



AB Select US Equity Portfolio

Strategia

Dąży do uzyskiwania ponadprzeciętnego zwrotu z inwestycji w ramach całego rynkowego cyklu koniunkturalnego przy jednoczesnej maksymalizacji wskaźnika stopy zwrotu skorygowanego o ryzyko względem amerykańskiego szerokiego rynku akcji poprzez:

- Inwestowanie głównie w amerykańskie kapitałowe papiery wartościowe
- Przeprowadzanie dogłębnej, oddolnej analizy w celu zidentyfikowania spółek ze znacznym potencjałem wzrostu
- Zarządzanie ryzykiem poprzez dostosowywanie oczekiwań i pozycji portfela na podstawie środowiska rynkowego w krótkim horyzoncie czasowym

Profil

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

- **Powstanie funduszu:** 28.10.2011
- **Siedziba:** Luksemburg
- **Zakończenie roku podatkowego:** 31-maja
- **Nabycie/Umorzenie:** Codziennie
- **Aktywa netto:** \$7.514,41 mln
- **Całkowita liczba inwestycji:** 83
- **Godzina graniczna dla zleceń:** 18:00 czasu środkowoeuropejskiego
- **Waluta bazowa:** Dolar amerykański (USD)
- **Wskaźnik:** S&P 500 Index¹
- **Rodzaj funduszu:** SICAV

Zarządzający i Doświadczenie

- **Matthew Blickman, CFA:** 18 lat
- **Kurt Feuerman:** 44 lat

Profil ryzyka



Wskaźnik ryzyka opiera się na założeniu, że inwestor utrzymuje inwestycję w Portfelu przez pięć lat. Jest to zalecany okres otrzymywania inwestycji dla tego Portfela. Inwestor może mieć trudność ze sprzedażą jednostek uczestnictwa lub może być zmuszony do sprzedaży po cenie, która znacznie zmniejsza kwotę zwrotu z inwestycji. Sumaryczny wskaźnik ryzyka (ang. Summary Risk Indicator, SRI) informuje o poziomie ryzyka związanego z danym Portfelem w porównaniu z innymi funduszami inwestycyjnymi. Pokazuje on prawdopodobieństwo utraty zainwestowanych środków ze względu na zachowanie rynku.

Wzrost dla 10.000 USD



Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Zaprezentowane 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.

Sporządzić Sprawozdania Roczne Z Działalności Spółki %

Klasa	04.16 03.17	04.17 03.18	04.18 03.19	04.19 03.20	04.20 03.21	04.21 03.22	04.22 03.23	04.23 03.24	04.24 03.25	04.25 03.26
A EUR H	11,79	12,79	1,89	-10,97	51,91	13,03	-12,65	26,01	7,24	12,23
A PLN H	-	-	-	-	52,41	14,22	-7,08	29,43	9,44	14,97
A USD	13,28	15,66	4,99	-7,97	53,88	14,21	-9,23	28,53	9,07	14,96
Wskaźnik	16,43	13,32	8,84	-7,53	55,56	15,16	-8,20	29,27	7,82	17,36

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

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 EUR H	-5,24	-4,71	12,23	14,89	8,41	10,03	10,50
A PLN H	-5,13	-4,35	14,97	17,65	11,56	-	12,78
A USD	-5,03	-4,19	14,96	17,24	10,81	12,53	12,32
Wskaźnik	-5,01	-4,42	17,36	17,82	11,58	13,58	13,37^A

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. ^AWyniki od powstania oznaczają wyniki od daty powstania klasy A USD. Zob. str. 2 - daty powstania.

Wyniki W Roku Kalendarzowym %

Klasa	2021	2022	2023	2024	2025
A EUR H	27,59	-17,68	14,75	22,46	14,89
A PLN H	28,37	-13,14	18,89	24,74	17,99
A USD	28,57	-14,85	17,70	24,51	17,40
Wskaźnik	28,16	-18,51	25,67	24,50	17,43

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.

Źródło: AllianceBernstein (AB).

NOTATKI

¹Benchmark wykorzystywany w ramach Portfela służy wyłącznie do celów porównawczych. Portfel jest aktywnie zarządzany, a Zarządzający inwestycjami nie jest uzależniony od benchmarku przy realizacji strategii inwestycyjnej tego Portfela. Niezarządzany indeks 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 odprowadzonym 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.

Informacje O Tytułach Uczestnictwa

Klasa	ISIN	Bloomberg	Powstanie	Dyst. Dochód ²	Dywidendy ³	Wartość aktywów netto ⁴
A EUR H	LU0683600646	ABUEQAE:LX	28.10.2011	-	-	63,32
A PLN H	LU1404936350	ABUEAPL:LX	11.04.2019	-	-	231,33
A USD	LU0683600562	ABUEQAU:LX	28.10.2011	-	-	80,16

NOTATKI

²Dochody wylicza się w oparciu o ostatnią dostępną stawkę dystrybucji na akcję w konkretnej klasie. Dochód nie jest gwarantowany i będzie podlegał wahaniom.

³W 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.

⁴Wartość aktywów netto jest denominowana w walucie klasy akcji.

