

# AB Concentrated US Equity Portfolio

## Strategie

Das Portfolio strebt langfristiges Kapitalwachstum an, indem es

- in ein konzentriertes Portfolio von US-amerikanischen Wachstumsunternehmen mit niedrigen Bewertungen investiert
- den Fokus auf Unternehmen mit attraktivem Track Record und nachhaltiger Wachstumsentwicklung legt
- umfassende Fundamentalanalysen verfolgt, um selektiv in High-Conviction-Ideen mit langfristigen Gewinnwachstum zu investieren

## Profil

Das Portfolio eignet sich für risikofreudigere Anleger, die mittel- bis langfristig von Aktienanlagen profitieren möchten.

- **Auflegungsdatum:** 23.12.2013
- **Sitz:** Luxemburg
- **Geschäftsjahresende:** 31-Mai
- **Zeichnungen/Rücknahmen:** Täglich
- **Fondsvolumen:** \$644,43 Millionen
- **Anzahl der Positionen im Portfolio insgesamt:** 19
- **Active Share:** 87,00%
- **Auftragsannahmezeit bis:** 18:00 Uhr MEZ
- **Basiswährung:** US-Dollar
- **Referenzindex:** S&P 500 Index<sup>1</sup>
- **Fondsart:** SICAV

## Fondsmanagement und Erfahrung

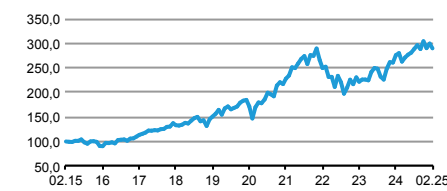
- **James T. Tierney, Jr.:** 36 Jahre

## Risikoindikator (SRI)



Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie Ihre Anlage im Portfolio fünf Jahre lang halten. Das ist die empfohlene Haltedauer für dieses Portfolio. Es kann sein, dass Sie Ihre Anteile nicht ohne Weiteres verkaufen können oder dass Sie zu einem Preis verkaufen müssen, der sich erheblich auf Ihre Rückzahlung auswirkt. Der zusammenfassende Risikoindikator (SRI) ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Portfolios im Vergleich zu anderen Investmentfonds. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Portfolio aufgrund von Marktbewegungen Geld verlieren wird.

## Wachstum von 10.000 USD



## Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Die Wertentwicklung berücksichtigt die laufenden Kosten und unterstellt die Anlage von USD 10.000 seitens der Auflegung der Anteilsklasse. Weitere Gebühren für die Verwahrung von Wertpapieren (z.B. Depotgebühren) können, sofern sie anfallen, die Wertentwicklung zusätzlich verringern.

## Ertrag vollständige 12 Monate %

Anteilsklasse	03.15 02.16	03.16 02.17	03.17 02.18	03.18 02.19	03.19 02.20	03.20 02.21	03.21 02.22	03.22 02.23	03.23 02.24	03.24 02.25
I CHF H	-10,69	23,06	14,34	9,54	10,42	29,58	8,11	-15,17	19,35	0,34
I EUR H	-9,73	23,92	14,68	9,82	10,94	29,33	8,62	-15,06	21,77	3,07
I USD	<b>-9,52</b>	<b>25,49</b>	<b>17,33</b>	<b>13,18</b>	<b>13,85</b>	<b>32,82</b>	<b>9,54</b>	<b>-11,19</b>	<b>24,45</b>	<b>5,01</b>
Referenzindex	<b>-6,79</b>	<b>24,17</b>	<b>16,41</b>	<b>4,05</b>	<b>7,56</b>	<b>30,60</b>	<b>15,90</b>	<b>-8,16</b>	<b>29,82</b>	<b>17,93</b>

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Wertentwicklung % (Annualisiert für Zeiträume über einem Jahr)

Anteilsklasse	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
I CHF H	-3,56	-0,88	0,34	0,53	7,31	8,02	8,85
I EUR H	-3,37	-0,48	3,07	2,16	8,41	8,88	9,63
I USD	<b>-3,25</b>	<b>-0,12</b>	<b>5,01</b>	<b>5,09</b>	<b>11,05</b>	<b>11,23</b>	<b>11,47</b>
Referenzindex	<b>-1,34</b>	<b>1,38</b>	<b>17,93</b>	<b>12,03</b>	<b>16,31</b>	<b>12,37</b>	<b>12,56<sup>^</sup></b>

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. <sup>^</sup>Wertentwicklung seit Auflage der Anteilsklasse I USD. Siehe Seite 2 für Auflegungsdaten.

