUR, GBP 100 voor de Klassen luidend in GBP en CHF 100 voor de Klassen luidend in CHF. Deze boete zal worden bekendgemaakt aan de betrokken beleggers, tezamen met de bevestiging van de aankoop van de Aandelen. Het Fonds behoudt zich het recht voor om de aanvaarding van een inschrijvingsverzoek en de Waarderingsdag op basis waarvan de Intrinsieke Waarde per Aandeel wordt bepaald uit te stellen totdat de betaling definitief is ontvangen. Alle verzoeken om inschrijving op Aandelen geschieden onder voorbehoud van aanvaarding of weigering door het Fonds. Het Fonds behoudt zich het recht voor om de verkoop van Aandelen aan het publiek op te schorten in reactie op de omstandigheden op de effectenmarkten of om andere redenen.

De inschrijfprijs kan na goedkeuring door de Raad van Bestuur geheel of gedeeltelijk worden betaald door effecten in het Fonds in te brengen die aanvaardbaar zijn voor de Raad van Bestuur en die aansluiten bij het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betrokken Subfonds, onder voorbehoud van de toepasselijke wettelijke voorschriften, in het bijzonder met betrekking tot een speciaal auditrapport ter bevestiging van de waarde van activa die in natura worden ingebracht. Alle eventuele kosten die gepaard gaan met bijdragen in natura, met inbegrip van het speciale auditrapport kunnen voor rekening komen van de aandeelhouder die om een dergelijke inbreng verzoekt.

Betalingen voor Aandelen door financiële instellingen die toegang hebben tot Euroclear of Clearstream kunnen worden verricht onder de volgende Common Code- en ISIN-nummers. Voor alle duidelijkheid: de aandelenklassen waaraan nog geen Common Code of ISIN-nummer op de onderstaande lijst is toegekend, zijn niet geïntroduceerd op de datum van dit Prospectus. Hun Common Code en ISIN-nummer zullen in het Prospectus worden opgenomen na de introductie van deze aandelenklassen.

	<b>ISIN</b>	<b>Common Code</b>
Alger American Asset Growth Fund Klasse A US	LU0070176184	007017618
Alger American Asset Growth Fund Klasse A EU	LU1232087814	123208781
Alger American Asset Growth Fund Klasse A EUH	LU1339879162	133987916
Alger American Asset Growth Fund Klasse A GBP		
Alger American Asset Growth Fund Klasse A GBPH		
Alger American Asset Growth Fund Klasse I US	LU0295112097	029511209
Alger American Asset Growth Fund Klasse I EU	LU1232087905	123208790
Alger American Asset Growth Fund Klasse I EUH	LU1339879246	133987924
Alger American Asset Growth Fund Klasse I GBP		

Alger American Asset Growth Fund Klasse I GBPH		
Alger American Asset Growth Fund Klasse I-2 US	LU0844526029	084452602
Alger American Asset Growth Fund Klasse I-2 EU	LU1232088036	123208803
Alger American Asset Growth Fund Klasse I-2 EUH		
Alger American Asset Growth Fund Klasse I-2 GBP		
Alger American Asset Growth Fund Klasse I-2 GBPH		
Alger American Asset Growth Fund Klasse Z US	LU0940251175	094025117
Alger American Asset Growth Fund Klasse Z EU		
Alger American Asset Growth Fund Klasse Z EUH		
Alger American Asset Growth Fund Klasse Z GBP	LU2138300822	213830082
Alger American Asset Growth Fund Klasse Z GBPH		
Alger American Asset Growth Fund Klasse Z-2 US		
Alger American Asset Growth Fund Klasse Z-2 EU		
Alger American Asset Growth Fund Klasse Z-2 EUH		
Alger American Asset Growth Fund Klasse Z-2 GBP		
Alger American Asset Growth Fund Klasse Z-2 GBPH		
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse A US	LU1083692993	108369299
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse A EU	LU1232088200	123208820
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse A EUH	LU2249582003	224958200
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse A GBP		
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse A GBPH		
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse I US		
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse I EU		
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse I EUH	LU2249582185	224958218
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse I GBP		
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse I GBPH		
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse I-2 US		
Alger Dynamic Opportunities Fund Klasse I-2 EU		

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

Alger Emerging Markets Fund Klasse Z US	LU1086904023	108690402
Alger Emerging Markets Fund Klasse Z EU		
Alger Emerging Markets Fund Klasse Z EUH		
Alger Emerging Markets Fund Klasse Z GBP	LU2138301127	213830112
Alger Emerging Markets Fund Klasse Z GBPH		
Alger Emerging Markets Fund Klasse Z-2 US		
Alger Emerging Markets Fund Klasse Z-2 EU		
Alger Emerging Markets Fund Klasse Z-2 EUH		
Alger Emerging Markets Fund Klasse Z-2 GBP		
Alger Emerging Markets Fund Klasse Z-2 GBPH		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse A US	LU1339879758	133987975
Alger Small Cap Focus Fund Klasse A EU		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse A EUH	LU1339879832	133987983
Alger Small Cap Focus Fund Klasse A GBP		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse A GBPH		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse I US	LU1339879915	133987991
Alger Small Cap Focus Fund Klasse I EU		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse I EUH	LU1339880095	133988009
Alger Small Cap Focus Fund Klasse I GBP		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse I GBPH		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse I-2 US		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse I-2 EU		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse I-2 EUH		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse I-2 GBP		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse I-2 GBPH		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z US	LU1732799496	173279949
Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z EU		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z EUH	LU1732799579	173279957

Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z GBP		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z GBPH		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z-2 US	LU1687262870	168726287
Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z-2 EU		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z-2 EUH		
Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z-2 GBP	LU2471917984	247191798
Alger Small Cap Focus Fund Klasse Z-2 GBPH		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse A US		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse A EU		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse A EUH		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse A GBP		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse A GBPH		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse I US		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse I EU		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse I EUH		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse I GBP		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse I GBPH		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse I-2 US		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse I-2 EU		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse I-2 EUH		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse I-2 GBP		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse I-2 GBPH		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z US	LU1933942648	193394264
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z EU	LU1933942721	193394272
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z EUH	LU1933942994	193394299
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z GBP		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z GBPH		

Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z-2 US		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z-2 EU		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z-2 EUH		
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z-2 GBP	LU2138301390	213830139
Alger Weatherbie Specialized Growth Fund Klasse Z-2 GBPH		
Alger Focus Equity Fund Klasse A US	LU3295884913	329588491
Alger Focus Equity Fund Klasse A EU	LU3295885050	329588505
Alger Focus Equity Fund Klasse A EUH	LU3295885134	329588513
Alger Focus Equity Fund Klasse A GBP		
Alger Focus Equity Fund Klasse A GBPH		
Alger Focus Equity Fund Klasse I US		
Alger Focus Equity Fund Klasse I EU		
Alger Focus Equity Fund Klasse I EUH		
Alger Focus Equity Fund Klasse I GBP		
Alger Focus Equity Fund Klasse I GBPH		
Alger Focus Equity Fund Klasse I-2 US		
Alger Focus Equity Fund Klasse I-2 EU		
Alger Focus Equity Fund Klasse I-2 EUH		
Alger Focus Equity Fund Klasse I-2 GBP	LU2906172197	290617219
Alger Focus Equity Fund Klasse I-2 GBPH		
Alger Focus Equity Fund Klasse Z US	LU1933943026	193394302
Alger Focus Equity Fund Klasse Z EU	LU1933943372	193394337
Alger Focus Equity Fund Klasse Z EUH	LU1933943455	193394345
Alger Focus Equity Fund Klasse Z GBP	LU3295885217	329588521
Alger Focus Equity Fund Klasse Z GBPH		
Alger Focus Equity Fund Klasse Z CHF	LU3295885308	329588530
Alger Focus Equity Fund Klasse Z-2 US		

Alger Focus Equity Fund Klasse Z-2 EU		
Alger Focus Equity Fund Klasse Z-2 EUH		
Alger Focus Equity Fund Klasse Z-2 GBP		
Alger Focus Equity Fund Klasse Z-2 GBPH		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse A US	LU2339237880	233923788
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse A EU		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse A EUH	LU2339237963	233923796
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse A GBP		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse A GBPH		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse I US	LU2343746215	234374621
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse I EU		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse I EUH	LU2343746306	234374630
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse I GBP		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse I GBPH		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse I-2 US		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse I-2 EU		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse I-2 EUH		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse I-2 GBP		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse I-2 GBPH		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z US		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z EU		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z EUH		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z GBP	LU2343746488	234374648
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z GBPH		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z-2 US	LU2339238003	233923800
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z-2 EU		
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z-2 EUH	LU2339238185	233923818
Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z-2 GBP		

Alger Mid Cap Focus Fund Klasse Z-2 GBPH

Alger Global Equity Fund Class A US

Alger Global Equity Fund Class A EU

Alger Global Equity Fund Class A EUH

Alger Global Equity Fund Class A GBP

Alger Global Equity Fund Class A GBPH

Alger Global Equity Fund Class I US

LU3041343487

304134348

Alger Global Equity Fund Class I EU

Alger Global Equity Fund Class I EUH

Alger Global Equity Fund Class I GBP

Alger Global Equity Fund Class I GBPH

Alger Global Equity Fund Class I-2 US

Alger Global Equity Fund Class I-2 EU

Alger Global Equity Fund Class I-2 EUH

Alger Global Equity Fund Class I-2 GBP

Alger Global Equity Fund Class I-2 GBPH

Alger Global Equity Fund Class Z US

Alger Global Equity Fund Class Z EU

Alger Global Equity Fund Class Z EUH

Alger Global Equity Fund Class Z GBP

Alger Global Equity Fund Class Z GBPH

Alger Global Equity Fund Class Z-2 US

Alger Global Equity Fund Class Z-2 EU

Alger Global Equity Fund Class Z-2 EUH

Alger Global Equity Fund Class Z-2 GBP

Alger Global Equity Fund Class Z-2 GBPH

Alger Concentrated Equity Fund Class A US

Alger Concentrated Equity Fund Class A EU

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

Alger AI Enablers & Adopters Fund Class I US  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class I EU  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class I EUH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class I GBP  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class I GBPH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class I-2 US  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class I-2 EU  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class I-2 EUH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class I-2 GBP  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class I-2 GBPH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class Z US  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class Z EU  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class Z EUH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class Z GBP  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class Z GBPH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class Z-2 US  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class Z-2 EU  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class Z-2 EUH  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class Z-2 GBP  
Alger AI Enablers & Adopters Fund Class Z-2 GBPH

### **Aandelencertificaat**

Volgens het huidige beleid van het Fonds worden uitsluitend Aandelen op naam uitgegeven. Binnen 15 dagen na de Waarderingsdag waarop de betrokken Aandelen zijn uitgegeven wordt een aandelencertificaat als bewijs van het aandelenbezit op naam toegestuurd aan de inschrijver. Een aandeelhouder die in het bezit is van een certificaat, dient dit terug te geven wanneer hij de Aandelen waarop het certificaat betrekking heeft verkoopt. De aandeelhouders worden geregistreerd in het register van aandeelhouders van het Fonds.

### **TERUGKOOP VAN AANDELEN**

Aandeelhouders kunnen hun aandelen verkopen door een schriftelijk verzoek om terugkoop in te dienen bij het Registratie- en Overdrachtskantoor. Een dergelijk verzoek dient de naam van de aandeelhouders te vermelden, evenals het rekeningnummer en het aantal Aandelen of het bedrag waarvoor om terugkoop wordt verzocht. Als de Aandelen zonder certificaat worden aangehouden, is een schriftelijk terugkoopverzoek, ondertekend door de geregistreerde aandeelhouder(s) vereist. Een terugkoopverzoek is onherroepelijk, behalve in geval van en tijdens

een periode waarin terugkopen zijn opgeschort of betalingen worden uitgesteld in de omstandigheden die zijn vastgelegd in de Statuten.

Beleggers die Aandelen verkopen die zijn aangekocht via een Financiële Tussenpersoon en die zijn geregistreerd op naam van de Financiële Tussenpersoon of diens gevolmachtigde, dienen de Financiële Tussenpersoon opdracht te geven om de Aandelen te verkopen. Alleen de Financiële Tussenpersoon kan het Fonds opdracht geven om die Aandelen te verkopen.

Terugkoopverzoeken moeten door het Registratie- en Overdrachtskantoor uiterlijk om 17:00 uur (Luxemburgse tijd) in goede orde zijn ontvangen op de Werkdag die voorafgaat aan de Waarderingsdag waarop de Aandelen zullen worden teruggekocht. De terugkoopprijs per Aandeel is de Intrinsieke Waarde per Aandeel die wordt vastgesteld op een dergelijke Waarderingsdag. Betaling via elektronische overboeking op aanvraag van een aandeelhouder wordt uitgevoerd in USD, EUR, GBP of CHF, al naargelang wat van toepassing is, over het algemeen op de Werkdag na de Waarderingsdag waarop de Aandelen zullen worden teruggekocht, tenzij de betaling door de aandeelhouder van de inschrijfprijs voor die Aandelen nog niet is afgewikkeld, het recht op herroeping van automatische incasso-opdrachten nog niet is verstreken, of de terugkoop is opgeschort of de betaling is vertraagd in de gevallen waarin is voorzien door de Statuten van het Fonds. Alleen met betrekking tot aandelenklassen in GBP: als de Werkdag na de relevante Waarderingsdag een Niet-afwikkelingsdag in het Verenigd Koninkrijk is, zal de betaling met betrekking tot de terugkoop van dergelijke aandelen worden geïnitieerd op de volgende Werkdag die geen Niet-afwikkelingsdag in het Verenigd Koninkrijk is. . Alleen met betrekking tot aandelenklassen in CHF: als de Werkdag na de relevante Waarderingsdag een Niet-afwikkelingsdag in CHF is, zal de betaling met betrekking tot de terugkoop van dergelijke aandelen worden geïnitieerd op de volgende Werkdag die geen Niet-afwikkelingsdag in CHF is. Aandeelhouders dragen de kosten voor de verwerking van dergelijke terugkoopbetalingen. Terugkoopverzoeken die worden ontvangen na 17:00 uur (Luxemburgse tijd) op de Werkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag worden uitgesteld tot de eerstvolgende Waarderingsdag.

Indien een terugkoopverzoek een bedrag vertegenwoordigt dat groter is dan 10% van de Intrinsieke Waarde van een Subfonds op een relevante Waarderingsdag, kan het Fonds besluiten om de terugkopen boven de 10% van de Intrinsieke Waarde van het Subfonds op een pro rata-basis uit te stellen tot de eerstvolgende Waarderingsdag. In het geval van een dergelijk uitstel van de terugkopen, worden de betrokken Aandelen teruggekocht tegen de Intrinsieke Waarde per Aandeel per de Waarderingsdag waarop de uitgestelde terugkoop plaatsvindt. Op een dergelijke Waarderingsdag wordt voorrang verleend aan aldus uitgestelde terugkoopverzoeken.

Indien op een Waarderingsdag het totale nettobedrag van de beleggerstransacties in Aandelen van een Subfonds een vooraf vastgestelde drempel overschrijdt, zoals van tijd tot tijd door de Raad van Bestuur bepaald op basis van objectieve criteria (uitgedrukt als een percentage van de nettoactiva van dat Subfonds of als een absoluut bedrag in de basisvaluta van dat Subfonds), kan de intrinsieke waarde per Aandeel naar boven of naar beneden worden aangepast om de geschatte transactiekosten en marktimpactkosten weer te geven die het Subfonds kan maken bij het beleggen of liquideren van activa om respectievelijk aan netto-inschrijvingen of netto-terugkopen te voldoen (“Swing Pricing”). Het doel van het Swing Pricing-mechanisme is om bestaande Aandeelhouders te beschermen tegen het dragen van de kosten die verband houden met inschrijvingen en terugkopen door andere beleggers (d.w.z. om het verwateringseffect te beperken). De netto-instroom en de netto-uitstroom worden door het Fonds bepaald op basis van de meest recente beschikbare informatie op het moment van de berekening van de intrinsieke waarde. De swing-factor die wordt gebruikt om de intrinsieke waarde per aandeel aan te passen, wordt periodiek door de Raad van Bestuur herzien om een benadering van de huidige transactiekosten weer te geven. De raming van de swing-factor omvat de belangrijkste factoren die transactiekosten veroorzaken, waaronder, zonder beperking, bied-laatspreads, marktimpactkosten, transactiegerelateerde belastingen of heffingen en makelaarsvergoedingen. De swing-factor kan per Subfonds verschillen en zal niet meer bedragen dan 2,00% van de oorspronkelijke intrinsieke waarde per Aandeel. Doorgaans zal een dergelijke aanpassing de intrinsieke waarde per aandeel verhogen wanneer er netto-inschrijvingen in een Subfonds plaatsvinden en de intrinsieke waarde per aandeel in het betreffende subfonds verlagen wanneer er netto-terugkopen plaatsvinden. Beleggers worden erop gewezen dat de toepassing van het swing pricing-mechanisme ertoe kan leiden dat de intrinsieke waarde per aandeel op een bepaalde waarderingsdag niet de werkelijke portfeuilleprestaties weerspiegelt.

In het geval van een opschorting van de berekening van de Intrinsieke Waarde per Aandeel van een bepaalde Klasse of in het geval van een uitstel van terugkopen, worden de tijdens die opschorting of dat uitstel terug te kopen Aandelen teruggekocht tegen de Intrinsieke Waarde per Aandeel op de eerstvolgende Waarderingsdag na de beëindiging van de opschorting of het uitstel, tenzij de betrokken terugkoopverzoeken voorafgaand aan die Waarderingsdag schriftelijk zijn ingetrokken.

