



ALLIANCEBERNSTEIN®

AB European Growth Portfolio

Thorsten Winkelmann, CIO—European und Global Growth

Das European Growth Portfolio ist ein Portfolio der AB SICAV I, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg.

Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

Diese Informationen sind ausschließlich an Personen in Ländern gerichtet, in denen das Portfolio und die betreffende Anteilsklasse registriert sind, oder die sie auf andere Weise rechtmäßig erhalten können. Der Verkauf des Portfolios kann in bestimmten Rechtsordnungen eingeschränkt sein oder nachteiligen steuerlichen Folgen unterliegen. Insbesondere dürfen, wie im Fondsprospekt beschrieben, keine Anteile direkt oder indirekt in den USA oder an US-Personen angeboten oder verkauft werden.

Team



AB European und Global Growth Investment Team

Der Fokus einer Boutique. Die Ressourcen einer globalen Firma

Portfoliomanagement und Analysten



Thorsten Winkelmann
CIO, Portfoliomanager
16 Jahre im Team
27 Jahre in der Industrie
Standort: Frankfurt



Robert Hofmann, CFA
Portfoliomanager
20 Jahre im Team
20 Jahre in der Industrie
Standort: Frankfurt



Marcus Morris-Eyton, CFA
Portfoliomanager
12 Jahre im Team
14 Jahre in der Industrie
Standort: London



Darina Valkova, CFA
Portfoliomanager
8 Jahre im Team
10 Jahre in der Industrie
Standort: Frankfurt



Nicolas Gonçalves, CFA
Portfoliomanager
6 Jahre im Team
8 Jahre in der Industrie
Standort: London

Gemeinsame globale Ressourcen



Zugang zu
Unternehmen



Datenwissenschaft



Portfolio-
Management-
Team



Verantwortungsvolles
Investieren



Risiko-
management



Handel



Aktien-, Anleihen-
und
Multi-Asset-Teams

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte den Biografien der Teams.
Stand: 31. März 2024



Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

AB European Growth Portfolio

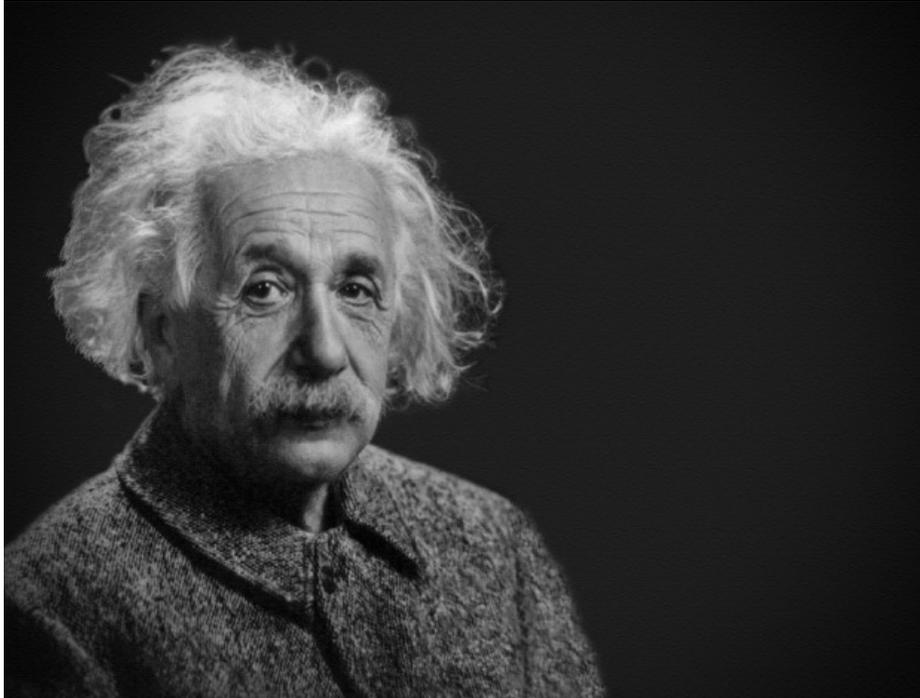
Warum wir zu AB gekommen sind



- **Durchgängige Philosophie - wir investieren**, wie wir es immer getan haben
- Dasselbe **bewährte Team**, mit einem gemeinsamen Verständnis von Wachstumsinvestitionen
- Das **Beste aus beiden Welten**. Eine Boutique-Kultur mit den Ressourcen eines globalen Unternehmens

Anlagephilosophie und -prozess





“

Der Zinseszins ist das achte
Weltwunder. Wer ihn versteht,
verdient ihn. Wer ihn nicht kennt,
zahlt ihn

Albert Einstein

Leitbild

Wir sind bestrebt,
langfristig vom
Zinseszinsseffekt des
Besitzes von Aktien
strukturell wachsender,
qualitativ hochwertiger
Unternehmen zu
profitieren.

Zielsetzung des fundamentalen Research

Wir suchen nach Unternehmen mit sichtbarem Wachstum und nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen zu einem fairen Preis

Drei Säulen zur nachhaltigen Schaffung von langfristigem Wert



Nur für illustrative Zwecke. Es kann nicht garantiert werden, dass alle Anlageziele erreicht werden.

AB European Growth

Langfristige Ausrichtung auf profitables Wachstum

European Growth

Anzahl der Positionen	In der Regel 40-60
Benchmark	MSCI Europa Wachstum
Stilausrichtung	Wachstum, Qualität
Tracking Error	Bis zu 10%
Anlagehorizont	5+ Jahre

Langfristige Sichtweise

- Wir versuchen, in **Qualitätsunternehmen zu** investieren und sie über längere Zeiträume zu halten.
- Wir wollen **den Zinsezinseffekt** von beständig hohen Cashflows und Erträgen **nutzbar machen**
- Qualitätsfaktoren** und integrierte ESG-Überlegungen können zum Risikomanagement beitragen
- Wir denken wie **Eigentümer**, um unsere Fähigkeiten als Investoren zu verbessern

Large-Cap Value	Large-Cap Growth 
Small-Cap Value	Small-Cap Growth

Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Siehe Risikohinweise.

Stand: 31. März 2024

Quelle: MSCI und AB



Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

AB European Growth Portfolio

9

Fondskennzahlen – Anteilsklassen allgemein

SFDR Klassifizierung: Artikel 8

Fund	Basiswährung	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttend	ISIN	WKN	Bloomberg
AB SICAV I-European Growth Portfolio	EUR	A	EUR	Nein	LU276005947	A402YN	ABEUGPA
AB SICAV I-European Growth Portfolio	EUR	I	EUR	Nein	LU2760008701	A402YK	ABEUGIE
AB SICAV I-European Growth Portfolio	EUR	ANN	EUR	Ja	LU2760009006	A402YU	ABEUGAN
AB SICAV I-European Growth Portfolio	EUR	INN	EUR	Ja	LU2760008610	A402YV	ABEUGIN

Fondskennzahlen – Seeding-Anteilsklasse: Attraktive Konditionen jetzt sichern!

