

Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

Objetivo e Estratégia do Portfolio

A Carteira procura maximizar o retorno total. A estratégia foi concebida como uma solução para investidores que procuram um crescimento do capital a longo prazo com volatilidade moderada, investindo num fundo multi-activos de mercados emergentes. O Gestor de Investimento irá ajustar activamente as exposições de investimento da Carteira a emittentes de mercados emergentes e outros instrumentos financeiros, incluindo instrumentos financeiros derivados, que proporcionam exposições de investimento a uma variedade de classes de activos. Estas classes de activos incluem títulos de participação, instrumentos de rendimento fixo, incluindo títulos de rendimento elevado, e moedas. A Carteira não está sujeita a qualquer limitação sobre a porção dos seus activos líquidos que pode ser investida em acções, títulos de rendimento fixo ou moedas. Consequentemente, a qualquer altura, os investimentos da Carteira numa destas classes de activos poderão ser superiores a 50% dos seus activos líquidos. A Carteira também não se encontra limitada nas suas participações em qualidades de crédito, países, sectores da indústria ou capitalizações de mercado.

Perfil*

- ▶ **Domicílio:** Luxemburgo
- ▶ **Data de Início do Portfolio:** 01/06/2011 (Classe A)†
- ▶ **Encerramento do Exercício Fiscal:** 31 Maio
- ▶ **Patrimônio Líquido:** \$311,95 milhões
- ▶ **Aplicação/Resgate:** Diária
- ▶ **Moeda Base:** Dólar Norte Americano
- ▶ **Preço de Conveniência/Moedas de Relatório:** Euro
- ▶ **Classes de Acções com Cobertura de Risco de Câmbio:** Libra Esterlina, Dólar Canadense, Euro, Franco Suíço
- ▶ **Benchmark:** MSCI Emerging Markets Index‡
- ▶ **Horário de Corte para Colocação de Ordem:** 16h00 US ET; 12h00 US ET (18h00 CET) para Classes de Acções com Cobertura Cambial
- ▶ **N.º total de participações:** 243

Equipe de Gestão do Portfolio

Morgan C. Harting, CFA, CAIA
Líder de Equipa — Multi-activos de Mercados Emergentes

Marco Santamaria, CFA
Líder de Equipa — Multi-activos de Mercados Emergentes

Henry S. D'Auria, CFA
Diretor de Investimentos — Acções de Mercados Emergentes

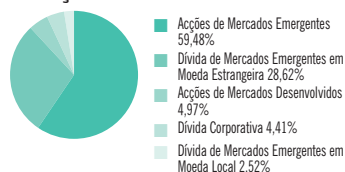
Paul J. DeNoon
Diretor — Mercados Emergentes

Dez Maiores Posições

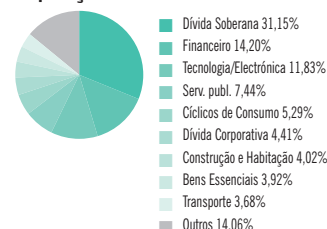
	Em % do PL
Bank of China	2,01%
KWG Property Holding	1,75%
Komercni Bank	1,64%
Wistron	1,63%
Huaneng Power Intl	1,55%
Radiant Opto-Electronics	1,53%
Industrial & Commercial Bank of China	1,53%
Asustek Computer	1,42%
CEZ AS	1,38%
China Mobile	1,32%
Total	15,76%

Composição do Portfolio

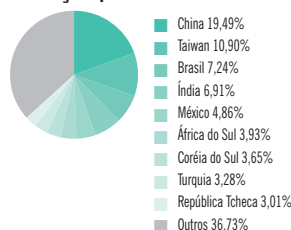
Alocação de Activos



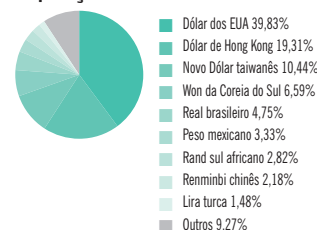
Exposições Sectoriais



Alocação por País



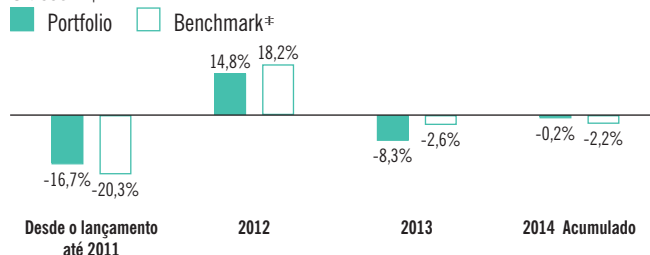
Exposição à Moeda



As participações são expressas como uma percentagem dos investimentos totais e poderão variar com o tempo.

