



ALLIANCEBERNSTEIN®

## Die USA haben die Wahl

Die hierin enthaltenen Informationen spiegeln die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments herrschenden Marktbedingungen und unsere Einschätzungen wider, die sich ändern können. Bei der Erstellung dieses Dokuments haben wir uns auf die Richtigkeit und Vollständigkeit aller aus öffentlichen Quellen stammenden Informationen verlassen und sind davon ausgegangen, dass diese Informationen ohne unabhängige Prüfung vorliegen. Meinungen und Schätzungen können ohne Vorankündigung geändert werden und beinhalten eine Reihe von Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen. Es gibt keine Garantie dafür, dass Prognosen oder Meinungen in diesem Material eintreffen werden. Die Informationen sollten nicht als Anlageberatung verstanden werden.

# Quarterly Investment Update Webinar



**Markus Novak**  
Director, EMEA  
Client Group



**Jonas Deichmann**  
Extremsportler und  
Weltrekordinhaber

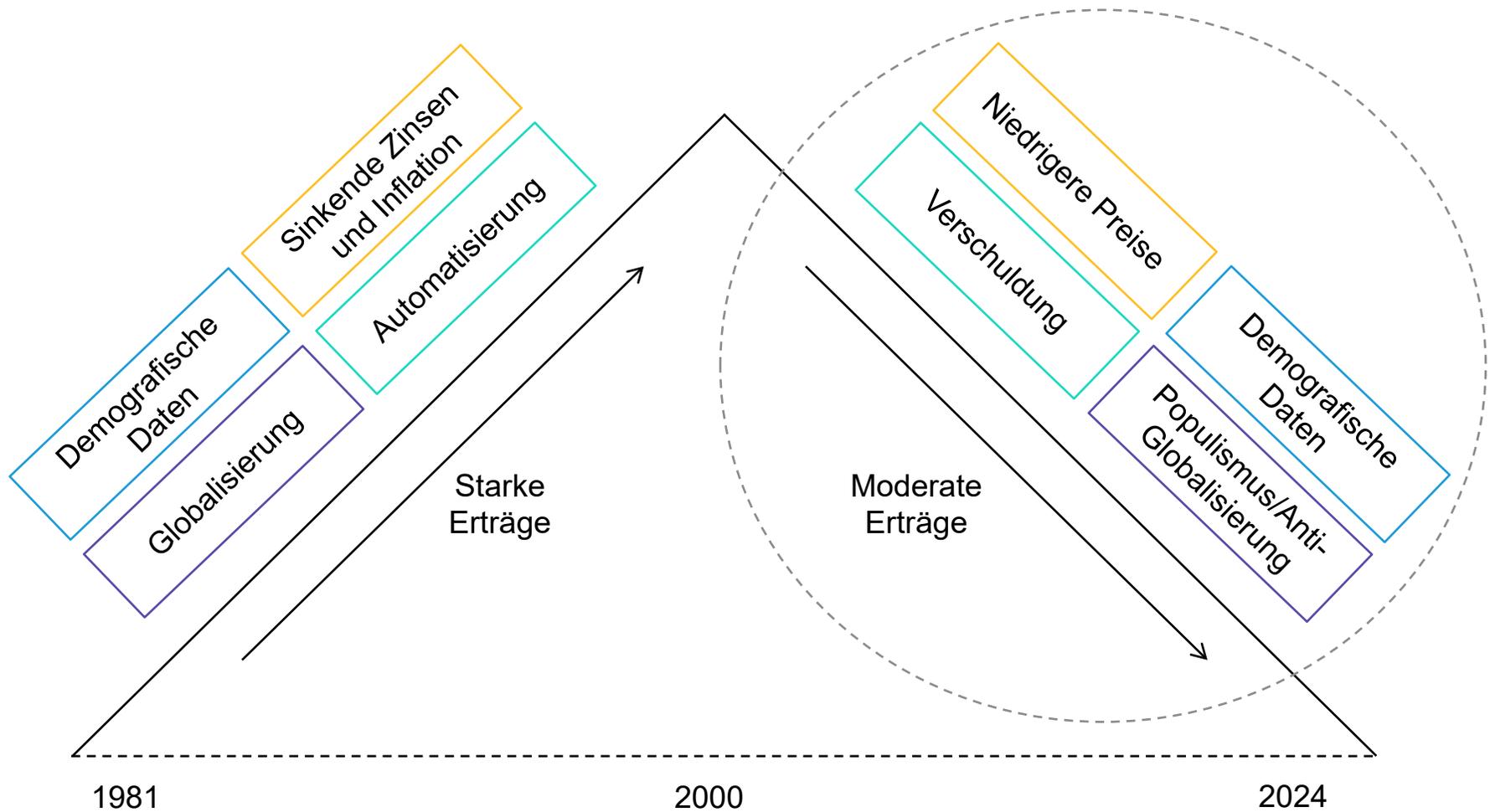


**Walt Czaicki**  
Senior Investment  
Strategist—Equities



**Teresa Keane**  
Managing  
Director—Equities

# Säkulare Trends werden vom Rückenwind zum Gegenwind



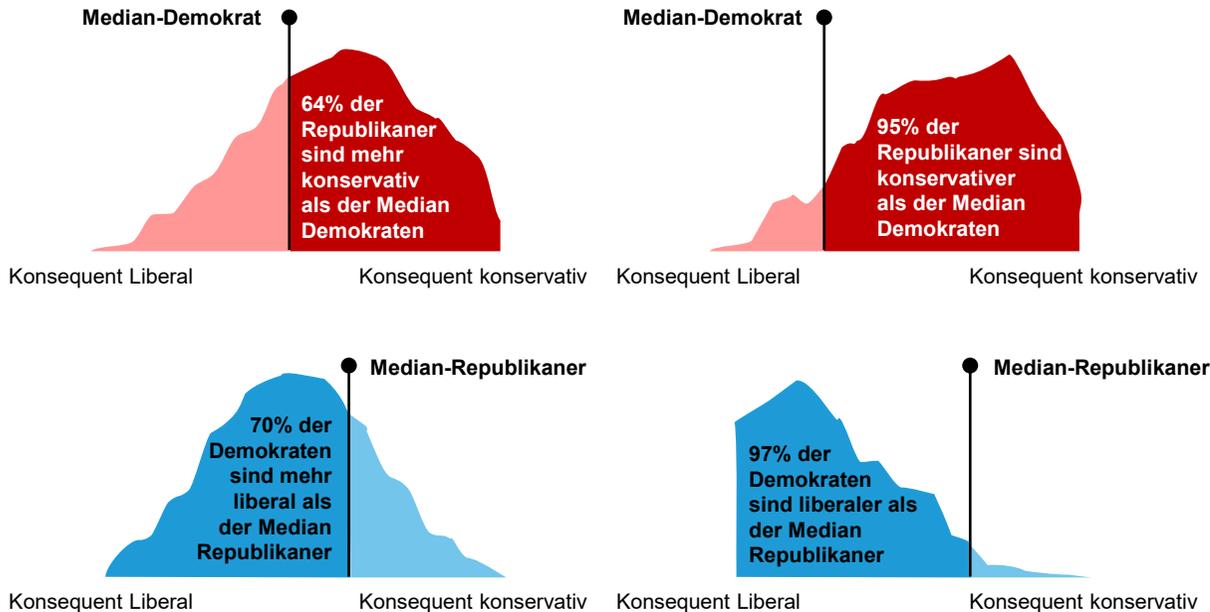
Nur zu Illustrationszwecken  
Quelle: AB