SFDR Klassifizierung: Artikel 8

Fund	Basiswährung	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttend	ISIN	WKN	Bloomberg
AB SICAV I- European Growth Portfolio	EUR	F	EUR	Nein	LU2760008370	A402YE	ABEUGSF

- Seeding Anteilsklasse (F class) zu 35bps Management Fee und Capped Ongoing Charges bei 45bps
- Die Anteilsklasse wird offen sein bis zu einem Volumen von 200m USD oder aber bis März 2025
- Wie lange erhält man als Seedinvestor die bevorzugte Gebühr: solange man investiert bleibt. Sollte allerdings die Seedinganteilsklasse F geschlossen sein, müssen zukünftige Inflows in die I-Anteilsklasse passieren

Vor Ort mit ASML

Im "Reinraum" am ASML-Standort in Veldhoven



Weltweit führender Anbieter von Lithographie-Scannern für die Herstellung von Chips der Spitzenklasse

Strukturelles Wachstum

- Führende Halbleiternachfrage getrieben durch: KI, Digitalisierung, Cloud Computing, IoT, Rechenzentren und autonomes Fahren
- Historisches Wachstum: **10 Jahre CAGR: 18% Umsatz, 23% EPS**
- **Auftragsbestand** von 38 Mrd. EUR (>1,5 Jahre Umsatz)
- **Die Intensität der Lithografie nimmt zu** und ist der Schlüssel zum Fortbestehen des Moore'schen Gesetzes
- Die nächste Generation von High-NA-EUV-Werkzeugen (ASP 350 Mio. EUR) soll **das künftige Wachstum fördern**
- Alle Regionen investieren in ihre eigene Halbleiter-Lieferkette

Qualität

- Monopolstellung bei EUV (Mitbewerber haben aufgegeben)
- Sichtbarkeit: Die installierte Basis sorgt für **hochprofitable wiederkehrende Dienstleistungseinnahmen** (30 % der Gruppe).
- Burggraben: Komplexität 100K Teile in einer EUV-Maschine, mit einer **mehrere Jahrzehnte umfassenden F&E-Pipeline**
- **Hochprofitabel:** (GM >50%, EBITDA ca. 35%) mit geringer Margenvolatilität
- **Starke Bilanz:** derzeit Nettobarmittel vorhanden
- **Hoch angesehenes** Managementteam



Bewertung

- Kostengünstig angesichts der langen Wachstumsperspektive und des Margenpotenzials

Zugangshindernisse

- Schutz durch jahrzehntelanges geistiges Eigentum (>30 Jahre für EUV) und > EUR 3 Mrd. F&E-Ausgaben p.a.

Dieses Beispiel dient ausschließlich der Veranschaulichung, wie Research zur Identifizierung investierbarer Ideen im Portfoliomanagementprozess eingesetzt werden kann, und ist nicht als Empfehlung von AllianceBernstein L.P. zu verstehen. Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie werden nur zur Veranschaulichung verwendet und sind nicht dazu gedacht, eine Befürwortung oder ein Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu diesen zu vermitteln. Die Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen nur zur Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AB zu verstehen. Die hier genannten und beschriebenen spezifischen Wertpapiere stellen nicht alle für das Portfolio gekauften, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere dar, und es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Investitionen in die genannten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden. Stand: Januar 2024. Quelle: Unternehmensdaten und AB; siehe Offenlegungen und wichtige Informationen.

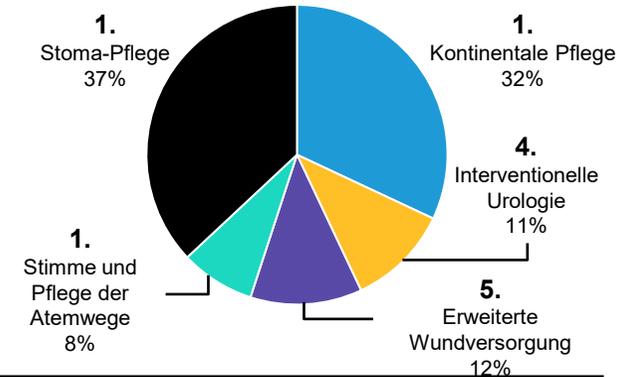
Strukturelles Wachstum

- **Stabile**, konjunkturunabhängige Nachfragetreiber
- **4-5 % jährliches Marktwachstum**, unterstützt durch
 - Alternde Bevölkerungsgruppen
 - Verbesserung der Diagnostik
 - Bessere Behandlungen in Schwellenländern
- Langfristige Prognose: **8-10% organisches Wachstum**
- **Historisches 10-Jahres-Umsatzwachstum: 8% p.a.**
- **Starke Innovationspipeline** und jüngste wachstumsfördernde Übernahmen

Qualität

- Marktposition: ca. **40% Marktanteil** in den beiden größten Sparten (Stoma- und Kontinenzversorgung), 85% in der V&R-Versorgung
- Burggraben: **stabile Marktanteile**, mit hoher Kundentreue
- **Hohe Sichtbarkeit**: wiederkehrende Einnahmen, da Patienten selten das Produkt wechseln
- **Hochprofitabel**: >65% Bruttomarge und >30% EBITDA-Marge mit weiterem Steigerungspotenzial
- **Cash-generatives**, kapitalschonendes Modell führt zu attraktiven Erträgen
- Schlüsselprodukte sind **patentrechtlich geschützt**

Coloplasts globale Marktposition und Anteil am Konzernumsatz



Bewertung

- Aktuelle Bewertung spiegelt langfristiges Wachstumspotenzial nicht wider

Zugangshindernisse

- Hohe Kundentreue, da die Patienten die Produkte in der Regel seit mehr als 10 Jahren verwenden

Dieses Beispiel dient ausschließlich der Veranschaulichung, wie Research zur Identifizierung investierbarer Ideen im Portfoliomanagementprozess eingesetzt werden kann, und ist nicht als Empfehlung von AllianceBernstein L.P. zu verstehen. Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie werden nur zur Veranschaulichung verwendet und sind nicht dazu gedacht, eine Befürwortung oder ein Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu diesen zu vermitteln. Die Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen nur zur Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AB zu verstehen. Die hier genannten und beschriebenen spezifischen Wertpapiere stellen nicht alle für das Portfolio gekauften, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere dar, und es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Investitionen in die genannten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden. Stand: Januar 2024. Quelle: Unternehmensdaten und AB; siehe Offenlegungen und wichtige Informationen.

Strukturelles Wachstum

- **Stabile**, von der konjunkturunabhängige Nachfragetreiber
- **Starkes Marktwachstum**, unterstützt durch
 - Alternde Bevölkerungsgruppen
 - Verbesserung der Diagnostik
 - Höhere Durchdringung der Behandlung
- Bahnbrechende Innovation auf einem der größten Pharmamärkte - Adipositas
- Prognose 2024: **18%-26% organisches Wachstum**
- **Historisches 10-jähriges Umsatzwachstum: ~11% p.a.**
- **Starke Innovationspipeline** und jüngste wachstumsfördernde Übernahmen

Qualität

- Marktposition: Nr. 1 bei Diabetes und Adipositas mit einem **wertmäßigen Marktanteil von ca. 33% bzw. 93%**.
- Burggraben: **Produktionsumfang und Know-How**
- Die wichtigsten Produkte (Wegovy, Ozempic und Rybelsus) sind **patentrechtlich geschützt**, während die starke Innovationspipeline (icodec, orales Amycretin, Cagrisema, Ziltivekimab und Mim8) die Kontinuität der Erfolgsformel gewährleistet
- **Hohe Sichtbarkeit**: wiederkehrende Einnahmen, da Patienten selten das Produkt wechseln
- **Hochprofitabel**: Bruttomarge zwischen 70% und hohen 90% je nach Produkttyp und >45% EBITDA-Marge mit weiterem Aufwärtspotenzial
- **Cash-generatives**, kapitalschonendes Modell führt zu attraktiven Erträgen



Bewertung

- Die aktuelle Bewertung spiegelt nicht das langfristige Wachstumspotenzial wider

Zugangshindernisse

- Patentschutz, F&E-Wissen und Produktionskapazitäten

Dieses Beispiel dient ausschließlich der Veranschaulichung, wie Research zur Identifizierung investierbarer Ideen im Portfoliomanagementprozess eingesetzt werden kann, und ist nicht als Empfehlung von AllianceBernstein L.P. zu verstehen. Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie werden nur zur Veranschaulichung verwendet und sind nicht dazu gedacht, eine Befürwortung oder ein Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu diesen zu vermitteln. Die Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen nur zur Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AB zu verstehen. Die hier genannten und beschriebenen spezifischen Wertpapiere stellen nicht alle für das Portfolio gekauften, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere dar, und es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Investitionen in die genannten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden. Stand: Januar 2024. Quelle: Unternehmensdaten und AB; siehe Offenlegungen und wichtige Informationen.



