


CALIFICACIÓN GENERAL DE MORNINGSTAR™

Clase A EUR Acciones



Calificado frente a 941 fondos de la categoría Eurozone Large-Cap Equity según su rentabilidad ajustada por riesgo.

AB EUROZONE EQUITY PORTFOLIO

OBJETIVO Y ESTRATEGIA

Este fondo busca el crecimiento del capital a largo plazo de la siguiente manera:

- + Invierte en acciones de toda Europa que ofrecen una rentabilidad potencial contundente a largo plazo y valuaciones atractivas
- + Emplea una perspectiva de largo plazo para aprovechar las ineficiencias del mercado a corto plazo creadas por reacciones desproporcionadas de los inversores ante preocupaciones macroeconómicas, sectoriales, o específicas de cada empresa
- + Emplea un enfoque ascendente (bottom-up) disciplinado que combina la investigación fundamental con herramientas cuantitativas patentadas para identificar oportunidades de inversión atractivas

PERFIL

- + **Creación del fondo:** 15/09/2010
- + **Domicilio:** Luxemburgo
- + **Final del ejercicio fiscal:** 31 Agosto
- + **Suscripción/Reembolso:** Diario
- + **Límite para colocación de órdenes:** 18 h. CET
- + **Divisa base:** Euro
- + **Monedas del informe:** Dólar de Singapur, Dólar Estadounidense
- + **Clases de acciones con cobertura en divisas:** Dólar estadounidense
- + **Índice:** MSCI EMU¹

EXPERIENCIA Y GESTIÓN DE LA CARTERA

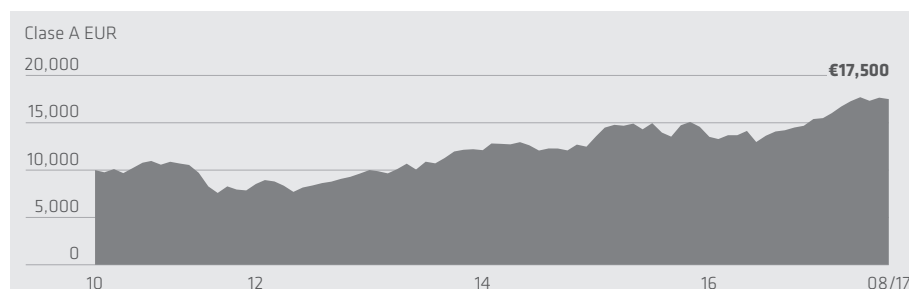
- + **Tawhid Ali:** 24 años
- + **Andrew Birse:** 15 años

PORCENTAJE DE GASTOS CORRIENTES

Clase	
A	1,95%
B	2,95
C	2,40
I	1,09
A USD H	1,95

Las comisiones continuas incluyen honorarios y ciertos gastos del Fondo a partir del KIID más reciente; si están limitadas, eso se refleja arriba.

CRECIMIENTO HIPOTÉTICO DE 10.000 EUR



El crecimiento hipotético de 10 000 EUR es solo a efectos ilustrativos. La rentabilidad del Fondo supone reinvertir las distribuciones; no incluye comisiones por venta. Con las comisiones por venta, los resultados serían menos favorables.

RENDIMIENTO (RENTABILIDADES ANUALIZADAS SI SE SUPERA EL AÑO)

Clase	1 Mes	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Vida
A	-0,87%	13,69%	24,29%	12,51%	15,20%	–	8,37%
B	-0,97	12,93	23,04	11,41	14,04	–	7,28
C	-0,93	13,32	23,69	12,00	14,66	–	7,88
I	-0,82	14,24	25,22	13,42	16,11	–	9,24
A USD H	-0,75	14,72	26,39	13,15	–	–	10,43
Índice	-0,46	8,30	17,01	7,69	11,59	–	7,63 ²

Clase	ISIN	Bloomberg	CUSIP	Creación	Rend. Divid.	Div.	Val. Liq. ³
A	LU0528102642	ACMESAE:LX	–	15/09/2010	–	–	26,25
B	LU0528103020	ACMESBE:LX	–	15/09/2010	–	–	24,46
C	LU0528103459	ACMESCE:LX	–	15/09/2010	–	–	25,43
I	LU0528103707	ACMESIE:LX	L0024Q424	15/09/2010	–	–	27,75
A USD H	LU1035778379	ABESAUH:LX	L00217551	20/03/2014	–	–	21,12

RENTABILIDAD POR AÑO NATURAL

Clase	2012	2013	2014	2015	2016
A	22,67 %	26,71 %	2,18 %	16,84%	5,63 %
B	21,43	25,44	1,13	15,70	4,59
C	22,12	26,15	1,72	16,29	5,15
I	23,80	27,72	2,98	17,82	6,49
A USD H	–	–	–	16,37	7,04

DATOS ESTADÍSTICOS ANUALIZADOS (CLASE A EUR)

	3 Años		3 Años
Alfa	5,01	Volatilidad	13,87
Beta	0,92	Error de Seguimiento	3,91
Coefficiente de Sharpe	0,91	Ratio de Información	1,23

El desempeño anterior no garantiza los rendimientos futuros. El valor de las inversiones y los ingresos que generen tendrán variaciones. Su capital está en riesgo. Los datos sobre el desempeño se informan en la moneda de la clase de acciones e incluyen el cambio en el valor liquidativo y la reinversión de las distribuciones pagadas por las acciones del Fondo durante el período que se muestra. Los datos sobre el desempeño están netos de comisiones de administración, pero no reflejan las comisiones por venta ni la incidencia de los impuestos. La rentabilidad de las otras clases de acciones variará debido a los distintos gastos y comisiones.

La rentabilidad real lograda por los inversores en otras monedas puede aumentar o disminuir debido a fluctuaciones cambiarias.

