



ALLIANCEBERNSTEIN®

AB SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO

STRATEGIA

Stara się o długoterminowy wzrost kapitału poprzez:

- + Stosowanie strategii zwrotu bezwzględnego poprzez zajmowanie zarówno długich, jak i krótkich pozycji na akcjach amerykańskich – nabywanie atrakcyjnych akcji przy jednoczesnej krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, które mają stracić na wartości
- + Położenie nacisku na akcje amerykańskich spółek o dużej i średniej kapitalizacji rynkowej, przy zachowaniu elastyczności inwestowania w emitentów spoza USA i spółki o niższej kapitalizacji
- + Przeprowadzanie dogłębnej, oddolnej analizy w celu rozróżnienia spółek ze znacznym potencjałem wzrostu i tych z mniej korzystnymi perspektywami zwrotu
- + Zarządzanie ryzykiem poprzez dostosowywanie oczekiwań i pozycji portfela na podstawie środowiska rynkowego w krótkim horyzoncie czasowym, w tym obniżanie ekspozycji netto, gdy ryzyko rynkowe jest wysokie (ekspozycja rynkowa wynosi zazwyczaj 30–70% pozycji długich netto)

PROFIL

Portfel będzie interesujący dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko, którym zależy na średnioterminowych i długoterminowych zyskach z inwestycji kapitałowych.

+ **Powstanie funduszu:** 02/03/2012

+ **Siedziba:** Luksemburg

+ **Zakończenie roku podatkowego:** 31 Maja

+ **Nabycie/Umorzenie:** Codziennie

+ **Aktywa netto:** \$766,52 mln

+ **Całkowita liczba inwestycji:** 102

+ **Godzina graniczna dla zleceń:**
18:00 czasu środkowoeuropejskiego

+ **Waluta bazowa:** Dolar amerykański

+ **Klasy akcji zabezpieczone przed ryzykiem walutowym:** Funt brytyjski, euro, złoty polski, dolar singapurski, frank szwajcarski

+ **Benchmark:** S&P 500 Index¹

+ **Rodzaj funduszu:** SICAV I

ZARZĄDZAJĄCY I DOŚWIADCZENIE

+ **Kurt Feuerman:** 38 lat

+ **Anthony Nappo, CFA:** 24 lat

PROFIL RYZYKA I KORZYŚCI

Mniejsze ryzyko

Większe ryzyko



Potencjalnie mniejsze korzyści

Potencjalnie większe korzyści

Syntetyczny wskaźnik zysku do ryzyka (SRRI) pokazuje, jak może wyglądać zachowanie Portfela, i oceniać ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. SRRI pochodzi z najnowszego KIID (dostępnego na naszej stronie internetowej) i może ulec zmianie.

WZROST DLA 10.000 USD



Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Zaprezentowane powyżej wyniki nie uwzględniają opłat bieżących i zakładają inwestycję w wysokości 10.000 USD na etapie powstania klasy akcji. Wiąże się to z możliwą opłatą handlową dla inwestora w maksymalnej wysokości 5%. Gdyby opłata ta miała zostać odjęta od początkowej inwestycji, inwestor musiałby zapłacić 10.527 USD, aby zrealizować inwestycję o wartości 10.000 USD. Jeśli chodzi o inwestorów, inne koszty związane z prywatnym portfelem papierów wartościowych (np. opłaty depozytowe) mogą jeszcze bardziej ograniczyć wynik.

