Real Asset Portfolio

Objetivo y estrategia de la cartera

El objetivo de la Cartera es maximizar el rendimiento real a largo plazo distribuyendo sus inversiones dentro de una cartera de activos "reales" (bienes inmuebles, energía, metales y agricultura), los cuales el Gestor de Inversiones considera que tendrán un rendimiento superior al de los valores de renta variable mundiales durante periodos de creciente inflación. El Gestor de Inversiones utilizará un análisis cuantitativo y cualitativo para equilibrar permanentemente el potencial de rentabilidad de la Cartera y la sensibilidad de riesgo e inflación. Cuando este análisis indique que los cambios en la asignación de activos de la Cartera se justifican, el Gestor de Inversiones procederá oportunamente a realizar las modificaciones en las diferentes clases de activos reales dentro de la Cartera.

Perfil*

- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Inicio de las operaciones de la cartera:** 30/09/2011 (Clase A)
- **Final del ejercicio fiscal:** 31 Mayo
- **Activos netos:** $29,07 Millones
- **Suscripción/Reembolso:** Diario
- **Divisa base:** Dólar Estadounidense
- **Precios estimados/Monedas del informe:** Libra Esterlina, Euro
- **Índice:** 33% Bloomberg Commodity Index/33% MSCI ACWI Commodity Producers Index/33% FTSE EPRA/NAREIT Global - Unhedged‡
- **Límite para colocación de órdenes:** 4:00 p.m. US ET; 6:00 p.m. CET para las Clases de Acciones parcialmente cubiertas en divisas
- **# total de Holdings:** 243

* Fuente: AllianceBernstein.

Equipo gestor de la cartera

Jon Ruff, CFA
Gestor Principal de Cartera y Director de Análisis — Real Asset Strategies

Top 5 posiciones accionariales

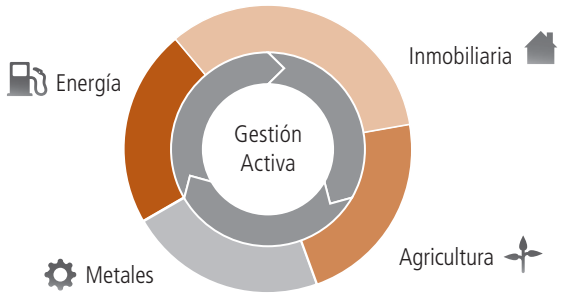
	Participación
ExxonMobil	4,77%
Chevron	3,01%
Royal Dutch Shell	2,37%
Total	2,32%
BP	1,64%
Total	**14,11%**

Top 5 Futuros de Materias Primas exposiciones

	Participación
Gold	4,01%
Natural Gas	3,32%
WTI Crude Oil	2,87%
Copper	2,38%
Brent Crude	2,08%
Total	**14,66%**

Composición de la cartera

Exposición dinámica a los activos "reales" alternativos

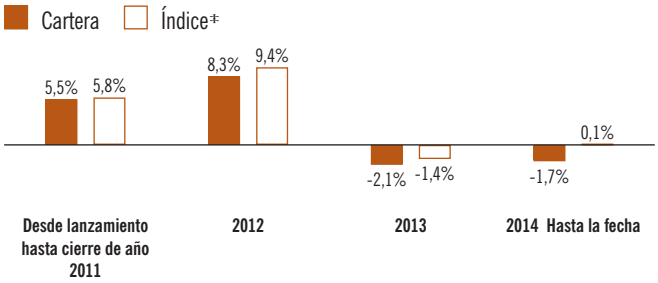


Exposiciones actuales a sectores^

Energía	38.27%
Non Inmobiliaria de los EE.UU.	20.14%
Agricultura	14.42%
Metales industriales o mineras	13.19%
Inmobiliaria de los EE.UU.	8.42%
Metales preciosos y minería	5.28%
Otros	0.28%

Rentabilidad por año natural

Clase A†



El rendimiento se muestra en dólares estadounidenses 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.

^ La exposición del sector incluye títulos valores y futuros.

† Inicio de las operaciones: 30/09/2011 - Clases A (USD), B (USD), C (USD), I (USD), A (EUR) PH, A (GBP) PH, I (EUR) PH, I (GBP) PH.

‡ Representado por el 33% del Bloomberg Commodity Index/el 33% del MSCI ACWI Commodity Producers Index/el 33% del FTSE EPRA/NAREIT Global - Unhedged Index. El Bloomberg Commodity Index representa la rentabilidad de futuros cotizados sobre materias primas físicas (ponderado para dar cuenta de su importancia económica y de la liquidez del mercado). El MSCI ACWI Commodity Producers Index captura el conjunto de oportunidades mundiales de productores de materias primas en los sectores energético, metalúrgico y agrícola. Los integrantes se seleccionan del universo del MSCI ACWI, el índice matriz, que incluye valores de media y alta capitalización en 24 mercados desarrollados y 21 mercados emergentes. El Financial Times Stock Exchange® (FTSE) European Public Real Estate Association (EPRA)/National Association of Real Estate Investment Trusts (NAREIT) Global Real Estate (RE) Index (índice ponderado a valor de mercado) representa la rentabilidad de los REIT que cumplen con los requisitos impositivos cotizados en las bolsas NYSE, AMEX y NASDAQ.

