

# Select US Equity Portfolio

## Objetivo e Estratégia do Portfolio

A Carteira procura realizar retornos superiores sobre o investimento durante diversos ciclos do mercado, maximizando simultaneamente os retornos ajustados ao risco relativos ao mercado accionista mais amplo dos EUA. A equipa de investimento experiente da Carteira aplica uma análise ascendente intensiva e perspectivas macro-económicas para identificar oportunidades de investimento. Os principais investimentos incluem acções dos EUA de grande e média capitalização ("cap."), embora possa investir em acções de pequena capitalização e que não sejam dos EUA, de forma oportuna. A Carteira não possui restrições em termos de capitalização de mercado, estilo e sector. A equipa dá ênfase a empresas com negócios compreensíveis, um sólido potencial de crescimento a longo prazo e elevadas barreiras à entrada. Estas empresas podem ser caracterizadas por:

- Forte crescimento dos ganhos combinado com uma avaliação razoável
- Um catalisador iminente como ganhos surpreendentes ou novos produtos
- Avaliações de activos que não são correctamente compreendidas pelo mercado
- Um desconto de mercado excessivo com base no risco percepcionado

A equipa também avalia a qualidade da gestão com base em factores como um compromisso para com actividades favoráveis aos accionistas, tais como recompras de acções e dividendos, metodologias contabilísticas conservadoras e incentivos à gestão, os quais incluem a posse directa de acções.

O processo da equipa inclui a flexibilidade de ajustar a Carteira com base no desenvolvimento de oportunidades de mercado.

## Perfil\*

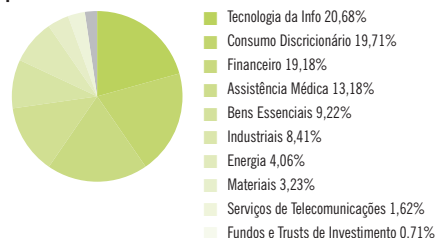
- ▶ **Domicílio:** Luxemburgo
- ▶ **Data de Início do Portfolio:** 28/10/2011 (Classe A)
- ▶ **Encerramento do Exercício Fiscal:** 31 Maio
- ▶ **Património Líquido:** \$4.671,32 milhões
- ▶ **Aplicação/Resgate:** Diária
- ▶ **Moeda Base:** Dólar Norte Americano
- ▶ **Benchmark:** S&P 500 Index (net)‡
- ▶ **Horário de Corte para Colocação de Ordem:** 6:00 p.m. CET
- ▶ **N.º total de participações:** 65

## Dez Maiores Posições

	Setor	Em % do PL
Wells Fargo	Financeiro	5,17%
Apple	Tecnologia da Info	4,58%
Time Warner	Consumo Discricionário	3,92%
US Bancorp	Financeiro	3,24%
Hewlett-Packard	Tecnologia da Info	3,02%
Actavis	Assistência Médica	3,02%
McKesson	Assistência Médica	2,68%
CVS Health	Bens Essenciais	2,62%
Kroger	Bens Essenciais	2,58%
Medtronic	Assistência Médica	2,54%
<b>Total</b>		<b>33,37%</b>

## Composição do Portfolio

### Alocação por Setor

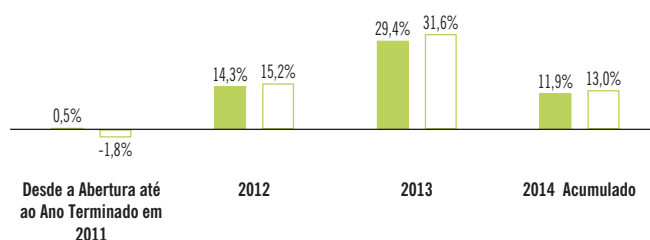


As participações são expressas como uma percentagem dos investimentos totais e poderão variar com o tempo.

## Performance Anual

### Classe A†

■ Portfolio □ Benchmark\*



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.

## Equipe de Gestão do Portfolio

### Kurt Feuerman

Diretor de Investimentos —  
Select Equity Portfolios

A partir de 30 setembro de 2014, Select US Equity Portfolio estará fechado para novos investidores. Os atuais Cotistas do portfólio poderão continuar investindo e a política de resgate permanece inalterada.

\* Fonte: AB.