Performance Anual

Classe A†



A performance anterior não é garantia de resultados futuros. O desempenho é apresentado em termos de USD e, correspondentemente, o retorno real obtido por um investidor não utilizador de USD poderá aumentar ou diminuir devido a flutuações cambiais.

* Fonte: AB.

† Datas de Início: 01/06/2011 - Classes A (USD), A (EUR), B (USD), C (USD), I (USD), I (EUR), A (EUR) H, A (GBP) H, I (EUR) H, I (GBP) H. 25/07/2011 - Classes A (CHF) H, I (CHF) H. 20/12/2012 - Classe N (USD). 21/03/2013 - Classe AD (CAD) H.

‡ O MSCI Emerging Markets Index (ponderado pela capitalização de mercado ajustado à livre flutuação) representa o desempenho do mercado accionista de mercados emergentes. Um investidor não pode investir directamente num índice e os seus resultados não são indicativos do desempenho de nenhum investimento específico, incluindo um fundo AB. Os índices não incluem encargos de vendas ou despesas operacionais associados a um investimento num fundo mútuo, o que reduzirá os retornos totais.

Detalhes do Fundo e Desempenho

Classe	1 Mês	3 Mês	Acumulado	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde a Abertura	NAV	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A	-3,53%	-3,10%	-0,23%	-0,23%	1,65%	—	—	-3,67%	13,12	LU0633140560	L5529H316	ABEMAAU:LX
B	-3,65	-3,36	-1,17	-1,17	0,64	—	—	-4,62	12,66	LU0633140990	L5529H290	ABEMIBU:LX
C	-3,58	-3,22	-0,69	-0,69	1,19	—	—	-4,10	12,91	LU0633141295	L5529H357	ABEMACU:LX
I	-3,50	-2,88	0,60	0,60	2,49	—	—	-2,88	13,51	LU0633141378	L5529H373	ABEMIUI:LX
N	-3,58	-3,24	-0,65	-0,65	—	—	—	-4,26	13,73	LU0861578291	L0173W198	ABEMNDA:LX
Benchmark [‡]	-4,61	-4,50	-2,19	-2,19	4,04	—	—	-2,97 ¹	—	—	—	—

Moeda de Conveniência para Fixação de Preços: Detalhes do Fundo e Desempenho

Classe	1 Mês	3 Mês	Acumulado	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde a Abertura	NAV	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A EUR	-0,82%	1,12%	13,15%	13,15%	3,99%	—	—	0,97%	10,84	LU0633140644	—	ABEMAAE:LX
I EUR	-0,80	1,36	14,11	14,11	4,82	—	—	1,80	11,16	LU0633141451	—	ABEMIAE:LX

Classes de Acções com Cobertura Cambial²: Detalhes do Fundo e Desempenho

Classe	1 Mês	3 Mês	Acumulado	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde a Abertura	NAV	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A CHF H	-3,57%	-3,28%	-0,70%	-0,70%	1,07%	—	—	-4,73%	12,70	LU0633142004	—	ABEMACH:LX
I CHF H	-3,47	-2,97	0,23	0,23	1,96	—	—	-3,89	13,09	LU0633142343	—	ABEMICH:LX
A EUR H	-3,52	-3,30	-0,54	-0,54	1,22	—	—	-4,12	12,90	LU0633142186	—	ABEMAEH:LX
I EUR H	-3,49	-2,92	0,38	0,38	2,07	—	—	-3,34	13,28	LU0633142426	—	ABEMIEH:LX
A GBP H	-3,54	-3,04	0,00	0,00	1,74	—	—	-3,73	13,09	LU0633142269	—	ABEMAGH:LX
I GBP H	-3,45	-2,89	0,75	0,75	2,50	—	—	-3,00	13,45	LU0633142699	—	ABEMIGH:LX
AD CAD H	-3,53	-3,00	0,05	0,05	—	—	—	-2,69	12,74	LU0683596273	—	—

Volatilidade Diária Anualizada para Exercícios Terminados a 31/12/2014

Classe	3 Month	1 Ano	3 Anos	5 Anos	Desde a Abertura
A	11,54	10,42	12,70	—	15,17
MSCI EM Index [‡]	15,50	13,59	15,22	—	19,43

¹ A performance desde o lançamento é a performance a partir da data de lançamento das Acções Classe A. Consultar as datas de lançamento nas notas de rodapé da página 1.

