

# AB European Growth Portfolio

## Strategie

Zielt auf langfristiges Kapitalwachstum ab durch:

- den Einsatz einer researchorientierten Bottom-up-Strategie, um hoch profitable europäische Unternehmen mit starken Managementteams und langfristigen Wettbewerbsstärken zu finden
- die Anlage in Unternehmen, die sich durch strukturelles Wachstum und Qualitätsmerkmale auszeichnen, und das langfristige Halten dieser Positionen, um den Steigerungseffekt kontinuierlich hoher Cashflows und Erträge auszunutzen
- einen Bewertungsschwerpunkt, um das anhaltende Wachstumspotenzial langfristig zu gewährleisten

## Profil

Das Portfolio kann für Anleger interessant sein, die über grundlegende Anlagekenntnisse verfügen, sich an den europäischen Aktienmärkten engagieren möchten, eine hohe Risikotoleranz aufweisen und Verluste verkraften können.

- **Auflegungsdatum:** 27.02.2024
- **Sitz:** Luxemburg
- **Geschäftsjahresende:** 31-Mai
- **Zeichnungen/Rücknahmen:** Täglich
- **Fondsvolumen:** €109,81 Millionen
- **Anzahl der Positionen im Portfolio insgesamt:** 50
- **Active Share:** 64,00%
- **Auftragsannahmezeit bis:** 18.00 Uhr MEZ
- **Basiswährung:** Euro
- **Referenzindex:** MSCI Europe Growth Index<sup>1</sup>
- **Fondsart:** SICAV

## Fondsmanagement und Erfahrung

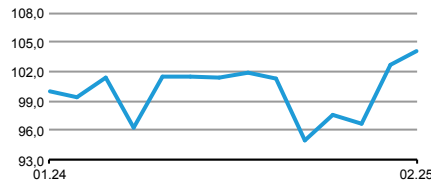
- **Nicolas Gonçalves:** 8 Jahre
- **Robert Hofmann:** 20 Jahre
- **Marcus Morris-Eyton:** 14 Jahre
- **Darina Valkova:** 10 Jahre
- **Thorsten Winkelmann:** 28 Jahre

## 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 EUR



**Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die Wertentwicklung berücksichtigt die laufenden Kosten und unterstellt die Anlage von EUR10.000 zeitens 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
<b>1 EUR</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,60	<b>4,69</b>
INN EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,60	4,66
INN USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,93	0,49
INN GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,47	0,82
<b>Referenzindex</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>-0,54</b>	<b>7,42</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
<b>1 EUR</b>	<b>1,36</b>	<b>7,66</b>	<b>4,69</b>	-	-	-	<b>4,06</b>
INN EUR	1,37	7,62	4,66	-	-	-	4,02
INN USD	1,36	7,83	0,49	-	-	-	-0,45
INN GBP	-0,07	7,30	0,82	-	-	-	0,35
<b>Referenzindex</b>	<b>1,66</b>	<b>8,47</b>	<b>7,42</b>	-	-	-	<b>6,81</b>

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Wertentwicklung im Kalenderjahr %

Anteilsklasse	2020	2021	2022	2023	2024
<b>1 EUR</b>	-	-	-	-	-
INN EUR	-	-	-	-	-
INN USD	-	-	-	-	-
INN GBP	-	-	-	-	-
<b>Referenzindex</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 MSCI Europe Growth Index erfasst groß- und mittelkapitalisierte Wertpapiere, die in den 15 europäischen Industrieländern (DM) insgesamt Wachstumsmerkmale aufweisen. Ein Anleger kann nicht direkt in einen Index investieren, und dessen Ergebnisse sind kein Hinweis auf die Wertentwicklung eines spezifischen Investments einschließlich eines AB Fonds. Indizes berücksichtigen keine Verkaufsgebühren oder operativen Kosten, die bei einer Anlage in einen Investmentfonds anfallen, wodurch sich die Gesamterträge verringern würden.

