

# European Value Portfolio

## Objetivo y estrategia de la cartera

El fondo busca el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en una cartera de compañías europeas que, en opinión del gestor, están infravaloradas. El gestor de carteras combina un enfoque de valor fundamental -lo cual incluye análisis sobre el terreno y previsiones financieras a largo plazo un proceso de inversión disciplinado para evaluar el valor intrínseco de una compañía.

## Perfil\*

- ▶ **Domicilio:** Luxemburgo
- ▶ **Divisa base:** Euro
- ▶ **Inicio de las operaciones de la cartera:** 29/05/2001 (Clase A)
- ▶ **Precios estimados/Monedas del informe:** Dólar Estadounidense
- ▶ **Final del ejercicio fiscal:** 31 Agosto
- ▶ **Índice:** MSCI Europe Index‡
- ▶ **Límite para colocación de órdenes:** 6:00 p.m. CET
- ▶ **Activos netos:** €90,65 Millones
- ▶ **# total de Holdings:** 73
- ▶ **Suscripción/Reembolso:** Diario

## Equipo gestor de la cartera

Grupo de políticas de inversión del sector de renta variable europea

**Tawhid Ali**  
Director de Análisis — Renta variable de valor del RU & europea

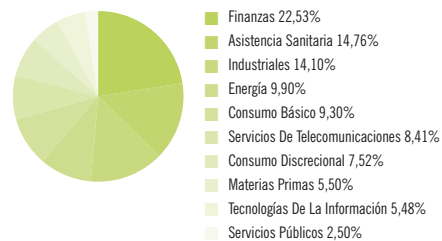
**Nicholas Davidson**  
Gestor de carteras senior

## Diez valores principales

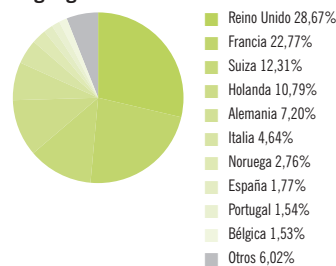
	Sectores	Participación
Roche Holding	Asistencia Sanitaria	4,54%
Royal Dutch Shell	Energía	4,34%
Vodafone Group	Servicios De Telecomunicaciones	4,11%
Novartis	Asistencia Sanitaria	4,08%
Total	Energía	3,66%
British American Tobacco	Consumo Básico	3,56%
GlaxoSmithKline	Asistencia Sanitaria	3,52%
Imperial Tobacco	Consumo Básico	3,14%
Airbus Group	Industriales	2,54%
Koninklijke Ahold	Consumo Básico	2,09%
<b>Total</b>		<b>35,58%</b>

## Composición de la cartera

### Distribución sectorial



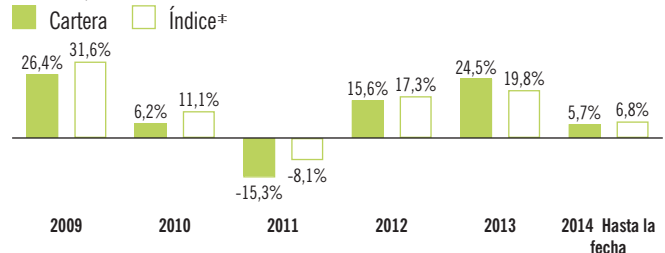
### Distribución geográfica



Las participaciones se expresan como un porcentaje de las inversiones totales y pueden variar a lo largo del tiempo.

## Rentabilidad por año natural

### Clase A†



La rentabilidad pasada no constituye una garantía de los resultados futuros. El rendimiento se muestra en euros y, en consecuencia, la rentabilidad real conseguida por un inversor que no utilice esta moneda puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones monetarias.

\* Fuente: AB.

† Inicio de las operaciones: 29/05/2001 - Clases A (EUR), A (USD), B (EUR), B (USD). 29/08/2001 - Clases I (EUR), I (USD). 29/10/2002 - Clases C (EUR), C (USD).

‡ MSCI Europe Index es un índice de capitalización de mercado ajustado por las acciones que verdaderamente se intercambian entre participantes en el mercado, diseñado para medir el rendimiento de los valores en los mercados desarrollados de Europa. MSCI Europe Index consta de 16 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 cargos de ventas ni gastos operativos asociados a una inversión en un fondo mutuo, que reduciría los retornos totales.

## Rentabilidad y detalles del Fondo

Clase	1 Mes	3 Meses	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Desde el inicio	NAV	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A	-1,41%	0,88%	5,71%	5,71%	14,99%	6,48%	2,88%	1,71%	12,59	LU0124675678	L0024Q317	ACMBEVE:LX
B	-1,52	0,73	4,65	4,65	13,84	5,43	1,85	0,72	11,02	LU0124681056	L0024M431	ACMBEBE:LX
C	-1,49	0,76	5,22	5,22	14,44	6,01	2,42	4,47	11,90	LU0129373261	L5528E249	ACMBECE:LX
I	-1,37	1,14	6,55	6,55	15,89	7,34	3,70	3,15	15,13	LU0128316840	L0024Q325	ACMBEVI:LX
Índice <sup>‡</sup>	-1,41	-0,15	6,84	6,84	14,51	8,92	5,82	2,42 <sup>1</sup>	—	—	—	—