Las clases de acciones con cobertura cambiaria usan técnicas para reducir—pero no eliminar—las fluctuaciones entre las tenencias del inversor en una clase de acciones específica con cobertura cambiaria denominada en la moneda en que invierte el inversor y la moneda base del Fondo. El objetivo es lograr rentabilidades más vinculadas con las de la moneda base del Fondo.

La Cartera es un fondo de AB FCP I, una estrategia de inversión constituida en virtud de la legislación de Luxemburgo.

Estadísticas del fondo	
Activos netos	€451,43 Millones
# total de Holdings	52
Proporción activa	76%

Diez valores principales	Sectores	Participación
Sanofi	Asistencia Sanitaria	5,32%
ING Groep	Finanzas	3,57
Airbus	Industriales	3,44
Repsol	Energía	3,07
Energías de Portugal	Servicios Públicos	3,04
Henkel	Consumo Básico	2,90
KBC Group	Finanzas	2,66
Allianz	Finanzas	2,61
Hugo Boss	Consumo Discrecional	2,60
Pernod Ricard	Consumo Básico	2,51
Total		31,72

Distribución sectorial	
Finanzas	22,80%
Consumo Discrecional	14,17
Industriales	13,90
Materias Primas	9,65
Consumo Básico	8,34
Asistencia Sanitaria	7,32
Energía	6,62
Tecnologías De La Información	6,52
Servicios Públicos	5,32
Otros	5,36

Distribución geográfica	
Francia	25,05%
Alemania	20,48
Holanda	16,19
España	7,71
Italia	7,20
Finlandia	4,62
Austria	4,55
Irlanda	3,11
Portugal	3,04
Otros	8,05

Fuente: AB. Las tenencias y ponderaciones del Fondo pueden variar.

Antes del 14 de septiembre de 2016, la cartera fue nombrado AB Eurozone Strategic Value Portfolio. Todos los datos anteriores al 14 de septiembre de 2016 se refiere a la AB Eurozone Strategic Value Portfolio.

RIESGOS DE INVERSIÓN A CONSIDERAR: La inversión en el Fondo conlleva determinados riesgos. La rentabilidad de la inversión y el valor del capital del Fondo fluctuarán, de manera que al vender las acciones de un inversor, éstas pueden tener un valor superior o inferior a su coste inicial. No se pagan dividendos para todas las clases de acciones y tampoco están garantizados. El Fondo se considera un vehículo de diversificación y no constituye un programa de inversiones completo. Algunos de los principales riesgos de invertir en el Fondo incluyen el riesgo de mercados emergentes, riesgo de fondos focalizados, riesgo de rotación de la cartera, riesgo de empresas de menor capitalización, riesgo de derivados, riesgo de contrapartes en derivados extrabursátiles (OTC) y riesgo de títulos de renta variable. Estos y otros riesgos se describen en el folleto del Fondo. Se recomienda a los inversores interesados que lean atentamente el folleto, y analicen los riesgos y las comisiones y gastos del Fondo con su asesor financiero, para determinar si la inversión es adecuada en su caso.

Esta promoción financiera está dirigida exclusivamente a personas en jurisdicciones donde el Fondo y las clases de acciones relevantes están registrados o a quienes, de cualquier otro modo, puedan recibirla de manera legal. Antes de invertir, los inversores deben revisar el folleto completo del Fondo, junto con el Documento de Información Clave para Inversores del Fondo y los informes financieros más recientes. Los ejemplares de estos documentos, incluidos el último informe anual y—si se hubiese emitido a partir de ese momento—el último informe semestral, pueden obtenerse sin cargo en AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. visitando www.alliancebernstein.com, o en forma impresa solicitándolo al distribuidor local en las jurisdicciones donde la distribución del Fondo está autorizada.

1 MSCI EMU (European Economic and Monetary Union) Index es un índice ponderado de capitalización de mercado ajustado por las acciones, diseñado para medir el rendimiento de los valores en los mercados de los países dentro de la UEM. MSCI EMU Index consta de 11 índices de países pertenecientes a mercados desarrollados. Un inversor no puede invertir directamente en un índice, y sus resultados no son indicativos del rendimiento de una inversión concreta, incluido un fondo AB. Los índices no incluyen comisiones de ventas ni gastos operativos vinculados a una inversión en un fondo de inversión, lo que reduciría el rendimiento total.

2 El desempeño para la vida del Fondo considera la fecha de creación de la clase más antigua que se muestra. Vea las fechas de creación en la página 1.

3 El valor liquidativo se denomina en la moneda de su clase de acciones.

Nota para los lectores canadienses: AllianceBernstein proporciona sus servicios de gestión de inversiones en Canadá mediante sus afiliadas Sanford C. Bernstein & Co., LLC y AllianceBernstein Canada, Inc.

Las calificaciones de Morningstar sólo se muestran para la clase de acciones básicas del fondo con calificación de 4 o 5 estrellas. Para cada fondo con al menos tres años de historia, Morningstar calcula una calificación de Morningstar basada en una medida de rendimiento ajustada al riesgo Morningstar que explica la variación en el rendimiento mensual de un fondo, poniendo más énfasis en las variaciones a la baja y recompensando el rendimiento consistente. El 10% superior de fondos en cada categoría recibe 5 estrellas, el siguiente 22.5% recibe 4 estrellas, el siguiente 35% recibe 3 estrellas, el siguiente 22.5% recibe 2 estrellas y el 10% inferior recibe 1 estrella. La calificación general de Morningstar es un derecho de autor de Morningstar, Inc., 2017. Todos los derechos reservados. La información contenida aquí: (1) es propiedad de Morningstar; (2) no pueden ser copiados ni distribuidos; Y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