## Anteilklasse-informationen

Anteilklasse	ISIN	Bloomberg	Aufle.	Div. rend. <sup>2</sup>	Div. <sup>3</sup>	NIW <sup>4</sup>
<b>I EUR</b>	<b>LU2760008701</b>	<b>ABEUGIE:LX</b>	<b>27.02.2024</b>	-	-	<b>15,61</b>
INN EUR	LU2760008610	ABEUGIN:LX	27.02.2024	-	0,06	15,54
INN USD	LU2760008537	ABEUGNN:LX	27.02.2024	-	0,06	14,87
INN GBP	LU2760008453	ABEUGIG:LX	27.02.2024	-	0,06	14,99

### 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 Anteilklasse 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 Anteilklasse führen können. Kapitalausschüttungen können in einigen Ländern wie Erträge besteuert werden.

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

## Gebühren und Kosten

Anteilklasse	Max: Ausgabeaufschlag %*	Rücknahmegebühr	Laufende Kosten %**	Performancegebühr
<b>I EUR</b>	<b>1,50</b>	<b>Kein</b>	<b>0,95</b>	<b>Kein</b>
INN EUR	1,50	Kein	0,95	Kein
INN USD	1,50	Kein	0,95	Kein
INN GBP	1,50	Kein	0,95	Kein

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	%
Novo Nordisk A/S	Gesundheitswesen	7,09
ASML Holding NV	Informationstechnologie	6,35
SAP SE	Informationstechnologie	5,84
3i Group PLC	Finanzdienstleistungen	4,93
Kingspan Group PLC	Industriegüter	3,70
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Luxusgüter	3,60
DSV A/S	Industriegüter	3,18
Beijer Ref AB	Industriegüter	2,71
Lifco AB	Industriegüter	2,63
AddTech AB	Industriegüter	2,59
<b>Insgesamt</b>		<b>42,62</b>

Sektorallokation <sup>†</sup>	%
Industriegüter	33,87
Informationstechnologie	23,92
Gesundheitswesen	14,19
Luxusgüter	10,04
Finanzdienstleistungen	7,67
Rohstoffe	4,19
Verbrauchsgüter	3,35
Kommunikation	2,30
Andere	0,47

Länderallokation	%
Vereinigtes Königreich	19,00
Schweden	18,24
Dänemark	14,41
Deutschland	12,64
Frankreich	11,47
Niederlande	8,93
Schweiz	6,50
Irland	3,72
USA	1,74
Andere	3,35

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

<sup>†</sup>Exkludiert Sektoren ohne Portfoliopositionen.

**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 Portfolios wird fluktuieren, so dass die Anteile eines Anlegers bei Rückgabe mehr, aber auch weniger als ihre ursprünglichen Kosten wert sein könnten. Einige der wichtigsten Anlagerisiken im Portfolio sind:

**Konzentrationsrisiko:** Das Portfolio des Fonds kann zeitweise stark konzentriert sein. Es ist zu beachten, dass mindestens 80 % des NIW in Aktien oder aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen angelegt werden, die in Europa ansässig sind oder dort eine umfangreiche Geschäftstätigkeit ausüben. Eine solche Konzentration kann die vom Fonds erlittenen Verluste erhöhen oder seine Fähigkeit zur Absicherung seines Engagements und zur Veräußerung von wertgeminderten Vermögenswerten verringern.

**Wandelanleihenrisiko:** Da wandelbare Wertpapiere als Anleihen strukturiert sind, die in der Regel mit einer vorher festgelegten Anzahl von Aktien statt mit Bargeld zurückgezahlt werden können oder müssen, tragen sie sowohl ein Aktienrisiko als auch die für Anleihen typischen Bonitäts- und Ausfallrisiken.

**Währungsrisiko:** Anlagen können auf eine oder mehrere Währungen lauten, die sich von der Basiswährung des Portfolios unterscheiden. Währungsschwankungen in den Anlagen können sich erheblich auf den Nettoinventarwert des Portfolios auswirken.

**Risiko von Hinterlegungsscheinen:** Depositary Receipts (Zertifikate, die von Finanzinstituten verwahrte Wertpapiere darstellen) sind mit Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken verbunden. Depositary Receipts, wie American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und P-Notes, können unter dem Wert der ihnen zugrunde liegenden Wertpapiere gehandelt werden. Inhaber von Depositary Receipts haben unter Umständen nicht die Rechte (z. B. Stimmrechte), die sie hätten, wenn sie die zugrunde liegenden Wertpapiere direkt besitzen würden.