Strukturelles Wachstum

- Action, der größte Vermögenswert von 3i (65 % der Gruppe), ist **der am schnellsten wachsende Non-Food-Discounter Europas**.
- Action hat **die Profitabilität seit 2005 jedes Jahr um 27 %** und den **Nettoumsatz um mehr als 10 % gesteigert**.
- Action ist **dreimal so schnell gewachsen** wie die engsten Konkurrenten.
- Action steht ein beträchtliches Wachstum bevor, da das Unternehmen in bestehenden Ländern mit **neuen Geschäften** expandiert und **neue Märkte erschließt** (heute in 13).
- Der Rest des 3i-Portfolios ist zwar stärker diversifiziert (keine andere Beteiligung über 5 %), hat aber eine gute Wertentwicklung gezeigt, wobei 3i **seine ursprüngliche Investition** in der Vergangenheit **verdreifacht hat**.

Qualität

- **Schlankes Produktsortiment:** Action verkauft ein viel schmaleres Sortiment als herkömmliche Supermärkte (6.000 gegenüber 30.000), was die Effizienz und die Mengenvorteile erhöht.
- **Selbstfinanzierte Investitionen:** 3i hat den Vorteil, dass es sein Kapital größtenteils selbst investiert. Dadurch kann es **seine besten Investitionen weiter ausbauen** und ist weniger anfällig für Finanzierungsengpässe.
- **Hervorragendes Management:** Die Managementteams von 3i und Action verfügen über eine solide Erfolgsbilanz, eine langfristige Denkweise und einen klaren Fokus auf den Preis.



Bewertung

- Angesichts der Profitabilität, der Wettbewerbsvorteile und des zugrundeliegenden Wachstumspotenzials nicht zu teuer.

Zugangshindernisse

- Der Preisabstand von Action gegenüber der Konkurrenz wächst aufgrund erheblicher Größenvorteile.

Dieses Beispiel dient ausschließlich der Veranschaulichung, wie Research zur Identifizierung investierbarer Ideen im Portfoliomanagementprozess eingesetzt werden kann, und ist nicht als Empfehlung von AllianceBernstein L.P. zu verstehen. Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie werden nur zur Veranschaulichung verwendet und sind nicht dazu gedacht, eine Befürwortung oder ein Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu diesen zu vermitteln. Die Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen nur zur Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AB zu verstehen. Die hier genannten und beschriebenen spezifischen Wertpapiere stellen nicht alle für das Portfolio gekauften, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere dar, und es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Investitionen in die genannten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden. Stand: Juni 2024. Quelle: Unternehmensdaten und AB; siehe Offenlegungen und wichtige Informationen.

BE Semiconductor

Führender Anbieter von Anlagen für die Halbleiterherstellung



Strukturelles Wachstum

- Die Halbleiternachfrage erfährt ein strukturelles Wachstum, das durch die **Digitalisierung, die KI** und die **zunehmende Komplexität der Chipfertigung** angetrieben wird.
- **Die Erholung der Nachfrage in den zyklischen Endmärkten** unterstützt auch das langfristige Wachstum.
- Aufgrund seiner **konsequenten Führungsrolle** in den Spitzentechnologien, in denen das Branchenwachstum am stärksten ist, sollte BESl das Marktwachstum schlagen..
- Beispiel: BESl hat **nahezu eine Monopolstellung beim Hybrid- Bonding**, einer Zukunfts-Schlüsseltechnologie..
- Wir gehen davon aus, BESl ein **vierfaches Umsatzwachstum** zwischen 2023 und 2030 erzielen wird.

Qualität

- **Zunehmend beherrschende Stellung:** Nahezu 75 % Marktanteil im Spitzensegment des Marktes.
- **Innovationsführer:** BESl hat erfolgreich eine Strategie der Differenzierung verfolgt, d. h. es hat Pionierarbeit beim Hybrid Bonding geleistet, ohne welches die KI-Chips der nächsten Generation nicht hergestellt werden könnten.
- **Außergewöhnliche finanzielle Qualität:** ca. 50% Kapitalrendite im 10-Jahres-Durchschnitt, branchenweit führende operative Margen von ca. 35% und eine Netto-Cash-Bilanz.
- **Starkes Management:** Geführt vom CEO und Gründer, der fundierte technische Kenntnisse und Geschäftssinn vereint. Außerdem ist ein erheblicher Teil seines Vermögens an die Wertentwicklung der BESl-Aktie gebunden.



Bewertung

- Außergewöhnliche Profitabilität, Margen und Wachstumsaussichten unterstützen eine hohe Bewertung. Die Bewertung erfordert jedoch Disziplin bei der Dimensionierung.

Zugangshindernisse

- Zu den Wettbewerbsvorteilen gehören kumulative F&E, hohe Umstellungskosten bei den Kunden und strategische Partnerschaften (z. B. die Allianz BESl/AMAT).

Dieses Beispiel dient ausschließlich der Veranschaulichung, wie Research zur Identifizierung investierbarer Ideen im Portfoliomanagementprozess eingesetzt werden kann, und ist nicht als Empfehlung von AllianceBernstein L.P. zu verstehen. Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie werden nur zur Veranschaulichung verwendet und sind nicht dazu gedacht, eine Befürwortung oder ein Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu diesen zu vermitteln. Die Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen nur zur Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AB zu verstehen. Die hier genannten und beschriebenen spezifischen Wertpapiere stellen nicht alle für das Portfolio gekauften, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere dar, und es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Investitionen in die genannten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden. Stand: Juni 2024. Quelle: Unternehmensdaten und AB; siehe Offenlegungen und wichtige Informationen.

10 größte Positionen

Aktie	Land	Sektor	Portfoliogewicht (%)
ASML	Niederlande	Informationstechnologie	8.2
Novo Nordisk	Dänemark	Gesundheitswesen	7.9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Frankreich	Verbrauchsgüter	4.1
SAP	Deutschland	Informationstechnologie	3.9
3i Group	Grossbritannien	Finanzen	3.7
Kingspan	Irland	Industrieunternehmen	3.5
Infineon Technologies	Deutschland	Informationstechnologie	3.0
DSV	Dänemark	Industrieunternehmen	2.9
Atlas Copco	Schweden	Industrieunternehmen	2.8
Sika Group	Schweiz	Materialien	2.8
Gesamtgewicht in den Top 10			42.7%
Gesamtanzahl der Positionen			52

Die Bestände können sich ändern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Investitionen in ein bestimmtes Wertpapier profitabel waren oder sein werden. Die Daten repräsentieren nicht alle Wertpapiere, die für Kunden in diesem Produkt gekauft, verkauft oder empfohlen wurden. Die Daten sind vorläufig.