## Wertentwicklung im Kalenderjahr %

Anteilsklasse	2020	2021	2022	2023	2024
I CHF H	17,35	29,34	-27,99	15,43	6,25
I EUR H	17,19	30,00	-27,98	17,63	8,99
I USD	<b>20,55</b>	<b>31,10</b>	<b>-25,13</b>	<b>20,75</b>	<b>10,87</b>
Referenzindex	<b>17,75</b>	<b>28,16</b>	<b>-18,51</b>	<b>25,67</b>	<b>24,50</b>

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage sowie die Erträge daraus unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt. Wertentwicklungsangaben erfolgen in der Währung der Anteilsklasse, berücksichtigen die Veränderungen des Nettoinventarwerts und unterstellen die Wiederanlage von Ausschüttungen auf die Anteile am Portfolio während des genannten Zeitraums. Die Wertentwicklungsangaben berücksichtigen die Verwaltungsgebühren jedoch weder anfallende Ausgabeaufschläge noch steuerliche Effekte. Die Erträge anderer Anteilsklassen können aufgrund von unterschiedlichen Gebühren und Kosten abweichen.

Quelle: AllianceBernstein (AB).

## Anmerkungen

**Das Portfolio verwendet die angezeigte Benchmark nur zu Vergleichszwecken. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und der Anlageverwalter ist bei der Umsetzung der Anlagestrategie nicht durch die Benchmark eingeschränkt.** Der nicht verwaltete S&P (Standard & Poor's) 500 Index umfasst 500 US-Aktien und ist ein häufig verwendeter Maßstab für die Wertentwicklung des allgemeinen US-Aktienmarkts. Die Nettogesamtrrendite spiegelt die Rendite aus der Wiederanlage von Dividenden nach Abzug der Quellensteuer ergibt. Die Quellensteuer ist eine vom Anleger auf Dividenden zu zahlende Steuer. Da die für jeden Anteilinhaber geltenden Quellensteuersätze je nach Domizilland variieren, wendet Standard & Poor's den höchstmöglichen Steuersatz. Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Zudem sind in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse kein Indikator für die Wertentwicklung einer bestimmten Anlage. Dies gilt auch für AB-Fonds. Die eine Gesamtrrendite schmälern den Verkaufgebühren und betrieblichen Aufwendungen im Zuge einer Anlage, werden von den Indizes nicht berücksichtigt.

## Anteilklasseninformationen

Anteilkategorie	ISIN	Bloomberg	Aufle.	Div. rend. <sup>2</sup>	Div. <sup>3</sup>	NIW <sup>4</sup>
I CHF H	LU1011999916	ABCICHH:LX	23.01.2014	-	-	38,44
I EUR H	LU1011999833	ABCIEUH:LX	23.01.2014	-	-	41,62
<b>I USD</b>	<b>LU1011999676</b>	<b>ABCUEIA:LX</b>	<b>23.12.2013</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50,52</b>

### Anmerkungen

<sup>2</sup>Die Renditen werden auf Grundlage des letzten verfügbaren Ausschüttungssatzes je Anteil für eine bestimmte Klasse berechnet. Die Rendite ist nicht garantiert und fluktuiert.

<sup>3</sup>Für ausschüttende Anteilklassen kann ein Portfolio Dividenden aus Bruttoerträgen (d.h. vor Abzug von Gebühren und Kosten), realisierten und unrealisierten Gewinnen und der jeweiligen Anteilkategorie zuzuordnendem Kapital zahlen. Anleger sollten beachten, dass Ausschüttungen, die die Nettoerträge (d.h. Bruttoerträge abzüglich Gebühren und Kosten) übersteigen, eine Rückzahlung der ursprünglichen Anlage des Anlegers darstellen können und daher zu einer Reduzierung des Nettoinventarwerts pro Anteil der jeweiligen Anteilkategorie führen können. Kapitalausschüttungen können in einigen Ländern wie Erträge besteuert werden.