Aandeelhouders kunnen hun aandelenbezit gedeeltelijk verkopen, mits dit er niet toe leidt dat de totale waarde van de door de aandeelhouder aangehouden Aandelen daalt tot onder het minimumbedrag dat geldt voor de betreffende Klasse, in welk geval de aandeelhouder wordt geacht om de terugkoop van al zijn Aandelen te hebben verzocht.

De Raad van Bestuur kan regelingen invoeren voor de periodieke opname van gelden in overeenstemming met de wettelijke voorschriften en marktpraktijken in de rechtsgebieden waarin het Fonds is geregistreerd voor de publieke aanbidding van zijn Aandelen. Beleggers worden verzocht contact op te nemen met het Registratie- en Overdrachtskantoor voor meer informatie.

Alle teruggekochte Aandelen worden geannuleerd.

### **Verzoek om herbelegging**

Nadat een aandeelhouder al zijn Aandelen of een deel daarvan heeft verkocht, kan de opbrengst worden herbelegd in een Subfonds tegen de Intrinsieke Waarde gedurende een beperkte periode. Voor Klasse A-Aandelen worden geen verkoopkosten in rekening gebracht. Het schriftelijke verzoek om herbelegging dient samen met een betaling uiterlijk 90 dagen na de terugkoop of de dividenduitkering zijn ontvangen door het Registratie- en Overdrachtskantoor. De herbelegging wordt aangekocht tegen de Intrinsieke Waarde die wordt vastgesteld op de Werkdag na definitieve ontvangst van de betaling. Een aandeelhouder mag dit voorrecht van herbelegging slechts eenmaal uitoefenen. Het is mogelijk dat bepaalde Financiële Tussenpersonen dit voorrecht niet aanbieden.

## **OMRUILING VAN AANDELEN IN HET FONDS**

Op voorwaarde dat aan de kwalificaties en vereisten voor belegging wordt voldaan, kunnen aandeelhouders hun Aandelen van een Subfonds of Klasse omwisselen in Aandelen van een ander Subfonds of een andere Klasse van hetzelfde Subfonds.

Aandeelhouders die Aandelen wensen om te wisselen mogen dit doen op iedere Werkdag die een Waarderingsdag is door een schriftelijk verzoek in te dienen bij het Registratie- en Overdrachtskantoor. Dit verzoek dient het aantal om te wisselen Aandelen te vermelden, evenals de naam waaronder de Aandelen moeten worden geregistreerd en het rekeningnummer.

Het aantal Aandelen dat wordt uitgegeven na omwisseling wordt gebaseerd op de respectieve Intrinsieke Waarde per Aandeel van de twee betreffende Subfondsen of Klassen op de Waarderingsdag waarop het omwisselingsverzoek wordt uitgevoerd.

Voor 4 of minder omwisselingen per jaar worden geen omwisselingskosten of instapkosten in rekening gebracht. Daarna kan het fonds omwisselingskosten in rekening brengen tot 1% per omwisseling van de waarde van de om te wisselen Aandelen. Sommige Financiële Tussenpersonen kunnen aandeelhouders van de Klasse A echter een omwisselingsvergoeding aanrekenen van 0,5% van de waarde van de om te wisselen Klasse A-Aandelen, die in rekening wordt gebracht aan de aandeelhouder die de Aandelen omwisselt en die wordt betaald aan de Financiële Tussenpersoon.

Bij omwisselingen kan het noodzakelijk zijn dat de valuta van een Subfonds of Klasse wordt omgerekend naar een andere valuta. In dat geval is het aantal Aandelen van het nieuwe Subfonds of de nieuwe Klasse dat wordt verkregen bij de omwisseling afhankelijk van de netto wisselkoers die op de omwisseling wordt toegepast. De koers waartegen Aandelen worden omgewisseld is de geldende wisselkoers op het tijdstip en de datum van de omwisseling.

Omwisselingen kunnen echter niet worden uitgevoerd wanneer als gevolg daarvan het geregistreerde aandelenbezit van de aandeelhouder zou dalen tot onder het bedrag van de belegging die minimaal moet worden

aangehouden in de oorspronkelijke Klasse en de minimumwaarde van de Aandelen van de Klasse waarin zijn Aandelen zouden worden omgewisseld.

Het is mogelijk dat geen uitvoering wordt gegeven aan een omwisselingsverzoek totdat een eerdere transactie met betrekking tot de om te wisselen Aandelen is afgewikkeld en volledige vereffening met betrekking tot die Aandelen is ontvangen.

Aandelen mogen niet worden omgewisseld in Aandelen van een Subfonds of Klasse ten aanzien waarvan de Raad van Bestuur heeft besloten om tijdelijk of permanent geen verdere Aandelen uit te geven.

### **MARKET TIMING**

Het Fonds staat willens en wetens geen beleggingen toe die verband houden met market timing-praktijken, omdat dergelijke praktijken de belangen van alle aandeelhouders kunnen schaden.

In Circulaire 04/146 van de CSSF wordt market timing omschreven als een arbitragemethode waarbij een belegger binnen een korte periode systematisch inschrijft op aandelen van dezelfde instelling voor collectieve belegging, ze omwisselt of laat terugkopen, en zijn voordeel doet met tijdsverschillen en/of onvolmaaktheden of gebreken in de berekeningswijze van de intrinsieke waardes van de subfondsen van de instelling voor collectieve belegging.

Voor beleggers die market timing hanteren kunnen zich kansen voordoen als de Intrinsieke Waardes van de Subfondsen worden berekend op basis van marktprijzen die niet langer actueel zijn (oude prijzen) of als de Subfondsen orders aanvaarden op een Werkdag nadat de Intrinsieke Waarde voor die Werkdag al is berekend.

Market timing-praktijken zijn onaanvaardbaar omdat zij de resultaten van het Fonds kunnen beïnvloeden als gevolg van hogere kosten en/of verwatering van de Intrinsieke Waarde. Activiteiten die de belangen van aandeelhouders nadelig kunnen beïnvloeden (bijvoorbeeld door beleggingsstrategieën te verstoren of door een impact op de kosten), zoals market timing of het gebruik van het Fonds als voertuig voor overmatige handel of kortetermijnhandel, zijn niet toegestaan.

De Raad van Bestuur erkent dat aandeelhouders legitieme behoeften kunnen hebben om hun beleggingen periodiek aan te passen, maar de Raad van Bestuur kan, indien dergelijke activiteiten naar zijn oordeel de belangen van aandeelhouders schaden, naar eigen goeddunken passende maatregelen treffen om dergelijke activiteiten te voorkomen.

Als het Fonds vaststelt of vermoedt dat een aandeelhouder betrokken is bij dergelijke activiteiten, dan kan het Fonds de verzoeken van die aandeelhouder om inschrijving, terugkoop of omwisseling opschorten, annuleren, weigeren of anders behandelen en/of de mogelijkheid van inschrijvings-, terugkoop- of omwisselingsverzoeken per telefoon, fax, geautomatiseerde telefoondiensten, internetdiensten of diensten voor elektronische overdracht beperken en de maatregelen nemen die passend en noodzakelijk zijn om het Fonds en zijn aandeelhouders te beschermen.

### **DIVIDENDEN EN UITKERINGEN**

De Raad van bestuur is thans niet voornemens voor te stellen om dividend uit te keren over de nettoresultaten van het fonds. Normaal gesproken worden alle netto beleggingsinkomsten en alle netto gerealiseerde en niet-gerealiseerde vermogenswinsten geaccumuleerd, waardoor de Intrinsieke Waarde stijgt.

De aandeelhouders van het Fonds kunnen echter op een algemene vergadering van aandeelhouders besluiten om dividenden in contanten of effecten betaalbaar te stellen binnen de beperkingen van de toepasselijke Luxemburgse wetgeving. In dat geval worden de dividenden jaarlijks in U.S. Dollar of euro uitgekeerd aan de houders van de uitstaande Aandelen van het Fonds die als zodanig geregistreerd zijn op de registratiedatum voor het dividend die is vastgesteld door de aandeelhouders. Kennisgevingen van dividenden worden gepubliceerd in een algemeen verspreide Luxemburgse krant.

Dividenden die betaalbaar zijn in contanten en die niet binnen vijf jaar na de datum van hun betaalbaarstelling zijn opgeëist, vervallen krachtens de Luxemburgse wet en worden eigendom van het Fonds.

## FISCALE ASPECTEN

De navolgende bespreking van fiscale aspecten is bedoeld als een algemene samenvatting van bepaalde gevolgen van het Luxemburgse belastingstelsel die kunnen ontstaan voor het Fonds en voor aandeelhouders in verband met hun belegging in het Fonds en dient uitsluitend ter informatie. De samenvatting is gebaseerd op de geldende wet en praktijk in Luxemburg op de datum van dit Prospectus. Er kan geen garantie worden verleend dat de fiscale status van het Fonds of van aandeelhouders niet zal veranderen als gevolg van wijzigingen van de toepasselijke wet- en regelgeving of wijzigingen in de uitlegging daarvan. Deze samenvatting is slechts van algemene aard en is niet bedoeld als juridisch of fiscaal advies aan een bepaalde belegger en mag ook niet als zodanig worden opgevat. Potentiële beleggers dienen derhalve hun eigen professionele adviseurs te raadplegen over de gevolgen van landelijke, plaatselijke of buitenlandse wetgeving, met inbegrip van de Luxemburgse belastingwetgeving, waaraan zij mogelijk onderworpen zijn.

Net zoals bij iedere belegging, kan geen garantie worden gegeven dat de fiscale positie of voorgestelde fiscale positie die geldt op het moment waarop in het Fonds wordt belegd van onbepaalde duur zal zijn. De hierin vervatte informatie mag niet worden opgevat als juridisch of fiscaal advies.

De fiscale gevolgen voor "U.S. Persons" wordt niet behandeld in de navolgende samenvattingen, omdat de aankoop of eigendom van Aandelen in het Fonds voor hen verboden is.

### **Belasting van aandeelhouders**

#### *Belasting in Luxemburg*

Behoudens de overwegingen ten aanzien van Europese belastingvoorschriften die hieronder volgen, zijn aandeelhouders krachtens de huidige Luxemburgse wetgeving niet belastingplichtig voor vermogenswinst, inkomsten, successierechten of andere belastingen in Luxemburg met betrekking tot Aandelen in het Fonds of daaruit voortvloeiende inkomsten of vermogenswinst (uitgezonderd aandeelhouders die hun domicilie, hun woonplaats of een vaste inrichting in Luxemburg hebben).

### **Belasting van het Fonds**

#### *Common Reporting Standard (CRS)*

Op basis van de intergouvernementele benadering van de tenuitvoerlegging van de FATCA, heeft de OESO de CRS ontwikkeld om het probleem van belastingontduiking wereldwijd aan te pakken. De CRS is gericht op de maximalisering van de efficiëntie en verlaging van de kosten voor financiële instellingen en verschaft een algemene standaard voor due diligence-onderzoek, verslaggeving en de uitwisseling van financiële informatie. Overeenkomstig de CRS verkrijgen deelnemende rechtsgebieden van rapporterende financiële instellingen financiële informatie met betrekking tot alle rapporteerbare rekeningen die door de financiële instellingen worden geïdentificeerd op basis van gemeenschappelijke due diligence- en rapportageprocedures en wisselen zij deze informatie jaarlijks automatisch uit met uitwisselingspartners. De eerste uitwisselingen van informatie vonden plaats in 2017. De Richtlijn Administratieve Samenwerking is in Luxemburg ten uitvoer gelegd door de CRS-wet. Als gevolg hiervan is het Fonds verplicht om aan de due diligence- en rapportagevereisten van de CRS te voldoen die in de CRS-wet zijn vastgesteld. Van beleggers kan worden verlangd dat zij aanvullende informatie aan het Fonds verstrekken om het Fonds in staat te stellen zijn CRS-verplichtingen te vervullen. Wordt de gevraagde informatie niet verstrekt, dan kan dit leiden tot aansprakelijkheid van de belegger voor daaruit voortvloeiende boetes of andere lasten en/of de gedwongen beëindiging van zijn belang in het Fonds.

Het Fonds kan de maatregelen treffen die het noodzakelijk acht in overeenstemming met de toepasselijke wet in verband met de belegging van een belegger, om te waarborgen dat eventuele door het Fonds te betalen bronbelasting, alsmede gerelateerde kosten, rentebetalingen, boetes en andere verliezen en verplichtingen die voor het Fonds, het Administratiekantoor, de Beheermaatschappij, de Portefeuillebeheerder, de Subportefeuillebeheerders of andere beleggers, of agenten, gedelegeerden, werknemers, bestuurders, of functionarissen van de voornoemde personen, of aan hen verbonden personen, ontstaan omdat de belegger de gevraagde informatie niet aan het Fonds heeft verstrekt, financieel ten laste komen van de betrokken belegger.

#### *Belasting in Luxemburg*

Krachtens de huidige wetgeving en praktijk in Luxemburg is het Fonds niet onderworpen aan Luxemburgse inkomstenbelasting en zijn de door het Fonds uitgekeerde dividenden niet onderworpen aan Luxemburgse bronbelasting. Wel is het Fonds in Luxemburg onderworpen aan een belasting van 0,05% per jaar op zijn Intrinsieke Waarde. Deze belasting wordt per kwartaal betaald en berekend over de Intrinsieke Waarde van het Fonds aan het eind van ieder kwartaal. Voor Klassen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers geldt een lager belastingtarief van 0,01% per jaar over de Intrinsieke Waarde van deze Klassen. Bovendien is mogelijk een

beperkte vrijstelling beschikbaar als wordt voldaan aan bepaalde voorwaarden met betrekking tot de beleggingsportefeuille. Waar mogelijk zal het Fonds deze vrijstelling aanvragen.

Op de uitgifte van Aandelen in het Fonds wordt in Luxemburg geen zegelrecht of andere belasting geheven.

Krachtens de huidige wetgeving en praktijk is in Luxemburg geen vermogenswinstbelasting verschuldigd op gerealiseerde of niet gerealiseerde kapitaalgroei van de activa van het Fonds.

**Het voorgaande is slechts een samenvatting van de consequenties van de Richtlijn Administratieve Samenwerking, is gebaseerd op de huidige uitleg daarvan en is niet bedoeld als een volledige weergave in alle opzichten. Het voorgaande vormt evenmin beleggings- of fiscaal advies en beleggers moeten dan ook advies inwinnen bij hun financieel adviseur of belastingadviseur over de volledige consequenties die de Richtlijn Administratieve Samenwerking voor hen heeft.**

*Informatie voor beleggers over Amerikaanse belastingen in dit Prospectus*

**De bespreking in dit Prospectus van een aantal aspecten van het Amerikaanse federale belastingregime is niet bedoeld of opgesteld om te worden gebruikt, en mag niet worden gebruikt om boetes te ontduiken. De bespreking is bedoeld als ondersteuning van de promotie en marketing van de transacties of kwesties die hierin aan de orde komen. Iedere belastingplichtige dient bij een onafhankelijke belastingadviseur advies in te winnen over het Amerikaanse federale belastingregime op basis van de bijzondere omstandigheden van de belastingplichtige.**

Net als bij iedere belegging kunnen de fiscale gevolgen van een belegging in het Fonds van wezenlijk belang zijn voor de beoordeling van een belegging in het Fonds of in een Subfonds. "U.S. Taxpayers" (Amerikaanse belastingplichtigen) die in een Subfonds beleggen dienen zich bewust te zijn van de fiscale gevolgen van een dergelijke belegging alvorens Aandelen te kopen. Dit Prospectus bespreekt bepaalde gevolgen van het federale regime voor de inkomstenbelasting in de Verenigde Staten slechts in algemene termen. Deze bespreking is niet bedoeld als een uitputtende behandeling van alle gevolgen in het kader van de Amerikaanse inkomstenbelasting die gelden voor het Fonds of alle categorieën beleggers, van wie sommigen onderworpen kunnen zijn aan speciale voorschriften. Het is "United States Persons", zoals gedefinieerd in het kader van de federale inkomstenbelasting in de Verenigde Staten, over het algemeen niet toegestaan om in het Fonds te beleggen. Daarom worden de gevolgen van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting voor deze personen van een belegging in Aandelen van het Fonds hier niet besproken. De volgende bespreking gaat ervan uit dat geen enkele U.S. Taxpayer direct of indirect een eigendomsbelang heeft of zal hebben van 10% of meer van de totale stemrechten van alle Aandelen, of als zodanig zal worden aangemerkt op basis van bepaalde fiscale regels over constructieve eigendomsbelangen. Het Fonds kan echter niet garanderen dat dit altijd het geval zal zijn. Verder gaat deze bespreking ervan uit dat het Fonds geen belangen zal aanhouden (uitgezonderd schuldeisersbelangen) in een "United States real property holding corporation" zoals gedefinieerd in de Code. Iedere potentiële belegger wordt sterk aangeraden om zijn of haar belastingadviseur te raadplegen over de specifieke gevolgen van een belegging in een Subfonds krachtens de geldende federale, staats- en lokale wetten van de Verenigde Staten en buitenlandse wetgeving op het gebied van inkomstenbelasting, evenals specifieke fiscale kwesties met betrekking tot schenkingen, nalatenschappen en successierechten.

