AB Select Absolute Alpha Portfolio

Stratégie

Valoriser le capital sur le long terme en :

- Employant une stratégie de performance absolue en prenant des positions longues et courtes sur les actions américaines – achetant des valeurs attractives et vendant à découvert des titres considérés comme susceptibles de baisser
- Privilégiant les grandes et les moyennes capitalisations américaines, tout en conservant la possibilité d'investir dans des titres non-américains et des petites capitalisations
- Réalisant une analyse bottom-up approfondie pour différencier les entreprises recelant un potentiel de croissance attractif de celles dont les perspectives de performances sont moins favorables
- Gérant le risque en ajustant les anticipations et le positionnement du portefeuille en fonction de l'environnement boursier à court terme, y compris en réduisant l'exposition nette en cas de risque élevé sur le marché (l'exposition au marché est habituellement une exposition longue nette de 30 % à 70 %)

Profil

Le Portefeuille conviendra aux investisseurs en actions dont la tolérance au risque est élevée qui recherchent des performances sur le moyen à long terme.

- **Lancement du fonds:** 02/03/2012
- **Domiciliation:** Luxembourg
- **Clôture de l'exercice:** 31-mai
- **Souscriptions/Rachats:** Quotidien
- **Actifs nets:** $613,51 Millions
- **Nombre total de titres en portefeuille:** 109
- **Heure limite de réception des ordres:** 18h00, heure de Paris
- **Devise de référence:** Dollar US
- **Parts couvertes contre les risques de change:** Euro, Livre sterling, Dollar de singapour, Franc suisse
- **Indice:** S&P 500 Index[1]
- **Type de Fonds:** SICAV

Gestion De Portefeuille & Expérience

- **Kurt Feuerman:** 42 ans
- **Anthony Nappo, CFA:** 28 ans

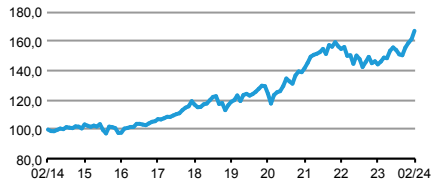
Profil de risqué

Risque plus faible — **Risque plus élevé**

1	2	**3**	4	5	6	7

L'indicateur de risque suppose que vous conserviez votre investissement dans le Portefeuille pendant 5 ans. C'est la période de détention recommandée pour ce Portefeuille. Il est possible que vous rencontriez des difficultés pour vendre vos actions, ou que vous deviez les vendre à un prix qui affecte sensiblement le montant que vous récupérez. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Portefeuille par rapport à d'autres fonds d'investissement. Il indique la probabilité que le Portefeuille enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés.

Évolution de 10 000 USD



Les performances passées ne garantissent en aucune manière les résultats futurs. La performance simulée est exprimée en nette des frais courants et suppose un investissement de 10,000 USD au lancement de la catégorie d'actions. D'autres frais de tenue de compte titres personnel (ex : droits de garde) sont susceptibles de réduire davantage la performance. Un investissement dans ce fonds présente un risque de perte en capital.

Performance Sur 12 Mois Complets %

Parts	03/14 02/15	03/15 02/16	03/16 02/17	03/17 02/18	03/18 02/19	03/19 02/20	03/20 02/21	03/21 02/22	03/22 02/23	03/23 02/24
I CHF H	3,10	-6,60	8,09	6,60	-1,84	1,52	12,25	8,25	-9,83	10,63
I EUR H	3,56	-5,48	8,02	7,00	-1,43	1,90	12,34	8,94	-9,72	12,90
I USD	**3,53**	**-5,41**	**9,38**	**9,20**	**1,68**	**4,71**	**13,67**	**9,34**	**-6,77**	**15,84**
Indice	**14,80**	**-6,79**	**24,17**	**16,41**	**4,05**	**7,56**	**30,60**	**15,90**	**-8,16**	**29,82**

Les performances passées ne garantissent en aucune manière les résultats futurs.

% Performance (Annualisée Si Périodes Supérieures A Un An)

Parts	1 Mois	Année en Cours	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
I CHF H	2,94	4,10	10,63	2,59	4,23	2,97	3,02
I EUR H	3,07	4,47	12,90	3,55	4,91	3,55	4,51
I USD	**3,54**	**5,11**	**15,84**	**5,70**	**7,05**	**5,27**	**5,90**
Indice	**5,29**	**7,03**	**29,82**	**11,39**	**14,19**	**12,07**	**13,08^**

Les performances passées ne garantissent en aucune manière les résultats futurs. ^Performance historique : depuis le lancement de la part I USD. Dates de lancement en page 2.