² As classes de acções com cobertura de risco de câmbio utilizam técnicas de cobertura de risco com o intuito de tentar reduzir—mas não eliminar—flutuações entre as participações dos investidores numa classe de acções com cobertura de risco de câmbio específica expressa na moeda de investimento do investidor e na moeda base da carteira. O objectivo é entregar rendimentos que sigam mais estreitamente os rendimentos da moeda base da carteira. Os símbolos monetários independentes representam um preço de conveniência, permitindo comprar ou resgatar acções utilizando a moeda indicada, que é posteriormente convertida na moeda base da carteira utilizando uma taxa de mercado no momento da compra ou do resgate. O preço de conveniência implica a não cobertura de risco de câmbio e não procura proporcionar qualquer protecção contra flutuações de moeda.

A performance anterior não é garantia de resultados futuros. O total de retornos, fornecido pela AB, inclui a alteração no valor do património líquido e reinvestimento de quaisquer distribuições pagas sobre as cotas do Portfolio para o período apresentado, porém, não reflete os encargos de vendas. Os retornos do Fundo são anualizados no que respeita a períodos superiores a um ano. A performance mencionada em moedas que não a moeda base do Portfolio é calculada pela conversão do Valor do Património Líquido diário do Portfolio usando uma taxa de câmbio à vista da outra moeda oferecida em cada ponto de avaliação. As informações contidas nesta página destinam-se somente para fins de informação e não devem ser interpretadas como uma oferta de venda, ou solicitação de uma oferta de compra, ou uma recomendação para os títulos do Portfolio. Os retornos denominados em outra moeda que não seja a mesma do fundo podem aumentar e diminuir como resultado das variações do câmbio internacional.

O investimento no Fundo engloba determinados riscos. Os retornos do investimento e o valor nominal do Fundo irão flutuar de forma a que as acções de um investidor, quando resgatadas, possam valer mais ou menos do que o seu custo original. O Fundo poderá não representar um programa de investimento completo. Alguns dos principais riscos de investimento no Fundo incluem o risco do país, risco de países de mercados emergentes, risco de câmbio, risco de classes de acções com cobertura cambial, risco de activos ilíquidos, risco de alocação, risco de rotação da carteira, risco de gestão, risco de inexistência de histórico de funcionamento, risco de empresas de menor capitalização, risco de indústria/sector, risco de derivados, risco de títulos de participação, risco de títulos de rendimento fixo, risco de taxa de juro, risco de instrumentos com notação inferior ou sem notação, risco de pré-pagamento, risco de obrigações de dívida soberana e risco de obrigações de dívida empresariais, risco do sector imobiliário e risco de fundos de investimento imobiliário (REIT). Estes e outros riscos são descritos no prospecto do Fundo. Os potenciais investidores devem ler o prospecto cuidadosamente e discutir o risco, bem como as comissões e encargos do fundo com o seu consultor financeiro para determinar se o investimento é adequado à sua situação.

Estas informações destinam-se unicamente a pessoas em jurisdições nas quais os fundos e classe de acções relevantes estão registados ou a quem possa de outra forma, de acordo com a lei, receber as mesmas. Antes de investir, os investidores devem analisar o prospecto completo do fundo juntamente com o Documento com as Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores («KIID») do fundo e as demonstrações financeiras mais actualizadas. Podem ser obtidas cópias destes documentos, incluindo o mais recente relatório anual, se emitido posteriormente, o mais recente relatório semestral, sem encargos, junto da AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l., visitando www.abglobal.com ou em formato impresso contactando o distribuidor local na jurisdição na qual a distribuição dos fundos está autorizada.

Um portfolio da ACMBernstein SICAV, sociedade de investimento de fundo mútuo de capital variável (Societe d'investissement a capital variable) constituída em conformidade com as leis de Luxemburgo.

A agente pagador e representante do Fundo na Suíça é a BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suíça. O Prospecto, KIID, os Estatutos (SICAVs) / Regulamentos de Gestão (FCPs) e os relatórios anuais e semestrais do Fundo poderão ser solicitados sem qualquer encargo no escritório do Representante Suíço.

© 2015 AllianceBernstein L.P. O logótipo [A/B] é uma marca de serviço da AllianceBernstein e AllianceBernstein® é uma marca comercial registada utilizada com a autorização da proprietária, a AllianceBernstein L.P.