Onder het begrip "U.S. Holder" (Amerikaanse houder) wordt hierin verstaan een staatsburger van de Verenigde Staten of iemand met een andere nationaliteit die ingezetene is van de Verenigde Staten (in de zin van het Amerikaanse federale inkomstenbelastingregime); een entiteit naar het recht van de Verenigde Staten of een staat daarvan (met inbegrip van het District of Columbia) die voor Amerikaanse belastingdoeleinden wordt behandeld als een samenwerkingsverband of een vennootschap; een ander samenwerkingsverband dat kan worden behandeld als een U.S. Holder krachtens toekomstige regels van het Amerikaanse ministerie van financiën (Treasury Department); een nalatenschap waarvan het inkomen onderworpen is aan Amerikaanse inkomstenbelasting, ongeacht de bron van het inkomen; en een trust waarvan het beheer onder toezicht staat van een rechtbank in de Verenigde Staten en waarvan alle wezenlijke beslissingen onder zeggenschap vallen van een of meer fiduciaire beheerders in de Verenigde Staten. Personen die hun Amerikaans staatsburgerschap hebben verloren en die buiten de Verenigde Staten woonachtig zijn kunnen niettemin in bepaalde omstandigheden toch worden aangemerkt als U.S. Holders. Personen zonder de Amerikaanse nationaliteit die in een van de twee afgelopen jaren 183 dagen of langer in de Verenigde Staten hebben doorgebracht dienen bij hun belastingadviseur na te gaan of zij als ingezetenen van de Verenigde Staten kunnen worden aangemerkt.

De navolgende bespreking gaat ervan uit dat het Fonds, met inbegrip van ieder Subfonds, in het kader van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting zal worden behandeld als één enkele entiteit. De wetgeving op dit gebied is onduidelijk. Het is dan ook mogelijk dat de Amerikaanse belastingdienst een ander standpunt zal innemen en ieder Subfonds van het Fonds zal behandelen als een aparte entiteit in het kader van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting.

### *Belasting van het Fonds*

Het Fonds streeft er in het algemeen naar om zijn activiteiten zodanig te beheren dat het niet zal worden geacht betrokken te zijn bij handel of zakelijke activiteiten in de Verenigde Staten. De inkomsten van het Fonds zullen daarom niet worden aangemerkt als "effectief verbonden" met handelsactiviteiten of zakelijke activiteiten van het Fonds in de Verenigde Staten. Indien geen van de inkomsten van het Fonds effectief verbonden is met handels- of zakelijke activiteiten van het Fonds in de Verenigde Staten, zullen bepaalde categorieën inkomsten (zoals dividenden (en bepaalde vervangende dividenden en andere aan dividenden equivalente uitkeringen) en bepaalde soorten rente-inkomsten) die het Fonds betreft uit Amerikaanse bronnen onderworpen zijn aan een Amerikaanse belasting van 30% die gewoonlijk op deze inkomsten wordt ingehouden. Bepaalde andere categorieën inkomsten, waaronder in het algemeen de meeste vormen van rente-inkomen uit Amerikaanse bron (*bijv.* rente en disagio bij de uitgifte van schuldverplichtingen (zoals effecten uitgegeven door de Amerikaanse regering, waarbij originele uitgiften van schuldverplichtingen met een oorspronkelijke looptijd van 183 dagen of korter, en depositocertificaten) en vermogenswinst (met inbegrip van vermogenswinst uit optietransacties) zijn niet onderworpen aan deze bronbelasting van 30%. Als het Fonds echter inkomen betreft dat wel effectief verband houdt met handels- of zakelijke activiteiten van het Fonds in de Verenigde Staten, dan zijn die inkomsten onderworpen aan federale inkomstenbelasting in de Verenigde Staten tegen de tariefschijven die gelden voor Amerikaanse binnenlandse ondernemingen. In dat geval is het Fonds ook onderworpen aan een belasting op winsten die uit de Verenigde Staten zijn verwijderd of geacht worden uit de Verenigde Staten te zijn verwijderd.

De behandeling van credit default swaps als 'notional principal contracts' (contracten voor een theoretische hoofdsom) in het kader van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting is onduidelijk. Als de Amerikaanse belastingdienst het standpunt zou innemen dat een credit default swap niet moet worden gekwalificeerd als een "notional principal contract" ten behoeve van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting, dan zouden betalingen die het Fonds ontvangt van dergelijke beleggingen in de Verenigde Staten wellicht onderworpen zijn aan Amerikaanse heffingen of inkomstenbelastingen.

Het Fonds zal onderworpen zijn aan Amerikaanse federale bronbelasting (tegen een tarief van 30%) op betalingen van bepaalde bedragen aan het Fonds na 2013 ("withholdable payments" of "voor bronbelasting vatbare betalingen"), tenzij het Fonds voldoet aan, of geacht wordt te voldoen aan, uitgebreide vereisten voor rapportage en de inhouding van bronbelasting met ingang van 2013. Belastbare betalingen omvatten in het algemeen rentebetalingen (met inbegrip van disagio bij uitgifte), dividenden, huurinkomsten, annuïteiten en andere vaste of bepaalde jaarlijkse of periodieke winsten of inkomsten, als deze betalingen afkomstig zijn uit Amerikaanse bron, evenals de bruto-opbrengsten van vervreemdingen van effecten die rente of dividenden uit Amerikaanse bronnen kunnen produceren. Inkomsten die niet effectief verbonden zijn aan de uitvoering van handels- of zakelijke activiteiten in de Verenigde Staten vallen echter niet onder deze definitie.

Om de bronbelasting te vermijden (tenzij het Fonds aan de vereisten voldoet om geachte te worden de wet na te leven) moet het Fonds een overeenkomst aangaan met de Verenigde Staten, waarbij het Fonds overeenkomt om identificerende en financiële informatie over iedere United States Person (of buitenlandse entiteit die voor een aanzienlijk deel Amerikaans eigendom is) die in het Fonds belegt te identificeren en door te geven, en om bronbelasting (tegen een tarief van 30%) in te houden op voor bronbelasting vatbare betalingen en aanvullende betalingen door een belegger die de informatie waarom het Fonds verzoekt teneinde zijn verplichtingen krachtens de overeenkomst te vervullen niet verstrekt. Bepaalde categorieën beleggers, in het algemeen met inbegrip van, maar niet beperkt tot, van belasting vrijgestelde beleggers, beursgenoteerde ondernemingen, banken, gereguleerde beleggingsondernemingen, vastgoedfondsen, gewone trustfondsen en overheden op staats- en federaal niveau, zijn vrijgesteld van deze rapportageverplichtingen. Het Amerikaanse ministerie van financiën zal naar verwachting verdere gedetailleerde richtlijnen afgeven met betrekking tot de mechanismen en de reikwijdte van deze nieuwe rapportageverplichtingen en het bronbelastingregime. Er kan geen garantie worden verleend met betrekking tot het tijdstip en de impact van dergelijke richtlijnen op toekomstige activiteiten van het Fonds.

### *Belasting van aandeelhouders*

De implicaties van het Amerikaanse belastingstelsel voor aandeelhouders met betrekking tot uitkeringen van het Fonds en vervreemdingen van Aandelen hangen in het algemeen af van de specifieke omstandigheden van de aandeelhouder, zoals het feit of de aandeelhouder al dan niet handels- of zakelijke activiteiten uitoefent in de Verenigde Staten of anderszins belastbaar is als een U.S. Holder.

Van aandeelhouders kan worden verlangd dat zij een naar behoren ingevuld en ondertekend W-8 belastingformulier verstrekken als bewijs van hun status als niet-belastingplichtige in de Verenigde Staten. Als een naar behoren ingevuld en ondertekend W-8 formulier niet wordt verstrekt wanneer hierom wordt verzocht, dan is het mogelijk dat bedragen die aan een aandeelhouder zijn uitgekeerd als dividenden van het Fonds, of als bruto-opbrengsten van de terugkoop van Aandelen, verplicht gerapporteerd moeten worden aan de aandeelhouder en de Amerikaanse belastingdienst via een 1099-formulier en kan de aandeelhouder onderworpen worden aan de

inhouding van bronbelasting ("backup withholding tax"). Deze bronbelasting is geen aanvullende belasting. Ingehouden bedragen kunnen worden verrekend met de belasting die de Aandeelhouder verschuldigd is in het kader van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting, of kan anders worden teruggevorderd door indiening van de daartoe bestemde formulieren.

Aandeelhouders zullen in het algemeen niet onderworpen zijn aan rapportage via het 1099-formulier of aan de eventuele heffing van bronbelasting achteraf, mits de aandeelhouders een passend en naar behoren ingevuld en ondertekend W-8-formulier aan het Fonds verstrekken als bewijs van hun vrijgestelde status.

Aandeelhouders zijn gehouden om de aanvullende fiscale informatie te verstrekken waarom de Bestuurders van tijd tot tijd kunnen verzoeken. Wordt de gevraagde informatie niet verstrekt, dan kan de aandeelhouder onderworpen worden aan Amerikaanse bronbelasting of de verplichte terugkoop van zijn Aandelen.

***Potentiële beleggers dienen advies in te winnen bij hun eigen professionele adviseurs met betrekking tot de mogelijke gevolgen voor hen van de verwerving, het aanhouden, de terugkoop, overdracht of verkoop van Aandelen overeenkomstig de wetten van de rechtsgebieden waaraan zij onderworpen zijn, met inbegrip van de fiscale gevolgen daarvan en eventuele vereisten in verband met deviezencontrole.***

***Potentiële beleggers wordt bovendien sterk aangeraden om de fiscale gevolgen voor hen van beleggingen in het Fonds te vergelijken met de gevolgen van directe beleggingen in de soorten effecten waarin het Fonds voornemens is te beleggen, of beleggingen in aandelen van een beleggingsfonds dat is geregistreerd conform de Amerikaanse Investment Company Act van 1940 met een vergelijkbaar beleggingsbeleid en vergelijkbare beleggingsdoelstellingen.***

#### **Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)**

De FATCA werd in 2010 in de Verenigde Staten aangenomen. De wet introduceert een aantal nieuwe vereisten voor de identificatie van klanten, rapportage en de inhouding van bronbelasting die van toepassing zijn op buitenlandse (*d.w.z.* niet-Amerikaanse) financiële instellingen ("FFI's"). De vereisten hebben tot doel te voorkomen dat staatsburgers en ingezetenen van de Verenigde Staten Amerikaanse belastingen ontduiken door hun activa buiten de Verenigde Staten aan te houden in financiële rekeningen bij dergelijke FFI's. Het begrip "FFI" is zeer ruim omschreven en daarom worden het Fonds, de Subfondsen en bepaalde financiële tussenpersonen die contractuele betrekkingen hebben met het Fonds gekwalificeerd als FFI's.

***Hierna volgt een algemene bespreking van de toepassing van de FATCA op het Fonds en bestaande en toekomstige beleggers of Aandeelhouders. De samenvatting is uitsluitend bedoeld als algemene informatie, mag niet worden opgevat als fiscaal advies en is mogelijk niet van toepassing, afhankelijk van de specifieke omstandigheden van de Aandeelhouder. Beleggers dienen advies in te winnen bij hun onafhankelijke belastingadviseurs over de fiscale gevolgen voor hen van de aankoop, eigendom en vervreemding van de Aandelen, met inbegrip van de gevolgen van de Amerikaanse federale wetgeving (en eventuele voorgestelde wijzigingen van de relevante wetgeving).***

#### *FFI Agreements en bronbelasting onder de FATCA*

De FATCA verplicht FFI's over het algemeen om overeenkomsten af te sluiten ("FFI Agreements") met de Amerikaanse belastingdienst (Internal Revenue Service, de "IRS"), waarbij zij overeenkomen om informatie te verzamelen over "U.S. Reportable Accounts" (rapporteerbare Amerikaanse rekeningen) en deze informatie aan de IRS te rapporteren. De IRS wijst een globaal identificatienummer voor tussenpersonen ("GIIN") toe aan iedere FFI die een FFI Agreement heeft afgesloten. Dit bevestigt de status van de FFI als een deelnemende FFI. Als een FFI geen FFI Agreement afsluit en niet is vrijgesteld op andere gronden, dan wordt de FFI aangemerkt als een niet-deelnemende FFI en kan als zodanig onderworpen worden aan een bronbelasting van 30% op belastbare betalingen ("withholdable payments") of "passthru payments" (betalingen die vatbaar zijn voor de inhouding van bronbelasting, zoals gedefinieerd in de FATCA) die de FFI ontvangt (hierna gezamenlijk genoemd "Bronbelasting in het kader van de FATCA"), tenzij de FFI de verplichtingen krachtens de FATCA naleeft op andere toegestane wijzen, zoals het hieronder beschreven alternatief dat geldt voor het Fonds en de Subfondsen. Belastbare betalingen ("withholdable payments") omvatten in het algemeen (i) vaste of bepaalde jaarlijkse of periodieke inkomsten uit Amerikaanse bron ("U.S. Source FDAP income") en (ii) de bruto-opbrengsten van de verkoop of een andere vervreemding van eigendommen die rentebetalingen of dividenden kunnen produceren die worden aangemerkt als U.S. Source FDAP income. Het begrip 'passthru payment' in de zin van artikel 1471 van de Code omvat in het algemeen belastbare betalingen en betalingen die kunnen worden toegeschreven aan belastbare betalingen door een FFI.

#### *Toepassing van de FATCA op het Fonds*

De regeringen van de Verenigde Staten en het Groothertogdom Luxemburg hebben een Intergouvernementele

Overeenkomst ("IGA Luxemburg") afgesloten die een kader voor samenwerking en informatie-uitwisseling tussen de twee landen vaststelt en die voorziet in een alternatieve manier voor FFI's in Luxemburg, waaronder het Fonds, om de FATCA na te leven zonder een FFI Agreement met de IRS te hoeven afsluiten. Volgens de IGA Luxemburg moet het Fonds zich bij de IRS aanmelden als een FFI met Reporting Model 1 (zoals gedefinieerd in de FATCA), waarna een GIIN aan het Fonds wordt toegewezen. Conform de voorwaarden van de IGA Luxemburg zal het Fonds de "U.S. Reportable Accounts" die door het Fonds worden aangehouden identificeren en bepaalde informatie over die rekeningen doorgeven aan de Luxemburgse belastingdienst die deze informatie op zijn beurt zal rapporteren aan de IRS.

#### *Toepassing van de FATCA op beleggers*

Alle bestaande en toekomstige beleggers in de Subfondsen zullen naar verwachting worden verzocht om het Administratiekantoor te voorzien van de informatie die het Administratiekantoor noodzakelijk acht om vast te stellen of de Aandeelhouder een U.S. Reportable Account is of anders in aanmerking komt voor een vrijstelling krachtens de FATCA. Indien Aandelen worden aangehouden door een gevolmachtigde die geen FFI is in een nomineerekening ten behoeve van de onderliggende economisch eigenaar, dan is de onderliggende economisch eigenaar een rekeninghouder in de zin van de FATCA en moet de verstrekte informatie betrekking hebben op de economisch eigenaar.

Het begrip "U.S. Reportable Account" in de zin van de FATCA geldt voor een bredere kring van beleggers dan het begrip "U.S. Person" in de zin van Regulation S van de Amerikaanse Securities Act. Raadpleeg de Begrippenlijst en Bijlage I van het Prospectus voor de definities van deze twee begrippen. Beleggers dienen bij hun juridisch adviseurs of onafhankelijke belastingadviseurs na te vragen of zij onder deze definities vallen.

#### *Invoering en tijdsbestek*

In de FATCA zijn overgangperiodes vastgesteld voor de invoering van de Bronbelasting in het kader van de FATCA. De inhouding van bronbelasting op betalingen van U.S. Source FDAP Income aan nieuwe rekeningen die door een FFI worden geopend na 30 juni 2014 gaan in op 1 juli 2014. De inhouding van bronbelasting op betalingen van U.S. Source FDAP Income uit Amerikaanse bronnen voor rekeningen die voorafgaand aan 30 juni 2014 zijn geopend gaat in op 1 juli 2015 voor rekeningen met saldi van meer dan USD 1 miljoen en op 1 juli 2016 voor rekeningen met lagere saldi. Inhoudingen op bruto opbrengsten van de verkoop of een andere vervreemding van beleggingen en op "passthru"-betalingen gaan in na 31 december 2016.

## **ORGANISATIE VAN HET FONDS**

### **Organisatie**

Het Fonds is opgericht op 26 juli 1996 in het Groothertogdom Luxemburg onder de naam "Alger American Asset Growth Fund", een "*société anonyme*" van onbepaalde duur volgens de Wet van 1915 met een aanvankelijk maatschappelijk kapitaal van USD 80.000. De naam van het Fonds werd gewijzigd in "Alger SICAV" bij notariële akte, verleden op 11 augustus 2000. De naamswijziging werd gepubliceerd in de *Mémorial* van 22 september 2000. Het Fonds heeft de rechtsvorm van een "*société d'investissement à capital variable*" (d.w.z. een vennootschap met variabel kapitaal, gewoonlijk bekend als een SICAV) en wordt aangemerkt als een ICBE onder Deel I van de Wet van 2010.

Het Fonds is ingeschreven onder nummer B 55 679 in het *Registre de Commerce et des Sociétés* van Luxemburg, waar de Statuten van het Fonds beschikbaar zijn voor inzage (evenals bij de Statutaire zetel van het Fonds, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg). De Statuten zijn gepubliceerd in de *Mémorial* van 23 augustus 1996. De Statuten zijn voor het laatst gewijzigd op 15 juni 2012 bij notariële akte, gepubliceerd in de *Mémorial* van 29 juni 2012.