% Performance Par L'Année Civile

Parts	2019	2020	2021	2022	2023
I CHF H	11,09	5,88	12,98	-11,45	4,95
I EUR H	11,31	5,95	13,88	-12,38	8,02
I USD	**14,70**	**7,51**	**14,21**	**-8,96**	**9,61**
Indice	**30,70**	**17,75**	**28,16**	**-18,51**	**25,67**

Les performances passées ne garantissent en aucune manière les résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus générés peuvent fluctuer. Un investissement dans ce fonds présente un risque de perte en capital. Les données relatives à la performance sont fournies dans la devise de la catégorie d'actions, et incluent l'évolution de la valeur liquidative ainsi que le réinvestissement de toutes distributions versées aux actions du fonds pendant la période indiquée. Les données relatives à la performance sont nettes des frais de gestion, mais ne tiennent pas compte d'autres commissions ou de l'impact des impôts. Les rendements des autres catégories d'actions fluctueront en raison de différentes charges et dépenses.

Source: AllianceBernstein (AB).

REMARQUES

[1]Le Portefeuille utilise l'indice de référence indiqué à des fins de comparaison uniquement. Le Portefeuille fait l'objet d'une gestion active et le Gérant n'est aucunement limité par son indice de référence pour mettre en œuvre la stratégie d'investissement du Portefeuille. S&P (Standard & Poor's) 500 Index est non géré et comprend 500 actions américaines et constitue une mesure commune de la performance du marché boursier américain dans son ensemble. Le rendement total net est une réflexion du retour pour un investisseur, en réinvestissant les dividendes après déduction de l'impôt anticipé. L'impôt anticipé est un impôt sur les dividendes payé par les investisseurs. Bien que les taux de l'impôt anticipé appliqués à chaque actionnaire varient en fonction du pays de résidence, Standard & Poor's applique le taux d'imposition maximal possible. Un investisseur ne peut pas investir directement dans un indice. Les résultats d'un indice ne sont pas indication des performances d'un investissement particulier, y compris des fonds AB. Les indices ne comprennent pas les droits d'entrée ni les frais d'exploitation associés à tout investissement dans un fonds commun de placement, qui réduisent les rendements totaux.

AB Select Absolute Alpha Portfolio

FÉVR | 29.02.24

Informations Sur La Catégorie D'actions

Parts	ISIN	Bloomberg	Création	RDT[2]	DIV[3]	VL[4]
I CHF H	LU0965507667	ABSICFH:LX	03/01/2014	-	-	20,29
I EUR H	LU0736560011	ABSAIEH:LX	02/03/2012	-	-	25,47
I USD	**LU0736559948**	**ABSAALI:LX**	**02/03/2012**	**-**	**-**	**29,84**

REMARQUES

[2]Les rendements sont calculés en fonction du dernier taux de distribution disponible par action pour une catégorie particulière. Le rendement n'est pas garanti et peut fluctuer.

[3]S'agissant des catégories de distribution, un Portefeuille peut verser des dividendes sur son revenu brut (avant déduction des commissions et charges), ses plus-values réalisées et latentes, et sur le capital attribuable à la catégorie concernée. Les investisseurs sont informés que les montants distribués au-delà du revenu net (revenu brut minoré des commissions et charges) peuvent représenter une restitution partielle du montant de leur investissement initial et de ce fait entraîner une diminution de la valeur liquidative par part de la catégorie concernée. Les distributions de capital peuvent être fiscalisées en tant que revenus dans certaines juridictions.

[4]La valeur liquidative est libellée dans la monnaie de référence de la catégorie de parts.