Basierend auf dem AB European Growth Portfolio. Die Portfolioallokation schließt Barmittel und Futures aus, sofern nicht anders angegeben.

Rundungsbedingte Abweichungen in der Summe der Zahlen.

Stand: 30. Juni 2024

Quelle: MSCI und AB



Die 10 größten aktiven Positionen

Aktie	Land	Sektor	Aktives Gewicht (%)
3i Group	Grossbritannien	Finanzen	3.7
Kingspan	Irland	Industrieunternehmen	3.2
Addtech AB	Schweden	Industrieunternehmen	2.5
DSV	Denmark	Industrieunternehmen	2.4
Diploma	Grossbritannien	Industrieunternehmen	2.3
Beijer Ref	Schweden	Industrieunternehmen	2.2
Infineon Technologies	Germany	Informationstechnologie	2.1
Lifco	Schweden	Industrieunternehmen	2.1
IHG	Grossbritannien	Verbrauchsgüter	2.0
Sika Group	Schweiz	Materialien	2.0
Average			2.5

Die Positionen können sich ändern. Die hier genannten und beschriebenen Wertpapiere stellen nicht alle für das Portfolio gekauften, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere dar, und es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Investitionen in die genannten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden.

Basierend auf dem AB European Growth Portfolio gegenüber dem MSCI Europe Growth. Die Daten sind vorläufig.

Stand: 30. Juni 2024

Quelle: MSCI und AB



Sektorgewichtung

	European Growth (%)	MSCI Europe Growth (%)	Aktives Gewicht (%)
Industrieunternehmen	31.4	22.7	8,7
Informationstechnologie	24.3	16.0	8,3
Kommunikationsdienste	1.6	1.2	0,4
Materialien	5.1	5.1	-0,0
Immobilien	—	0.1	-0,1
Energie	—	0.2	-0,2
Versorgungsunternehmen	—	0.3	-0,3
Finanzen	5.8	7.6	-1,8
Verbrauchsgüter	10.0	14.8	-4,7
Gesundheit	16.3	21.3	-5,0
Basiskonsumgüter	4.3	10.7	-6,4
Total	98.9	100.0	

Die Gewichtung der Sektoren kann sich ändern.

Aufgrund von Rundungen können sich die Zahlen nicht summieren. Die Daten sind vorläufig.

Basierend auf dem AB European Growth Portfolio

Stand: 30. Juni 2024

Quelle: MSCI und AB



Ländergewichtung

	European Growth (%)	MSCI Europe Growth (%)	Aktives Gewicht (%)
Schweden	17.3	6.2	11,2
Dänemark	15.1	11.0	4,0
Irland	3.5	0.4	3,1
Deutschland	12.5	10.8	1,7
Polen	0.6	—	0,6
Österreich	—	0.1	-0,1
Norwegen	—	0.2	-0,2
Portugal	—	0.3	-0,3
Niederlande	11.3	11.6	-0,3
Finland	—	0.4	-0,4
Italien	1.9	2.6	-0,7
Grossbritannien	17.4	18.6	-1,2
Belgien	—	1.9	-1,9
Spanien	—	2.5	-2,5
Frankreich	11.9	18.9	-7,0
Schweiz	7.3	14.4	-7,0
Cash	1.1	—	
Total	100.0	100.0	

Die Ländergewichte können sich ändern.

Aufgrund von Rundungen können sich die Zahlen nicht summieren. Die Daten sind vorläufig.

Basierend auf dem AB European Growth Portfolio.

Stand: 30. Juni 2024

Quelle: MSCI und AB



Portfolio-Schnappschuss

Strukturelles Wachstum	Strategie	MSCI Europe Growth	MSCI Europe
Gewinnwachstum (2024/23)	8.2%	6.5%	5.3%
Gewinnwachstum (5J. historisch)	14.4%	12.1%	9.4%
Umsatzwachstum (5 J.)	11.7%	10.6%	7.6%

Qualität			
Gesamtkapitalrendite (5J.)	13.1%	10.8%	8.1%
Eigenkapitalrendite (5J.)	27.1%	26.0%	19.8%

Bewertung			
KGV (1J. Termin)	28.4×	22.7×	13.8×
Marktwert/EBITDA	17.8×	14.7×	9.8×

Kapitalisierungsstruktur (EUR)	Portfolio	MSCI Europe Growth	MSCI Europe
< 1 Bil.	—	—	—
1 Bil.–5 Bil.	7.0%	0.4%	0.7%
5 Bil.–10 Bil.	18.8%	4.8%	6.9%
10 Bil.–25 Bil.	21.9%	13.9%	16.5%
25 Bil.–50 Bil.	19.1%	19.9%	19.6%
> 50 Bil.	33.2%	60.9%	56.3%

Daten sind veränderlich

Rundungsfehler möglich. Die Daten sind vorläufig. Basierend auf einem repräsentativen European Growth-Depot.

Stand: 30. Juni 2024

Quelle: MSCI und AB

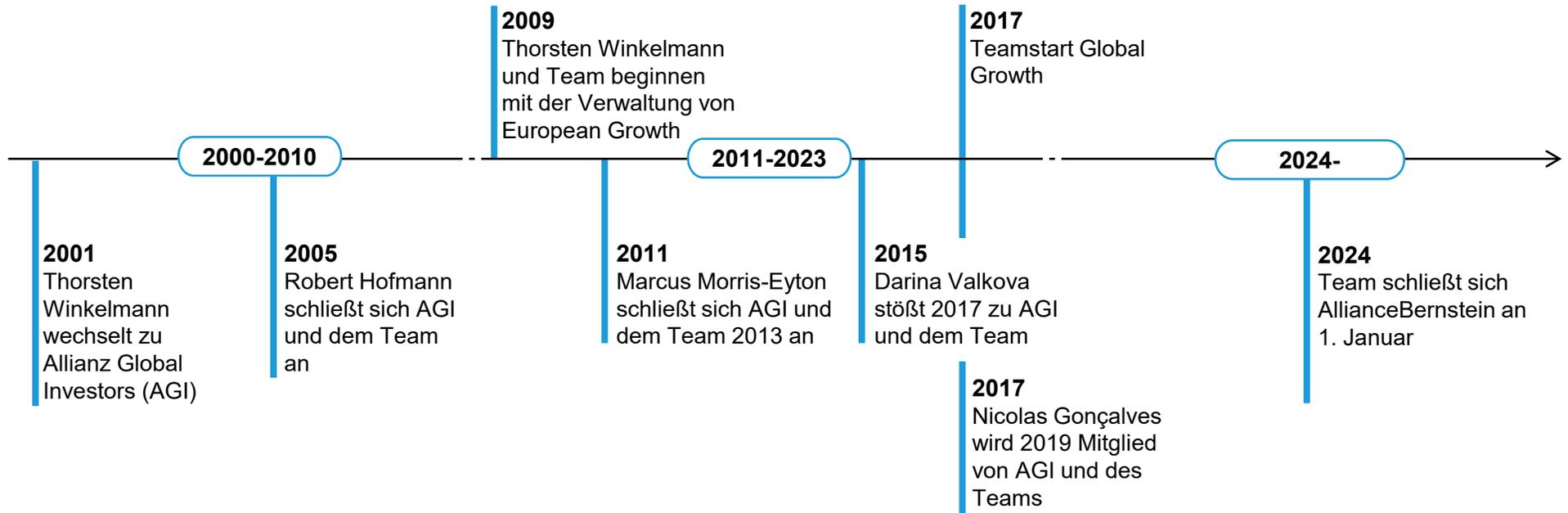


Anhang



Langjährige Erfahrung im Management von Wachstumsaktien

Das Team setzt seine Anlagephilosophie seit über 15 Jahren um



Stand: 31. März 2024
Quelle: AB



Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

AB European Growth Portfolio

24

Lebensläufe der Teammitglieder



Thorsten Winkelmann

Chief Investment Officer – European und Global Growth

Thorsten Winkelmann ist Chief Investment Officer für European und Global Growth. Bevor er 2024 zu AB kam, war er mehr als 20 Jahre bei Allianz Global Investors, wo er CIO des Global Growth Teams und Portfoliomanager für die Strategien Global Equity Growth und Europe Equity Growth war. Davor war Winkelmann Portfoliomanager in den Allianz Global Investors European Equity Core und Multi-Asset Teams. Er hat einen MA in Wirtschaftswissenschaften von der Universität Bonn. Standort: Frankfurt