### **Kapitaal**

Het Fonds biedt een onbeperkt aantal Aandelen aan in verschillende Klassen zonder nominale waarde. Het maatschappelijk kapitaal van het Fonds is te allen tijde gelijk aan de totale netto-activa van het Fonds.

### **Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders**

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van het Fonds wordt gehouden in Luxemburg op het adres van de Statutaire zetel van het Fonds op de laatste vrijdag van april om 15:00 uur 's middags (of indien die dag in Luxemburg geen Werkdag is, wordt de vergadering op de eerstvolgende Werkdag in Luxemburg gehouden). Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders kunnen worden gehouden op het tijdstip en de plaats die worden vermeld in de oproeping tot de vergadering. Oproepingen tot algemene vergaderingen en andere

kennisgevingen aan aandeelhouders worden naar de aandeelhouders gestuurd op de adressen die zijn opgenomen in het register van aandeelhouders en kunnen bovendien worden gepubliceerd in de kranten die daartoe worden aangewezen door de Raad van Bestuur. De oproeping vermeldt de plaats en het tijdstip van de vergadering, de agenda, de voorwaarden voor toelating tot de vergadering, het quorum en de stemvereisten.

Op alle algemene vergaderingen van aandeelhouders hebben aandeelhouders het recht op één stem voor ieder volledig Aandeel dat zij aanhouden. Stemmen kunnen persoonlijk worden uitgebracht of bij volmacht. Aan fracties van Aandelen kunnen geen stemrechten worden ontleend.

### **Liquidatie van het Fonds**

Het Fonds zal worden geliquideerd onder de voorwaarden van de Wet van 2010. In het geval dat het kapitaal van het Fonds daalt tot minder dan twee derde van het minimumkapitaal dat wettelijk vereist is in Luxemburg, is de Raad van Bestuur verplicht om de kwestie van de ontbinding van het Fonds voor te leggen aan een algemene vergadering van aandeelhouders van het Fonds waarvoor geen verplicht quorum geldt en waarop besluiten kunnen worden goedgekeurd door de aandeelhouders bij gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde Aandelen.

In het geval dat het kapitaal van het Fonds daalt tot minder dan een kwart van het vereiste minimumkapitaal, is de Raad van Bestuur verplicht om de kwestie van de ontbinding van het Fonds voor te leggen aan een algemene vergadering van aandeelhouders van het Fonds waarvoor geen verplicht quorum geldt en waarop besluiten kunnen worden goedgekeurd door de aandeelhouders bij een kwart van de op de vergadering vertegenwoordigde Aandelen.

Tot een dergelijke algemene vergadering van aandeelhouders moet zodanig worden opgeroepen, dat de vergadering kan worden gehouden binnen 40 dagen na de datum waarop is vastgesteld dat het kapitaal van het Fonds is gedaald tot minder dan twee derde of minder dan een kwart van het wettelijk vereiste minimumkapitaal.

Daarnaast kan het Fonds worden ontbonden bij besluit van een algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met de procedures die zijn vastgelegd in de Statuten.

In het geval van ontbinding van het Fonds worden de activa van het Fonds vereffend door een of meer vereffenaars die worden aangesteld in overeenstemming met de Statuten, de Wet van 1915 en de Wet van 2010.

De vereffening van het Fonds dient in principe te zijn voltooid binnen negen maanden na de datum van het besluit tot liquidatie. Indien de vereffening van het Fonds niet kan worden voltooid binnen negen maanden, wordt een schriftelijke verzoek ingediend bij de CSSF met de redenen waarom de vereffening niet kan worden voltooid.

Zodra tot sluiting of vereffening van het Fonds is besloten, ongeacht of dit besluit is genomen voordat de periode van negen maanden is verstreken of op een latere datum, worden eventuele resterende gelden die niet door de aandeelhouders zijn opgeëist voordat de vereffening is voltooid, zo spoedig mogelijk gedeponereerd bij de *Caisse de Consignation*.

### **Liquidatie van een Subfonds of Klasse**

Een Subfonds of een Klasse kan worden geliquideerd bij besluit van de Raad van Bestuur als de Intrinsieke Waarde van een Subfonds of Klasse daalt tot minder dan USD 5.000.000 of EUR 5.000.000, of in het geval van bijzondere omstandigheden buiten de invloed van de Raad van Bestuur, zoals politieke, economische of militaire noodsituaties, of indien de Raad van Bestuur oordeelt dat een Subfonds of Klasse dient te worden geliquideerd, zulks in het licht van de actuele marktomstandigheden of andere omstandigheden, zoals omstandigheden waardoor het Subfonds of de Klasse niet op een economisch efficiënte wijze kan functioneren, en gelet op de belangen van de aandeelhouders. In dat geval worden de activa van het Subfonds of de Klasse gerealiseerd, worden de verplichtingen afgewikkeld en worden de netto-opbrengsten van de realisering uitgekeerd aan de aandeelhouders in verhouding tot de Aandelen die zij aanhouden in het Subfonds of de Klasse, tegen afgifte van het bewijs van kwijting dat de Raad van Bestuur redelijkerwijs kan verlangen. De aandeelhouders worden in kennis gesteld van dit besluit zoals vereist. Na de datum van het besluit tot liquidatie van het Subfonds of de Klasse worden geen Aandelen meer teruggekocht.

De vereffening van het Fonds dient in principe te zijn voltooid binnen negen maanden na de datum van het besluit van de Raad van Bestuur met betrekking tot de liquidatie. Indien de vereffening van een Subfonds of een Klasse niet kan worden voltooid binnen negen maanden, wordt een schriftelijke verzoek ingediend bij de CSSF met de redenen waarom de vereffening niet kan worden voltooid.

Zodra tot sluiting of vereffening van een Subfonds of Klasse is besloten, ongeacht of dit besluit is genomen voordat de periode van negen maanden is verstreken of op een latere datum, worden eventuele resterende gelden

die niet door de aandeelhouders zijn opgeëist voordat de vereffening is voltooid, zo spoedig mogelijk gedeponereerd bij de *Caisse de Consignation*.

## **Fusies**

Het Fonds en de Subfondsen kunnen worden gefuseerd in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 2010.

Een Klasse kan fuseren met een of meer andere Klassen bij besluit van de Raad van Bestuur als de Intrinsieke Waarde van de Klasse daalt tot minder dan USD 5.000.000 of EUR 5.000.000, of in het geval van bijzondere omstandigheden buiten de invloed van de Raad van Bestuur, zoals politieke, economische of militaire noodsituaties, of indien de Raad van Bestuur oordeelt dat de Klasse dient te worden gefuseerd, zulks in het licht van de actuele marktomstandigheden of andere omstandigheden, zoals omstandigheden waardoor het Subfonds of de Klasse niet op een economisch efficiënte wijze kan functioneren, en gelet op de belangen van de aandeelhouders. De aandeelhouders worden in kennis gesteld van dit besluit zoals vereist. Iedere aandeelhouder van de betrokken Klasse heeft de keuze om, binnen een door de Raad van Bestuur vast te stellen termijn (van ten minste één maand, tenzij de toezichthoudende autoriteiten een andere termijn toestaan, terwijl de termijn dient te worden vermeld in de kennisgeving) ofwel te verzoeken om terugkoop van zijn Aandelen zonder uitstapkosten, ofwel de omwisseling van zijn Aandelen in Aandelen van een Klasse die niet betrokken is bij de fusie.

Een Klasse kan worden ingebracht in een ander beleggingsfonds bij besluit van de Raad van Bestuur in het geval van bijzondere omstandigheden buiten de invloed van de Raad van Bestuur, zoals politieke, economische of militaire noodsituaties, of indien de Raad van Bestuur oordeelt dat de Klasse dient te worden ingebracht in een ander fonds, zulks in het licht van de actuele marktomstandigheden of andere omstandigheden, zoals omstandigheden waardoor het Subfonds of de Klasse niet op een economisch efficiënte wijze kan functioneren, en gelet op de belangen van de aandeelhouders. De aandeelhouders worden in kennis gesteld van dit besluit zoals vereist. Iedere aandeelhouder van de betrokken Klasse heeft de mogelijkheid om, binnen een door de Raad van Bestuur vast te stellen termijn (van ten minste één maand, tenzij de toezichthoudende autoriteiten een andere termijn toestaan, terwijl de termijn dient te worden vermeld in de kennisgeving) te verzoeken om terugkoop van zijn Aandelen zonder uitstapkosten. Indien aan de belegging in deelnemingsrechten in een andere instelling voor collectieve belegging geen stemrechten verbonden zijn, is de inbreng alleen bindend voor aandeelhouders van de betrokken Klasse die uitdrukkelijk met de inbreng instemmen.

Indien de Raad van Bestuur bepaalt dat de belangen van de aandeelhouders van de betrokken Klasse of het Subfonds vereisen, of dat een verandering in de economische of politieke omstandigheden met betrekking tot de Klasse of het Subfonds dit rechtvaardigt, kan de Raad van Bestuur besluiten om één Klasse of Subfonds te herstructureren door splitsing in twee of meer Klassen of Subfondsen. Dit besluit zal worden gepubliceerd op dezelfde wijze als hierboven beschreven. De publicatie zal bovendien informatie bevatten over de twee of meer nieuwe Klassen of Subfondsen. Deze publicatie vindt plaats ten minste één maand voor de datum waarop de herstructurering van kracht wordt om de aandeelhouders in staat te stellen om de terugkoop van hun Aandelen te verzoeken, vrij van uitstapkosten, voordat de splitsing in twee of meer Klassen of Subfondsen van kracht wordt. Een eventuele toepasselijke CSDC wordt niet beschouwd als uitstapkosten en is daarom wel verschuldigd.

Onverminderd het bepaalde in de bovenstaande alinea's, kan het besluit om een Klasse of Subfonds te liquideren, te fuseren of te splitsen worden genomen op een vergadering van aandeelhouders van de betrokken Klasse of het betrokken Subfonds in plaats van een besluit door de Raad van Bestuur. Voor een dergelijke vergadering van een Klasse of Subfonds is geen quorum vereist en moet het besluit tot liquidatie, fusie of splitsing worden goedgekeurd door de aandeelhouders bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandelen.

De oproepingstermijn voor een dergelijke vergadering van een Klasse of Subfonds dient te voldoen aan de wettelijke vereisten van het Groothertogdom Luxemburg. Het besluit van de vergadering wordt meegedeeld en/of gepubliceerd door het Fonds, ten minste één maand voor de ingangsdatum van de liquidatie, fusie of splitsing van de Klasse of het Subfonds om aandeelhouders in staat te stellen om de terugkoop of omwisseling van hun Aandelen te verzoeken, zonder kosten, voordat de liquidatie, fusie of splitsing van de Klasse of het Subfonds van kracht wordt.

## **BESCHRIJVING VAN DE AANDELEN**

De Aandelen van het Fonds kunnen worden aangeboden in verschillende Subfondsen en verschillende Klassen. De Aandelen worden uitgegeven zonder nominale waarde en er zijn identieke rechten en voorrechten aan verbonden. Alle Aandelen dienen volledig te zijn betaald bij uitgifte. De Statuten staan de uitgifte van Aandelen aan toonder toe, maar volgens het huidige beleid van het Fonds, dat gewijzigd kan worden door de Raad van Bestuur, worden uitsluitend Aandelen op naam uitgegeven. Na de aankoop van Aandelen wordt aan de

aandeelhouder een bevestiging toegezonden. Fracties van Aandelen worden uitgegeven tot drie cijfers achter de komma.

Aan ieder Aandeel is het recht verbonden op proportionele deelneming in de winst en de dividenden van het Fonds, en in de activa in geval van liquidatie.

Aan geen van de Aandelen zijn preferente rechten, voorkeursrechten of omwisselingsrechten verbonden. Er zijn geen uitstaande of voorgenomen toekomstige opties of bijzondere rechten met betrekking tot Aandelen.

Aandelen zijn vrij overdraagbaar, met dien verstande dat het krachtens de Statuten aan bepaalde personen verboden is om Aandelen in eigendom te hebben. Raadpleeg hiervoor het onderdeel "Beperkingen op de eigendom van aandelen" in dit Prospectus. Aandelen kunnen worden overgedragen door de overdracht in te schrijven in het register van aandeelhouders (waarbij de inschrijving niet kan plaatsvinden voordat het eventuele bewijs van eigendom is geleverd).

Het Fonds kan bepaalde Klassen die luiden in een andere valuta dan de referentievaluta van het betrokken Subfonds afdekken voor valutarisico. Deze Klassen worden aangeduid als afgedekt ("hedged") in hun beschrijving in het onderdeel "Inschrijving op Aandelen" in dit Prospectus. Wanneer het valutarisico wordt afgedekt, kan het Fonds, in verband met het betrokken Subfonds en uitsluitend voor de relevante Klasse, gebruik maken van valutatermijntransacties, valuta futures, valutaopties en valutaswaps, om de waarde van de Klasse te beschermen tegen schommelingen in de koers van zijn valuta tegenover de referentievaluta van het betrokken Subfonds. Indien gebruik wordt gemaakt van dergelijke transacties, worden de effecten van deze afdekking weerspiegeld in de Intrinsieke Waarde en derhalve ook in de resultaten van de Klasse. De kosten van deze afdekkingstransacties komen voor rekening van de Klasse waarop zij betrekking hebben. Deze afdekkingstransacties kunnen worden uitgevoerd, ongeacht of de valuta van de Klasse stijgt of daalt in vergelijking met de valuta van het Subfonds. Een dergelijke afdekking kan derhalve de belegger in de overeenkomstige Klasse beschermen tegen waardeverlies van de valuta van het Subfonds tegenover de valuta van de Klasse, maar kan de belegger ook beletten om te profiteren van een waardestijging van de valuta van het Subfonds. Het Fonds zorgt ervoor dat afdekkingposities groter dan de af te dekken positie (overhedge) niet meer dan 105% van de intrinsieke waarde van de aandelenklasse bedragen en dat afdekkingposities kleiner dan de af te dekken positie (onderhedge) niet minder dan 95% van het deel van de intrinsieke waarde van de tegen valutarisico af te dekken aandelenklasse bedragen. Schommelingen in de marktwaarde van de portefeuille van het Fonds en inschrijvingen en terugkopen van aandelenklassen in een andere valuta dan de referentievaluta kunnen ertoe leiden dat de afdekking tijdelijk afwijkt van de bovengenoemde bandbreedte. De benodigde maatregelen worden getroffen om de dekking weer terug te brengen binnen de genoemde bandbreedte.

### **BEPERKINGEN OP DE EIGENDOM VAN AANDELEN**

Krachtens de Statuten is de Raad van Bestuur bevoegd om dergelijke beperkingen op te leggen (uitgezonderd beperkingen op de overdracht), waaronder de beperking van of het verbod op de eigendom van Aandelen voor personen, firma's of vennootschappen, met inbegrip van United States Persons (zoals omschreven in de Kennisgeving op de eerste pagina's van dit Prospectus), zoals noodzakelijk wordt geacht om te waarborgen dat er geen Aandelen in het Fonds worden verkregen of aangehouden door personen in strijd met de wettelijke voorschriften of vereisten van een land, een overheidsinstantie of toezichhoudende instantie of door personen in omstandigheden die naar het oordeel van de Raad van Bestuur kunnen resulteren in een belastingschuld van het Fonds, of een ander geldelijk nadeel dat het Fonds anders niet zou hebben geleden. In dit verband kan het Fonds: (a) naar eigen goeddunken inschrijvingen op Aandelen weigeren; en (b) de Aandelen terugkopen die worden aangehouden door aandeelhouders die zijn uitgesloten van het kopen of aanhouden van Aandelen.

Volgens het door de Raad van Bestuur vastgestelde beleid mag noch het Fonds, noch enige andere persoon die namens het Fonds optreedt, Aandelen aanbieden of verkopen in de Verenigde Staten of aan United States Persons of aan andere personen voor directe of indirecte wederaanbieding of wederverkoop in de Verenigde Staten of aan United States Persons. Als het op enig moment onder de aandacht van het Fonds komt dat een United States Person economisch eigenaar is van Aandelen van het Fonds (uitgezonderd een aan de Portefeuillebeheerder of de Subportefeuillebeheerders verbonden vennootschap), dan kan het Fonds deze Aandelen gedwongen terugkopen.

Daarnaast heeft de Raad van Bestuur besloten dat noch het Fonds, noch enige andere persoon die namens het Fonds optreedt, Aandelen mag aanbieden of verkopen aan U.S. Persons. In dit kader, zoals hierboven uiteengezet, kan het Fonds de inschrijving op Aandelen door een "U.S. Person" weigeren en door een "U.S. Person" aangehouden Aandelen gedwongen terugkopen.

Het Fonds zal bovendien alle aanvragen weigeren die niet de informatie bevatten die noodzakelijk is voor naleving van de FATCA, zoals verder toegelicht in dit Prospectus.

De Klasse I-, de Klasse I-2- en de Klasse Z-2-aandelen zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers en de Klasse Z-aandelen zijn voorbehouden aan voor Z in aanmerking komende beleggers. Het Fonds aanvaardt geen uitgifte van Klasse I-, Klasse I-2- en Klasse Z-2-aandelen aan personen die mogelijk niet worden aangemerkt als Institutionele Beleggers en aanvaardt geen uitgifte van Klasse Z-aandelen aan personen die mogelijk niet worden aangemerkt als voor Z in aanmerking komende beleggers.