Frais Et Charges

Parts	Droits d'entrée maximum %*	Frais de sortie	Frais courants %**	Commission de performance
I CHF H	1,50	aucun	1,26	20,00
I EUR H	1,50	aucun	1,26	20,00
I USD	**1,50**	**aucun**	**1,26**	**20,00**

Les frais courants incluent les frais de gestion et autres frais du fonds à la date du plus récent DIC. Ils peuvent être plafonnés le cas échéant, comme indiqué ci-dessus. Le détail complet des frais figure dans le prospectus du Portefeuille. COMMISSION DE SURPERFORMANCE: 20% Calculée sur surperform. et niveau précédemment attaint. *Il s'agit du chiffre maximal, les droits d'entrée pourront être inférieurs à celui-ci. **Les Frais courants comprennent les frais de gestion et d'autres coûts administratifs ou d'exploitation. Il s'agit d'une estimation basée sur les coûts réels de l'année écoulée.

Positions Et Allocations

Principales positions longues	Secteur	%
Microsoft Corp.	Tech. de L'Information	5,05
Apple, Inc.	Tech. de L'Information	3,90
NVIDIA Corp.	Tech. de L'Information	3,10
Alphabet, Inc.	Services de Communication	2,61
Meta Platforms, Inc.	Services de Communication	2,44
Total		**17,10**

Principales positions courtes	Secteur	%
Warner Bros Discovery	Services de Communication	-0,09
Ares Capital Corp.	Finance	-0,09
Amphenol Corp.	Tech. de L'Information	-0,09
Blackstone Mortgage Trust	Finance	-0,08
Watsco, Inc.	Industrie	-0,08
Total		**-0,43**

Source: AllianceBernstein (AB). Les titres en portefeuille et les pondérations sont susceptibles d'être modifiés.

Allocation sectorielle longue	%
Tech. de L'Information	20,32
Finance	13,22
Santé	10,83
Services de Communication	9,99
Industrie	7,37
Consommation Non Courante	4,97
Energie	4,50
Consommation de Base	4,11
Services Publics	1,68
Matériaux	0,86

Exposition	%
Positions longues brutes	77,85
Positions courtes brutes	-2,25
Exposition brute totale	80,10
Exposition nette	75,60

Allocation sectorielle courte	%
Futures sur instruments de dette	-0,88
Futures sur devises	-0,35
Finance	-0,24
Industrie	-0,18
Services de Communication	-0,18
Immobilier	-0,16
Tech. de L'Information	-0,14
Consommation Non Courante	-0,12

Positions	
Nombre total de positions longues	88
Nombre total de positions courtes	21

Risques Liés À L'Investissement À Prendre En Compte Vous trouverez dans le prospectus du fonds des informations détaillées sur ces risques.

Investir dans le fonds induit certains risques. Le rendement et la valeur du capital du fonds fluctuent. Ainsi, il est possible que la valeur de rachat des parts d'un investisseur soit supérieure ou inférieure à leur valeur de souscription. Parmi les risques inhérents à un investissement dans des parts du fonds, figurent notamment :
Risque inhérent aux marchés émergents : Lorsque le Portefeuille investit dans les marchés émergent, ces actifs sont généralement de moindre importance et plus sensibles aux facteurs économiques et politiques. Ils sont aussi susceptibles d'être moins faciles à négocier, ce qui peut entraîner une perte pour le Portefeuille.
Risque inhérent à un portefeuille ciblé : Un investissement dans un nombre limité d'émetteurs, d'industries, de secteurs ou de pays peut assujettir le Portefeuille à une volatilité plus élevée que celle d'un portefeuille investi sur un éventail plus vaste ou diversifié de titres.
Le risque lié à l'allocation d'actifs : la répartition des investissements entre les titres d'entreprises de type croissance et value peut avoir une plus grande influence sur la valeur liquidative du portefeuille quand l'une de ces stratégies affiche de moins bons résultats que l'autre. Les frais associés aux transactions visant à rééquilibrer le portefeuille peuvent représenter un montant important sur la durée.
Risque inhérent au taux de rotation du Portefeuille : Un portefeuille peut faire l'objet d'une gestion active et son taux de rotation risque, en fonction des conditions de marché, de dépasser 100 %. Un taux élevé de rotation signifie des frais de courtage et autres plus importants. Un taux élevé de rotation du portefeuille peut aussi se traduire par la réalisation d'importantes plus-values nettes à court terme, lesquelles sont alors susceptibles d'être fiscalisées.
Risque inhérent aux entreprises à faible capitalisation : Un investissement en titres d'entreprises dont la capitalisation boursière est relativement réduite est susceptible de souffrir de variations plus brutales ou erratiques dans la mesure où les volumes de négociation sont habituellement plus faibles et où ces titres sont assujettis à un risque économique plus important.
Risque inhérent aux instruments dérivés : Le Portefeuille est susceptible d'inclure des instruments financiers dérivés. Ceux-ci peuvent servir à acquérir, accroître ou réduire une exposition à des actifs sous-jacents et générer un effet de levier. Leur utilisation est susceptible d'entraîner des fluctuations accrues de la valeur liquidative.
Risque inhérent aux contreparties lors de la négociation de gré à gré d'instruments dérivés : Les négociations de gré à gré sur les marchés d'instruments dérivés sont généralement susceptibles d'être assujetties à une réglementation et une supervision moindres de la part des autorités publiques que les transactions réalisées sur des marchés organisés. Elles seront donc assujetties au risque de voir la contrepartie directe ne pas honorer ses obligations et le Portefeuille enregistrer une perte.
Risque inhérent aux actions : La valeur des investissements en actions est susceptible de fluctuer en réaction aux activités et aux résultats des entreprises ou à la situation économique et boursière. Ces investissements sont susceptibles de se déprécier sur le court ou le long terme.