Robert Hofmann, CFA

Portfoliomanager—European und Global Growth

Robert Hofmann ist Portfoliomanager für European und Global Growth. Bevor er im Jahr 2024 zu AB kam, war er Portfoliomanager und Direktor für europäische, globale und internationale Aktien bei Allianz Global Investors, wo er seit 2005 tätig war. Hofmann hat einen MBA mit Schwerpunkt Finanz- und Rechnungswesen von der Goethe-Universität Frankfurt am Main. Er ist CFA-Charterholder. Standort: Frankfurt



Marcus Morris-Eyton, CFA

Portfoliomanager—European und Global Growth

Marcus Morris-Eyton ist Portfoliomanager für European und Global Growth. Bevor er zu AB 2024 kam, war er Portfoliomanager bei Allianz Global Investors, wo er seit 2011 tätig war. Morris-Eyton arbeitete auch als Discretionary Sales Manager bei Allianz Global Investors in London und im Aktienresearch der Credit Suisse. Im Jahr 2015 wurde er von Financial News zu einem der Top 40 Under 40 Rising Stars in Asset Management ernannt. Morris-Eyton hat einen BA-Abschluss mit Auszeichnung in Englisch und Philosophie von der University of Leeds. Er ist ein CFA-Charterholder. Standort: London



Darina Valkova, CFA

Portfoliomanager—European und Global Growth

Darina Valkova ist Portfoliomanagerin für European und Global Growth. Bevor sie zu AB in 2024 kam, war sie Portfoliomanagerin bei Allianz Global Investors, wo sie seit 2015 tätig war. Valkova hat einen BS in Betriebswirtschaft von der Universität Birmingham und einen MS von der Universität Augsburg, Deutschland. Sie ist CFA-Charterholder. Standort: Frankfurt



Nicolas Gonçalves, CFA

Portfoliomanager—European und Global Growth

Nicolas Gonçalves ist Portfoliomanager für European und Global Growth. Bevor er 2024 zu AB kam, war er Portfoliomanager bei Allianz Global Investors, wo er seit 2017 tätig war. Gonçalves hat einen MS in Business Management und einen MSc in Finanzmärkten von der EDHEC Business School, Frankreich. Er ist ein CFA-Charterholder. Standort: London

Unser Team-Ethos

Bescheidenheit



- Eine Kultur des Lernens und der Diskussion
- Fokus auf Unternehmen, nicht auf konjunkturelle Prognosen
- Unsere Fehler zu erkennen und aus ihnen zu lernen

Rationalität



- Als Generalisten tragen alle Teammitglieder zu Bestandsideen und Debatten bei
- Fokussierung auf Geschäftsmodelle, nicht auf kurzfristige Aktienkurse
- Auch in schwierigen Zeiten an unserem langfristigen Prozess festhalten

Geduld



- Wie Eigentümer denken, damit wir bessere Investoren werden
- Die Zeit spielt für unsere Unternehmen
- Wir kaufen nicht, wenn der Preis nicht stimmt. Wir warten lieber ab

Dankbarkeit



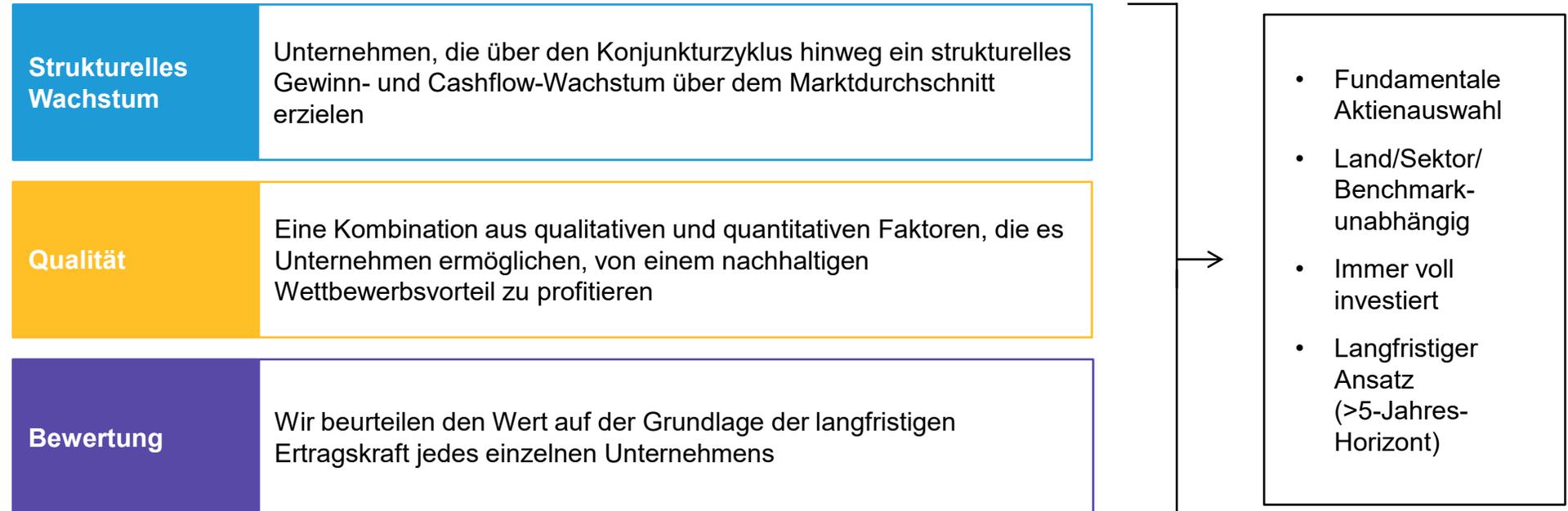
- Das Vermögen unserer Kunden mit Integrität, Disziplin und Transparenz zu verwalten
- Sich der Risiken, die wir im Namen unserer Kunden eingehen, voll bewusst sein
- Unsere Kunden ermöglichen es uns, unserer Passion nachzugehen

Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.