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

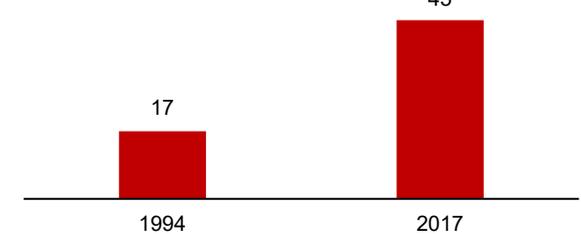
# Republikaner und Demokraten: Die Gräben werden größer

## Verteilung von Republikanern und Demokraten auf einer 10-teiligen Skala politischer Werte\*

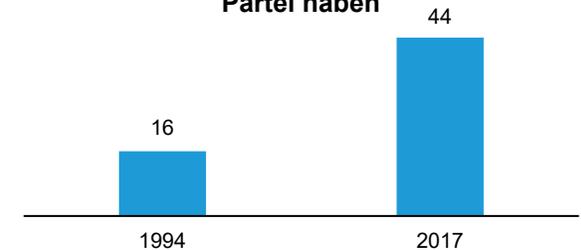


## Die Sicht der republikanischen und der demokratischen Partei aufeinander

### Prozentsatz der Republikaner, die eine sehr schlechte Meinung von der Demokratischen Partei haben



### Prozentsatz der Demokraten, die eine sehr schlechte Meinung von der Republikanischen Partei haben



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

\*Ideologische Konsistenz auf der Grundlage einer Skala von 10 politischen Wertfragen. Die Republikaner umfassen die den Republikanern nahestehenden Unabhängigen, die Demokraten die den Demokraten nahestehenden Unabhängigen.

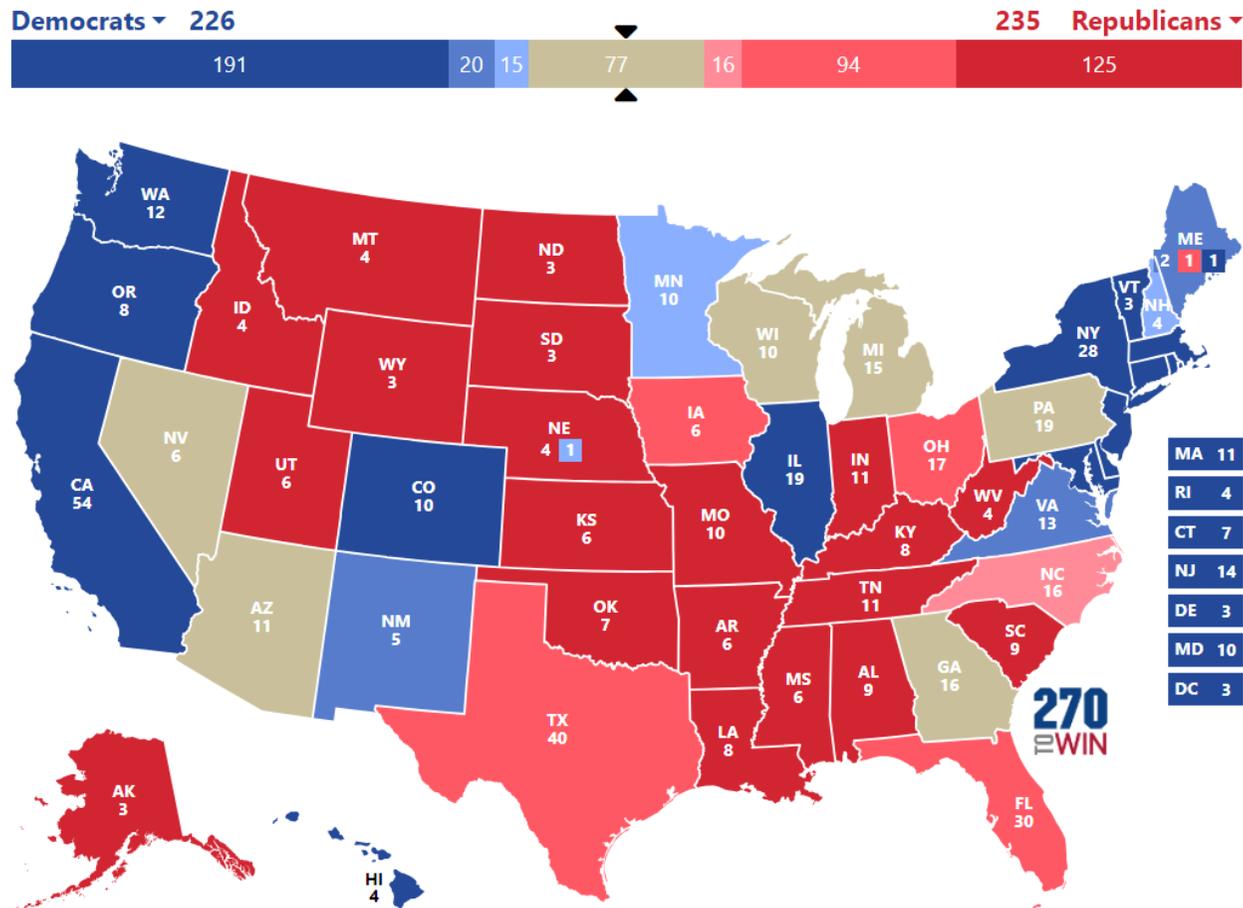
Stand: 31. Dezember 2017 (Erhebungen wurden vom 8. bis 18. Juni 2017 durchgeführt)