Ceci est une communication marketing

Les dividendes ne sont pas disponibles dans toutes les classes d'actions et ne sont pas garantis. Le Portefeuille a vocation à représenter un outil de diversification et ne constitue pas un programme d'investissement complet. Avant de prendre une quelconque décision d'investissement, les investisseurs intéressés sont priés de lire attentivement le Prospectus et d'analyser les risques, commissions et dépenses du Portefeuille avec leur conseiller financier afin de déterminer si un tel investissement leur convient. Les informations contenues dans les présentes s'adressent exclusivement aux personnes domiciliées dans les territoires où le Fonds et la classe d'actions concernée sont enregistrés ou auxquelles de telles informations peuvent être communiquées en toute légalité. Les investisseurs sont priés de lire le Prospectus du Portefeuille dans son intégralité, ainsi que ses Documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI ou DIC) et ses états financiers les plus récents. Des exemplaires de ces documents, y compris du dernier rapport annuel et, si sa publication est plus récente, du dernier rapport semestriel, peuvent être obtenus sans frais auprès d'AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l., sur www.alliancebernstein.com, www.eifs.lu/alliancebernstein ou en format papier sur demande auprès du distributeur local dans tous les territoires dans lesquels les fonds sont autorisés à la distribution.

Les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller financier indépendant pour s'assurer que les actions du Portefeuille correspondent à leurs besoins d'investissement.

Les performances passées ne garantissent en aucune manière les résultats futurs. Le rendement réel atteint par les investisseurs dans d'autres devises peuvent augmenter ou diminuer du fait des fluctuations monétaires. Les catégories d'actions couvertes contre les risques de change utilisent les techniques de couverture afin de réduire-mais pas supprimer-les fluctuations entre les positions de l'investisseur dans une catégorie d'actions couverte libellée dans la devise du placement, et la devise de référence du Portefeuille. L'objectif est de générer un rendement qui suivra étroitement la devise de référence du Portefeuille.

Note à tous les lecteurs : Ce document a été validé par AllianceBernstein Limited, filiale d'AllianceBernstein L.P. Les informations contenues dans ce document sont représentatives des opinions d'AllianceBernstein L.P. ou de ses filiales, et de sources considérées fiables par AllianceBernstein, à la date de cette publication. Aucune déclaration ni garantie n'est donnée par AllianceBernstein L.P. quant à l'exactitude des données. Rien ne permet de garantir que les projections, prévisions ou opinions formulées dans le présent document se réaliseront ou se vérifieront.

Note aux lecteurs européens : Ces informations sont publiées par AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, agréée au Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Les parts des fonds AB ne sont proposées que sur la base des prospectus actuels et des comptes les plus récents. Les présentes informations sont données à titre indicatif et ne sauraient être considérées comme une offre de vente des titres d'un fonds AB ni comme une démarche pour inciter de les acheter ou une recommandation les concernant.

© 2024 AllianceBernstein L.P. Le logo [A/B] est une marque de service déposée d'AllianceBernstein et AllianceBernstein® est une marque de service déposée utilisée avec l'autorisation de son propriétaire, AllianceBernstein L.P.