Opłaty I Prowizje

Klasa	Maksymalna opłata za subskrypcję %*	Opłata za umorzenie	Opłata bieżąca %**	Opłata za wyniki
A EUR H	5,00	Brak	1,97	Brak
A PLN H	5,00	Brak	1,97	Brak
A USD	5,00	Brak	1,97	Brak

Opłaty bieżące obejmują różne koszty i wydatki związane z Portfelem wg stanu na ostatni KID. Mogą podlegać limitom wskazanym powyżej (jeśli dotyczy). Szczegółowe informacje dot. opłat podano w prospekcie emisyjnym Portfela. *To jest wartość maksymalna; opłata za subskrypcję może być niższa. **Opłata bieżąca obejmuje opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne. Jest to wielkość szacunkowa oparta na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku.

Holdingi I Alokacje

Dziesięć najważniejszych holdingów	Sektor	%	Alokacja w sektorze [†]	%
NVIDIA Corp.	IT	7,23	IT	27,30
Berkshire Hathaway, Inc.	Finanse	5,74	Finanse	17,80
Apple, Inc.	IT	5,70	Przemysł	10,73
Alphabet, Inc.	Usługi komunikacyjne	5,06	Usługi komunikacyjne	10,71
Microsoft Corp.	IT	4,42	Służba zdrowia	9,96
Amazon.com, Inc.	Dobra luksusowe	3,16	Energia	6,19
Broadcom, Inc.	IT	2,36	Dobra luksusowe	6,14
Exxon Mobil Corp.	Energia	2,13	Dobra podstawowe	6,12
Honeywell Intl	Przemysł	1,94	Materiały	1,44
Meta Platforms, Inc.	Usługi komunikacyjne	1,90	Media	1,22
Ogółem		39,64	Pozostałe	2,39

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

[†]Nie obejmuje sektorów bez portfela.

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 zróżnicowany 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.

To jest komunikacja marketingowa

Dywidend nie wypłaca się za wszystkie klasy jednostek uczestnictwa i nie są one gwarantowane. Portfel ma służyć jako narzędzie dywersyfikacji i nie stanowi kompletnego programu inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej przyszły inwestor powinien uważnie przeczytać prospekt informacyjny oraz omówić ryzyko, opłaty i prowizje związane z Portfelem ze swoim doradcą finansowym. Na podstawie uzyskanych informacji inwestor będzie mógł stwierdzić, czy dana inwestycja jest dla niego odpowiednia. Niniejsza oferta finansowa jest skierowana wyłącznie do osób w jurysdykcjach, w których zostały zarejestrowane fundusze i stosowne klasy jednostek uczestnictwa, lub osób, które mogą uzyskać je w inny sposób zgodny z prawem. Inwestorzy powinni zapoznać się z pełnym prospektem informacyjnym Portfela, a także z treścią Dokumentu zawierającego Kluczowe Informacje dla Inwestorów (KIID) lub Dokumentu zawierającego Kluczowe Informacje (KID) oraz z najnowszymi sprawozdaniami finansowymi. Kopie tych dokumentów, w tym najnowszego sprawozdania finansowego oraz – jeśli opublikowano je później – ostatniego sprawozdania półrocznego, można uzyskać bezpłatnie od AllianceBernstein (Luksemburg) S.à r.l., za pośrednictwem strony internetowej www.alliancebernstein.com lub www.eifs.lu/alliancebernstein, a także w formie drukowanej, kontaktując się z lokalnym dystrybutorem w jurysdykcjach, 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 bądź zmniejszać w wyniku wahań kursów walutowych. Klasy jednostek uczestnictwa (jeżeli są widoczne) zabezpieczone do waluty wykorzystują techniki zabezpieczające mające na celu ograniczenie – ale nie wyeliminowanie – wahań pomiędzy pakietami posiadanych przez inwestora aktywów w danej klasie jednostek uczestnictwa zabezpieczonych do waluty, denominowanych w walucie inwestycyjnej inwestora, a walutą bazową Portfela. Celem jest zapewnienie zwrotów bardziej zbliżonych do zwrotów wyrażonych w walucie bazowej Portfela.

Uwaga dla wszystkich czytelników: Niniejszy dokument został zatwierdzony przez AllianceBernstein Limited, jednostkę powiązaną AllianceBernstein L.P. Zawarte w nim informacje odzwierciedlają poglądy AllianceBernstein L.P. lub jej jednostek powiązanych oraz pochodzą ze źródeł, które w opinii spółki są wiarygodne na dzień niniejszej publikacji. AllianceBernstein L.P. nie składa żadnych oświadczeń ani nie udziela żadnych gwarancji co do dokładności jakichkolwiek danych. Nie ma gwarancji, że jakkolwiek prognoza lub opinia zawarta w niniejszym dokumencie się sprawdzi.

Uwaga dla czytelników w Europie: Niniejsze informacje zostały opublikowane przez AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luksemburg. Podmiot posiada pozwolenie na prowadzenie działalności w Luksemburgu i podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF).

Overall Morningstar Rating to jedno z praw autorskich Morningstar, Inc., 2026. Wszelkie prawa zastrzeżone. Informacje, które podano w niniejszym opracowaniu: (1) są własnością Morningstar; (2) nie mogą być kopiowane ani kolportowane, (3) nie zostały objęte gwarancją dokładności, kompletności czy terminowości. Ani spółka Morningstar, ani podmioty dostarczające jej treści, nie ponoszą odpowiedzialności za straty wynikające z wykorzystania przedmiotowych informacji. Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

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.