Quelle: Pew Research Center und AB



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

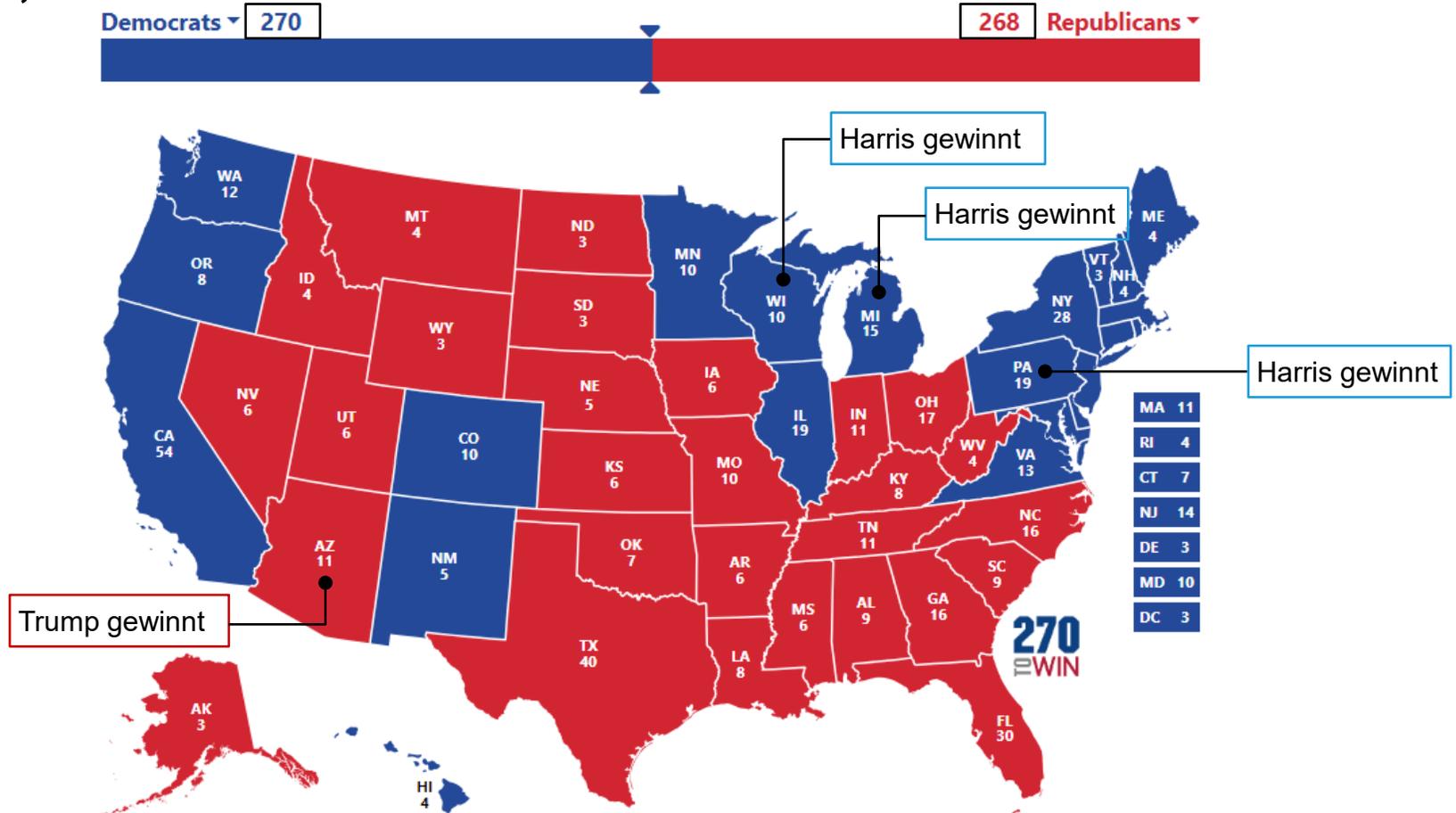
# Wahlkarte 2024



Nur zur Veranschaulichung. Quelle: 270ToWin und AB

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

# Wie kann Trump das Rennen verlieren: Harris muss Michigan, Pennsylvania und entweder Wisconsin oder Arizona gewinnen, um eine Chance zu haben



**Nur zur Veranschaulichung.** Dies ist ein hypothetisches Szenario.  
Quelle: 270ToWin und AB



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

# Jonas Deichmann: „Trans America Twice“



Quelle: Jonas Deichmann Adventures und komoot



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

# Wie entwickelt sich die US- Gesamtwirtschaft?

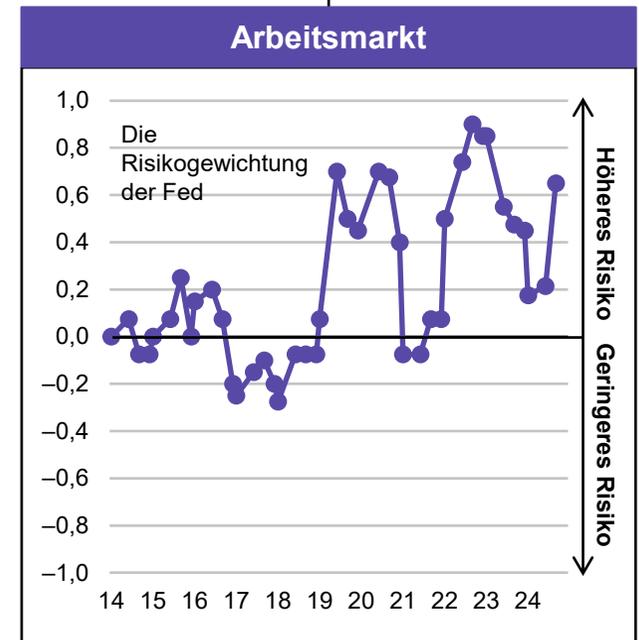
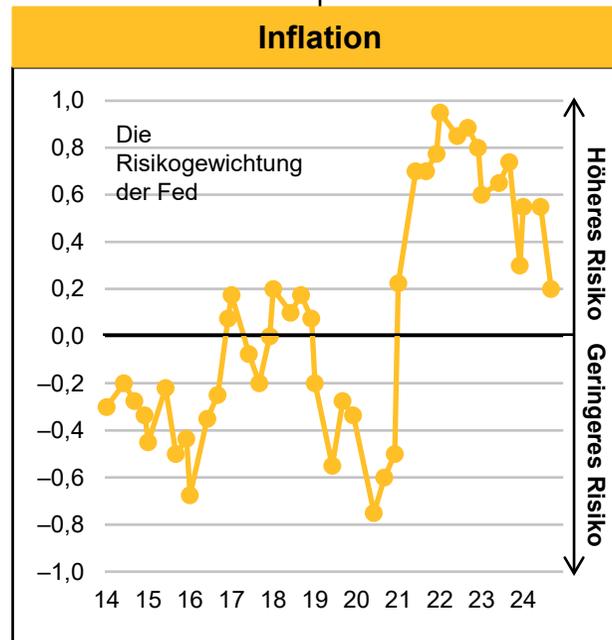
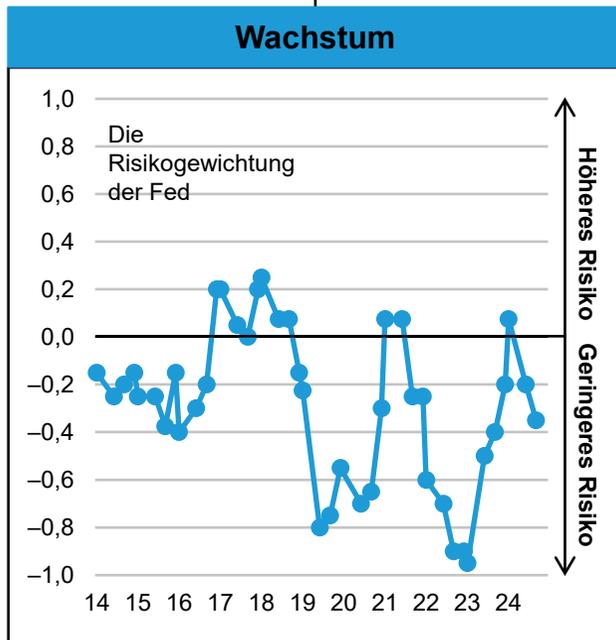


Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Die "Heilige Dreifaltigkeit" der Zinstreiber

## Preise

"Insgesamt **wächst** die Wirtschaft weiterhin in einem soliden Tempo. Aber die Inflations- und Arbeitsmarktdaten zeigen eine sich entwickelnde Situation. Die Aufwärtsrisiken für die Inflation haben abgenommen. Und die Abwärtsrisiken für die Beschäftigung haben zugenommen."  
 - Jerome Powell (23. August 2024)



**Historische Analysen und aktuelle Prognosen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Bis 30. September 2024

Quelle: US Federal Reserve und AB



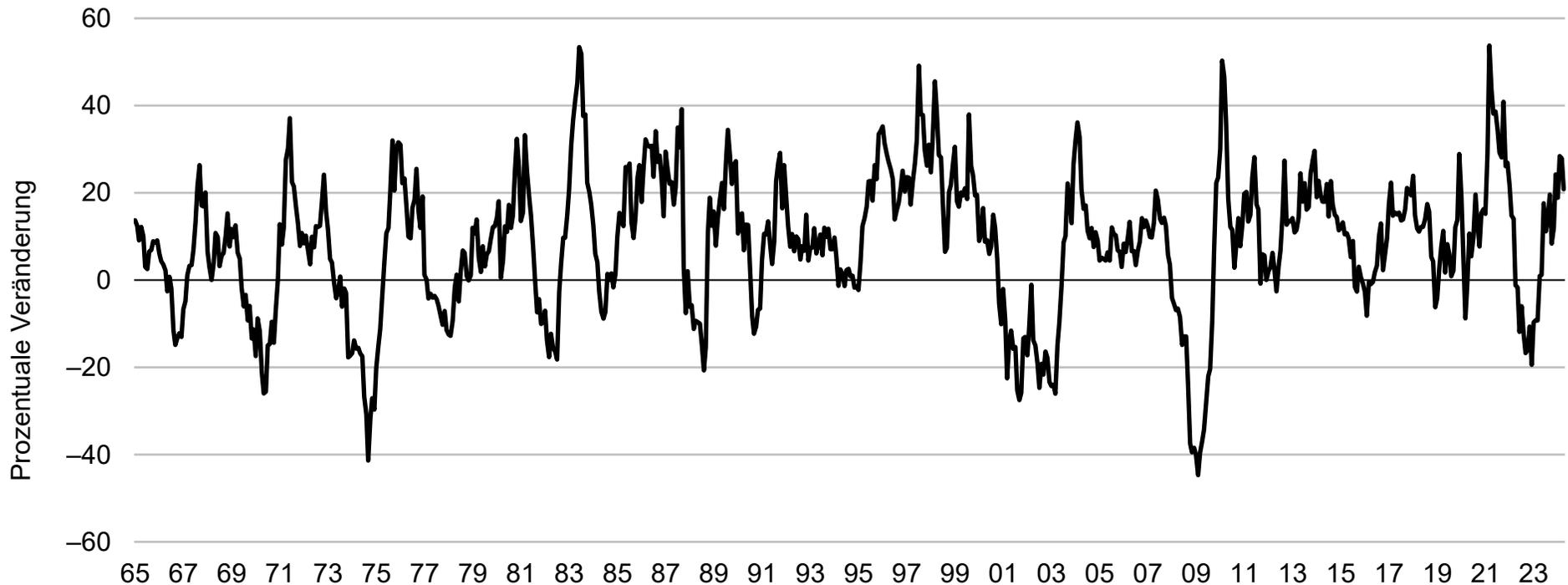
Nur für professionelle Anleger.  
 Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

**Eine Verschiebung hin zu  
Populismus und  
politischer Polarisierung.**

**Was sind die  
Auswirkungen auf die  
Investitionen?**

# Schnell! Beschrifte die Präsidentenparteien

S&P 500: 1965-2024



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Ein Anleger kann nicht in einen Index investieren.**