WYNIKI (ANNUALIZOWANE DLA OKRESÓW DŁUŻSZYCH NIŻ ROK)

Klasa	1 miesiąc	Narastająco od Początku Roku	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	Od powstania
A	1,94%	-3,40%	4,63%	4,25%	3,35%	–	4,19 %
A CHF H	1,91	-4,13	1,91	1,26	0,81	–	1,01
A EUR H	1,79	-4,25	2,05	1,51	1,39	–	3,16
A PLN H	1,89	-3,83	3,98	–	–	–	1,60
Benchmark	4,69	-5,21	12,17	9,58	9,19	–	11,78 ²

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

WYNIKI W ROKU KALENDARZOWYM

Klasa	2015	2016	2017	2018	2019
A	-1,69%	3,49%	8,85%	-2,85%	13,91 %
A CHF H	-2,67	1,54	5,99	-5,90	10,17
A EUR H	-1,83	2,26	7,24	-5,87	10,78
A PLN H	–	–	–	–	–
Benchmark	0,75	11,23	21,10	-4,94	30,70

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wartość inwestycji i zysku z nich będą podlegały zmianom. Kapitał inwestora jest narażony na ryzyko. Dane dot. wyników podano w walucie klasy akcji. Obejmują one zmianę wartości netto aktywów oraz reinwestycję dystrybucji wypłacanych na akcjach z Portfela w prezentowanym okresie. W danych dot. wyników nie uwzględniono opłat za zarządzanie, opłat handlowych ani skutków podatkowych. Zwroty z innych klas akcji mogą być różne ze względu na różne opłaty i wydatki.

INFORMACJE O TYTUŁACH UCZESTNICTWA

Klasa	ISIN	Bloomberg	Valoren	Powstanie	Dyst. Dochód ³	Dywidendy ⁴	Wartość aktywów netto ⁵
A	LU0736558973	ABSAALA:LX	18171974	02/03/2012	–	–	21,04
A CHF H	LU0965507584	ABACHFH:LX	22559432	03/01/2014	–	–	16,00
A EUR H	LU0736559278	ABSAAEH:LX	18171971	02/03/2012	–	–	19,38
A PLN H	LU1404937671	ABASPLN:LX	47479836	11/04/2019	–	–	101,82

Źródło: AllianceBernstein (AB).

OPŁATY I PROWIZJE

Klasa	Maksymalna opłata za subskrypcję ⁶	Opłata za umorzenie	Opłata bieżąca	Opłata za wyniki
A	5,00%	Brak	2,03%	20%
A CHF H	5,00%	Brak	2,03%	20%
A EUR H	5,00%	Brak	2,03%	20%
A PLN H	5,00%	Brak	2,03%	20%

Opłaty bieżące obejmują różne koszty i wydatki związane z Portfelem wg stanu na ostatni KIID. Mogą podlegać limitom wskazanym powyżej (jeśli dotyczy). Szczegółowe informacje dot. opłat podano w prospekcie emisyjnym Portfela.

PREMIA OD OSIĄGANÝCH WYNIKÓW: 20% wskaźnika dodatkowego zwrotu funduszu. Obliczana wg wskaźnika dodatkowego zwrotu funduszu i podlegająca minimalnemu poziomowi odniesienia.

HOLDINGI I ALOKACJE

Najlepsze pozycje długie w portfelu	Sektor	Holding
Microsoft	Oprogramowanie	4,15%
Procter & Gamble	Artykuły gospodarstwa domowego	3,51
Apple	Sprzęt technologiczny, magazynowanie, peryferia	3,24
Honeywell Intl	Konglomeraty przemysłowe	2,66
Amazon.com	Marketing bezpośredni i pośredni - detal	2,63
Ogółem		16,19

Najlepsze pozycje krótkie w portfelu	Sektor	Holding
MSABWARR	Fundusze i fundusze powiernicze	-0,57%
Brixmor Property Group	Fundusze powiernicze inwestujące w nieruchomości i akcje (Equity Real Estate Investment Trusts, REIT)	-0,01
Kimco Realty Corp.	Fundusze powiernicze inwestujące w nieruchomości i akcje (Equity Real Estate Investment Trusts, REIT)	-0,01
Regency Centers	Fundusze powiernicze inwestujące w nieruchomości i akcje (Equity Real Estate Investment Trusts, REIT)	-0,01
Tanger Factory Outlet Centers	Fundusze powiernicze inwestujące w nieruchomości i akcje (Equity Real Estate Investment Trusts, REIT)	-0,01
Ogółem		-0,61

