

Select US Equity Portfolio

Objetivo y estrategia de la cartera

La Cartera procura obtener rentabilidades de inversión superiores en diversos ciclos de mercado y maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo en relación con el mercado de renta variable estadounidense más amplio. El experimentado equipo de inversión de la Cartera aplica un análisis ascendente intensivo y una perspectiva macroeconómica para identificar las oportunidades de inversión. Las inversiones principales incluyen acciones estadounidenses de mediana y gran capitalización, pero se puede invertir en empresas no estadounidenses y de pequeña capitalización si la oportunidad es propicia. La Cartera no tiene limitaciones respecto de capitalización de mercado, estilo y sector. El equipo pone énfasis en empresas con actividades comprensibles, sólido potencial de crecimiento a largo plazo y altas barreras de entrada. Dichas empresas se caracterizan por:

- un fuerte crecimiento de beneficios combinado con una valoración razonable
- un próximo catalizador, como beneficios sorprendentes o nuevos productos
- valoraciones de activos malinterpretadas por el mercado
- un descuento de mercado excesivo basado en la percepción del riesgo

El equipo también considera la calidad de la gestión sobre la base de factores que incluyen un compromiso con actividades atractivas para los accionistas, como los dividendos y la recompra de acciones, metodologías de contabilidad conservadoras e incentivos de gestión que incluyen la propiedad directa de renta variable.

El proceso del equipo incluye la flexibilidad de ajustar la Cartera según la evolución de las oportunidades del mercado.

Perfil*

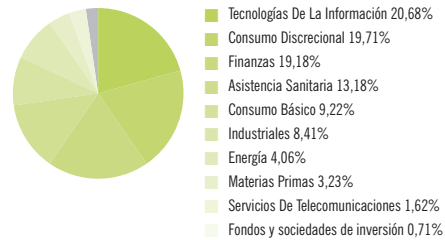
- ▶ **Domicilio:** Luxemburgo
- ▶ **Inicio de las operaciones de la cartera:** 28/10/2011 (Clase A)
- ▶ **Final del ejercicio fiscal:** 31 Mayo
- ▶ **Activos netos:** \$4.671,32 Millones
- ▶ **Suscripción/Reembolso:** Diario
- ▶ **Divisa base:** Dólar Estadounidense
- ▶ **Índice:** S&P 500 Index (net)‡
- ▶ **Límite para colocación de órdenes:** 6:00 p.m. CET
- ▶ **# total de Holdings:** 65

Diez valores principales

	Sectores	Participación
Wells Fargo	Finanzas	5,17%
Apple	Tecnologías De La Información	4,58%
Time Warner	Consumo Discrecional	3,92%
US Bancorp	Finanzas	3,24%
Hewlett-Packard	Tecnologías De La Información	3,02%
Actavis	Asistencia Sanitaria	3,02%
McKesson	Asistencia Sanitaria	2,68%
CVS Health	Consumo Básico	2,62%
Kroger	Consumo Básico	2,58%
Medtronic	Asistencia Sanitaria	2,54%
Total		33,37%

Composición de la cartera

Distribución sectorial

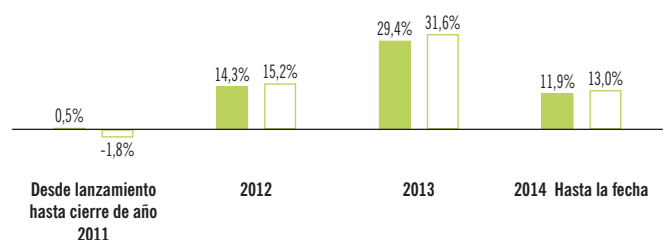


Las participaciones se expresan como un porcentaje de las inversiones totales y pueden variar a lo largo del tiempo.

Rentabilidad por año natural

Clase A*

■ Cartera □ Índice*



La rentabilidad pasada no constituye una garantía de los resultados futuros. 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.

Equipo gestor de la cartera

Kurt Feuerman

Director de Inversiones — Select Equity Portfolios

A partir del 30 de Septiembre 2014. El Select US Equity Portfolio no aceptará órdenes de compras de nuevos inversores. Sin embargo, los inversores existentes si podrán continuar comprando participaciones adicionales y sus ventas no se verán afectadas.

* Fuente: AB.

† Inicio de las operaciones: 28/10/2011 - Clases A (USD), I (USD), A (EUR) H, A (GBP) H, I (EUR) H, I (GBP) H. 27/01/2012 - Clase F (USD). 07/02/2012 - Clases F (EUR) H, F (GBP) H. 29/03/2012 - Clase C (USD). 16/05/2012 - Clases A (EUR), I (EUR). 18/05/2012 - Clase A (HKD). 20/12/2012 - Clase N (USD).

‡ S&P (Standard & Poor's) 500 Index es no gestionado y comprende 500 acciones estadounidenses y es una medida común del rendimiento del mercado de valores general de los Estados Unidos. La rentabilidad neta total es un reflejo de la rentabilidad para un inversor mediante la reinversión de dividendos tras la deducción de la retención fiscal. La retención fiscal es un impuesto sobre los dividendos y es pagada por los inversores. Mientras que las tasas de retención fiscal aplicadas a cada accionista pueden variar de acuerdo con su país de residencia, Standard & Poor's aplica la máxima tasa posible de retención. Un inversor no puede invertir directamente en un índice y sus resultados no reflejan la rentabilidad de ninguna inversión específica, ni tampoco de ningún fondo AB. Los índices no incluyen cargos de venta ni los gastos operativos relacionados con una inversión en fondo mutuo, lo que reduciría la rentabilidad total.

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	-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
Índice [‡]	-0,30	4,77	12,99	12,99	19,64	—	—	17,76 ¹	—	—	—	—

Precios convenientes: 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	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	—	—

Cobertura del riesgo de moneda-Clases de Acciones²: 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 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

¹ 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.

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 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. Los resultados de la inversión y el valor principal del Fondo fluctuarán, de modo que las acciones de un inversor, al reembolsarse, pueden valer más o menos que su coste original. El Fondo se concibe como un vehículo para la diversificación y no representa un programa de inversión completo. Algunos de los principales riesgos de invertir en el Fondo incluyen el riesgo del país, general, de divisas, de liquidez, el riesgo centrado en la cartera, el riesgo de rotación, el riesgo de gestión, el riesgo de empresas de menor capitalización, el riesgo de sector o industria, el riesgo de derivados, el riesgo de préstamo, el riesgo fiscal y el riesgo de títulos de renta variable. Estos riesgos y otros se describen en el Folleto del Fondo. Los inversores potenciales deberían leer cuidadosamente el Folleto y analizar los riesgos y las comisiones y gastos del fondo con su asesor financiero para decidir 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.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.

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.

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.