Anlagephilosophie

Eine gemeinsame Vorstellung davon, was Wachstum bedeutet

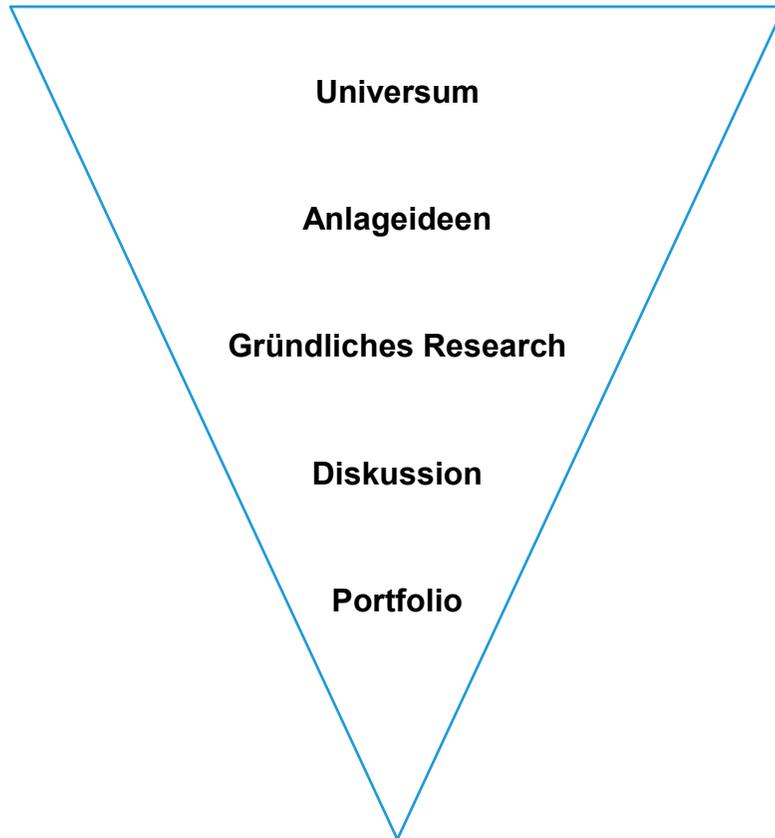


Die Kraft des Zinseszineffekts wird durch das Halten von Aktien qualitativ hochwertiger, strukturell wachsender Unternehmen über einen langen Zeitraum hinweg freigesetzt.

Nur für illustrative Zwecke. Es kann nicht garantiert werden, dass alle Anlageziele erreicht werden.

Überblick über den Anlageprozess

Alle Teammitglieder bringen Wissen ein und diskutieren Ideen



1. Alle Teammitglieder haben die Freiheit, das gesamte Anlageuniversum zu erkunden
2. Bewertung von Wettbewerbsposition, Wachstumsprofil, Cashflow und Bilanz eines Unternehmens
3. Eingehende Analysen, unterstützt durch Besuche von Unternehmensstandorten, Treffen mit Lieferanten, Wettbewerbern und Kunden, Gespräche mit Branchenexperten
4. Die Wettbewerbsposition wird anhand der 5 Kräfte von Porter analysiert.
5. Dem Team wird ein formeller Anlageplan vorgelegt
6. Debatte, Herausforderung und Entscheidung im Team

Ergänzung des Portfolios?

- Die Hinzufügung eines Unternehmens bedeutet oft den Verkauf eines Unternehmens, was eine zweiseitige Debatte erzwingt und die Hürde für eine neue Hinzufügung erhöht

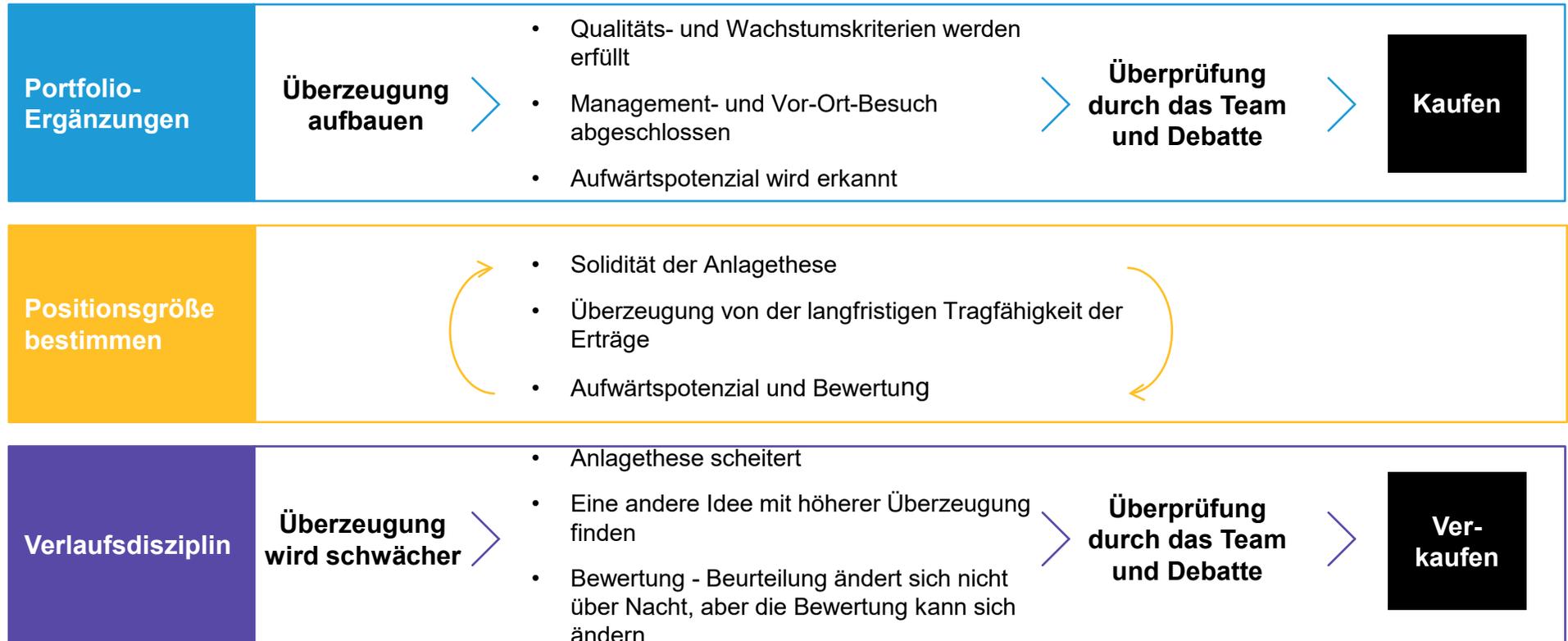
Neuzugänge müssen eine hohe Messlatte erreichen

- Ermöglicht eine schrittweise Optimierung und Weiterentwicklung im Laufe der Zeit

Nur für illustrative Zwecke. Es kann nicht garantiert werden, dass alle Anlageziele erreicht werden.

Portfoliogestaltung ist ein qualitativer Prozess, der auf fundamentalen Erkenntnissen beruht

Entscheidungen werden im demokratischen Konsens getroffen



Nur für illustrative Zwecke. Es kann nicht garantiert werden, dass alle Anlageziele erreicht werden.

Integriertes ESG-Risikomanagement

Unsere Definition von Qualität steht im Einklang mit ESG-Faktoren

- Umweltfaktoren stärken die langfristige Überlebensfähigkeit eines Unternehmens
- **Soziale** Faktoren sind ein wichtiger Indikator für die Unternehmenskultur und ihre Fähigkeit, langfristige Ziele zu erreichen
- **Unternehmensführung (Governance)** ist ein wesentlicher Faktor für qualitativ hochwertige, strukturelle Wachstumsunternehmen

Ausschlussliste

- Konventionelle (und umstrittene) Waffen
- Braun- und Steinkohle
- Cannabis
- Privat betriebene Gefängnisse

SFDR Artikel 8

ESG-Research wird in den Anlageprozess integriert

Umstrittene Waffen, private Gefängnisse, Cannabis, Braunkohle (Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Einnahmen aus dem Abbau von Braunkohle erzielen), Kohle (Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20% ihrer Einnahmen mit Kohle erzielen), Konventionelle Waffen (Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 20% ihrer Einnahmen mit Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erzielen)

Warum AB European Growth?