Alokacja w sektorze	Long %	Short %
IT	14,02%	-0,02%
Służba zdrowia	10,94	-0,04
Finanse	7,90	-0,05
Usługi komunikacyjne	7,54	–
Przemysł	6,81	-0,03
Dobra luksusowe	5,69	-0,03
Dobra podstawowe	5,33	–
Media	2,83	–
Energia	1,76	–
Materiały	0,67	–
Nieruchomości	0,31	-0,10
Kontrakty futures na indeksy akcji	–	-1,45
Fundusze i fundusze powiernicze	–	-0,57

Ekspozycja	
Pozycje krótkie	-2,29%
Pozycje długie	63,79
Ekspozycja netto	61,50

Pozycje w portfelu	
Całkowita liczba pozycji w portfelu: krótkie	68
Całkowita liczba pozycji w portfelu: długie	34

Źródło: Alliance Bernstein (AB). Holdingi ujęte w Portfelu i wskaźniki korygujące mogą ulec zmianie.

1 Niezarządzany S&P (Standard & Poor's) 500 Index obejmuje 500 akcji amerykańskich i stanowi powszechny miernik wyników inwestycyjnych na całym rynku akcji w USA. Rentowność całkowita netto odzwierciedla zwrot dla inwestora, dzięki reinwestowaniu dywidend po odprowadzeniu podatku u źródła. Podatek u źródła jest podatkiem od dywidend odprowadzanym przez inwestorów. Podczas gdy stopy opodatkowania podatkiem u źródła mają zastosowanie w przypadku poszczególnych posiadaczy jednostek uczestnictwa różnią się w zależności od kraju, w którym mają siedzibę, Standard & Poor's stosuje maksymalną możliwą stopę opodatkowania. Inwestor indywidualny nie może inwestować bezpośrednio w indeks, a ich wyniki nie świadczą o efektywności żadnej konkretnej inwestycji, w tym funduszu AB. Indeksy nie uwzględniają opłat handlowych ani kosztów operacyjnych związanych z inwestycją w funduszu powierniczym, które ograniczą kwotę uzyskanego całkowitego zwrotu.

2 Wyniki od powstania wylicza się od daty powstania najstarszej pokazanej klasy. Zob. str. 1 - daty powstania.

3 Dochody wylicza się w oparciu o ostatnią dostępną stawkę dystrybucji na akcję w konkretnej klasie. Dochód nie jest gwarantowany i będzie podlegał wahaniom.

4 W przypadku klas dystrybuujących Portfel może wypłacać dywidendy od dochodu brutto (przed potrąceniem opłat i kosztów), zrealizowanych i niezrealizowanych zysków oraz kapitału powiązanego z daną klasą. Inwestorzy powinni pamiętać o tym, że dystrybucje przekraczające dochód netto (dochód brutto minus opłaty i koszty) może stanowić zwrot z pierwotnej kwoty inwestycji inwestora, co może skutkować obniżeniem wartości netto jednostki w danej klasie. Na niektórych obszarach administracyjnych dystrybucje z kapitału mogą być opodatkowane jako dochód.

5 Wartość aktywów netto jest denominowana w walucie klasy akcji.

6 To jest wartość maksymalna; opłata za subskrypcję może być niższa.

RYZYKA INWESTYCYJNE, O KTÓRYCH WARTO PAMIĘTAĆ Ryzyka te (oraz inne zagrożenia) opisano w prospekcie emisyjnym Portfela.

Inwestycja w Portfel wiąże się z określonym ryzykiem. Zwroty z inwestycji i wartość nominalna Portfela będą ulegać wahaniom, więc akcje inwestora - po umorzeniu - mogą być warte mniej lub więcej niż ich pierwotny koszt. Przykłady najważniejszych ryzyk związanych z inwestowaniem w Portfel:

Ryzyko rynków wschodzących: Jeżeli Portfel inwestuje w rynki wschodzące, aktywa są zwykle mniejsze i bardziej wrażliwe na czynniki gospodarcze i polityczne, przez co mogą być trudniejsze do zbycia, a to może prowadzić do strat w Portfelu.