Bis 30. April 2024

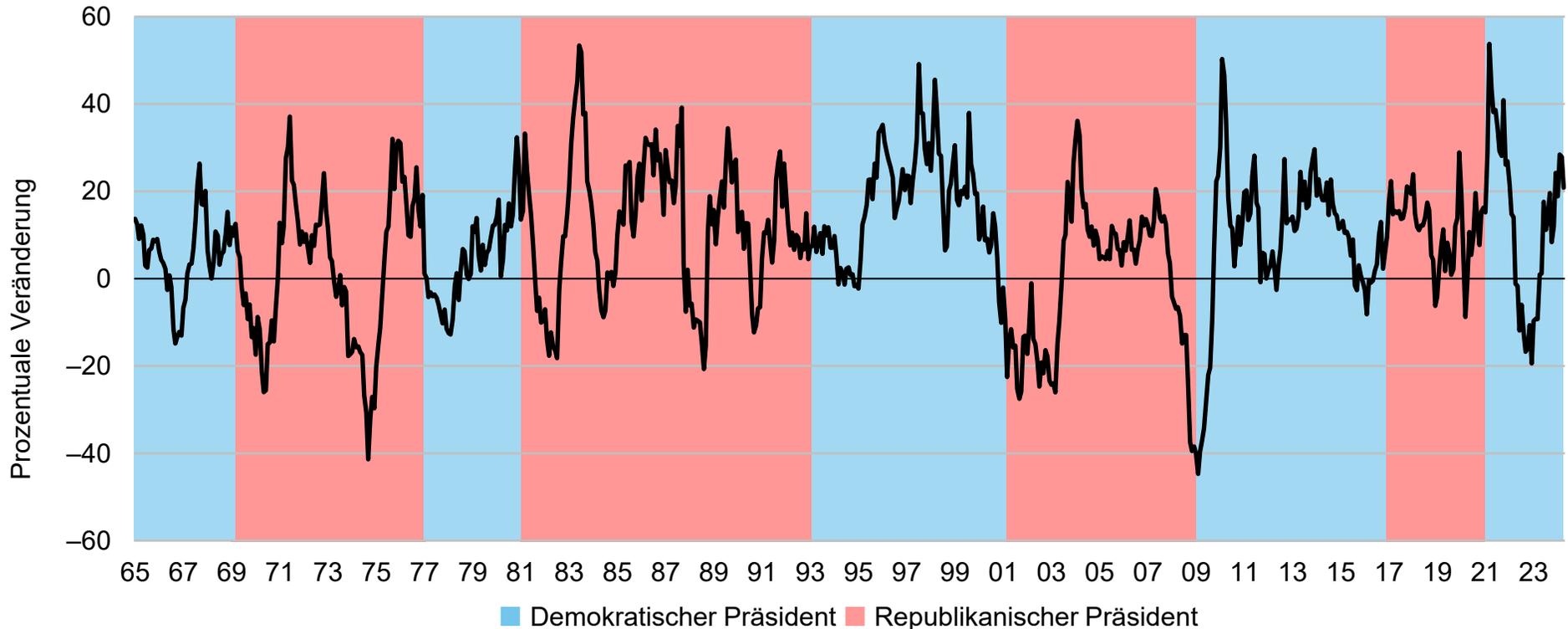
Quelle: Bloomberg und AB



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

# Schnell! Beschrifte die Präsidentenparteien

S&P 500: 1965-2024



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Ein Anleger kann nicht in einen Index investieren.

Bis 30. April 2024

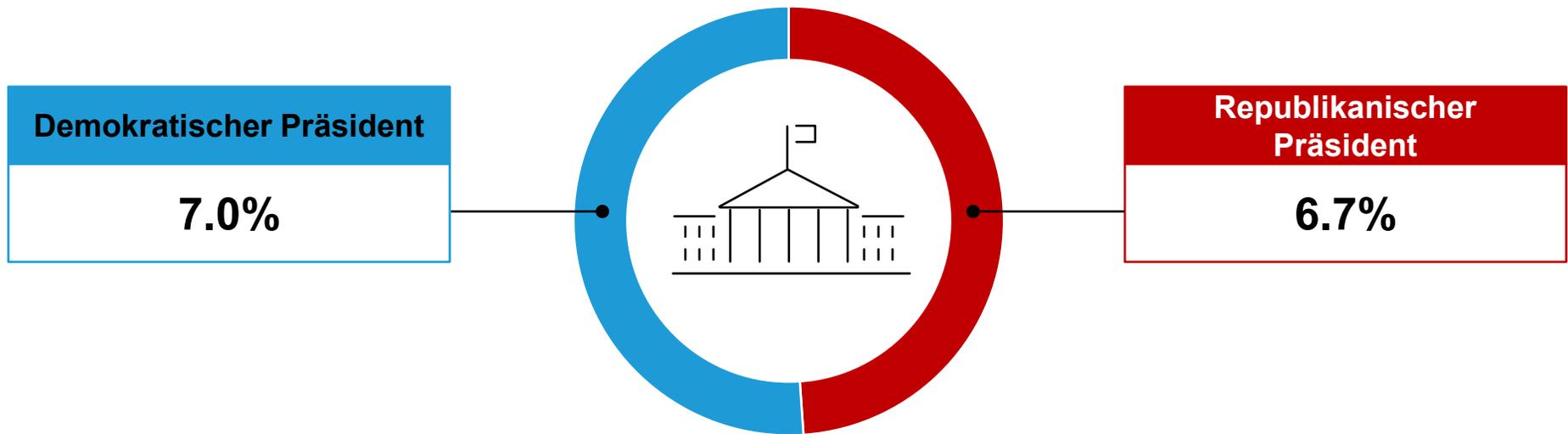
Quelle: Bloomberg und AB



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

# Politik spielt keine Rolle: Historisch gesehen hat keine politische Partei einen materiellen Vorteil

Aktienrenditen\*



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

\*Die Renditen sind ein gewichteter Jahresdurchschnitt für jede Präsidentschaftsperiode seit 1937, basierend auf der Kursrendite des Dow Jones Industrial Average (1. Januar 1937 bis 30. April 2024).

Ab dem 30. April 2024

Quelle: Bloomberg und AB

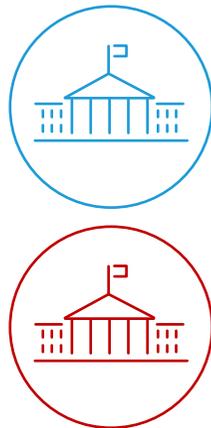


Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Die Politik spielt keine Rolle: Historisch gesehen führt eine einzelne Partei an der Macht nicht zu besseren Aktienrenditen

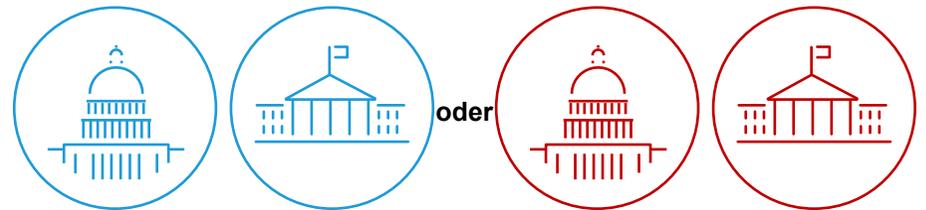
Geteilte Regierung

8.1%



Einheitliche Regierung

5.1%



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

Die Renditen sind ein gewichteter Jahresdurchschnitt für jede Kongressperiode seit 1937, basierend auf der Kursrendite des Dow Jones Industrial Average.

Ab dem 30. April 2024

Quelle: Bloomberg und AB



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

**Historisch gesehen  
hat die Politik für die  
Märkte keine Rolle  
gespielt...**



# Was bedeutet Populismus?

## Drei wichtige Politikkanäle

### Hochziehen der Zugbrücke

- Verstärkter Schutz des Handels
- Beschränkungen der Kapitalströme, FDI
- Stärkere Beschränkung der Einwanderung/des grenzüberschreitenden Zustroms von Arbeitskräften

### Institutionelle Erosion

- Aushöhlung der geldpolitischen Unabhängigkeit
- Schwächung der Kontrollen und des Gleichgewichts
- Infragestellung des demokratischen Prozesses

### Umverteilung

- Stärkere Besteuerung/Regulierung von Unternehmen/Hochverdienern
- Höhere Mindestlöhne/Arbeitsmarktregulierung/universelles Grundeinkommen
- Rückkehr der Tarifverhandlungen

- 
- ```
graph LR; A[Hochziehen der Zugbrücke] --- B(( )); C[Institutionelle Erosion] --- B; D[Umverteilung] --- B; B --- E(1. Größere Staatsverschuldung  
2. Höhere Inflation  
3. Weniger effizientes Wachstum);
```
1. Größere Staatsverschuldung
  2. Höhere Inflation
  3. Weniger effizientes Wachstum

Nur zur Veranschaulichung Quelle: AB



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



ALLIANCEBERNSTEIN®

# Wie man dazu beitragen kann, die Aktienrenditen zu verbessern und Risiken zu senken

5. November 2024

**Teresa Keane**  
Senior Investment Stategist -  
AB US Low Volatility Equity

Das AB US Low Volatility Equity 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 zur Verwendung durch professionelle Anleger. Nicht zur Einsichtnahme durch die Allgemeinheit oder zur Weitergabe an diese bestimmt.**

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.

