



# AB SELECT US EQUITY PORTFOLIO

## STRATEGIE

Das Portfolio strebt überdurchschnittliche Anlagerenditen über verschiedene Marktzyklen an; gleichzeitig zielt es auf maximalen risikoadjustierten Ertrag im Vergleich zum breiten US-Aktienmarkt ab, indem es

- + vorwiegend in US-Aktien investiert
- + extensive Fundamentalanalysen durchführt, um Unternehmen mit überzeugendem Wachstumspotenzial zu identifizieren
- + aktiv Risiken managt. Dazu passt es Erwartungshaltung und Portfoliopositionierung an die kurzfristige Marktentwicklung an

## PROFIL

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

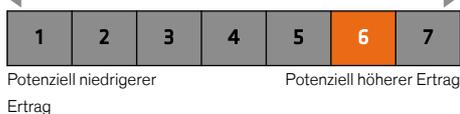
- + **Auflegungsdatum:** 28.10.2011
- + **Sitz:** Luxemburg
- + **Geschäftsjahresende:** 31-Mai
- + **Zeichnungen/Rücknahmen:** Täglich
- + **Fondsvolumen:** \$4.255,82 Millionen
- + **Anzahl der Positionen im Portfolio insgesamt:** 64
- + **Auftragsannahmezeit bis:** 18.00 Uhr MEZ
- + **Basiswährung:** US-Dollar
- + **Währungsgesicherte Anteilsklassen:** Euro, Schweizer Franken
- + **Referenzindex:** S&P 500 Index<sup>1</sup>
- + **Fondsart:** SICAV I

## FONDS MANAGEMENT UND EFAHRUNG

- + **Kurt Feuerman:** 40 Jahre
- + **Anthony Nappo, CFA:** 26 Jahre

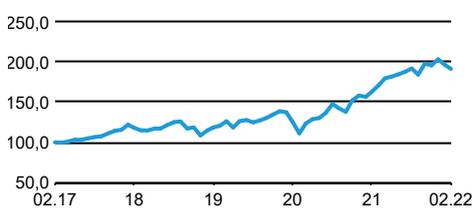
## SYNTHETISCHER RISIKO-SYNTHETISCHER RISIKO-UND ERTRAGSINDIKATOR (SRRRI)

Niedrigeres Risiko Höheres Risiko



Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator (SRRRI) zeigt, wie sich der Wert des Portfolios entwickeln könnte, sowie das Risiko eines teilweisen oder vollständigen Kapitalverlusts. Der SRRRI stammt aus unseren aktuellen Anlegerinformationen (KIID), die auf unserer Website.

## WACHSTUM VON 10.000 USD



## ERTRAG VOLLSTÄNDIGE 12 MONATE %

	03.17	03.18	03.19	03.20	03.21
<b>Anteilsklasse</b>	<b>02.18</b>	<b>02.19</b>	<b>02.20</b>	<b>02.21</b>	<b>02.22</b>
A EUR H	15,37	-2,69	3,02	27,34	16,56
<b>A USD</b>	<b>18,11</b>	<b>0,33</b>	<b>5,87</b>	<b>30,04</b>	<b>17,48</b>
AR EUR H	15,45	-2,55	3,02	27,34	16,57
AR USD	18,11	0,35	5,84	30,04	17,48
<b>Referenzindex</b>	<b>16,41</b>	<b>4,05</b>	<b>7,56</b>	<b>30,60</b>	<b>15,90</b>

**Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Oben dargestellte Wertentwicklung inkl. laufenden Kosten unterstellt Anlage von USD 10.000 seitens der Auflegung der Anteilsklasse, für die beim Anleger ein Ausgabeaufschlag von max. 5% erhoben werden kann. Würde diese Gebühr vom ursprünglichen Anlagebetrag abgezogen, müsste ein Anleger USD 10.527 zahlen um eine Anlage von USD 10.000 zu erzielen. Weitere Gebühren für Wertpapierverwahrung (z.B. Depotgebühren) können, ggfs., die Wertentwicklung zusätzlich verringern.

## WERTENTWICKLUNG % (ANNUALISIERT FÜR ZEITRÄUME ÜBER EINEM JAHR)

Anteilsklasse	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
A EUR H	-2,63	-5,96	16,56	15,21	11,41	11,26	11,69
<b>A USD</b>	<b>-2,57</b>	<b>-5,87</b>	<b>17,48</b>	<b>17,38</b>	<b>13,90</b>	<b>12,74</b>	<b>13,14</b>
AR EUR H	-2,62	-5,96	16,57	15,21	11,46	-	12,92
AR USD	-2,58	-5,87	17,48	17,37	13,90	-	15,34
<b>Referenzindex</b>	<b>-3,04</b>	<b>-8,08</b>	<b>15,90</b>	<b>17,64</b>	<b>14,55</b>	<b>13,91</b>	<b>14,15<sup>^</sup></b>

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

## WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR %

Anteilsklasse	2017	2018	2019	2020	2021
A EUR H	18,37	-9,00	24,05	11,56	27,59
<b>A USD</b>	<b>20,75</b>	<b>-6,05</b>	<b>27,77</b>	<b>14,13</b>	<b>28,57</b>
AR EUR H	18,46	-8,85	24,04	11,52	27,61
AR USD	20,68	-6,00	27,77	14,10	28,58
<b>Referenzindex</b>	<b>21,10</b>	<b>-4,94</b>	<b>30,70</b>	<b>17,75</b>	<b>28,16</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 Anteilsklasse können aufgrund von unterschiedlichen Gebühren und Kosten abweichen.