Wachstum

- Unternehmen mit anhaltend hohem Cashflow sollten ein starkes Gewinnwachstum erzielen, das durch strukturelles Wachstum und nicht durch zyklisches Wachstum bedingt ist.
- Wir suchen nach Unternehmen, die ihr Schicksal selbst in der Hand haben und nicht von makroökonomischen Faktoren abhängig sind.



Qualität

- Wir achten auf die Visibilität des langfristigen Gewinn- und Cashflow-Wachstums von Unternehmen, das durch nachhaltige Wettbewerbsvorteile und hohe Eintrittsbarrieren unterstützt wird.
- Qualitativ hochwertigere Unternehmen spiegeln sich häufig in der Kompetenz der Manager und der Kapitaldisziplin wider, was unsere Überzeugung von ihrem Wachstumspotenzial stärkt.



Bewertung

- Indem wir auf die Bewertung achten, investieren wir in wachsende Qualitätsunternehmen, die noch das Potenzial haben, sich besser als andere zu entwickeln.
- Wir sind reine Wachstumsmanager - wir kaufen ein Unternehmen nie allein aufgrund seiner Bewertung.



Erfahrenes, fokussiertes Anlageteam

- Das Team verfügt über eine langjährige Erfahrung und eine Erfolgsbilanz von über 15 Jahren
- Das Team hat sich voll und ganz dem Erfolg dieser Strategien verschrieben

Ihr Kontakt bei AB

Deutschland, Österreich und Luxemburg

Thiemo Volkholz

Head of Germany and Austria
T: +49 (0)89 255 40 103
E: thiemo.volkholz@alliancebernstein.com



Hanna Edelmann

Senior Associate, Client Relations
T: +49 (0)89 255 40 105
E: hanna.edelmann@alliancebernstein.com



Gunnar Knierim, CEFA

Managing Director, Retail
T: +49 (0)89 255 40 101
E: gunnar.knierim@alliancebernstein.com



Kirsten Rieder

Senior Associate, Client Relations
T: +49 (0)89 255 40 118
E: kirsten.rieder@alliancebernstein.com



Markus Novak

Director, Retail
T: +49 (0)89 255 40 117
E: markus.novak@alliancebernstein.com



Karin Andelfinger

Senior Associate, Client Relations
T: +49 (0)89 255 40 107
E: karin.andelfinger@alliancebernstein.com



Markus Rottler

Director, Retail
T: +49 (0)89 255 40 112
E: markus.rottler@alliancebernstein.com



Yolanda Martin

Associate, Client Relations
T: +49 (0)89 255 40 114
E: yolanda.martin@alliancebernstein.com



 AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
Munich branch
Erika-Mann-Strasse 9, 4. Stock
80636 München

 +49 (0)89 255 40 0

 +49 (0)89 255 40 111

 abmunich@alliancebernstein.com

 www.alliancebernstein.com



Offenlegungen und wichtige Informationen



Offenlegungen und wichtige Informationen

Diese Informationen richten sich ausschließlich an Anlageexperten und sollten von anderen Personen nicht als verlässlich angesehen werden. Sie dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen weder ein Angebot oder eine Aufforderung noch die Grundlage für einen Vertrag zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Produkten oder anderen Instrumenten oder zum Abschluss von Transaktionen jeglicher Art auf der Grundlage der hierin enthaltenen Informationen dar. Die in diesem Dokument geäußerten Ansichten und Meinungen beruhen auf unseren internen Prognosen und sollten nicht als Hinweis auf die künftige Marktentwicklung gewertet werden.

Ein Anleger kann nicht direkt in einen Index oder einen Durchschnittswert investieren, und die mit einer Anlage in ein Portfolio auf Gegenseitigkeit verbundenen Verkaufsgebühren oder Betriebskosten, die die Gesamterträge schmälern würden, sind hier nicht enthalten.

Die Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen nur zur Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AB zu verstehen. Die in dieser Präsentation genannten und beschriebenen spezifischen Wertpapiere stellen nicht alle für das Portfolio gekauften, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere dar, und es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Investitionen in die genannten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden.

Der Verkauf von AB-Fonds kann in bestimmten Ländern eingeschränkt oder mit nachteiligen steuerlichen Folgen verbunden sein. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Personen in Rechtsordnungen, in denen die Fonds und die betreffende Anteilsklasse registriert sind, oder an Personen, die sie auf andere Weise rechtmäßig erhalten können. Vor einer Anlage sollten Anleger den vollständigen Prospekt des Fonds, der auch Angaben zur Nachhaltigkeit enthält, zusammen mit dem KIID oder KID des Fonds und dem letzten Jahresabschluss lesen. Exemplare dieser Dokumente, einschließlich des letzten Jahresberichts und, falls danach herausgegeben, des letzten Halbjahresberichts, sind kostenlos bei AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. unter www.alliancebernstein.com oder <http://www.eifs.lu/alliancebernstein.com> oder in gedruckter Form bei der örtlichen Vertriebsstelle in den Ländern, in denen die Fonds zum Vertrieb zugelassen sind, erhältlich.

Das European Growth Portfolio ist ein Portfolio der AB SICAV I, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg.

Beta ist ein Maß für die Sensibilität einer Anlage gegenüber dem Gesamtmarkt. Ein Beta unter 1 bedeutet eine geringere Empfindlichkeit gegenüber dem Markt; ein höheres Beta bedeutet eine höhere Empfindlichkeit.

MSCI gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien oder Zusicherungen und übernimmt keinerlei Haftung in Bezug auf die hierin enthaltenen MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Grundlage für andere Indizes oder Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Dieser Bericht wird nicht von MSCI genehmigt, geprüft oder erstellt.

Bekanntmachungen und wichtige Informationen

Hinweis für Leser im Vereinigten Königreich und in Europa: Nur zur Verwendung durch professionelle Anleger. Nicht zur Einsichtnahme durch die Allgemeinheit oder zur Weitergabe an diese bestimmt. Dieses Dokument wurde von AllianceBernstein Limited, einer Tochtergesellschaft von AllianceBernstein L.P., genehmigt.

Hinweis für Leser im Vereinigten Königreich: Herausgegeben von AllianceBernstein Limited, 60 London Wall, London EC2M 5SJ, eingetragen in England, Nr. 2551144. AllianceBernstein Limited ist im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority (FCA) zugelassen und unterliegt deren Aufsicht.

Hinweis für Leser in Europa: Diese Informationen werden von 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 herausgegeben. Zugelassen in Luxemburg und reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Hinweis für Leserinnen und Leser in der Schweiz: Diese Informationen richten sich nur an qualifizierte Anleger. Sie stellen kein Angebot des Fonds in der Schweiz dar. Herausgegeben von AllianceBernstein Schweiz AG, Zürich, einer in der Schweiz unter der Firmennummer CHE-306.220.501 registrierten Gesellschaft. Schweizer Vertreter und Zahlstelle des Fonds: BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Der Verkaufsprospekt, die KIDs, die Satzung oder das Verwaltungsreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des betreffenden Fonds sind kostenlos beim Schweizer Vertreter oder unter www.alliancebernstein.com erhältlich. AllianceBernstein Schweiz AG ist ein Finanzdienstleister im Sinne des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) und unterliegt in der Schweiz keiner prudentiellen Aufsicht. Weitere Informationen über das Unternehmen, seine Dienstleistungen und Produkte, gemäss Art. 8 FIDLEG finden Sie auf der Seite Wichtige Informationen unter www.alliancebernstein.com.