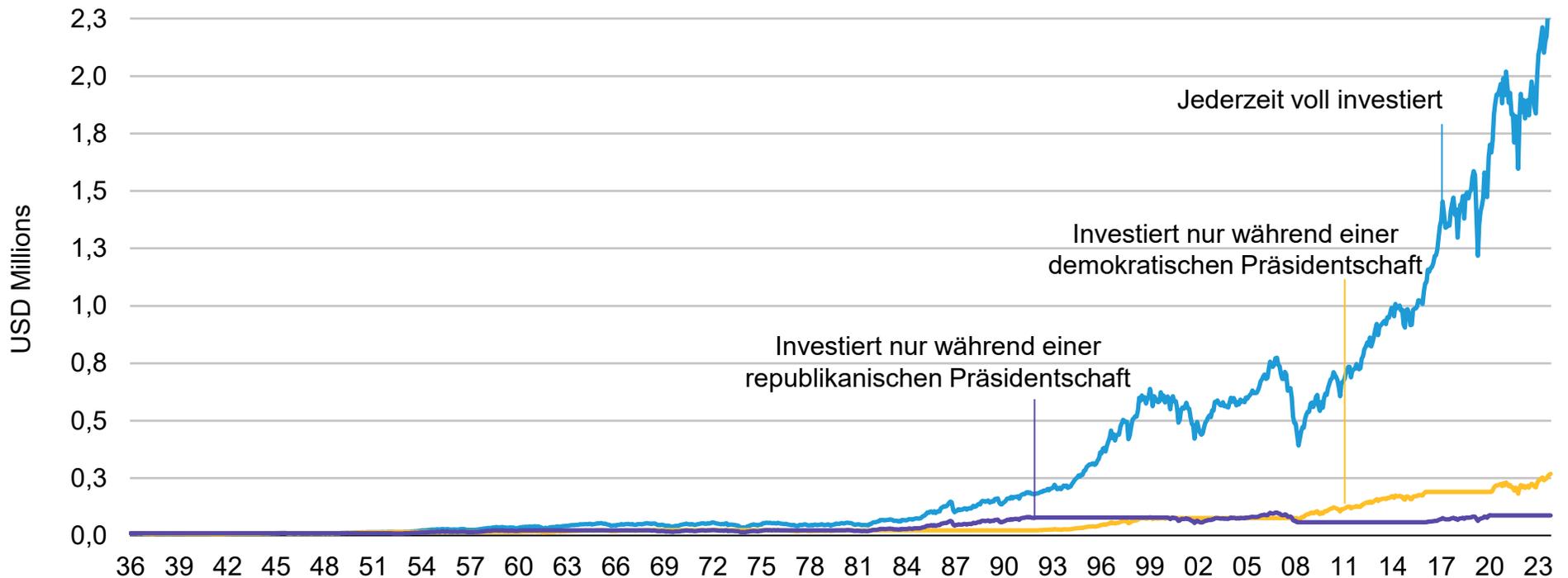
# Agenda

---

- Aktuelles Umfeld
- Unsere Lösung zur Verbesserung der Aktienerträge und Reduzierung des Risikos
- Zusätzliche Informationen

# Die Politik hat historisch gesehen keine Rolle gespielt: Vollständig investiert bleiben

Wachstum von 10.000 US\$: Dow Jones Industrial Average



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Monatliche Entwicklung des Dow Jones Industrial Average, zurückgehend bis 1937

Stand: 30. September 2024

Quelle: Morningstar, S&P Dow Jones und AB

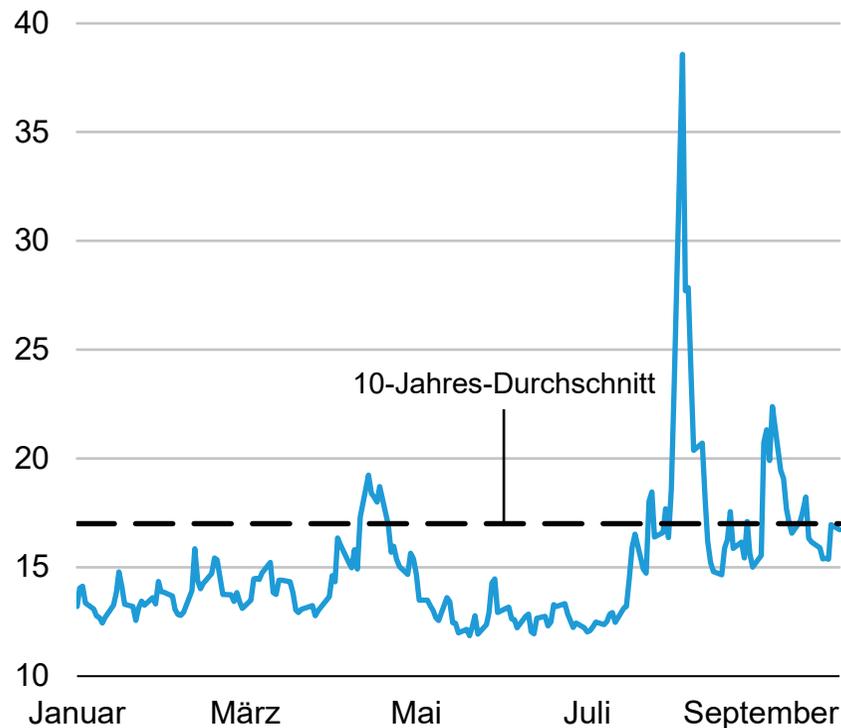


Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Trotz der starken Volatilität im August beendeten die Aktien das Quartal mit einem Zuwachs