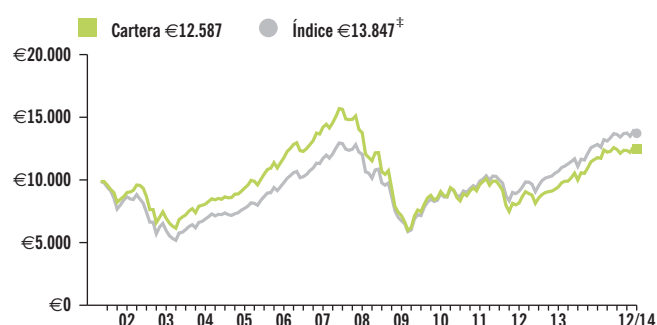
## Precios convenientes: rentabilidad y detalles del Fondo

Clase	1 Mes	3 Meses	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Desde el inicio	NAV	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A USD	-4,15%	-3,30%	-6,79%	-6,79%	12,41%	2,96%	1,71%	4,33%	15,24	LU0232465038	L5528E140	ACMBEVA:LX
B USD	-4,23	-3,47	-7,75	-7,75	11,28	1,95	0,70	3,31	13,34	LU0232465111	L5528E157	ACMBEBV:LX
C USD	-4,26	-3,42	-7,28	-7,28	11,85	2,50	1,26	6,26	14,40	LU0232468057	L5528E215	ACMEVUC:LX
I USD	-4,14	-3,07	-6,10	-6,10	13,30	3,79	2,52	5,40	18,31	LU0232465384	L5528E181	ACMEVUI:LX

## Datos estadísticos anualizados (Clase A)

	3 Años	5 Años
Alpha	-0,66	-3,51
Beta	1,09	1,18
R2	0,92	0,96
Índice Sharpe	1,44	0,43
Volatilidad	10,23	13,74
Tracking Error	3,07	3,47
Ratio de información	0,16	-0,71

## Crecimiento de 10.000 EUR (Clase A)



<sup>1</sup> La rentabilidad desde la creación abarca desde el final de mes más próximo después de la creación de la clase más antigua mostrada. Consulte las fechas de creación en las notas al pie en la página 1.

**La rentabilidad pasada no constituye una garantía de los resultados futuros.** Las rentabilidades totales, proporcionadas por AB, incluyen el cambio en el valor liquidativo y la reinversión de cualesquiera distribuciones pagadas respecto a las participaciones de la Cartera durante el período mostrado, pero no reflejan cargos de venta. Los rendimientos del Fondo son anualizados por períodos superiores a un año. La rentabilidad indicada en divisas distintas de la divisa base de la Cartera se calcula convirtiendo el valor liquidativo de la Cartera utilizando un tipo de cambio al contado de la otra divisa ofertada en cada punto de valoración. La información indicada en la presente página tiene únicamente fines informativos y no debe interpretarse como una oferta de venta o solicitud de una oferta de compra, ni como una recomendación con respecto a los valores de la Cartera. Las rentabilidades indicadas en divisas distintas de la divisa base del fondo pueden oscilar al alza o a la baja como consecuencia de fluctuaciones en los tipos de cambio.

**La inversión en el fondo conlleva ciertos riesgos.** Las rentabilidades de la inversión y el valor del principal del fondo fluctuarán, de manera que las participaciones de los inversores, en el momento de ser reembolsadas, pueden tener un valor superior o inferior a su coste original. El fondo ha sido concebido como un vehículo de diversificación y no constituye un programa de inversión completo. Entre los principales riesgos derivados de la inversión en el fondo se incluyen los siguientes: riesgo país, riesgo de mercados emergentes, riesgo de divisas, riesgo de falta de liquidez de los activos, riesgo de concentración del fondo, riesgo de rotación de la cartera, riesgo de gestión, riesgo de compañías con capitalizaciones bursátiles inferiores, riesgo de sectores/industrias, riesgo de derivados, riesgo de endeudamiento, riesgo fiscal y riesgo bursátil. Estos y otros riesgos se describen en el prospecto del fondo. Los futuros inversores deberían leer detenidamente el prospecto y hablar del riesgo y de las comisiones y gastos del fondo con su asesor financiero al objeto de determinar si la inversión resulta apropiada para ellos.

**Esta información está dirigida únicamente a personas que se encuentren en jurisdicciones en las que los fondos y las clases de acciones pertinentes están registradas o para aquellos que, de otra forma, puedan recibirlas legítimamente. Antes de invertir, los inversores deberían revisar todo el folleto del fondo, junto con el Documento de información clave para el inversor (KIID), así como las declaraciones financieras más recientes. Las copias de estos documentos, incluido el último informe anual y, si se emite a partir de entonces, el último informe semestral, pueden obtenerse sin cargo alguno en AllianceBernstein (Luxemburgo) S.à r.l., visitando [www.abglobal.com](http://www.abglobal.com) o impresos en papel poniéndose en contacto con el distribuidor local de las jurisdicciones en las que el fondo tiene autorización para distribuir.**

Un fondo de ACMBernstein, un fondo de inversión (fonds commun de placement) constituido en virtud de la legislación de Luxemburgo.

El Representante y Agente de Pagos del Fondo en Suiza es BNP Paribas Securities Services, París, sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002, Zúrich, Suiza. El Folleto, KIID, el Estatutos (SICAVs) / Reglamento de Gestión (FCPs) y los informes anuales y semestrales del Fondo pueden solicitarse sin coste en el domicilio social del Representante en Suiza.

© 2015 AllianceBernstein L.P. El logotipo [A/B] es una marca de servicio de AllianceBernstein y AllianceBernstein® es una marca registrada utilizada con el permiso del propietario, AllianceBernstein L.P.