Hinweis für Leser in Hongkong: Nur zur Verwendung durch Finanzvertreter oder professionelle Anleger. Nicht zur Einsichtnahme durch die breite Öffentlichkeit oder zur Weitergabe an diese bestimmt. Der Emittent dieses Dokuments ist AllianceBernstein Hong Kong Limited. Dieses Dokument wurde nicht von der Securities and Futures Commission geprüft.

Hinweis für Leser in Singapur: Nur zur Verwendung durch Finanzvertreter. Nicht zur Einsichtnahme durch die Allgemeinheit oder zur Weitergabe an diese bestimmt. Dieses Dokument wurde von AllianceBernstein (Singapore) Ltd. ("ABSL", Unternehmensregistrierung Nr. 199703364C) herausgegeben. AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. ist die Verwaltungsgesellschaft des Portfolios und hat ABSL zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten und zu ihrem Vertreter in Singapur ernannt. AllianceBernstein (Singapore) Ltd. wird von der Monetary Authority of Singapore beaufsichtigt. Diese Anzeige wurde nicht von der Monetary Authority of Singapore geprüft.

Hinweis für Leser in Kanada: AllianceBernstein erbringt seine Anlageverwaltungsdienstleistungen in Kanada über seine Tochtergesellschaften Sanford C. Bernstein & Co., LLC und AllianceBernstein Canada, Inc.

Hinweis für Leser in den USA: AllianceBernstein geht davon aus, dass Sie entweder (i) ein Treuhänder des Plans sind und ein Gesamtvermögen von mindestens \$50.000.000 halten oder verwalten oder kontrollieren, oder (ii) ein zugelassener Finanzfachmann sind und in der Lage sind, das Anlagerisiko sowohl allgemein als auch im Hinblick auf bestimmte Transaktionen und Anlagestrategien unabhängig zu bewerten. Durch die Annahme dieser Unterlagen wird davon ausgegangen, dass Sie die oben genannten Informationen bestätigt haben.



Zu berücksichtigende Anlagerisiken

Der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, und die Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Anlagerenditen und der Kapitalwert des Portfolios werden schwanken, so dass die Anteile eines Anlegers bei der Rückgabe mehr oder weniger wert sein können als ihre ursprünglichen Kosten. Dividenden werden nicht für alle Anteilsklassen gezahlt und sind nicht garantiert. Das Portfolio ist als Mittel zur Diversifizierung gedacht und stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Zu den wichtigsten Risiken einer Anlage in das Portfolio gehören:

Marktrisiko: Die Marktwerte der Anlagen können von Tag zu Tag steigen und fallen, so dass die Anlagen an Wert verlieren können.

Aktienrisiko: Der Wert von Aktienanlagen kann in Abhängigkeit von den Aktivitäten und Ergebnissen einzelner Unternehmen oder aufgrund von Markt- und Wirtschaftsbedingungen schwanken. Diese Anlagen können über kurz- oder langfristige Zeiträume sinken.

Währungsrisiko: Währungsschwankungen können sich stark auf die Rendite auswirken, und der Wert einer Anlage kann negativ beeinflusst werden, wenn er in die Währung umgerechnet wird, in der die ursprüngliche Anlage getätigt wurde.

Derivatrisiko: Das Portfolio kann derivative Finanzinstrumente enthalten. Diese können eingesetzt werden, um ein Engagement in den zugrunde liegenden Vermögenswerten zu erreichen, zu erhöhen oder zu verringern, und sie können zu einer Verschuldung/Leverage führen; ihr Einsatz kann zu größeren Schwankungen der verwalteten Vermögenswerte führen.

OTC-Derivate-Gegenparteirisiko: Transaktionen auf den Märkten für außerbörslich gehandelte Derivate (OTC-Derivate) unterliegen im Allgemeinen einer geringeren staatlichen Regulierung und Aufsicht als Transaktionen, die an organisierten Börsen abgeschlossen werden. Diese unterliegen dem Risiko, dass ihre direkte Gegenpartei ihren Verpflichtungen nicht nachkommt und das Portfolio Verluste erleidet.

Leverage-Risiko: Das Portfolio kann Derivate oder andere Finanzinstrumente einsetzen, um sich in Anlagen zu engagieren, die seinen Gesamtwert übersteigen. Dies kann zu größeren Kursschwankungen des Portfolios führen, da es empfindlicher auf Markt- oder Zinsschwankungen reagiert, und das Verlustrisiko erhöhen.

Länderrisiko - Schwellenländer: Dem Portfolio kann gestattet werden, in Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenländern zu investieren. Infolgedessen kann ein Portfolio eine höhere Kursvolatilität und eine deutlich geringere Liquidität aufweisen als ein Portfolio, das ausschließlich in Aktienwerte von Emittenten aus entwickelteren Märkten investiert.

Konzentriertes (fokussiertes Portfolio) Risiko: Die Anlage in eine begrenzte Anzahl von Emittenten, Branchen, Sektoren oder Ländern kann das Portfolio einer größeren Volatilität aussetzen als eine Anlage in eine größere oder vielfältigere Palette von Wertpapieren.

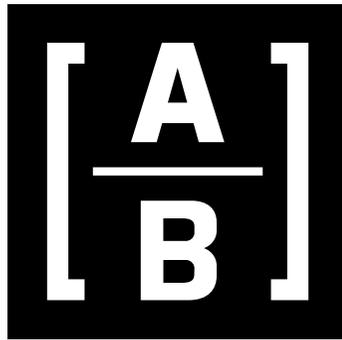
Umschlagrisiko: Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und in einigen Fällen kann der Portfolioumschlag als Reaktion auf die Marktbedingungen 100% übersteigen. Eine höhere Umschlagshäufigkeit des Portfolios erhöht die Maklergebühren und andere Kosten, die vom Portfolio und seinen Anteilhabern getragen werden müssen.

Diese und andere Risiken sind im Verkaufsprospekt des Portfolios beschrieben.

Bevor sie in das Portfolio investieren, sollten Anleger den vollständigen Prospekt des Portfolios zusammen mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document - KIID) und den letzten Jahresabschlüssen lesen und das Risiko sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios mit ihrem Finanzberater besprechen, um festzustellen, ob die Anlage für sie geeignet ist.

Kopien dieser Dokumente, einschließlich des letzten Jahresberichts und des letzten Halbjahresberichts, falls dieser später veröffentlicht wurde, sind kostenlos erhältlich unter www.alliancebernstein.com oder bei der lokalen Vertriebsstelle in den Ländern, in denen das Portfolio zum Vertrieb zugelassen ist, bzw. für Schweizer Anleger am Sitz des Schweizer Vertreters.





ALLIANCEBERNSTEIN[®]

Das [A/B]-Logo ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke von AllianceBernstein und AllianceBernstein[®] ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke, die mit Genehmigung des Eigentümers, AllianceBernstein L.P., verwendet wird.

© 2024 AllianceBernstein L.P. www.AllianceBernstein.com

ICN20241165 LF-579294-2024-07-23