Bovendien zal het Fonds geen Klasse I-, Klasse I-2- of Klasse Z-2-aandelen uitgeven of overdragen als een niet-Institutionele Belegger als gevolg van een dergelijke uitgifte of overdracht een aandeelhouder in die Klasse zou worden en het Fonds zal geen Klasse Z-aandelen uitgeven of overdragen als een niet voor Z in aanmerking komende belegger als gevolg van een dergelijke uitgifte of overdracht een aandeelhouder in die Klasse zou worden.

Het Fonds zal de uitgifte van Klasse I-, Klasse I-2- of Klasse Z-2-Aandelen of de overdracht naar Klasse I-, Klasse I-2- of Klasse Z-2-Aandelen naar eigen goeddunken weigeren als er onvoldoende bewijs voorhanden is dat de persoon of vennootschap aan wie of waaraan deze Aandelen worden verkocht of overgedragen een Institutionele Belegger is.

Het Fonds zal de uitgifte van Klasse Z-aandelen of de overdracht van Klasse Z-aandelen naar eigen goeddunken weigeren als er onvoldoende bewijs voorhanden is dat de persoon of vennootschap aan wie of waaraan deze Aandelen worden verkocht of overgedragen geen voor Z in aanmerking komende belegger is.

Institutionele Beleggers die Aandelen aanvragen in hun eigen naam maar namens een derde, moeten tegenover het Fonds verklaren dat de aanvraag wordt ingediend namens een Institutionele Belegger. Het Fonds kan naar eigen goeddunken bewijs verlangen van het feit dat de economisch eigenaar van de Aandelen een Institutionele Belegger is. Het voorgaande is echter niet van toepassing op kredietinstellingen of andere professionele beleggers uit de financiële sector die in Luxemburg of elders zijn gevestigd en die beleggen in hun eigen naam, maar namens hun niet-institutionele klanten op basis van een mandaat voor discretionair vermogensbeheer.

Indien het de Raad van Bestuur toeschijnt dat een persoon die is uitgesloten van beleggingen in Aandelen van de Klasse I, de Klasse I-2, de Klasse Z of de Klasse Z-2, hetzij alleen, hetzij samen met een andere persoon de economisch eigenaar is van dergelijke Aandelen, kan de Raad van Bestuur overgaan tot de gedwongen omwisseling van de betrokken Klasse I-, Klasse I-2-, Klasse Z- of Klasse Z-2-Aandelen in Klasse A-Aandelen, mits Klasse A-Aandelen met een identiek beleggingsbeleid beschikbaar zijn, dan wel alle aldus aangehouden Klasse I-, Klasse I-2-, Klasse Z of Klasse Z-2-Aandelen gedwongen terugkopen in overeenstemming met de bepalingen van de Statuten.

## **DISTRIBUTIE VAN AANDELEN**

De Beheermaatschappij en de Distributeur kunnen contractuele regelingen aangaan met Financiële Tussenpersonen voor de distributie van de Aandelen van het Fonds in rechtsgebieden buiten de Verenigde Staten. Een actuele lijst van deze Financiële Tussenpersonen kan worden aangevraagd bij het Fonds.

## **VERSLAGEN AAN DE AANDEELHOUDERS**

Jaarverslagen met de gecontroleerde jaarrekening van het Fonds voor het afgelopen boekjaar van het Fonds worden ter beschikking gesteld van de aandeelhouders op het adres van de Statutaire zetel van het Fonds, ten minste 15 dagen voorafgaand aan iedere jaarlijkse vergadering van aandeelhouders. Halfjaarlijkse verslagen met niet-gecontroleerde financiële informatie worden op het adres van de Statutaire zetel van het Fonds binnen twee maanden na 30 juni van ieder jaar ter beschikking gesteld. De financiële informatie van het Fonds luidt in U.S. dollar.

## **RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS**

Het Fonds wijst de aandeelhouders erop dat een aandeelhouder zijn rechten, waaronder met name het recht om deel te nemen aan algemene vergaderingen van aandeelhouders, alleen volledig en rechtstreeks tegenover het Fonds kan uitoefenen, als de aandeelhouder zelf en in zijn eigen naam is ingeschreven in het register van aandeelhouders van het Fonds. Indien een aandeelhouder in het Fonds belegt via een tussenpersoon die in zijn eigen naam, maar namens de aandeelhouder in een Subfonds belegt, is het wellicht niet altijd mogelijk voor de aandeelhouder om bepaalde aandeelhoudersrechten rechtstreeks tegenover het fonds uit te oefenen. Aandeelhouders wordt aangeraden om advies in te winnen over hun rechten.

## **BELEID INZAKE GEGEVENSBESCHERMING**

In het kader van zijn bedrijfsvoering treedt het Fonds op als verwerkingsverantwoordelijke (de

“**Verwerkingsverantwoordelijke**”) voor de verzameling, het gebruik, de bewaring, registratie, opslag, aanpassing, doorgifte en/of verwerking (de “**Verwerking**”) van gegevens waarmee (potentiële) beleggers direct of indirect kunnen worden geïdentificeerd (de “**Persoonsgegevens**”), in elk geval in overeenstemming met de bepalingen van de Wetgeving inzake Gegevensbescherming.

Het Fonds kan de gegevens van een belegger verwerken voor een of meer van de volgende doeleinden en wettelijke grondslagen:

- de doorlopende exploitatie van de Subfondsen, met inbegrip van het beheer en de administratie van het aandeel van een belegger in het betreffende Subfonds en alle gerelateerde rekeningen (d.w.z. voor de uitvoering van het contract van het Fonds met de belegger);
- om te voldoen aan alle toepasselijke wettelijke, fiscale of regelgevende verplichtingen, met inbegrip van wettelijke verplichtingen uit hoofde van het vennootschapsrecht, anti-witwaswetgeving en regelgeving voor de financiële dienstverlening;
- voor alle andere gerechtvaardigde zakelijke belangen van het Fonds en elk Subfonds of een derde aan wie de gegevens worden verstrekt, indien de belangen van een betrokkene niet zwaarder wegen dan dergelijke belangen, inclusief voor statistische analyse en marktonderzoek; of
- voor andere specifieke doeleinden waarvoor beleggers specifiek toestemming hebben verleend. Wanneer de verwerking van persoonsgegevens is gebaseerd op toestemming, hebben de beleggers het recht om deze op elk moment in te trekken.

Beleggers worden hierbij geïnformeerd dat het Fonds Persoonsgegevens kan overdragen aan derden die optreden als "gegevensverwerkers" in de zin van de Wetgeving inzake Gegevensbescherming (de "**Verwerkers**"), waaronder in het kader van de bovengenoemde doeleinden de Beheerder, de Distributeur, de Portefeuillebeheerder, de Subportefeuillebeheerders, het Administratiekantoor, de Bewaarder, het Registratie- en Overdrachtkantoor, de Accountants, de Juridische Adviseurs of de gedelegeerden van het Fonds en al hun naar behoren gemachtigde agenten of vertegenwoordigers en hun respectieve verwante, geassocieerde of verbonden bedrijven (met inbegrip van bedrijven die gevestigd zijn in landen buiten de Europese Economische Ruimte (de "**EER**")). Wanneer een Verwerker is gevestigd in een land dat geen passend niveau van bescherming van Persoonsgegevens waarborgt, heeft het Fonds, als verwerkingsverantwoordelijke, juridisch bindende doorgiftheregelingen getroffen met de betreffende Verwerkers in de vorm van de door de Europese Commissie goedgekeurde modelvoorwaarden. In dit kader hebben beleggers het recht om kopieën van het relevante document dat de doorgifte van Persoonsgegevens naar dergelijke landen mogelijk maakt, op te vragen door middel van een schriftelijk verzoek aan het Fonds op het adres dat aan het einde van deze sectie wordt vermeld. De Persoonsgegevens kunnen ook worden overgedragen aan derden, zoals overheids- of regelgevende instanties, waaronder belastingautoriteiten, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving (met inbegrip van de Wetgeving inzake Gegevensbescherming). In het bijzonder kunnen Persoonsgegevens worden verstrekt aan de Luxemburgse belastingautoriteiten, die op hun beurt, optredend als verwerkingsverantwoordelijke, hetzelfde kunnen verstrekken aan buitenlandse belastingautoriteiten (inclusief voor de naleving van de FATCA/CRS-verplichtingen).

Persoonsgegevens worden niet langer bewaard dan nodig is voor het doel van hun verwerking, behoudens eventuele wettelijke beperkingen van de termijn. Het Fonds zal alle redelijke maatregelen nemen om de gegevens te vernietigen of uit zijn systemen te wissen wanneer ze niet langer nodig zijn.

Het Fonds (en/of zijn vertegenwoordigers) zal (zullen) geen persoonsgegevens doorgeven naar een land buiten de EER, tenzij dat land een passend niveau van gegevensbescherming waarborgt of op basis van een besluit van de Europese Commissie waarbij het niveau van de bescherming van persoonsgegevens passend wordt verklaard of passende waarborgen zijn ingesteld in de zin van artikel 46 van verordening (EU) 2016/679 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens (de "AVG").

Wanneer de verwerking wordt uitgevoerd door een Verwerker namens het Fonds, schakelt het Fonds een Verwerker in die voldoende garanties biedt om passende technische en organisatorische beveiligingsmaatregelen te implementeren op zodanige wijze dat de verwerking voldoet aan de vereisten van de Wetgeving inzake Gegevensbescherming en de bescherming van de rechten van de relevante betrokkenen waarborgt. Het Fonds zal een schriftelijke overeenkomst aangaan met de Verwerker waarin de specifieke dwingende verplichtingen van de Verwerker zijn vastgelegd overeenkomstig de wetgeving inzake gegevensbescherming, waaronder de verplichting om Persoonsgegevens uitsluitend te verwerken op basis van gedocumenteerde instructies van het Fonds.

Overeenkomstig de voorwaarden van de Wetgeving inzake Gegevensbescherming erkennen beleggers hun recht om:

- inzage te verkrijgen in hun Persoonsgegevens;
- te verzoeken om rectificatie van hun Persoonsgegevens wanneer deze onjuist of onvolledig zijn;

- bezwaar te maken tegen de verwerking van hun Persoonsgegevens;
- te verzoeken om beperking van de verwerking van hun Persoonsgegevens;
- te verzoeken om verwijdering van hun Persoonsgegevens; en
- te verzoeken om portabiliteit van hun Persoonsgegevens.

Beleggers zijn verplicht hun persoonsgegevens te verstrekken voor wettelijke en contractuele doeleinden. Als de vereiste gegevens niet worden verstrekt, kan het Fonds de belegging van de belegger in het (de) relevante subfonds(en) niet toestaan en kan dit ertoe leiden dat het Fonds zijn relatie met de belegger beëindigt. Beleggers hebben het recht om een klacht in te dienen bij de Nationale Commissie voor Gegevensbescherming van Luxemburg (d.w.z. de “Commission Nationale pour la Protection des Données”) als zij niet tevreden zijn over de manier waarop het Fonds met hun gegevens omgaat.

Beleggers kunnen hun bovenstaande rechten uitoefenen door het Fonds te schrijven op het volgende adres: 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg.

### **ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT**

Op de datum van dit Prospectus worden de financiële rekeningen en activa van het Fonds in Luxemburg gecontroleerd voor ieder boekjaar van het Fonds door Deloitte S.A., onafhankelijke accountants in Luxemburg. Het boekjaar en de boeken van het Fonds sluiten ieder jaar op 31 december af.

### **IN HET VERLEDEN BEHAALDE RESULTATEN**

Indien beschikbaar, worden in het verleden behaalde resultaten opgenomen in de EBI's die kunnen worden aangevraagd bij de Statutaire zetel van het Fonds.

### **JURIDISCHE ADVISEURS**

Dechert (Luxembourg) LLP treedt op als juridisch adviseur voor het Fonds in Luxemburg.

### **DOCUMENTEN BESCHIKBAAR VOOR INZAGE**

Exemplaren van de volgende documenten zijn beschikbaar voor inzage tijdens de gebruikelijke kantooruren op iedere dag die een Werkdag is in Luxemburg bij de Statutaire zetel van het Fonds (waarvan het adres is vermeld op pagina 5 van dit Prospectus):

- i. Statuten;
- ii. Fondsbeheerovereenkomst;
- iii. Portefeuillebeheerovereenkomst;
- iv. Subportefeuillebeheerovereenkomsten;
- v. Bewaarovereenkomst;
- vi. Administratieovereenkomst;

Exemplaren van de Statuten en de meest recente jaar- en halfjaarverslagen kunnen worden aangevraagd bij de Statutaire zetel van het Fonds.

De hierboven onder (ii) tot en met (iv) genoemde overeenkomsten kunnen worden gewijzigd met wederzijdse instemming van de partijen bij die overeenkomsten.

### **KLACHTEN**

Klachten met betrekking tot het functioneren van het Fonds kunnen worden ingediend bij de Statutaire zetel van het Fonds en/of bij de Beheermaatschappij.

## BIJLAGE A

**Productnaam: Alger SICAV - Alger Emerging Markets Fund**

**LEI-nummer: 549300OLK0ARG0M8RD38**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem zoals beschreven in Verordening (EU) 2020/852, die een lijst bevat van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van duurzame economische activiteiten met een sociale doelstelling. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



### Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel van <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> worden gedaan: ___%  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> : worden gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen  <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling  <input checked="" type="checkbox"/> Het promoot milieu/sociale (E/S) kenmerken, <b>maar doet geen duurzame beleggingen</b>

### Welke ecologische en/of sociale kenmerken worden door dit financiële product gepromoot?

Het product promoot drie primaire milieukenmerken de ("Duurzaamheidskenmerken")

- Koolstofefficiëntie (ton CO2-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Afvalefficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen.

#### Aanvullende ESG-beperkingen

Naast de hierboven beschreven Duurzaamheidskenmerken zal het Subfonds ook de volgende beperkingen opleggen:

- Minimaal 90% van de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de VN (de "UNGC-beginselen"). De UNGC-beginselen bestaan uit richtlijnen voor het gedrag van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptiepraktijken. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op gegevens van derden voor de gebruikte gegevens met betrekking tot de UNGC-beginselen en de vaststelling dat een bedrijf de UNGC-beginselen naleeft. De externe gegevensleverancier beoordeelt dat een bedrijf niet voldoet aan de UNGC-beginselen indien diens onderzoek en beoordeling van controverses gerelateerd aan de UNGC-beginselen aangeeft dat een bedrijf betrokken is bij één of

meerdere controversiële zaken waarbij sprake is van aannemelijke beschuldigingen dat het bedrijf of het management ernstige grootschalige schade heeft veroorzaakt in strijd met de UNGC-beginselen.

- Minimaal 95% van de posities in de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die niet 5% of meer van hun omzet genereren uit (i) thermische kolen, (ii) kolenmijnbouw, of (iii) winning van teerzand (“Fossiele brandstofactiviteiten”). De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen om voor elk bedrijf in de portefeuille het percentage te bepalen van de jaarlijkse omzet dat kan worden toegeschreven aan fossiele brandstofactiviteiten.

Het Subfonds sluit daarnaast de volgende bedrijven uit van zijn beleggingsuniversum (de “Uitsluitingslijst”):

- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens, en
- Bedrijven die meer dan 5% van hun jaarlijkse omzet behalen uit de productie van adult-tv en -video’s en uit adult-nachtclubs.

Het Subfonds koopt geen aandelen van bedrijven die op het moment van aankoop op de uitsluitingslijst staan. De Subportefeuillebeheerder blijft op de hoogte van wijzigingen in de uitsluitingslijst via periodieke gegevensfeeds, waarschuwingen of geplande beoordelingen, zoals overeengekomen met de externe aanbieders. Indien het Subfonds niet langer voldoet aan de ESG-criteria die van toepassing zijn op het Subfonds (bijvoorbeeld door onder andere een verslechtering van de duurzaamheidsprestaties van de bedrijven), zal de Subportefeuillebeheerder de portefeuille van het Subfonds evalueren. Afhankelijk van de marktomstandigheden en rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders van het Subfonds, zal de Subportefeuillebeheerder de nodige stappen ondernemen om binnen een redelijke termijn aan de ESG-criteria te voldoen. Indien een bedrijf (waarvan het Subfonds aandelen bezit) op een later moment aan de uitsluitingslijst wordt toegevoegd, zal de Subportefeuillebeheerder trachten de aandelen van dat bedrijf die door het Subfonds worden aangehouden zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk te verkopen, en in elk geval binnen 60 dagen nadat de Subportefeuillebeheerder op de hoogte is gesteld van de opname van dat bedrijf in de uitsluitingslijst. De verkoop van deze aandelen kan leiden tot een verlies voor het Subfonds. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen voor de gegevens en beoordelingen die worden gebruikt om de uitsluitingslijst samen te stellen en toe te passen en verifieert deze gegevens en beoordelingen van externe bronnen niet onafhankelijk. Deze gegevens kunnen zonder voorafgaande kennisgeving door dergelijke externe gegevensbronnen worden gewijzigd.

Het Subfonds gebruikt geen specifieke benchmark voor het realiseren van de duurzaamheidskenmerken die het promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

Het behalen van de duurzaamheidskenmerken wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren:

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis))
- Afvalefficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis));
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)).

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

N.v.t.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

N.v.t.

- ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

N.v.t.

**Duurzaamheids-  
indicatoren** meten hoe  
ecologische of sociale  
kenmerken van dit  
financiële product  
worden verwezenlijkt.