<sup>4</sup>Der Nettoinventarwert wird in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie angegeben.

## Gebühren und Kosten

Anteilkategorie	Max: Ausgabeaufschlag %*	Rücknahmegebühr	Laufende Kosten %**	Performancegebühr
I CHF H	1,50	Kein	0,94	Kein
I EUR H	1,50	Kein	0,94	Kein
<b>I USD</b>	<b>1,50</b>	<b>Kein</b>	<b>0,94</b>	<b>Kein</b>

Die laufenden Kosten enthalten Gebühren und bestimmte Kosten des Portfolios gemäß den aktuellen Anlegerinformationen (KID), für die eine Obergrenze gelten kann, die ggf. oben angegeben wird. Alle Einzelheiten zu den Kosten finden sich im Verkaufsprospekt des Fonds. \*Das ist der Höchstsatz, der tatsächliche Ausgabeaufschlag könnte geringer sein. \*\*Die laufenden Kosten umfassen die Verwaltungsgebühren sowie sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

## Positionen und Allokationen

Die zehn größten Positionen im Portfolio	Sektor	%	Sektorallokation <sup>†</sup>	%
Mastercard, Inc.	Finanzdienstleistungen	10,05	Informationstechnologie	29,35
Amazon.com, Inc.	Luxusgüter	9,05	Finanzdienstleistungen	19,87
Microsoft Corp.	Informationstechnologie	9,00	Gesundheitswesen	15,31
Cooper Cos., Inc. (The)	Gesundheitswesen	5,91	Luxusgüter	11,71
Amphenol Corp.	Informationstechnologie	5,31	Industriegüter	9,48
Arthur J Gallagher & Co.	Finanzdienstleistungen	5,01	Rohstoffe	4,76
Automatic Data Processing	Industriegüter	4,90	Verbrauchsgüter	4,42
Roper Technologies, Inc.	Informationstechnologie	4,85	Immobilien	2,17
Zoetis, Inc.	Gesundheitswesen	4,85	Andere	2,93
Charles Schwab	Finanzdienstleistungen	4,81		
<b>Insgesamt</b>		<b>63,74</b>		

Quelle: AllianceBernstein (AB). Bestände und Gewichtungen des Portfolios unterliegen Änderungen.

<sup>†</sup>Exkludiert Sektoren ohne Portfolio positionen.

**Anlagerisiken** Diese und weitere Risiken werden im Verkaufsprospekt des Portfolios eingehender beschrieben.

**Eine Anlage im Portfolio unterliegt gewissen Risiken.** Die Anlageerträge und der Kapitalwert des Portfolio wird fluktuieren, so dass die Anteile eine Anlegers bei Rückgabe mehr, aber auch weniger als ihre ursprünglichen Kosten wert sein könnten. Einige der wichtigsten Anlagerisiken im Portfolio sind:

**Fokussiertes Portfoliorisiko:** Durch die Anlage in eine begrenzte Anzahl von Emittenten, Branchen, Sektoren oder Ländern kann das Portfolio einer größeren Volatilität unterliegen als eines, das in eine größere oder variabelere Palette von Wertpapieren investiert ist.

**Allokationsrisiko:** Das Risiko, dass die Aufteilung der Anlagen zwischen Wachstums- und Substanzunternehmen einen signifikanteren Effekt auf den Nettoinventarwert (NIW) des Portfolios haben könnte, wenn eine dieser Strategien sich nicht so gut wie die andere entwickelt. Die Transaktionskosten der Ausbalancierung der Anlagen könnten zusätzlich langfristig signifikant sein.

**Derivaterisiko:** Das Portfolio kann derivative Finanzinstrumente enthalten. Diese Instrumente können verwendet werden, um das Engagement in den zugrunde liegenden Vermögenswerten zu erhalten, zu erhöhen oder zu reduzieren, und sie können eine Hebelung schaffen. Ihre Verwendung kann zu größeren Schwankungen des Nettoinventarwerts führen.

**Kontrahentenrisiko von OTC-Derivaten:** Transaktionen an OTC-Derivatemärkten unterliegen im Allgemeinen weniger staatlicher Regulierung und Aufsicht als Transaktionen an organisierten Börsen. Sie unterliegen dem Risiko, dass der direkte Kontrahent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und das Portfolio Verluste erleidet.