† Datas de Início: 28/10/2011 - Classes A (USD), I (USD), A (EUR) H, A (GBP) H, I (EUR) H, I (GBP) H. 27/01/2012 - Classe F (USD). 07/02/2012 - Classes F (EUR) H, F (GBP) H. 29/03/2012 - Classe C (USD). 16/05/2012 - Classes A (EUR), I (EUR). 18/05/2012 - Classe A (HKD). 20/12/2012 - Classe N (USD).

‡ S&P (Standard & Poor's) 500 Index não gerido inclui 500 acções dos EUA e é uma medida comum do desempenho do mercado bolsista global dos EUA. O retorno total líquido é um reflexo do retorno para um investidor através do reinvestimento de dividendos após a dedução do imposto de retenção na fonte. O imposto de retenção na fonte é um imposto sobre dividendos que é pago pelos investidores. Embora as taxas do imposto de retenção na fonte aplicadas a cada accionista variem com base no respectivo país de domicílio, a Standard & Poor's aplica a taxa de tributação máxima possível. Um investidor não pode investir directamente num índice e os seus resultados não são indicativos do desempenho para qualquer investimento específico, incluindo um fundo AB. Os índices não incluem encargos de vendas ou despesas de funcionamento associados a um investimento num fundo mútuo, que iriam reduzir 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	-0,16%	4,57%	11,93%	11,93%	18,29%	—	—	17,39%	24,96	LU0683600562	L5529H563	ABUEQAU:LX
C	-0,18	4,46	11,43	11,43	—	—	—	15,33	22,23	LU0772116835	L5529D778	ABUSECU:LX
F	0,00	4,96	13,61	13,61	—	—	—	18,97	24,95	LU0736561332	—	ABUEQFU:LX
I	-0,08	4,79	12,88	12,88	19,27	—	—	18,33	25,60	LU0683600992	L5529H571	ABUEQIU:LX
N	-0,19	4,48	11,44	11,44	—	—	—	18,69	21,24	LU0861578887	L0173W230	ABSENDA:LX
Benchmark <sup>‡</sup>	-0,30	4,77	12,99	12,99	19,64	—	—	17,76 <sup>1</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 EUR	2,69%	9,10%	26,97%	26,97%	—	—	—	21,28%	20,62	LU0787776565	—	ABUEAEA:LX
I EUR	2,77	9,36	28,03	28,03	—	—	—	22,31	21,15	LU0787777027	—	ABSUIEA:LX
A HKD	-0,16	4,43	11,94	11,94	—	—	—	20,06	193,55	LU0787776722	—	—

## Classes de Acções com Cobertura Cambial<sup>2</sup>: 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 H	-0,12%	4,53%	11,87%	11,87%	17,98%	—	—	17,01%	24,70	LU0683600646	L00218575	ABUEQAE:LX
F EUR H	0,00	4,87	13,58	13,58	—	—	—	18,16	24,33	LU0736561506	—	ABUEFEH:LX
I EUR H	-0,08	4,71	12,82	12,82	18,96	—	—	17,97	25,35	LU0683601024	L00218781	ABUEQIE:LX
A GBP H	-0,12	4,46	12,18	12,18	18,51	—	—	17,53	25,05	LU0683600729	L00218526	ABUEQAG:LX
F GBP H	0,00	4,89	13,75	13,75	—	—	—	18,69	24,65	LU0736561688	—	ABUEFGH:LX
I GBP H	-0,08	4,69	12,99	12,99	19,41	—	—	18,42	25,66	LU0683601297	—	ABUEQIG:LX

<sup>1</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.

<sup>2</sup> 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 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.

**O investimento no Fundo engloba determinados riscos.** Os retornos do investimento e o valor nominal do Fundo irão flutuar de tal forma que as acções de um investidor, quando resgatadas, poderão valer mais ou menos do que o seu custo original. O Fundo destina-se a ser um veículo de diversificação e não representa um programa de investimento completo. Alguns dos principais riscos do investimento no Fundo incluem o risco do país — geral, risco de câmbio, risco de liquidez, risco de carteira concentrada, risco de rotação da carteira, risco de gestão, risco de empresas de menor capitalização, risco de indústria/sector, risco de derivados, risco de empréstimo, risco de tributação e risco de títulos de participação. Estes e outros riscos são descritos no prospecto do Fundo. Os potenciais investidores deverão 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 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 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.