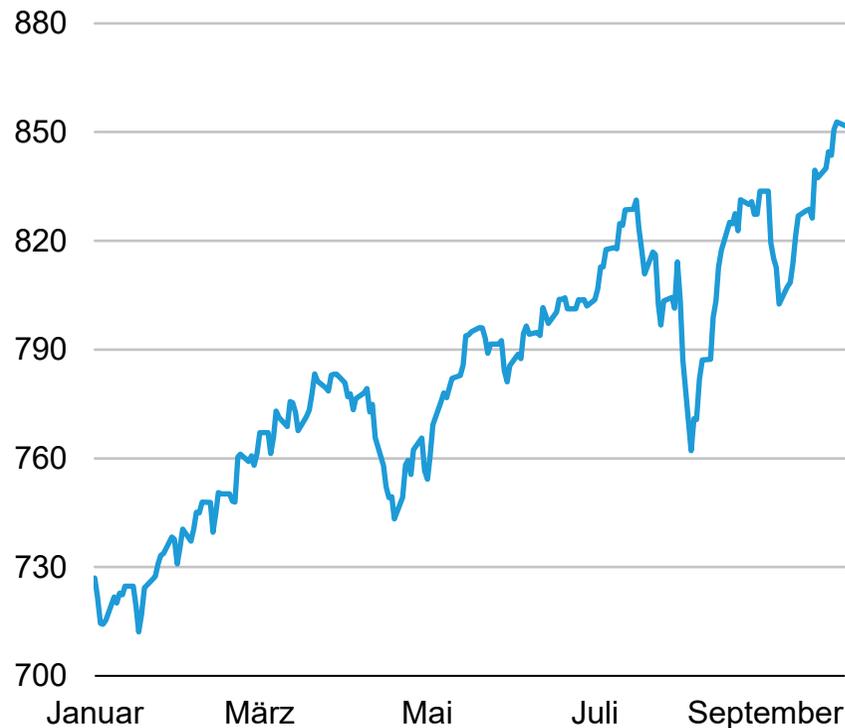
## VIX Index (S&P 500 Implizite Volatilität)

Januar-September 2024



## MSCI ACWI

Januar-September 2024



**Eine historische Analyse ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Stand: 30. September 2024

Quelle: Cboe, FactSet, MSCI, S&P und AllianceBernstein (AB)

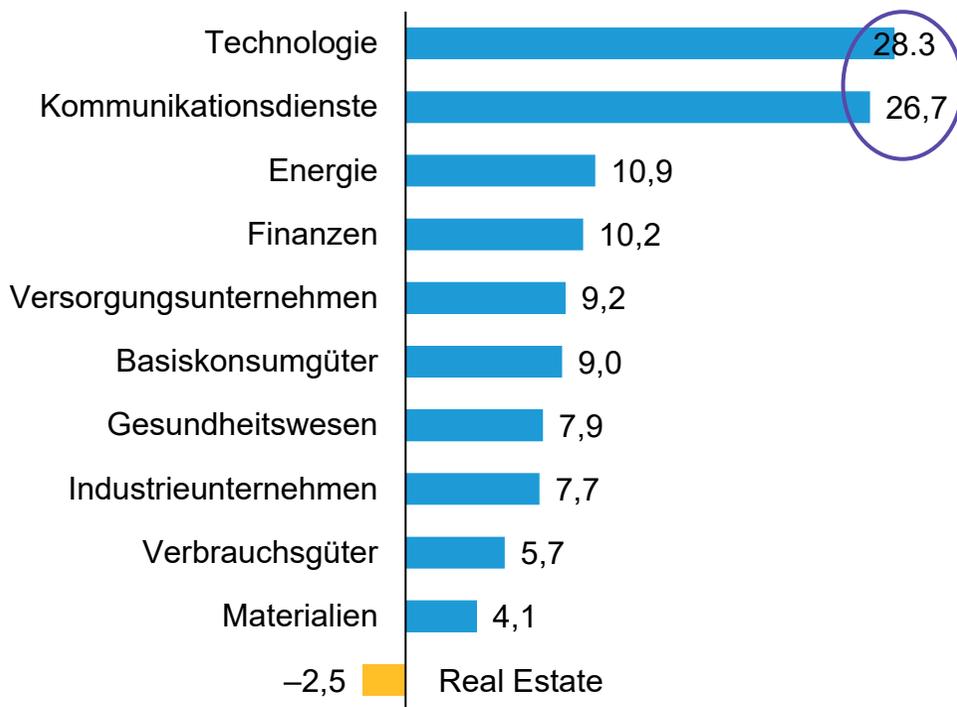


Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Umkehrung der Sektorführerschaft, Outperformance von Anleihen-Proxies

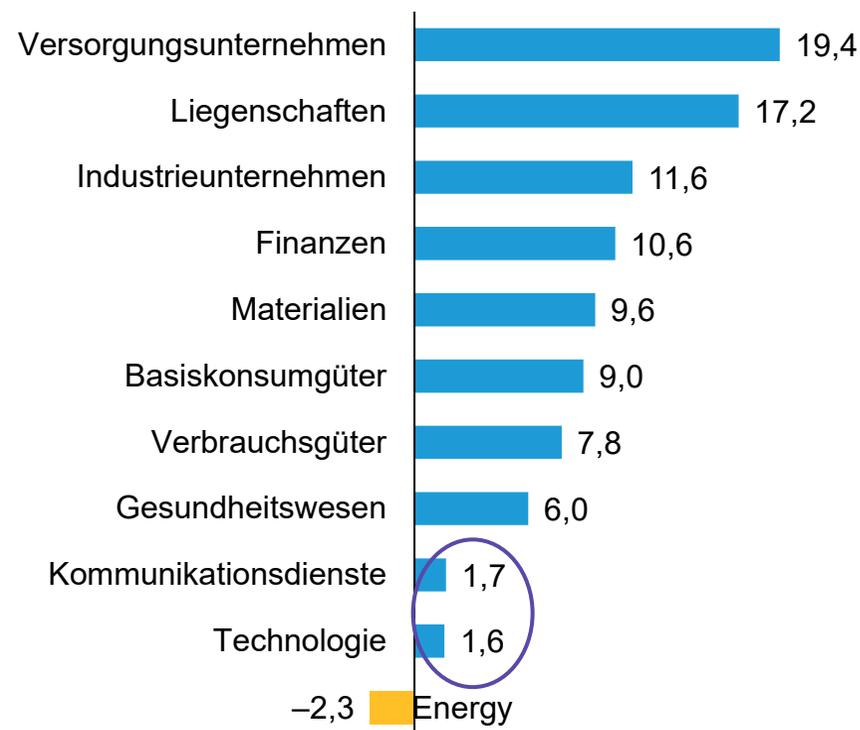
## S&P 500 Sektorerträge

Januar - Juni 2024, USD (in Prozent)



## S&P 500 Sektorerträge

Juli-September 2024, USD (in Prozent)



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und die aktuelle Analyse sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

China wird durch den MSCI China A, Australien durch den MSCI Australia, US Small Caps durch den Russell 2000, Schwellenländer durch den MSCI Emerging Markets, Großbritannien durch den MSCI UK, Europa ohne Großbritannien durch den MSCI Europe ex UK, US Large Caps durch den S&P 500 und Japan durch den MSCI Japan dargestellt.