**Quelle: AllianceBernstein (AB).**

## ANMERKUNGEN

**<sup>1</sup>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 Nettogesamtrendite 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 Gesamtrendite schmälern den Verkaufsgebühren und betrieblichen Aufwendungen im Zuge einer Anlage, werden von den Indizes nicht berücksichtigt.

**ANTEILKLASSE-INFORMATIONEN**

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	Aufle.	Div. rend. <sup>2</sup>	Div. <sup>3</sup>	NIW <sup>4</sup>
A EUR H	LU0683600646	ABUEQAE:LX	28.10.2011	-	-	47,02
<b>A USD</b>	<b>LU0683600562</b>	<b>ABUEQAU:LX</b>	<b>28.10.2011</b>	-	-	<b>53,76</b>
AR EUR H	LU1467542285	ABUSARE:LX	02.11.2016	-	0,56	27,12
AR USD	LU1478857250	ABUSARU:LX	02.11.2016	-	0,81	27,92

**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 Anteilsklassen kann ein Portfolio Dividenden aus Bruttoerträgen (d.h. vor Abzug von Gebühren und Kosten), realisierten und unrealisierten Gewinnen und der jeweiligen Anteilsklasse 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 Anteilsklasse führen können. Kapitalausschüttungen können in einigen Ländern wie Erträge besteuert werden.

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

**GEBÜHREN UND KOSTEN**

Anteilsklasse	Max: Ausgabeaufschlag %*	Rücknahmegebühr	Laufende Kosten %	Performancegebühr
A EUR H	5,00	Kein	1,99	Kein
<b>A USD</b>	<b>5,00</b>	<b>Kein</b>	<b>1,99</b>	<b>Kein</b>
AR EUR H	5,00	Kein	1,99	Kein
AR USD	5,00	Kein	1,99	Kein

Die laufenden Kosten enthalten Gebühren und bestimmte Kosten des Portfolios gemäß den aktuellen Anlegerinformationen (KIID), 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.

**POSITIONEN UND ALLKOKATIONEN**

Die zehn größten Positionen im Portfolio	Sektor	%	Sektorallokation†	%
Apple, Inc.	Informationstechnologie	6,20	Informationstechnologie	23,09
Microsoft Corp.	Informationstechnologie	5,90	Finanzdienstleistungen	16,49
Alphabet, Inc.	Kommunikation	3,95	Gesundheitswesen	13,40
Berkshire Hathaway, Inc.	Finanzdienstleistungen	3,87	Industriegüter	11,18
Wells Fargo & Co.	Finanzdienstleistungen	3,23	Luxusgüter	9,65
UnitedHealth Group, Inc.	Gesundheitswesen	3,06	Kommunikation	9,23
Amazon.com, Inc.	Luxusgüter	2,95	Verbrauchsgüter	6,31
JPMorgan Chase & Co.	Finanzdienstleistungen	2,63	Energie	5,78
Honeywell Intl	Industriegüter	2,57	Versorger	0,73
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,51	Immobilien	0,52
<b>Insgesamt</b>		<b>36,87</b>	Andere	3,62

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

†Exkludiert Sektoren ohne Portfoliositionen.

**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 eines Anlegers bei Rückgabe mehr, aber auch weniger als ihre ursprünglichen Kosten wert sein könnten. Einige der wichtigsten Anlagerisiken im Portfolio sind:

**Schwellenländerrisiko:** 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.

**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.

**Portfolioumschlagrisiko:** Ein Portfolio kann aktiv verwaltet werden, und die Umschlagquote kann je nach Marktbedingungen 100 % übersteigen. Ein höherer Portfolioumsatz erhöht die Maklergebühren und sonstigen Aufwendungen. Ein hoher Portfolioumsatz kann auch zur Realisierung von erheblichen kurzfristigen Nettokapitalgewinnen führen, die bei Ausschüttung unter Umständen steuerpflichtig sind.

**Nebenwerterisiko:** Die Anlage in Wertpapiere von Unternehmen mit relativ geringer Marktkapitalisierung kann heftigeren und plötzlichen Marktbewegungen unterworfen sein, da diese Wertpapiere meist geringere Handelsvolumina aufweisen und einem höheren Geschäftsrisiko unterliegen.

**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-Derivatmärkten 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.

**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 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 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 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).

**Hinweis für Leser aus Österreich und Deutschland:** Örtliche Zahl- und Informationsstellen: Österreich—UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1010 Wien; Deutschland—ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main.

Das Morningstar Gesamtrating ist ein Urheberrecht von Morningstar, Inc., 2021. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: 1) sind Eigentum von Morningstar; 2) dürfen weder kopiert noch verteilt werden; und 3) erheben keinen Anspruch auf Genauigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Inhaltslieferanten sind für jegliche Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

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.