Ryzyko ograniczonego portfela: Inwestycja w ograniczoną liczbę emitentów, branż, sektorów lub krajów może narażać Portfel na większą zmienność niż inwestycja w większy lub bardziej różnicowany zestaw papierów wartościowych.

Ryzyko alokacji: Ryzyko polegające na tym, że alokacja inwestycji w firmy odnotowujące wzrost i przedsiębiorstwa o wysokiej wartości może poważnie wpływać na wartość netto aktywów (NAV) Portfela - jeśli jedna z tych strategii sprawdza się gorzej od drugiej. Poza tym koszty transakcji związane z równoważeniem inwestycji mogą - z czasem - stać się znaczące.

Ryzyko obrotu portfela: Portfel może być aktywnie zarządzany, a obrót na nim - w reakcji na uwarunkowania rynkowe - może przekroczyć 100%. Wyższe wskaźniki obrotów na portfelu prowadzą do wzrostu opłat brokerskich i innych. Wysoki obrót portfela może też skutkować realizacją poważnych zysków kapitałowych netto w krótkim okresie, które podlegają opodatkowaniu w związku z dystrybucją.

Ryzyko spółek o mniejszej kapitalizacji: Inwestycje w papiery wartościowe firm o relatywnie mniejszej kapitalizacji rynkowej mogą być bardziej narażone na gwałtowne i niespójne ruchy na rynku, gdyż papiery te są zwykle nabywane i zbywane w mniejszym wolumenie i trzeba brać pod uwagę w ich przypadku większe ryzyko biznesowe.

Ryzyko instrumentów pochodnych: Portfel może obejmować finansowe instrumenty pochodne. Instrumenty te mogą być wykorzystywane do uzyskania, zwiększenia lub ograniczenia ekspozycji na aktywa zabezpieczające i tworzyć efekt dźwigni finansowej; korzystanie z nich może skutkować większymi wahaniami wartości netto aktywów.

Ryzyko kontrahentów podejmujących operacje na instrumentach pochodnych poza rynkiem regulowanym: Transakcje na instrumentach pochodnych poza rynkiem regulowanym są zwykle objęte mniejszą liczbą regulacji państwowych i słabszym nadzorem niż transakcje realizowane na zorganizowanych giełdach. Są jednak narażone na ryzyko polegające na tym, że bezpośredni kontrahent nie wypełni swych zobowiązań, a Portfel poniesie straty.

Ryzyko kapitałowych papierów wartościowych: Wartość inwestycji kapitałowych może być zmienna w reakcji na działania i wyniki poszczególnych przedsiębiorstw, ewentualnie z powodu uwarunkowań rynkowych i gospodarczych. Inwestycje te mogą zakończyć się niepowodzeniem w perspektywie krótkoterminowej lub długoterminowej.

Dywidend nie wypłaca się za wszystkie klasy akcji i nie są one gwarantowane. Portfel jest swoistym instrumentem dywersyfikacji i nie stanowi kompletnego programu inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej przyszły inwestor powinien uważnie przeczytać prospekt emisyjny oraz omówić ryzyka, opłaty i koszty związane z Portfelem ze swoim doradcą finansowym. Następnie musi zdecydować, czy dana inwestycja jest dla niego dobrym wyborem. Niniejsza oferta finansowa jest kierowana wyłącznie do osób na obszarach administracyjnych, w których fundusze i klasy akcji zostały zarejestrowane lub które mogą je uzyskać w inny, legalny sposób. Każdy inwestor powinien uważnie zapoznać się z prospektem emisyjnym Portfela, a także z treścią Dokumentu zawierającego kluczowe informacje dla inwestorów (KIID) oraz z najnowszymi sprawozdaniami finansowymi. Kopie tych dokumentów, w tym najnowszego sprawozdania finansowego oraz - jeśli wydano je później - ostatniego sprawozdania półrocznego, można uzyskać bezpłatnie od AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., wchodząc na stronę internetową www.alliancebernstein.com lub w formie drukowanej, kontaktując się z lokalnym dystrybutorem w obszarach administracyjnych, w których fundusze dopuszczono do dystrybucji.