**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.

**Schwellenländerisiko:** Wenn das Portfolio in Schwellenländern investiert, sind diese Vermögenswerte in der Regel kleiner, anfälliger für wirtschaftliche und politische Faktoren und können weniger leicht gehandelt werden, was zu einem Verlust für das Portfolio führen könnte.

**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.

**Absicherungsrisiko:** Bei der Verwaltung des Fonds sowie bei währungsgeicherten Anteilsklassen können Absicherungen (Hedging) eingesetzt werden, um das Gewinnpotenzial zusammen mit dem Verlustrisiko zu eliminieren. Maßnahmen zum Ausgleich bestimmter Risiken können unvollkommen funktionieren, zeitweise nicht durchführbar sein oder vollständig versagen. Da es keine Trennung der Verbindlichkeiten zwischen den Anteilsklassen gibt, besteht ein geringes Risiko, dass unter bestimmten Umständen Währungsabsicherungsgeschäfte zu Verbindlichkeiten führen, die sich auf den NIW der anderen Anteilsklassen auswirken und deren Vermögenswerte zur Deckung dieser eingegangenen Verbindlichkeiten verwendet werden können.

**Hebelungsrisiko:** Das Portfolio kann Derivate oder andere Finanzinstrumente einsetzen, um ein Engagement in Anlagen zu erzielen, die seinen Gesamtwert übersteigen. Das kann zu größeren Veränderungen des Kurses des Portfolios führen, da er für Markt- oder Zinsbewegungen empfindlicher ist und das Verlustrisiko erhöht.

**Marktrisiko:** Die Marktwerte der Portfoliobestände steigen und fallen von Tag zu Tag, daher können Anlagen an Wert verlieren.

**Real-Estate-Investment-Trust-(REIT-)Risiko:** Anlagen 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 Schuldner und der Selbstauflösung sowie Zinsrisiken.

**Nebenwerterisiko (Small-/Mid-Cap):** Aktien von kleinen und mittleren Unternehmen können volatil und weniger liquide als Aktien größerer Unternehmen sein. Kleine und mittelgroße Unternehmen haben oft geringere finanzielle Ressourcen, eine kürzere Betriebsgeschichte und ein weniger diversifiziertes Geschäftsfeld und können daher einem größeren Risiko langfristiger oder dauerhafter geschäftlicher Rückschläge ausgesetzt sein. Börsengänge (IPOs) können sehr volatil und schwer zu bewerten sein, da es keine Handelsgeschichte gibt und relativ wenig öffentliche Informationen vorliegen.

**Nachhaltigkeitsrisiko:** Unter Nachhaltigkeitsrisiko versteht man ein Ereignis oder eine Bedingung mit Bezug auf Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, das/die, wenn es/sie eintritt, eine potenziell oder tatsächlich negative Auswirkung auf den Wert einer Anlage eines Portfolios haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können sich auf die langfristigen risikobereinigten Erträge der Anleger auswirken. Die Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken ist komplex und kann auf schwer zu beschaffenden, unvollständigen, geschätzten, veralteten oder anderweitig unzutreffenden Umwelt-, Sozial- oder Unternehmensführungsdaten beruhen. Zudem gibt es keine Garantie dafür, dass diese Daten korrekt analysiert werden.

**Kontrahenten- und Verwahrungsrisiko:** Das Risiko, dass der Kontrahent insolvent, nicht willens oder nicht in der Lage ist, seinen Verpflichtungen nachzukommen, was dazu führt, dass Zahlungen verzögert, reduziert oder eliminiert werden.

**Liquiditätsrisiko:** Das Risiko, das entsteht, wenn ungünstige Marktbedingungen die Fähigkeit beeinträchtigen, Vermögenswerte bei Bedarf zu verkaufen. Reduzierte Liquidität kann sich negativ auf den Preis der Vermögenswerte auswirken.

**Betriebsrisiko (einschließlich der Verwahrung von Vermögenswerten):** Dem Fonds und seinen Vermögenswerten können infolge von Technologie-/Systemausfällen, Verletzungen der Cybersicherheit, menschlichem Versagen, Richtlinienverstößen und/oder falscher Bewertung von Anteilen wesentliche Verluste entstehen.

**Dies ist eine Marketing-Anzeige**

**Dividenden werden nicht für alle Anteilsklassen 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 Anteilsklasse 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 lauten, 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.