- *Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

N.v.t.

In de EU-taxonomie is het beginsel van “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld van specifieke EU-criteria.

Het beginsel van “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De overige onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



### Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Subfonds neemt de belangrijkste ongunstige effecten (de “PAI’s”) in aanmerking voor duurzaamheidsfactoren:

- Tabel 1:
  - Indicator 4 – Blootstelling aan fossiele brandstoffen (overwogen, gecontroleerd)
  - Indicator 10 – Schendingen van UNGC/OESO -richtsnoeren (gecontroleerd op ESG-risico's)
  - Indicator 14 – Omstrede wapens (volledig uitgesloten)
- Tabel 2:
  - Indicator 6 – Intensiteit van watergebruik (indien relevant)

Door rekening te houden met de “PAI’s” en met aanvullende gegevens, krijgt de Subportefuillebeheerder een vollediger beeld van de duurzaamheidsrisico’s die een materiële invloed kunnen hebben op het voor risico gecorrigeerde rendement van de beleggingen, en krijgt hij beter inzicht in de werkelijke negatieve impact van de beleggingen.

De “PAI’s” worden regelmatig gecontroleerd om te beoordelen of een correctie nodig is met betrekking tot de effecten van de bedrijven waarin wordt belegd.

Nee

### Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is kapitaalgroei op de lange termijn. Onder normale omstandigheden belegt het Subfonds ten minste twee derde van zijn netto-activa in aandelen, met inbegrip van gewone aandelen, American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts, van emittenten uit opkomende landen.

Opkomende landen omvatten voornamelijk, maar zijn niet beperkt tot, de landen die deel uitmaken van de MSCI Emerging Markets Index. Daarnaast kan de Subportefuillebeheerder gebruikmaken van classificaties van onder meer de Wereldbank, de International Finance Corporation, en de Verenigde Naties (en de instellingen daarvan) om te bepalen of een land een opkomend land is. Momenteel worden onder meer de meeste Midden- en Zuid-Amerikaanse, Afrikaanse, Aziatische en Oost-Europese landen als opkomende landen beschouwd. Ten behoeve van de beleggingsstrategie van het Fonds wordt de emittent van een effect beschouwd gevestigd te zijn in een land als: (i) de onderneming georganiseerd is volgens het recht van een land, of in dat land een hoofdzetel heeft, of (ii) de effecten van de onderneming hoofdzakelijk in het betreffende land genoteerd zijn, of (iii) het merendeel van de activa zich bevindt in dat land, of het merendeel van de omzet of winst uit ondernemingen, investeringen of verkopen wordt gerealiseerd in dat land.

Het Subfonds belegt doorgaans in minstens drie opkomende markten, en kan soms een aanzienlijk deel van de activa beleggen in één opkomend land. Het Subfonds kan beleggen in bedrijven ongeacht de marktkapitalisatie, van grotere gevestigde ondernemingen tot kleinere opkomende groeibedrijven. Het Subfonds houdt over het algemeen minder dan 50 belangen aan. Diverse redenen kunnen ertoe leiden dat het Fonds dit aantal af en toe overschrijdt.



**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen aan op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

**Belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen over duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De Subportefeuillebeheerder is voornemens ten minste 80% van het nettovermogen van het Subfonds te beleggen in beleggingen die elk van de volgende drie primaire milieukenmerken bevorderen (de "Duurzaamheidskenmerken")

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Afvalefficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen.

De Subportefeuillebeheerder gebruikt gegevens van externe ESG-onderzoeksbureaus om de koolstofefficiëntie, afvalefficiëntie en waterefficiëntie van een bedrijf te beoordelen.

Naast de hierboven beschreven Duurzaamheidskenmerken zal het Subfonds ook de volgende beperkingen opleggen:

- Minimaal 90% van de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de VN (de "UNGC-beginselen"). De UNGC-beginselen bestaan uit richtlijnen voor het gedrag van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptiepraktijken. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op gegevens van derden voor de gebruikte gegevens met betrekking tot de UNGC-beginselen en de vaststelling dat een bedrijf de UNGC-beginselen naleeft. De externe gegevensleverancier beoordeelt dat een bedrijf niet voldoet aan de UNGC-beginselen indien diens onderzoek en beoordeling van controverses gerelateerd aan de UNGC-beginselen aangeeft dat een bedrijf betrokken is bij één of meerdere controversiële zaken waarbij sprake is van aannemelijke beschuldigingen dat het bedrijf of het management ernstige grootschalige schade heeft veroorzaakt in strijd met de UNGC-beginselen.
- Minimaal 95% van de posities in de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) niet 5% of meer van hun omzet genereren uit (i) thermische kolen, (ii) kolenmijnbouw, of (iii) winning van teerzand ("Fossiele brandstofactiviteiten"). De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen om voor elk bedrijf in de portefeuille het percentage te bepalen van de jaarlijkse omzet dat kan worden toegeschreven aan fossiele brandstofactiviteiten.

Het Subfonds sluit daarnaast de volgende bedrijven uit van zijn beleggingsuniversum (de "Uitsluitingslijst"):

- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens, en
- Bedrijven die meer dan 5% van hun jaarlijkse omzet behalen uit de productie van adult-tv en -video's en uit adult-nachtclubs.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

N.v.t.

● **Wat is het beleid om de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen van de bedrijven waarin wordt belegd?**

Om te beoordelen of beleggingen voldoen aan de normen voor goede bestuurspraktijken in de verordening, beoordelen de beleggingsprofessionals van de Subportefeuillebeheerder goed bestuur op een fundamentele en holistische manier aan de hand van een raamwerk voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Bij deze beoordelingen baseren de beleggingsteams zich op intern onderzoek, materiaal van externe onderzoekers en gegevensverstreckers en informatie die door de emittent ter beschikking is gesteld, waaronder informatie die is verkregen via besprekingen met het ondernemingsbestuur.

**Wat is de geplande activa-allocatie voor dit financiële product?**

Het voldoen aan E/S-kenmerken wordt gemeten op portefeuilleniveau. De Subportefeuillebeheerder is van mening dat 80% van de nettoactiva van het Subfonds de E/S-kenmerken van dit financiële product



**Praktijken op het gebied van goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

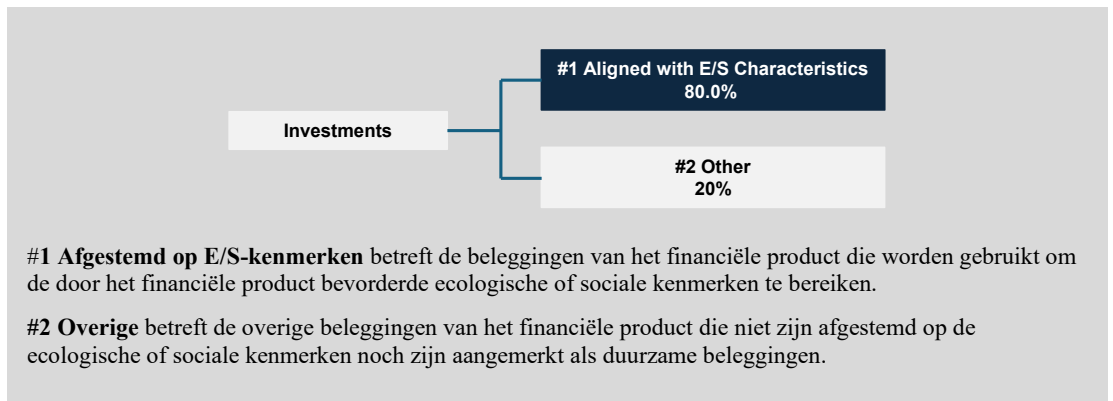
**Activa-allocatie** beschrijft het aandeel van beleggingen in specifieke activa.

zal bevorderen. Het resterende deel van de portefeuille van het Subfonds omvat liquide middelen en andere beleggingen die geen ecologische/sociale (E/S) kenmerken promoten.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft; **- de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; **- de operationele uitgaven** (OpEx) ie groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet actief gebruikt als specifiek instrument om de ecologische en sociale kenmerken van het product te promoten.



● **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal afgestemd op de EU-taxonomie?**

Niet van toepassing. Het Product heeft geen verbintenis wat betreft het minimale blootstellingspercentage voor op de taxonomie afgestemde beleggingen.

● **Belegt het financiële product in activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

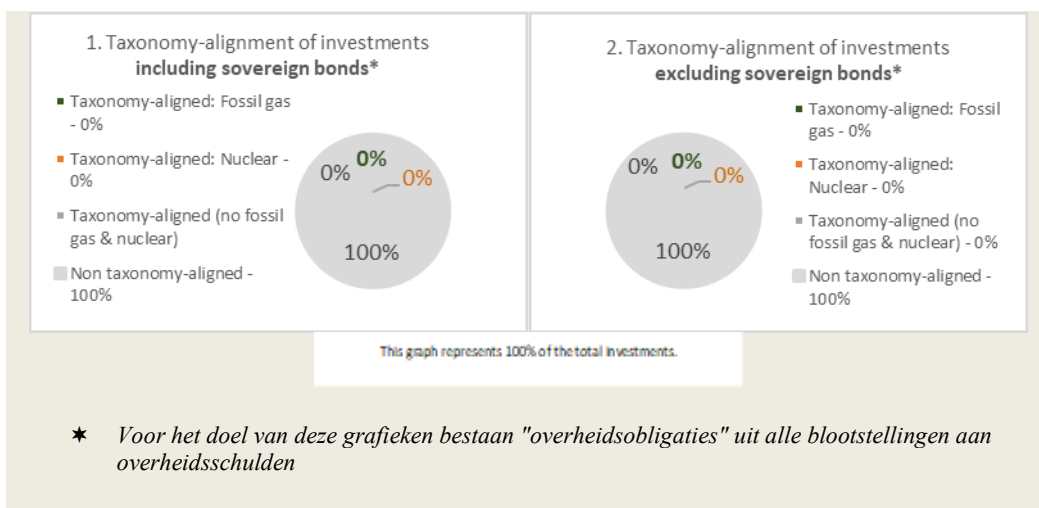
Ja, \_\_\_\_\_

In fossiel gas  In kernenergie

Nee

**De twee onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming op de taxonomie toont voor de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.**

<sup>1</sup>Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

N.v.t.



**Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

N.v.t.



**Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

N.v.t.



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Het resterende deel van de portefeuille van het Subfonds omvat liquide middelen en andere beleggingen die geen Duurzaamheidskenmerken promoten en er zijn geen ecologische of sociale (E/S) minimumwaarborgen van toepassing.



**Is er een specifieke index aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?**

Nee

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

N.v.t.

● **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

N.v.t.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N.v.t.

● **Waar is de gebruikte methodologie voor de berekening van de aangewezen index te vinden?**

N.v.t.



**Waar kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?**

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

<https://www.alger.com/Pages/Content.aspx?pageLabel=Insights-Redwood-Responsible->

Investing

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

**Referentie-benchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

## BIJLAGE B

Productnaam: Alger SICAV - Alger Global Equity Fund

LEI-nummer: 636700EXZSY4C18P4D56

### Ecologische en/of sociale kenmerken

#### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel van **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het **promoot milieu/sociale (E/S) kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem zoals beschreven in Verordening (EU) 2020/852, die een lijst bevat van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van duurzame economische activiteiten met een sociale doelstelling. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



#### Welke ecologische en/of sociale kenmerken worden door dit financiële product gepromoot?

Het product promoot drie primaire milieukenmerken de ("Duurzaamheidskenmerken")

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Afval-efficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen.

#### Aanvullende ESG-beperkingen

Naast de hierboven beschreven Duurzaamheidskenmerken zal het Subfonds ook de volgende beperkingen opleggen:

- Minimaal 90% van de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de VN (de "UNGC-beginselen"). De UNGC-beginselen bestaan uit richtlijnen voor het gedrag van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptiepraktijken. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op gegevens van derden voor de gebruikte gegevens met betrekking tot de UNGC-beginselen en de vaststelling dat een bedrijf de UNGC-beginselen naleeft. De externe gegevensleverancier beoordeelt dat een bedrijf niet

voldoet aan de UNGC-beginselen indien diens onderzoek en beoordeling van controverses gerelateerd aan de UNGC-beginselen aangeeft dat een bedrijf betrokken is bij één of meerdere controversiële zaken waarbij sprake is van aannemelijke beschuldigingen dat het bedrijf of het management ernstige grootschalige schade heeft veroorzaakt in strijd met de UNGC-beginselen.

- Minimaal 95% van de posities in de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die niet 5% of meer van hun omzet genereren uit (i) thermische kolen, (ii) kolennijnbouw, of (iii) winning van teerzand (“Fossiele brandstofactiviteiten”). De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen om voor elk bedrijf in de portefeuille het percentage te bepalen van de jaarlijkse omzet dat kan worden toegeschreven aan fossiele brandstofactiviteiten.

Het Subfonds sluit daarnaast de volgende bedrijven uit van zijn beleggingsuniversum (de “Uitsluitingslijst”):

- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens, en
- Bedrijven die meer dan 5% van hun jaarlijkse omzet behalen uit de productie van adult-tv en -video’s en uit adult-nachtclubs.

Het Subfonds koopt geen aandelen van bedrijven die op het moment van aankoop op de uitsluitingslijst staan. De Subportefeuillebeheerder blijft op de hoogte van wijzigingen in de uitsluitingslijst via periodieke gegevensfeeds, waarschuwingen of geplande beoordelingen, zoals overeengekomen met de externe aanbieders. Indien het Subfonds niet langer voldoet aan de ESG-criteria die van toepassing zijn op het Subfonds (bijvoorbeeld door onder andere een verslechtering van de duurzaamheidsprestaties van de bedrijven), zal de Subportefeuillebeheerder de portefeuille van het Subfonds evalueren. Afhankelijk van de marktomstandigheden en rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders van het Subfonds, zal de Subportefeuillebeheerder de nodige stappen ondernemen om binnen een redelijke termijn aan de ESG-criteria te voldoen. Indien een bedrijf (waarvan het Subfonds aandelen bezit) op een later moment aan de uitsluitingslijst wordt toegevoegd, zal de Subportefeuillebeheerder trachten de aandelen van dat bedrijf die door het Subfonds worden aangehouden zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk te verkopen, en in elk geval binnen 60 dagen nadat de Subportefeuillebeheerder op de hoogte is gesteld van de opname van dat bedrijf in de uitsluitingslijst. De verkoop van deze aandelen kan leiden tot een verlies voor het Subfonds. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen voor de gegevens en beoordelingen die worden gebruikt om de uitsluitingslijst samen te stellen en toe te passen en verifieert deze gegevens en beoordelingen van externe bronnen niet onafhankelijk. Deze gegevens kunnen zonder voorafgaande kennisgeving door dergelijke externe gegevensbronnen worden gewijzigd.

Het Subfonds gebruikt geen specifieke benchmark voor het realiseren van de duurzaamheidskenmerken die het promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

Het behalen van de duurzaamheidskenmerken wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren:

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis))
- Afvalefficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis));
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)).

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

N.v.t.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

N.v.t.

- ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

N.v.t.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product worden verwezenlijkt.

- *Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

N.v.t.

In de EU-taxonomie is het beginsel van “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld van specifieke EU-criteria.

Het beginsel van “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De overige onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



### Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Subfonds neemt de belangrijkste ongunstige effecten (de “PAI’s”) in aanmerking voor duurzaamheidsfactoren:

- Tabel 1:
  - Indicator 4 – Blootstelling aan fossiele brandstoffen (overwogen, gecontroleerd)
  - Indicator 10 – Schendingen van UNGC/OESO -richtsnoeren (gecontroleerd op ESG-risico's)
  - Indicator 14 – Omstrepen wapens (volledig uitgesloten)
- Tabel 2:
  - Indicator 6 – Intensiteit van watergebruik (indien relevant)

Door rekening te houden met de “PAI’s” en met aanvullende gegevens, krijgt de Subportefuillebeheerder een vollediger beeld van de duurzaamheidsrisico’s die een materiële invloed kunnen hebben op het voor risico gecorrigeerde rendement van de beleggingen, en krijgt hij beter inzicht in de werkelijke negatieve impact van de beleggingen.

De “PAI’s” worden regelmatig gecontroleerd om te beoordelen of een correctie nodig is met betrekking tot de effecten van de bedrijven waarin wordt belegd.

Nee



### Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar kapitaalgroei op de lange termijn door doorgaans minstens twee derde van het nettovermogen te beleggen in aandelen, waaronder gewone aandelen, American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts, van wereldwijde bedrijven, waaronder zowel Amerikaanse als buitenlandse bedrijven, en belegt aanzienlijk in buitenlandse bedrijven. Buitenlandse bedrijven zijn bedrijven die doorgaans door een derde partij, of in bepaalde omstandigheden door de Subportefuillebeheerder, worden gedefinieerd als bedrijven die (i) zijn opgericht volgens de wetgeving van een land buiten de VS; (ii) waarvan de aandelen voornamelijk zijn genoteerd in een land buiten de VS; of (iii) die het merendeel van hun activa bezitten, of meer dan 50% van hun omzet of winst behalen uit bedrijfsactiviteiten, investeringen of verkoopactiviteiten buiten de VS. De buitenlandse beleggingen van het Subfonds omvatten effecten van bedrijven in zowel ontwikkelde als opkomende markten. Opkomende markten omvatten alle landen die door Morgan Stanley Capital International (MSCI) worden geclassificeerd als opkomende markten of frontiermarkten. Het Subfonds kan beleggen in bedrijven ongeacht de marktkapitalisatie, van grote gevestigde ondernemingen tot kleinere opkomende groeiende bedrijven.