Las tenencias y características del fondo se expresan como un porcentaje de las inversiones totales a 30 septiembre 2014 y pueden variar con el tiempo.

Real Asset Portfolio

FICHA TÉCNICA
Tercer Trimestre 2014

Rentabilidad y detalles del Fondo

Clase	1 Mes	3 Mes	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Desde el inicio	NAV	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A	-7,35%	-9,38%	-1,67%	-0,18%	3,25%	—	—	3,25%	16,51	LU0654561256	L00218807	ABRAPTA:LX
B	-7,39	-9,64	-2,38	-1,17	2,24	—	—	2,24	16,03	LU0654561413	L00218880	ABRAPTB:LX
C	-7,39	-9,55	-2,04	-0,67	2,79	—	—	2,79	16,29	LU0654561504	L00218872	ABRAPTC:LX
I	-7,29	-9,23	-1,11	0,59	4,10	—	—	4,10	16,92	LU0654561686	L00218864	ABRAPTI:LX
Índice‡	-6,89	-8,37	0,09	0,79	4,53	—	—	4,53[1]	—	—	—	—

Parcialmente Cubiertos Clases de Acciones[2]: Rentabilidad y detalles del Fondo

Clase	1 Mes	3 Mes	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Desde el inicio	NAV	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A EUR PH	-5,50%	-5,55%	2,78%	3,41%	4,26%	—	—	4,26%	17,00	LU0654561926	—	ABRAEPH:LX
I EUR PH	-5,38	-5,28	3,45	4,25	5,07	—	—	5,07	17,40	LU0654562064	—	ABRIEPH:LX
A GBP PH	-6,10	-6,59	-0,55	-0,31	2,51	—	—	2,51	16,16	LU0654562148	—	ABRASPH:LX
I GBP PH	-6,07	-6,33	0,12	0,55	3,35	—	—	3,35	16,56	LU0654562221	—	ABRISPH:LX

[1] La rentabilidad desde la fecha de creación es la correspondiente a las participaciones Clase A. Las fechas de creación se indican en las notas de la página 1.

[2] Las clases de acciones con cobertura en divisas utilizan técnicas de cobertura para intentar reducir (aunque no eliminar) las fluctuaciones entre las inversiones de un inversor en una determinada clase de acciones con cobertura en divisas, denominada en la divisa de inversión del inversor, y la divisa base de la cartera. El objetivo es obtener una rentabilidad muy similar a la de la divisa base de la cartera. Los símbolos de divisas presentados de forma individual muestran los precios estimados, lo que permite comprar o rescatar las acciones usando la divisa indicada, que se convierte posteriormente a la divisa base de la cartera aplicando el tipo de mercado vigente en el momento de la compra o el rescate. Los precios estimados no incluyen la cobertura en divisas y no pretenden proporcionar protección frente a las fluctuaciones cambiarias.

La rentabilidad pasada no constituye una garantía de los resultados futuros. Las rentabilidades totales, proporcionadas por AllianceBernstein, 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. El rendimiento de las inversiones y el valor del principal del Fondo variarán, de modo que, al momento del reembolso, el valor de las acciones de los inversores puede ser superior o inferior al de su coste original. Es posible quel el Fondo no represente un programa completo de inversión. Algunos de los riesgos principales de invertir en el Fondo incluyen el riesgo de país, el riesgo de países de mercados emergentes, el riesgo de divisas, el riesgo de clases de acciones con cobertura de divisas, riesgo de la liquidez, el riesgo de asignación, el riesgo de rotación de la cartera, el riesgo de gestión, el riesgo de falta de historial de operaciones, el riesgo de empresas de baja capitalización, el riesgo por industria/sector,el riesgo de derivados, préstamo de riesgo, riesgo de los impuestos, el riesgo de títulos de renta variable, el riesgo de títulos de renta fija, el riesgo de tipo de interés, el riesgo de instrumentos de baja calificación o sin calificar, el riesgo de pago anticipado, el riesgo de obligaciones de deuda soberana y el riesgo de obligaciones de deuda empresarial, el riesgo del sector inmobiliario y el riesgo de REIT. Los inversores potenciales deben leer el folleto con detenimiento y discutir los riesgos y las comisiones y gastos del Fondo con su asesor financiero a fin de determinar si la inversión es adecuada 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.alliancebernstein.com o impresos en papel poniéndose en contacto con el distribuidor local de las jurisdicciones en las que el fondo tiene autorización para distribuir.

Una cartera de ACMBernstein SICAV, una empresa de inversiones de composición abierta con capital variable (société d'investissement à capital variable) constituida según las leyes de Luxemburgo, la cual opera comercialmente fuera de Alemania y Austria con el nombre AllianceBernstein.

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.

© 2014 AllianceBernstein L.P. AllianceBernstein® y el logo de AB son marcas comerciales y marcas de servicios registradas utilizadas con el permido del propietario, AllianceBernstein L.P.

ALTERNATIVOS