

# European Value Portfolio

## Objetivo e Estratégia do Portfolio

O Portfolio procura crescimento de capital de longo prazo investindo em um portfolio de empresas europeias determinadas subavaliadas pela Equipe de Administração de Portfolio. O Portfolio combina uma abordagem de valor fundamental — incluindo pesquisa de campo e previsões financeiras de longo prazo — com um processo de investimento disciplinado para avaliar o valor intrínseco de uma empresa.

## Perfil\*

- ▶ **Domicílio:** Luxemburgo
- ▶ **Data de Início do Portfolio:** 29/05/2001 (Classe A)
- ▶ **Encerramento do Exercício Fiscal:** 31 Agosto
- ▶ **Patrimônio Líquido:** €105,93 milhões
- ▶ **Aplicação/Resgate:** Diária
- ▶ **Moeda Base:** Euro
- ▶ **Preço de Conveniência/Moedas de Relatório:** Dólar Norte Americano
- ▶ **Benchmark:** MSCI Europe Index‡
- ▶ **Horário de Corte para Colocação de Ordem:** 6:00 p.m. CET
- ▶ **N.º total de participações:** 73

## Equipe de Gestão do Portfolio

Equipe de Política de Investimentos em Ações de Valor do Mercado Europeu

**Tawhid Ali**  
Administrador de Pesquisa —  
Ações Europeias & do RU

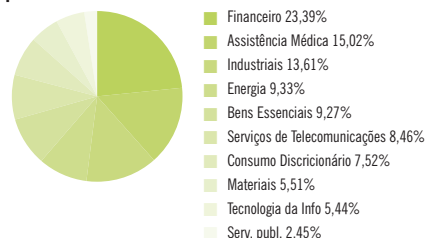
**Nicholas Davidson**  
Gestor da Carteira Sênior

## Dez Maiores Posições

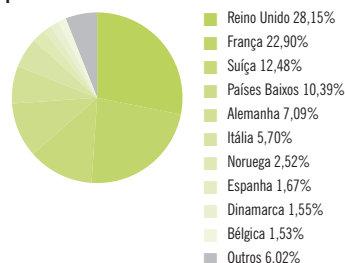
	Setor	Em % do PL
Roche Holding	Assistência Médica	4,55%
Novartis	Assistência Médica	4,14%
Vodafone Group	Serviços de Telecomunicações	4,07%
Royal Dutch Shell	Energia	4,06%
Total	Energia	3,73%
British American Tobacco	Bens Essenciais	3,59%
GlaxoSmithKline	Assistência Médica	3,56%
Imperial Tobacco	Bens Essenciais	3,13%
Airbus Group	Industriais	2,49%
Societe Generale	Financeiro	2,05%
<b>Total</b>		<b>35,37%</b>

## Composição do Portfolio

### Alocação por Setor



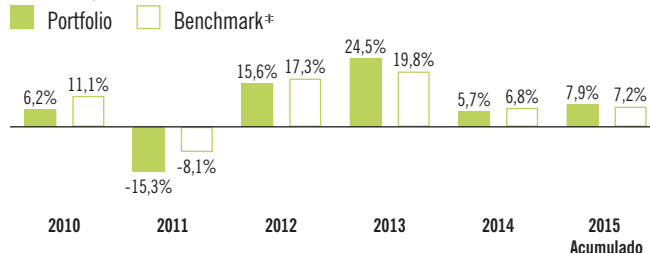
### Alocação por País



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 EUR e, correspondentemente, o retorno real obtido por um investidor não utilizador de EUR poderá aumentar ou diminuir devido a flutuações cambiais.

\* Fonte: AB.

† Datas de Início: 29/05/2001 - Classes A (EUR), A (USD), B (EUR), B (USD). 29/08/2001 - Classes I (EUR), I (USD). 29/10/2002 - Classes C (EUR), C (USD).

‡ MSCI Europe Index é um índice de capitalização de mercado de ajuste de flutuação livre concebido para medir o desempenho da equidade do mercado na Europa. MSCI Europe Index consiste em 16 índices de países de mercados desenvolvidos. Um investidor não pode investir directamente no 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 de funcionamento associadas com um investimento num fundo mútuo, que iriam reduzir o total de receitas.