Het Subfonds kan zijn blootstelling aan buitenlandse effecten (inclusief die van opkomende markten) uitbreiden als de Subportefuillebeheerder van mening is dat dergelijke effecten Amerikaanse effecten potentieel kunnen overtreffen. Het subfonds zal zijn activa spreiden over verschillende regio's en ten minste drie verschillende landen, waaronder de Verenigde Staten. Het Subfonds houdt over het algemeen minder dan 50 belangen aan. Diverse redenen kunnen ertoe leiden dat het Fonds dit aantal af en toe overschrijdt, onder meer vanwege extreme marktvolatiliteit, bijvoorbeeld wanneer het Subfonds een tijdelijke defensieve positie heeft ingenomen.

**Belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen over duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische, sociale en werk-gelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen aan op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De Subportefeuillebeheerder is voornemens ten minste 80% van het nettovermogen van het Subfonds te beleggen in beleggingen die elk van de volgende drie primaire milieukenmerken bevorderen (de "Duurzaamheidskenmerken")

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Afvalefficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen;
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de MSCI Emerging Markets Index vormen.

De Subportefeuillebeheerder gebruikt gegevens van externe ESG-onderzoeksbureaus om de koolstofefficiëntie, afvalefficiëntie en waterefficiëntie van een bedrijf te beoordelen.

Naast de hierboven beschreven Duurzaamheidskenmerken zal het Subfonds ook de volgende beperkingen opleggen:

- Minimaal 90% van de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de VN (de "UNGC-beginselen"). De UNGC-beginselen bestaan uit richtlijnen voor het gedrag van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptiepraktijken. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op gegevens van derden voor de gebruikte gegevens met betrekking tot de UNGC-beginselen en de vaststelling dat een bedrijf de UNGC-beginselen naleeft. De externe gegevensleverancier beoordeelt dat een bedrijf niet voldoet aan de UNGC-beginselen indien diens onderzoek en beoordeling van controverses gerelateerd aan de UNGC-beginselen aangeeft dat een bedrijf betrokken is bij één of meerdere controversiële zaken waarbij sprake is van aannemelijke beschuldigingen dat het bedrijf of het management ernstige grootschalige schade heeft veroorzaakt in strijd met de UNGC-beginselen.
- Minimaal 95% van de posities in de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) niet 5% of meer van hun omzet genereren uit (i) thermische kolen, (ii) kolenmijnbouw, of (iii) winning van teerzand ("Fossiele brandstofactiviteiten"). De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen om voor elk bedrijf in de portefeuille het percentage te bepalen van de jaarlijkse omzet dat kan worden toegeschreven aan fossiele brandstofactiviteiten.

Het Subfonds sluit daarnaast de volgende bedrijven uit van zijn beleggingsuniversum (de "Uitsluitingslijst"):

- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens, en
- Bedrijven die meer dan 5% van hun jaarlijkse omzet behalen uit de productie van adult-tv en -video's en uit adult-nachtclubs.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**


N.v.t.

**Wat is het beleid om de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen van de bedrijven waarin wordt belegd?**

Om te beoordelen of beleggingen voldoen aan de normen voor goede bestuurspraktijken in de verordening, beoordelen de beleggingsprofessionals van de Subportefeuillebeheerder goed bestuur op een fundamentele en holistische manier aan de hand van een raamwerk voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Bij deze beoordelingen baseren de beleggingsteams zich op intern onderzoek, materiaal van externe onderzoekers en gegevensverstrekkers en informatie die door de emittent ter beschikking is gesteld, waaronder informatie die is verkregen via besprekingen met het ondernemingsbestuur.

**Wat is de geplande activa-allocatie voor dit financiële product?**

Het voldoen aan E/S-kenmerken wordt gemeten op portefeuilleniveau. De Subportefeuillebeheerder is van mening dat 80% van de nettoactiva van het Subfonds de E/S-kenmerken van dit financiële product



**Praktijken op het gebied van goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

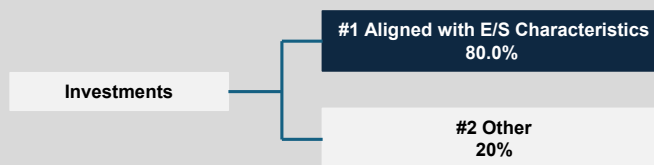
**Activa-allocatie** beschrijft het aandeel van beleggingen in specifieke activa.

zal promoten. Het resterende deel van de portefeuille van het Subfonds omvat liquide middelen en andere beleggingen die geen ecologische/sociale (E/S) kenmerken promoten.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie worden uitgedrukt als een aandeel van: - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft - **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - **de operationele uitgaven** (OpEx) ie groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** betreft de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product bevorderde ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

**#2 Overige** betreft de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken noch zijn aangemerkt als duurzame beleggingen.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet actief gebruikt als specifiek instrument om de ecologische en sociale kenmerken van het product te promoten.



● **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal afgestemd op de EU-taxonomie?**

Niet van toepassing. Het Product heeft geen verbintenis wat betreft het minimale blootstellingspercentage voor op de taxonomie afgestemde beleggingen.

● **Belegt het financiële product in activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>2</sup>?**

Ja, \_\_\_\_\_

In fossiel gas  In kernenergie

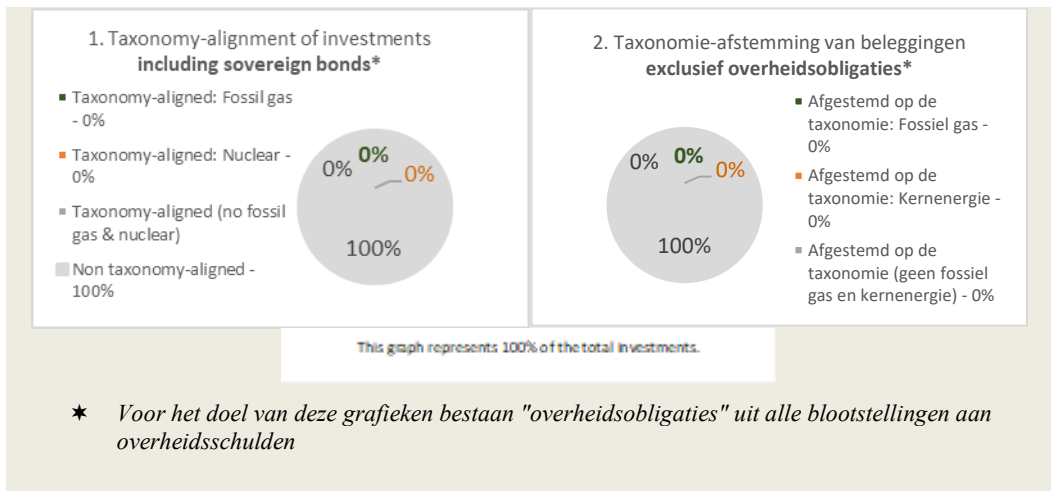
Nee

**De twee onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming op de taxonomie toont voor de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.**

<sup>2</sup>Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

N.v.t.



**Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

N.v.t.



**Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

N.v.t.



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Het resterende deel van de portefeuille van het Subfonds omvat liquide middelen en andere beleggingen die geen Duurzaamheidskenmerken promoten en er zijn geen ecologische of sociale (E/S) minimumwaarborgen van toepassing.



**Is er een specifieke index aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?**

Nee

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

N.v.t.

● **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

N.v.t.

● **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N.v.t.

● **Waar is de gebruikte methodologie voor de berekening van de aangewezen index te vinden?**

N.v.t.

**Waar kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?**



Meer productspecifieke informatie vindt u op:  
<https://www.alger.com/Pages/Content.aspx?pageLabel=Insights-Redwood-Responsible-Investing>

**Referentie-benchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

## BIJLAGE C

Productnaam: Alger SICAV - Alger Weatherbie  
Specialized Growth Fund

LEI-nummer:  
549300BLF3JEOHQZUD87

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

### Ecologische en/of sociale kenmerken

#### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel van **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het **promoot milieu/sociale (E/S) kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem zoals beschreven in Verordening (EU) 2020/852, die een lijst bevat van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van duurzame economische activiteiten met een sociale doelstelling. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



#### Welke ecologische en/of sociale kenmerken worden door dit financiële product gepromoot?

Het product promoot drie primaire milieukenmerken de ("Duurzaamheidskenmerken")

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de Russell 2500 Growth Index vormen;
- Afval-efficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de Russell 2500 Growth Index vormen;
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de Russell 2500 Growth Index vormen.

#### Aanvullende ESG-beperkingen

Naast de hierboven beschreven Duurzaamheidskenmerken zal het Subfonds ook de volgende beperkingen opleggen:

- Minimaal 85% van de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de VN (de "UNGC-beginselen"). De UNGC-beginselen bestaan uit richtlijnen voor het gedrag van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptiepraktijken. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op gegevens van derden voor de gebruikte gegevens met betrekking tot de UNGC-beginselen en de vaststelling dat een bedrijf de UNGC-beginselen naleeft. De externe gegevensleverancier beoordeelt dat een bedrijf niet voldoet aan de UNGC-beginselen indien diens onderzoek en beoordeling van controverses gerelateerd aan de UNGC-beginselen aangeeft dat een bedrijf betrokken is bij één of meerdere controversiële zaken waarbij sprake is van aannemelijke beschuldigingen dat het

bedrijf of het management ernstige grootschalige schade heeft veroorzaakt in strijd met de UNGC-beginselen.

- Minimaal 85% van de posities in de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die niet 5% of meer van hun omzet genereren uit (i) thermische kolen, (ii) kolenmijnbouw, of (iii) winning van teerzand (“Fossiele brandstofactiviteiten”). De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen om voor elk bedrijf in de portefeuille het percentage te bepalen van de jaarlijkse omzet dat kan worden toegeschreven aan fossiele brandstofactiviteiten.

Het Subfonds sluit daarnaast de volgende bedrijven uit van zijn beleggingsuniversum (de “Uitsluitingslijst”):

- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens, en
- Bedrijven die meer dan 5% van hun jaarlijkse omzet behalen uit de productie van adult-tv en -video’s en uit adult-nachtclubs.

Het Subfonds koopt geen aandelen van bedrijven die op het moment van aankoop op de uitsluitingslijst staan. De Subportefeuillebeheerder blijft op de hoogte van wijzigingen in de uitsluitingslijst via periodieke gegevensfeeds, waarschuwingen of geplande beoordelingen, zoals overeengekomen met de externe aanbieders. Indien het Subfonds niet langer voldoet aan de ESG-criteria die van toepassing zijn op het Subfonds (bijvoorbeeld door onder andere een verslechtering van de duurzaamheidsprestaties van de bedrijven), zal de Subportefeuillebeheerder de portefeuille van het Subfonds evalueren. Afhankelijk van de marktomstandigheden en rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders van het Subfonds, zal de Subportefeuillebeheerder de nodige stappen ondernemen om binnen een redelijke termijn aan de ESG-criteria te voldoen. Indien een bedrijf (waarvan het Subfonds aandelen bezit) op een later moment aan de uitsluitingslijst wordt toegevoegd, zal de Subportefeuillebeheerder trachten de aandelen van dat bedrijf die door het Subfonds worden aangehouden zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk te verkopen, en in elk geval binnen 60 dagen nadat de Subportefeuillebeheerder op de hoogte is gesteld van de opname van dat bedrijf in de uitsluitingslijst. De verkoop van deze aandelen kan leiden tot een verlies voor het Subfonds. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen voor de gegevens en beoordelingen die worden gebruikt om de uitsluitingslijst samen te stellen en toe te passen en verifieert deze gegevens en beoordelingen van externe bronnen niet onafhankelijk. Deze gegevens kunnen zonder voorafgaande kennisgeving door dergelijke externe gegevensbronnen worden gewijzigd.

Het Subfonds gebruikt geen specifieke benchmark voor het realiseren van de duurzaamheidskenmerken die het promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

Het behalen van de duurzaamheidskenmerken wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren:

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis))
- Afvalefficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis));
- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)).

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

N.v.t.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

N.v.t.

- ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

N.v.t.

- ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

**Duurzaamheidsindicat**

oren meten hoe ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product worden verwezenlijkt.

N.v.t.

In de EU-taxonomie is het beginsel van “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld van specifieke EU-criteria.

Het beginsel van “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De overige onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



### Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Subfonds neemt de belangrijkste ongunstige effecten (de “PAI’s”) in aanmerking voor duurzaamheidsfactoren:

- Tabel 1:
  - Indicator 4 – Blootstelling aan fossiele brandstoffen (overwogen, gecontroleerd)
  - Indicator 10 – Schendingen van UNGC/OESO -richtsnoeren (gecontroleerd op ESG-risico's)
  - Indicator 14 – Omstreden wapens (volledig uitgesloten)
- Tabel 2:
  - Indicator 6 – Intensiteit van watergebruik (indien relevant)

Door rekening te houden met de “PAI’s” en met aanvullende gegevens, krijgt de Subportefuillebeheerder een vollediger beeld van de duurzaamheidsrisico's die een materiële invloed kunnen hebben op het voor risico gecorrigeerde rendement van de beleggingen, en krijgt hij beter inzicht in de werkelijke negatieve impact van de beleggingen.

De “PAI’s” worden regelmatig gecontroleerd om te beoordelen of een correctie nodig is met betrekking tot de effecten van de bedrijven waarin wordt belegd.

Nee

### Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door doorgaans minstens twee derde van het nettovermogen te beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine (smallcaps) en middelgrote (midcaps) beurskapitalisatie, die blijf geven van een veelbelovend groeipotentieel. Smallcap of midcap bedrijven zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop een totale marktkapitalisatie hebben binnen het bereik van de in de Russell 2500 Growth Index of de Russell Midcap Growth Index opgenomen bedrijven. Het Subfonds wordt niet beheerd op basis van deze indices.

Het Subfonds wil een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in een kleiner aantal emittenten en het is mogelijk dat de posities in een kleiner aantal sectoren of industrieën worden geconcentreerd. Het Subfonds houdt over het algemeen ongeveer 50 effecten aan. Diverse redenen kunnen ertoe leiden dat het Fonds dit aantal af en toe overschrijdt. Het Subfonds kan tevens een aanzienlijk deel van zijn activa beleggen in effecten van bedrijven die actief zijn in één sector, inclusief de sectoren informatietechnologie, duurzame consumptiegoederen, gezondheidszorg en industriële ondernemingen.

### Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De Subportefuillebeheerder is voornemens ten minste 80% van het nettovermogen van het Subfonds te beleggen in beleggingen die elk van de volgende drie primaire milieukenmerken bevorderen (de "Duurzaamheidskenmerken")

- Koolstofefficiëntie (ton CO<sub>2</sub>-uitstoot volgens Scope 1 & 2 per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de Russell 2500 Growth Index vormen;
- Afval-efficiëntie (ton afval geproduceerd per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de Russell 2500 Growth Index vormen;

**Belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen over duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.



**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen aan op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Waterefficiëntie (duizend kubieke meter zoet water gebruikt per USD 1 miljoen aan jaarlijkse omzet (op kwartaalbasis)) beter dan die van de beleggingen die de Russell 2500 Growth Index vormen.

De Subportefeuillebeheerder gebruikt gegevens van externe ESG-onderzoeksbureaus om de koolstofefficiëntie, afvalefficiëntie en waterefficiëntie van een bedrijf te beoordelen.

Naast de hierboven beschreven Duurzaamheidskenmerken zal het Subfonds ook de volgende beperkingen opleggen:

- Minimaal 85% van de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de VN (de “UNGC-beginselen”). De UNGC-beginselen bestaan uit richtlijnen voor het gedrag van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptiepraktijken. De Subportefeuillebeheerder baseert zich op gegevens van derden voor de gebruikte gegevens met betrekking tot de UNGC-beginselen en de vaststelling dat een bedrijf de UNGC-beginselen naleeft. De externe gegevensleverancier beoordeelt dat een bedrijf niet voldoet aan de UNGC-beginselen indien diens onderzoek en beoordeling van controverses gerelateerd aan de UNGC-beginselen aangeeft dat een bedrijf betrokken is bij één of meerdere controversiële zaken waarbij sprake is van aannemelijke beschuldigingen dat het bedrijf of het management ernstige grootschalige schade heeft veroorzaakt in strijd met de UNGC-beginselen.
- Minimaal 85% van de posities in de portefeuille zal worden belegd in bedrijven die (op het moment van aankoop) niet 5% of meer van hun omzet genereren uit (i) thermische kolen, (ii) kolenmijnbouw, of (iii) winning van teerzand (“Fossiele brandstofactiviteiten”). De Subportefeuillebeheerder baseert zich op externe bronnen om voor elk bedrijf in de portefeuille het percentage te bepalen van de jaarlijkse omzet dat kan worden toegeschreven aan fossiele brandstofactiviteiten.

Het Subfonds sluit daarnaast de volgende bedrijven uit van zijn beleggingsuniversum (de “Uitsluitingslijst”):

- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens, en
- Bedrijven die meer dan 5% van hun jaarlijkse omzet behalen uit de productie van adult-tv en -video's en uit adult-nachtclubs.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

N.v.t.