Zachęcamy inwestorów do zasięgnięcia opinii niezależnych doradców finansowych odnośnie do zasadności inwestowania w akcje Portfela.

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Rzeczywiste zwroty uzyskiwane przez inwestorów w innych walutach mogą się zwiększać lub zmniejszać w wyniku wahań kursów walutowych. Klasy akcji zabezpieczonych przez ryzykiem walutowym wykorzystują techniki zabezpieczające mające na celu ograniczenie - ale nie wyeliminowanie - wahań między holdingami inwestora w danej klasie akcji zabezpieczonymi przed ryzykiem kursowym, denominowanymi w walucie inwestycyjnej inwestora a walutą bazową Portfela. Celem jest zapewnienie zwrotów dokładniej naśladujących zwroty w walucie bazowej Portfela.

Uwaga dla klientów w Europie: Dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów (KIID) jest dostępny w języku lokalnym każdego państwa, w którym zarejestrowano Fundusz. Prospekt emisyjny Funduszu jest dostępny w języku angielskim, francuskim i niemieckim. Informacje te publikuje spółka AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, Londyn W1J 8HA, zarejestrowana w Anglii pod numerem 255 1 144. AllianceBernstein Limited została zatwierdzona i podlega regulacjom wydawanym przez brytyjski Urząd Nadzoru Finansowego (Financial Conduct Authority, FCA).

Uwaga dla klientów w Austrii i Niemczech: Lokalni agenci ds. płatności i informacji: Austria—UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wiedeń; Niemcy— ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt nad Menem.

Uwaga dla klientów w Liechtensteinie: Fundusz nie posiada rejestracji umożliwiającej publiczną dystrybucję w Liechtensteinie. Z tego powodu tytuły uczestnictwa mogą być oferowane jedynie wąskiej grupie profesjonalnych inwestorów. Pod żadnym pozorem nie dopuszcza się możliwości publicznej oferty akcji w Liechtensteinie. Niniejszego arkusza informacyjnego nie wolno powielać ani wykorzystywać w innych celach. Poza tym, nie wolno go przekazywać osobom innym niż te, którym kopie osobiście wysłała spółka AB. Ani Fundusz, ani tytuły uczestnictwa w nim opisywane, nie są przedmiotem kontroli ani inspekcji Organu nadzoru nad rynkiem finansowym w Liechtensteinie.

Uwaga dla klientów w Szwajcarii: Niniejszy dokument został wydany przez AllianceBernstein Schweiz AG, Zürich, spółkę zarejestrowaną w Szwajcarii pod numerem CHE-306.220.501. Spółka AllianceBernstein Schweiz AG podlega w Szwajcarii kontroli organu nadzoru nad rynkiem finansowym w Szwajcarii (FINMA) jako dystrybutor zbiorowych planów inwestycyjnych. Przedstawiciel szwajcarski i szwajcarski podmiot wypłacający: BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zürich. Siedziba: Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Szwajcaria - jednocześnie główny ośrodek prowadzenia działalności i miejsce rozwiązywania wszelkich sporów związanych z dystrybucją tytułów uczestnictwa w Szwajcarii. Prospekt emisyjny, dokumenty zawierające kluczowe informacje dla inwestorów, umowa spółki, regulaminy kierownictwa, sprawozdania roczne i półroczne omawianego funduszu są dostępne bezpłatnie w biurach szwajcarskiego przedstawiciela.

Tytuły uczestnictwa funduszy AB oferuje się wyłącznie zgodnie z obowiązującym prospektem emisyjnym oraz najnowszymi sprawozdaniami finansowymi. Dane przedstawione na tej stronie służą wyłącznie celom informacyjnym. Nie należy ich traktować jako oferty sprzedaży, kupna czy też rekomendacji papierów wartościowych związanych z jakimkolwiek funduszem AB.