## 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	7,94%	10,22%	7,94%	14,68%	15,50%	8,91%	3,41%	2,27%	13,59	LU0124675678	L0024Q317	ACMBEVE:LX
B	7,80	9,90	7,80	13,58	14,33	7,80	2,37	1,27	11,88	LU0124681056	L0024M431	ACMBEBE:LX
C	7,90	10,03	7,90	14,23	14,97	8,40	2,94	5,09	12,84	LU0129373261	L5528E249	ACMBECE:LX
I	8,00	10,41	8,00	15,64	16,40	9,75	4,23	3,73	16,34	LU0128316840	L0024Q325	ACMBEVI:LX
Benchmark <sup>‡</sup>	7,23	9,07	7,23	16,62	15,75	11,10	6,32	2,93 <sup>‡</sup>	—	—	—	—

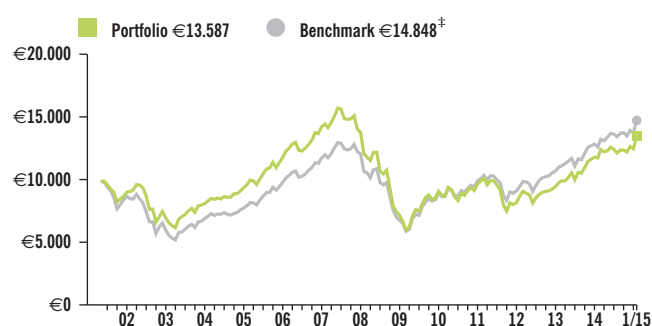
## Moeda de Conveniência para Fixação de Preços: Detalhes do Fundo e Desempenho

Classe	1 Mês	3 Mês	Acumulado	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde a Abertura	NAV	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A USD	0,59%	-0,71%	0,59%	-4,13%	9,93%	4,50%	1,90%	4,34%	15,33	LU0232465038	L5528E140	ACMBEVA:LX
B USD	0,45	-1,03	0,45	-5,03	8,82	3,43	0,88	3,32	13,40	LU0232465111	L5528E157	ACMBEVV:LX
C USD	0,55	-0,96	0,55	-4,49	9,40	4,00	1,44	6,26	14,48	LU0232468057	L5528E215	ACMEVUC:LX
I USD	0,66	-0,59	0,66	-3,31	10,77	5,31	2,71	5,41	18,43	LU0232465384	L5528E181	ACMEVUI:LX

## Dados Estatísticos Anualizados (Classe A)

	3 Anos	5 Anos
Alpha	-1,14	-3,56
Beta	1,07	1,17
R2	0,94	0,96
Índice de Sharpe	1,45	0,60
Volatilidade	10,51	13,98
Tracking Error	2,68	3,48
Information Ratio	-0,09	-0,63

## Crescimento de €10.000 EUR (Classe A)



<sup>‡</sup> Desde seu início, o desempenho é a partir do fim de mês mais próximo após do início da classe mais antiga mostrada. Veja as notas de rodapé, na página 1, para as datas de início.

**A performance anterior não é garantia de resultados futuros.** O total de retornos, fornecido pela AB, inclui a alteração no valor do patrimônio 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 Patrimônio 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.

**Investir em Fundos implica certos riscos.** O retorno do investimento e valor principal dos fundos da AllianceBernstein flutuarão de modo que as cotas do investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos que seu custo original. A função do Fundo é ser um veículo de diversificação e não representa um programa completo de investimento. Alguns dos principais riscos de investimento no Fundo incluem risco país, risco de mercados emergentes, risco cambial, risco de ativos não-líquidos, risco de portfólio focado, risco de movimentação de portfólio, risco de gestão, risco de empresas de menor capitalização, risco de indústria/ setor, risco de derivativos, risco de empréstimo, risco fiscal e risco de títulos de ações. Esses e outros riscos são descritos no prospecto do Fundo. Os investidores futuros devem ler o prospecto cuidadosamente e discutir o risco, além das tarifas e taxas de fundos com seu consultor financeiro para determinar se o investimento é adequado.

**Estas informações destinam-se unicamente a pessoas em jurisdições nas quais os fundos e classe de ações relevante 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](http://www.abglobal.com) ou em formato impresso contactando o distribuidor local na jurisdição na qual a distribuição dos fundos está autorizada.**

Um portfólio de um fundo de investimento mútuo da ACMBernstein (fonds commun de placement) organizado de acordo 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.