● ***Wat is het beleid om de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen van de bedrijven waarin wordt belegd?***

Om te beoordelen of beleggingen voldoen aan de normen voor goede bestuurspraktijken in de verordening, beoordelen de beleggingsprofessionals van de Subportefeuillebeheerder goed bestuur op een fundamentele en holistische manier aan de hand van een raamwerk voor goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Bij deze beoordelingen baseren de beleggingsteams zich op intern onderzoek, materiaal van externe onderzoekers en gegevensverstreckers en informatie die door de emittent ter beschikking is gesteld, waaronder informatie die is verkregen via besprekingen met het ondernemingsbestuur.

● ***Wat is de geplande activa-allocatie voor dit financiële product?***

Het voldoen aan E/S-kenmerken wordt gemeten op portefeuilleniveau. De Subportefeuillebeheerder is van mening dat 80% van de nettoactiva van het Subfonds de E/S-kenmerken van dit financiële product zal bevorderen. Het resterende deel van de portefeuille van het Subfonds omvat liquide middelen en andere beleggingen die geen ecologische/sociale (E/S) kenmerken promoten.

**Praktijken op het gebied van goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

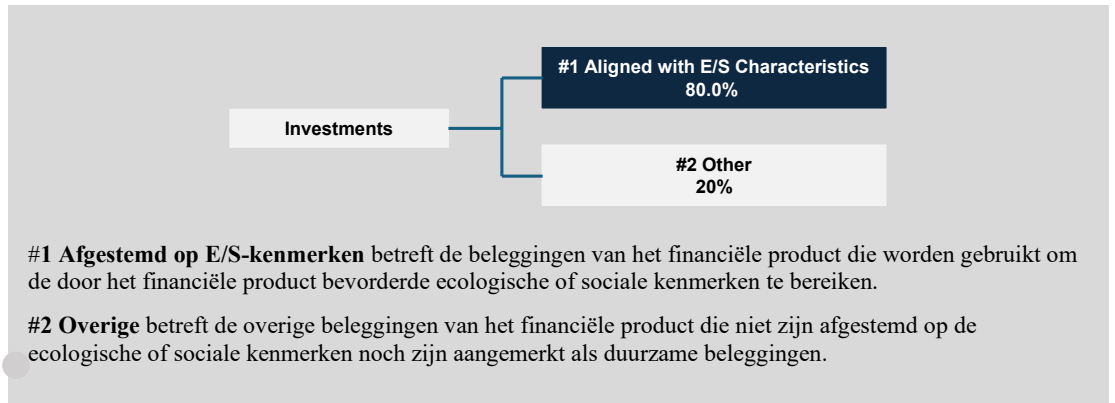


**Activa-allocatie** beschrijft het aandeel van beleggingen in specifieke activa.

**Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Derivaten worden niet actief gebruikt als specifiek instrument om de ecologische en sociale kenmerken van het product te promoten.



**In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal afgestemd op de EU-taxonomie?**

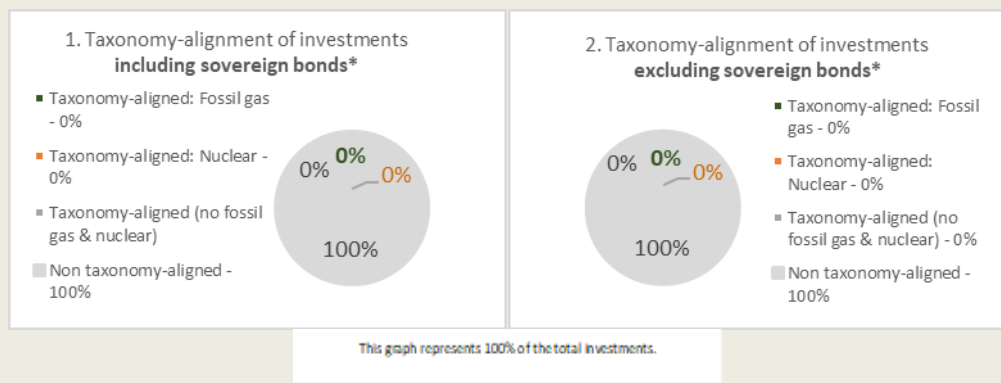
Niet van toepassing. Het Product heeft geen verbintenis wat betreft het minimale blootstellingspercentage voor op de taxonomie afgestemde beleggingen.

**Belegt het financiële product in activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>3</sup>?**

- Ja, \_\_\_\_\_
- In fossiel gas     In kernenergie
- Nee
- X

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft; **- de kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; **- de operationele uitgaven (OpEx)** ie groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De twee onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming op de taxonomie toont voor de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



<sup>3</sup>Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

★ *Voor het doel van deze grafieken bestaan "overheidsobligaties" uit alle blootstellingen aan overheidsschulden*



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



**Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

N.v.t.



**Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

N.v.t.



**Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

N.v.t.



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Het resterende deel van de portefeuille van het Subfonds omvat liquide middelen en andere beleggingen die geen Duurzaamheidskenmerken promoten en er zijn geen ecologische of sociale (E/S) minimumwaarborgen van toepassing.



**Is er een specifieke index aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?**

Nee



**Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

N.v.t.



**Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

N.v.t.



**Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N.v.t.



**Waar is de gebruikte methodologie voor de berekening van de aangewezen index te vinden?**

N.v.t.



**Waar kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?**

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

<https://www.alger.com/Pages/Content.aspx?pageLabel=Insights-Weatherbie-ESG-Approach>

**Referentie-benchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

## BIJLAGE I – DEFINITIES VAN "U.S. PERSON" EN "U.S. REPORTABLE PERSON"

### Definitie van "U.S. Person" in Regulation S

In het kader van dit Prospectus wordt onder "U.S. Person" (Amerikaans persoon) verstaan een "U.S. Person" in de zin van Rule 902 van Regulation S krachtens de Amerikaanse Securities Act, met uitsluiting van "Non-United States person[s]" in de zin van Rule 4.7 krachtens de U.S. Commodity Exchange Act, zoals gewijzigd;

De huidige voorschriften van Regulation S bepalen het volgende:

1. Onder "U.S. Person" wordt verstaan:
  - a. een natuurlijke persoon die ingezetene is in de V.S.;
  - b. een samenwerkingsverband of vennootschap naar Amerikaans recht;
  - c. een nalatenschap waarvan de executeur of bewindvoerder een "U.S. Person" is;
  - d. een trust waarvan de trustee een "U.S. Person" is;
  - e. een agentschap of filiaal van een niet-Amerikaanse entiteit dat gevestigd is in de Verenigde Staten;
  - f. een rekening onder niet-discretionair beheer, of een vergelijkbare rekening (uitgezonderd nalatenschappen of trusts) die wordt aangehouden door een dealer of andere fiduciaire beheerder ten behoeve van of voor rekening van een U.S. Person;
  - g. een rekening onder discretionair beheer of een vergelijkbare rekening (uitgezonderd nalatenschappen of trusts) die wordt aangehouden door een dealer of andere fiduciaire beheerder die is georganiseerd of opgericht is in, of (in het geval van natuurlijke personen) ingezetene is van de V.S.; en
  - h. een samenwerkingsverband of vennootschap, mits:
    - (i) georganiseerd of opgericht naar het recht van een rechtsgebied buiten de V.S. en
    - (ii) opgericht door een "U.S. Person", voornamelijk met als doel het beleggen in effecten die niet geregistreerd zijn krachtens de Amerikaanse Securities Act, tenzij het samenwerkingsverband of de vennootschap is georganiseerd of opgericht door, en in handen is van, erkende beleggers ("accredited investors") in de zin van Rule 501(a) van de Securities Act, die geen natuurlijke personen, nalatenschappen of trusts zijn.
2. Van het begrip "U.S. Person" zijn uitgesloten:
  - a. een rekening onder discretionair beheer of een vergelijkbare rekening (uitgezonderd nalatenschappen of trusts) die ten behoeve van een "Non-U.S. Person" wordt aangehouden door een dealer of andere professionele fiduciaire beheerder die is georganiseerd of opgericht volgens het recht van, of (in het geval van natuurlijke personen) ingezetene is van de Verenigde Staten; en
  - b. een nalatenschap waarvan de professionele fiduciaire beheerder die als executeur of beheerder optreedt, een "U.S. Person" is, indien (i) een executeur of beheerder van de nalatenschap die geen "U.S. Person" zelfstandig of gezamenlijk bevoegd is tot het nemen van beleggingsbeslissingen met betrekking tot de activa van de nalatenschap en (ii) de nalatenschap wordt beheerd door het recht van een ander land dan de Verenigde Staten;
  - c. een trust waarvan de professionele fiduciaire beheerder die als trustee optreedt een "U.S. Person" is, indien een trustee die geen "U.S. Person" is zelfstandig of gezamenlijk bevoegd is tot het nemen van beleggingsbeslissingen met betrekking tot de activa van de trust en indien geen van de begunstigen van de trust (en geen van de oprichters als de trust herroepelijk is) een "U.S. Person" is;
  - d. een beloningsregeling voor werknemers die is opgericht en wordt beheerd volgens het recht van een ander land dan de Verenigde Staten en volgens de gebruiken en documentatie van dat land;
  - e. een agentschap of filiaal van een "U.S. Person" dat is gevestigd buiten de Verenigde Staten, indien

- (i) de activiteiten van het agentschap of het filiaal berusten op legitieme zakelijke redenen en (ii) het agentschap of het filiaal actief is in de bank- of verzekeringsbranche en onderworpen is aan materiële reglementering van de bank- of verzekeringsbranche in het rechtsgebied van vestiging;
- f. het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Interamerikaanse Ontwikkelingsbank, de Aziatische Ontwikkelingsbank, de Afrikaanse Ontwikkelingsbank, de Verenigde Naties en hun agentschappen, aan hen verbonden instellingen en pensioenfondsen en alle overige soortgelijke internationale organisaties, hun agentschappen, aan hen verbonden instellingen en pensioenfondsen; en
- g. een entiteit die is uitgesloten of vrijgesteld van de definitie van "U.S. Person" op grond van, of onder verwijzing naar de interpretatie of de standpunten van de Amerikaanse Securities Exchange Commission of het personeel daarvan.

Rule 4.7 van het reglement onder de Amerikaanse Commodity Exchange Act bepaalt in het relevante deel van de huidige versie dat de volgende personen moeten worden aangemerkt als "Non-United States Persons": (a) natuurlijke personen die geen ingezetenen zijn van de Verenigde Staten; (b) samenwerkingsverbanden, vennootschappen of andere entiteiten, uitgezonderd entiteiten die hoofdzakelijk zijn opgericht voor passieve beleggingen, die zijn georganiseerd volgens het recht van een ander rechtsgebied dan de Verenigde Staten en die hun hoofdkantoor hebben buiten de Verenigde Staten; (c) nalatenschappen of trusts waarvan de inkomsten niet onderworpen zijn aan Amerikaanse inkomstenbelasting, ongeacht de bron daarvan; (d) entiteiten die hoofdzakelijk zijn bestemd voor passieve beleggingen, zoals een beleggingspool, beleggingsonderneming of andere vergelijkbare instelling, mits de deelnemingsrechten in de entiteit die worden aangehouden door personen die niet worden aangemerkt als "Non-U.S. Persons" gezamenlijk minder dan 10% van de eigendomsbelangen in de entiteit vertegenwoordigen en mits de entiteit niet hoofdzakelijk is bestemd voor de facilitering van beleggingen door personen die niet worden aangemerkt als "Non-U.S. Persons" in een pool waarvan de beheerder is vrijgesteld van bepaalde vereisten krachtens de voorschriften van de Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission omdat de deelnemers aan de pool "Non-U.S. Persons" zijn; en (e) pensioenfondsen voor de werknemers, functionarissen of directeurs van entiteiten die zijn georganiseerd naar het recht van een ander rechtsgebied dan de Verenigde Staten en die hun hoofdkantoor hebben buiten de Verenigde Staten.

#### **Definitie van het begrip "ingezetene" ("resident") in de zin van Regulation S**

Ten behoeve van de definitie van het begrip "U.S. Person" onder (1) hierboven met betrekking tot natuurlijke personen, is een natuurlijke persoon ingezetene van de Verenigde Staten als deze persoon (i) in het bezit is van een Alien Registration Card (een "green card") die is afgegeven door de Amerikaanse vreemdelingen- en naturalisatiedienst of (ii) voldoet aan het criterium van "substantial presence" (substantiële verblijfstest). Aan het criterium van "substantial presence" wordt meestal voldaan als de persoon in het huidige kalenderjaar (i) gedurende dit jaar ten minste 31 dagen in de Verenigde Staten verbleef en (ii) de som van het aantal dagen waarop de persoon in de Verenigde Staten verbleef in het huidige jaar, 1/3 van het aantal van dergelijke dagen in het eerste voorafgaande jaar en 1/6 van het aantal van dergelijke dagen in het tweede voorafgaande jaar gelijk is aan of groter is dan 180 dagen.

#### **Definitie van "U.S. Reportable Person"**

- (1) Onder "U.S. Reportable Person" (een Amerikaanse rapporteerbare persoon) wordt verstaan (i) een "U.S. Taxpayer" die geen "Excluded U.S. Taxpayer" is (een Amerikaans belastingplichtige die geen uitgesloten Amerikaans belastingplichtige is), of (ii) een "Passive U.S. Controlled Foreign Entity" (buitenlandse entiteit onder passieve Amerikaanse zeggenschap).
- (2) Onder "U.S. Taxpayer" wordt verstaan:
  - (a) een Amerikaans staatsburger of een niet-Amerikaanse ingezetene van de Verenigde Staten (zoals gedefinieerd in het kader van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting);
  - (b) een instelling die wordt behandeld als een samenwerkingsverband of vennootschap in het kader van het Amerikaanse belastingstelsel die is opgericht of georganiseerd volgens het recht van de Verenigde Staten of een van de staten daarvan;

- (c) een ander samenwerkingsverband dat wordt behandeld als een "U.S. Person" in het kader van de voorschriften van het Amerikaanse ministerie van financiën;
- (d) een nalatenschap waarvan het inkomen onderworpen is aan Amerikaanse inkomstenbelasting, ongeacht de bron van het inkomen; en
- (e) een trust waarvan het beheer onder toezicht staat van een Amerikaanse rechtbank en waarvan alle wezenlijke beslissingen onder zeggenschap vallen van een of meer Amerikaanse fiduciaire beheerders; Personen die hun Amerikaans staatsburgerschap hebben verloren en die buiten de Verenigde Staten woonachtig zijn kunnen niettemin in bepaalde omstandigheden toch worden aangemerkt als "U.S. Taxpayers".

Het is mogelijk dat een belegger wel wordt aangemerkt als een "U.S. Taxpayer" in het kader van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting, maar niet als een "U.S. Person" in het kader van de kwalificatie van de belegger voor beleggingen in een bepaald Subfonds. Iemand die bijvoorbeeld een Amerikaans staatsburger is die buiten de Verenigde Staten woont is geen "U.S. Person" maar wel een "U.S. Taxpayer" in het kader van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting;

- (3) Onder "Excluded U.S. Taxpayer" wordt verstaan een "U.S. Taxpayer" die tevens is: (i) een vennootschap waarvan de aandelen regelmatig worden verhandeld op een of meer erkende effectenmarkten; (ii) een vennootschap die deel uitmaakt van dezelfde grotere groep van verbonden ondernemingen in de zin van artikel 1471(e)(2) van de Code, als een onder (i) beschreven vennootschap; (iii) de Verenigde Staten of een agentschap of instelling die volledig eigendom is van de Verenigde Staten; (iv) een staat van de Verenigde Staten, een grondgebied van de Verenigde Staten, een politieke onderafdeling van een van de voorgaande entiteiten, of een agentschap of instelling die volledig eigendom is van een van de voorgaande entiteiten; (v) een organisatie die is vrijgesteld van belasting overeenkomstig artikel 501(a) of een individueel pensioenfonds in de zin van 7701(a)(37) van de Code; (vi) een bank in de zin van artikel 581 van de Code; (vii) een vastgoedfonds in de zin van artikel 856 van de Code; (viii) een gereguleerde beleggingsonderneming in de zin van artikel 851 van de Code of een instelling die is geregistreerd bij de Amerikaanse Securities Exchange Commission overeenkomstig de Amerikaanse Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd; (ix) een "common trust fund" in de zin van artikel 584(a) van de Code; (x) een trust die is vrijgesteld van belasting overeenkomstig artikel 664(c) van de Code; (xi) een handelaar in effecten, grondstoffen, afgeleide financiële instrumenten (met inbegrip van "notional principal contracts" (contracten voor een theoretische hoofdsom), futures, termijncontracten en opties) die als zodanig is geregistreerd overeenkomstig de wetgeving van de Verenigde Staten of een staat daarvan; of (xii) een broker in de zin van artikel 6045(c) van de Code.
- (4) Onder "Passive U.S. Controlled Foreign Entity" wordt verstaan een entiteit die geen U.S. Taxpayer of Financiële Instelling is volgens de definities van de FATCA en waarin een of meer "Controlling U.S. Persons" eigendomsbelangen hebben. In dit verband wordt onder een "Controlling U.S. Person" verstaan een persoon die een U.S. Taxpayer is en die zeggenschap uitoefent over een entiteit. In het geval van een trust wordt onder dit begrip verstaan de oprichter, de trustees, de (eventuele) toezichthouder, de begunstigden of de groep van begunstigden, en alle overige natuurlijke personen die uiteindelijk de daadwerkelijke zeggenschap uitoefenen over de trust, en in het geval van een andere rechtsvorm dan een trust, wordt onder dit begrip verstaan een persoon of personen die een gelijkwaardige positie bekleden.