



CALIFICACIÓN GENERAL DE MORNINGSTAR™

Clase A USD Acciones



Calificado frente a 442 fondos de la categoría Property - Indirect Global según su rentabilidad ajustada por riesgo.

## AB GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES PORTFOLIO

### OBJETIVO Y ESTRATEGIA

Este fondo busca una rentabilidad total por el crecimiento a largo plazo del capital y el ingreso de la siguiente manera:

- + Invierte principalmente en valores de renta variable de Sociedades de Inversión Inmobiliaria (REIT, por su sigla en inglés), sociedades de gestión inmobiliaria (REOC, por su sigla en inglés) y otras empresas relacionadas con los bienes raíces en todo el mundo
- + Emplea un enfoque ascendente (bottom-up) disciplinado que combina la investigación fundamental con herramientas cuantitativas patentadas para identificar oportunidades de inversión atractivas, con énfasis en la valuación
- + Aprovecha un equipo de inversión dedicado y la perspicacia global de la organización mundial de investigación de AB

### PERFIL

- + **Creación del fondo:** 28/02/1997
- + **Domicilio:** Luxemburgo
- + **Final del ejercicio fiscal:** 31 Mayo
- + **Suscripción/Reembolso** Diario
- + **Límite para colocación de órdenes:** 16 h. este de EE. UU.; 18 h. CET para las clases de acciones con cobertura en divisas
- + **Divisa base:** Dólar estadounidense
- + **Monedas del informe:** Euro
- + **Índice:** FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Index<sup>1</sup>

### EXPERIENCIA Y GESTIÓN DE LA CARTERA

- + **Eric J. Franco, CFA:** 35 años
- + **Ajit Ketkar:** 20 años

### PORCENTAJE DE GASTOS CORRIENTES

Clase	
A	2,00%
B	3,00
I	1,20
AD	2,00
BD	3,00

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 USD



El crecimiento hipotético de 10 000 USD 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	-0,33%	8,39%	1,49%	4,71%	5,86%	0,91%	4,98%
B	-0,44	7,56	0,45	3,65	4,80	-0,10	3,92
I	-0,29	9,02	2,28	5,54	6,70	1,72	5,82
AD	-0,39	8,34	1,48	4,68	—	—	4,13
BD	-0,41	7,58	0,49	3,65	—	—	3,10
Índice	-0,33	6,53	0,57	5,87	6,73	1,79	7,37 <sup>2</sup>

Clase	ISIN	Bloomberg	CUSIP	Creación	Rend. Divid.	Div. <sup>3</sup>	Val. Liq. <sup>4</sup>
A	LU0074935502	ALLACMA:LX	L00216108	28/02/1997	—	0,0490	23,90
B	LU0074935841	ALLACMB:LX	L00216116	28/02/1997	—	0,0270	20,21
I	LU0076846061	ALLACMI:LX	L00216124	28/02/1997	—	0,0670	27,32
AD	LU0965505455	AGRESAD:LX	L0173W438	19/09/2013	5,18	0,0625	14,47
BD	LU0965505539	AGRESBD:LX	—	19/09/2013	4,15	0,0500	14,46

### RENTABILIDAD POR AÑO NATURAL

Clase	2012	2013	2014	2015	2016
A	27,19 %	3,08%	11,74 %	-1,68%	1,52%
B	26,00	2,06	10,60	-2,66	0,54
I	28,25	3,93	12,58	-0,89	2,37
AD	—	—	11,76	-1,69	1,57
BD	—	—	10,60	-2,67	0,53

### DATOS ESTADÍSTICOS ANUALIZADOS (CLASE A USD)

	3 Años		3 Años
Alfa	-0,16	Ratio de captación en mercado bajista	81,88
Beta	0,81	Volatilidad	9,44
Coefficiente de Sharpe	0,46	Error de Seguimiento	2,96
Ratio de captación en mercado alcista	75,16	Ratio de Información	-0,39

**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 Estrategia es una cartera de AB SICAV I, una empresa de inversiones de composición abierta con capital variable constituida según las leyes de Luxemburgo.

Estadísticas del fondo	
Activos netos	\$40,86 Millones
# total de Holdings	112
Proporción activa	62%

Diez valores principales	Sector	Participación
Simon Property Group	REITs Sector Minorista	3,82%
CK Asset Holdings	Desarrollo Inmobiliario	2,58
Welltower	REITs sector Salud	2,47
Mitsui Fudosan	Actividades diversificadas en el sector inmobiliario	2,19
Essex Property Trust	REITs Residenciales	2,11
Digital Realty Trust	REITs Especializados	2,01
Realty Income	REITs Sector Minorista	1,97
Link REIT	REITs Sector Minorista	1,97
Mid-America Apartment Communities	REITs Residenciales	1,75
Boston Properties	REITs Sector Comercial / Oficinas	1,75
<b>Total</b>		<b>22,62</b>

Distribución por industrias	
REITs Sector Minorista	18,26%
REITs Sector Comercial / Oficinas	14,49
REITs Residenciales	12,62
REITs Diversificados	11,21
Compañías que operan el sector inmobiliario	8,20
REITs sector Salud	6,53
REITs Industriales	6,47
Actividades diversificadas en el sector inmobiliario	5,97
REITs Especializados	4,75
Otros	11,50

Distribución geográfica	
Estados Unidos	55,20%
Japón	9,36
Hong Kong	7,20
Australia	4,92
Alemania	4,49
Reino Unido	3,58
España	2,72
Canadá	2,29
Singapur	1,62
Otros	8,62

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

**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 asignación, riesgo de rotación de la cartera, riesgo de derivados, riesgo de contrapartes en derivados extrabursátiles (OTC), riesgo de títulos de renta variable y riesgo de REIT. 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](http://www.alliancebernstein.com), o en forma impresa solicitándolo al distribuidor local en las jurisdicciones donde la distribución del Fondo está autorizada.**

- 1 El rendimiento representa la combinación de tiempo del índice FTSE NAREIT All Equity REITs (bruto) hasta 31/7/2007 y el índice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate (neto) desde 1/8/2007 al presente. El índice FTSE NAREIT All Equity REITs mide el rendimiento de los fondos de inversión inmobiliarios de capital estadounidense que cotizan en bolsa. El índice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate está diseñado para representar las tendencias generales de los valores inmobiliarios que cotizan en bolsa en todo el mundo. Las actividades inmobiliarias relevantes se definen como propiedad, comercio y desarrollo de inmuebles que generan ingresos. Como inversor, no puede invertir directamente en un índice y los resultados no son indicativos del rendimiento de una inversión concreta, incluido un fondo de AB. Los índices no incluyen comisiones de venta ni gastos operativos asociados a una inversión en un fondo mutuo, lo que puede reducir los beneficios totales.
- 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 Los rendimientos se calculan según la última tasa de distribución por acción disponible para la clase determinada. Para las clases con distribución, un Fondo puede pagar dividendos según sus ingresos brutos (antes reducciones por gastos y honorarios), ganancias realizadas y no realizadas, y capital atribuible a la clase relevante. Los inversores deben considerar que las distribuciones superiores al ingreso neto (ingreso bruto menos gastos y comisiones) pueden representar rentabilidad sobre la inversión original y reducir el valor liquidativo por unidad de la clase relevante. Las distribuciones de capital pueden ser gravadas como ingresos en algunas jurisdicciones.
- 4 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.