**Aktienrisiko:** Der Wert von Aktienanlagen kann in Abhängigkeit von den Aktivitäten und Ergebnissen einzelner Unternehmen oder aufgrund von Markt- und Konjunkturbedingungen schwanken. Diese Anlagen können über kurze oder lange Zeiträume an Wert verlieren.

**Real-Estate-Investment-Trust-(REIT-)Risiko:** Anlegen in REITs können von Wertveränderungen der zugrunde liegenden Immobilien der REITs beeinflusst werden, während Hypotheken-REITs von der Bonität eines Kredits beeinflusst werden können. REITs sind abhängig von Managementfähigkeiten, sind nicht diversifiziert, unterliegen einer starken Cashflow-Abhängigkeit, dem Ausfall von Schuldnern und der Selbstauflösung sowie Zinsrisiken.

**Dies ist eine Marketing-Anzeige**

**Dividenden werden nicht für alle Anteilklassen gezahlt und sind nicht garantiert. Das Portfolio dient der Diversifizierung und stellt kein komplettes Anlageprogramm dar. Vor einer Anlageentscheidung sollten potenzielle Anleger den Verkaufsprospekt sorgfältig lesen und das Risiko sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios mit ihrem Finanzberater besprechen, um festzustellen, ob die Anlage für sie geeignet ist. Dieses finanzielle Angebot richtet sich ausschließlich an Personen in Hoheitsgebieten, in denen die Fonds und die betreffende Anteilklasse registriert sind oder an Personen die sie auf andere Weise rechtmäßig erhalten dürfen sind. Anleger sollten den vollständigen Verkaufsprospekt des Portfolios zusammen mit den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios oder Informationen des Portfolios und den aktuellen Jahresberichten prüfen. Kopien dieser Dokumente, einschließlich des letzten Jahresberichts und, falls danach ausgestellt, des letzten Halbjahresberichts, sind kostenlos bei AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. erhältlich auf [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com) oder [www.eifs.lu/alliancebernstein](http://www.eifs.lu/alliancebernstein), oder in gedruckter Form, indem Sie sich an die lokale Vertriebsstelle in den Ländern wenden, in denen die Fonds zum Vertrieb zugelassen sind.**

**Anleger sollten ihre unabhängigen Finanzberater hinsichtlich der Eignung von Anteilen des Portfolios für ihren Anlagebedarf konsultieren.**

**Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die tatsächlichen Erträge eines Anlegers in anderen Währungen können aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder geringer sein. Währungsabgesicherte Anteilsklassen (falls angezeigt) nutzen Absicherungstechniken, die versuchen, die Schwankungen zwischen den Beständen des Anlegers in einer bestimmten währungsabgesicherten Anteilsklasse, die auf die Währung des Anlegers lautet, und der Basiswährung des Portfolios zu reduzieren – jedoch nicht zu eliminieren. Das Ziel besteht darin, Erträge zu liefern, die näher an den Erträgen in der Basiswährung des Portfolios liegen.

**Hinweis an alle Leser:** Dieses Dokument wurde von AllianceBernstein Limited, einer Tochtergesellschaft von AllianceBernstein L.P., genehmigt. Die hier enthaltenen Informationen spiegeln die Ansichten von AllianceBernstein L.P. oder ihrer Tochtergesellschaften und Quellen wider, die sie zum Zeitpunkt dieser Veröffentlichung für zuverlässig hält. AllianceBernstein L.P. gibt keine Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Richtigkeit der Daten. Es gibt keine Garantie dafür, dass irgendwelche Projektionen, Prognosen oder Meinungen in diesem Material realisiert werden.

**Hinweis an Leser in Europa:** Diese Informationen werden von AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg herausgegeben. Zugelassen in Luxemburg und reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Anteile an AB-Fonds werden nur gemäß dem aktuellen Prospekt zusammen mit dem letzten Jahresbericht angeboten. Die Informationen auf dieser Seite dienen lediglich Informationszwecken und sollten nicht als Angebot zum Kauf oder als Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots oder als Empfehlung für die Wertpapiere eines AB-Fonds ausgelegt werden.