Stand: 30. September 2024

Quelle: FactSet, FTSE Russell, MSCI, S&P und AB



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

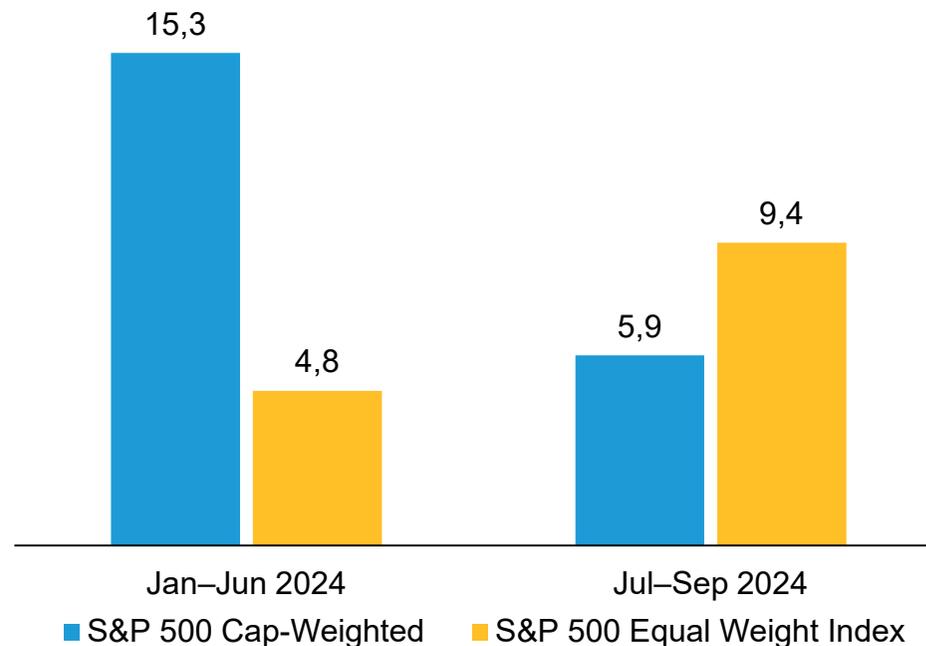
# US-Markterträge zeigten im dritten Quartal Anzeichen einer Verbreiterung

## Performance der "Glorreichen Sieben" vs. S&P 500 exkl. "Glorreiche Sieben"

Beide werden am 1. Januar 2024 auf 100 indexiert.



## S&P 500 Cap-Weighted Index vs. S&P 500 Equal Weight Index Prozent



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und die aktuelle Analyse sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

\*Rückgabe in USD. Die glorreichen Sieben: Alphabet Inc, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA und Tesla

Ab dem 30. September 2024

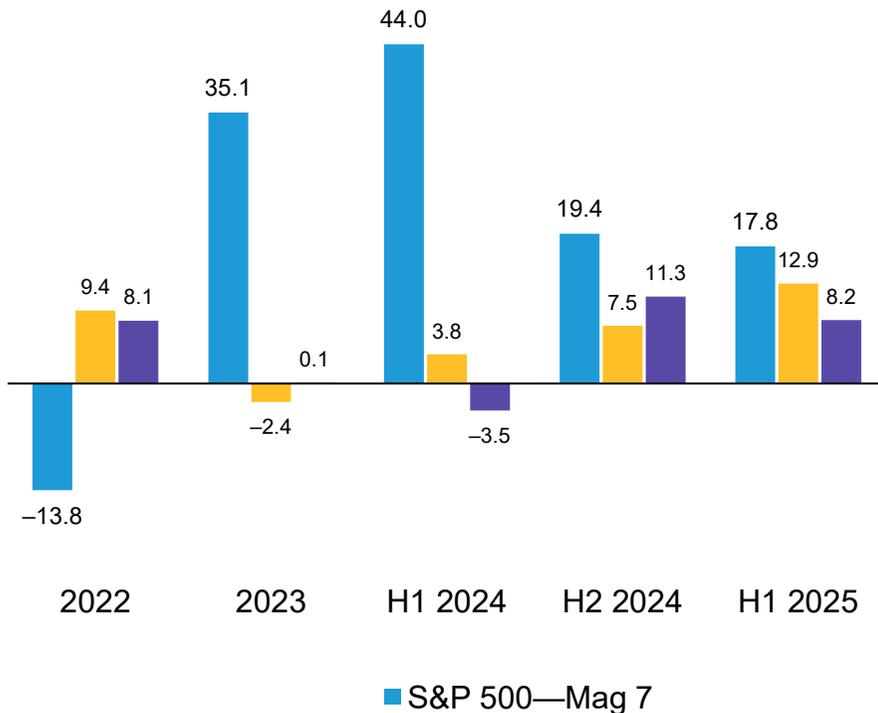
Quelle: Bloomberg, FactSet, S&P und AB



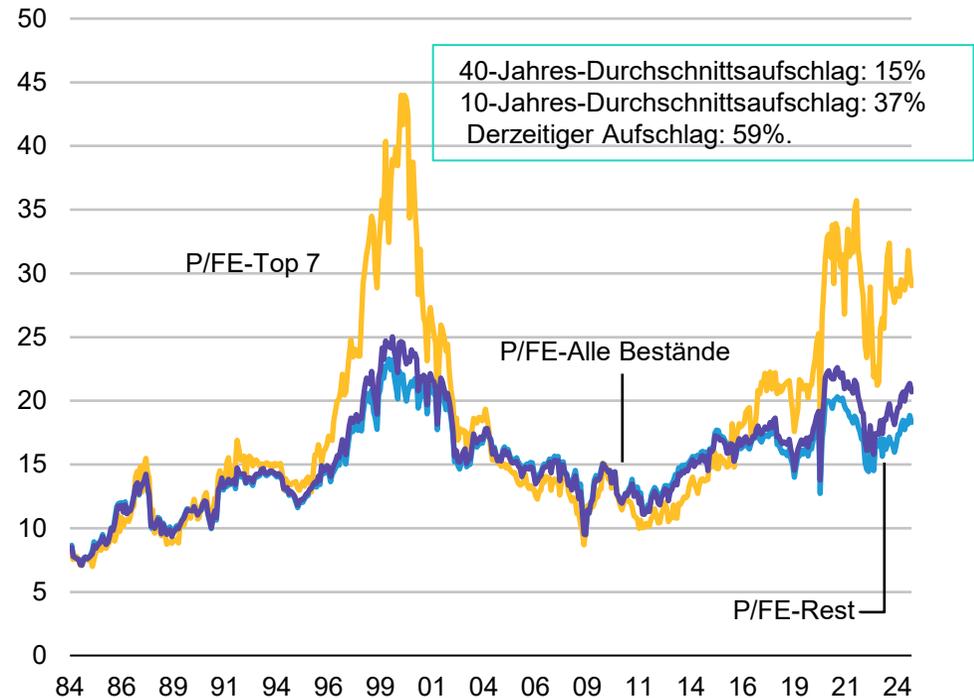
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Gewinnwachstum konvergiert, Mega-Caps sind teuer

## Gewinnwachstum im Jahresvergleich Konsensschätzungen (Prozent)



## Die "Top Seven" handeln mit einem großen Aufschlag im Vergleich zum Rest des Index



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

Stand: 30. September 2024

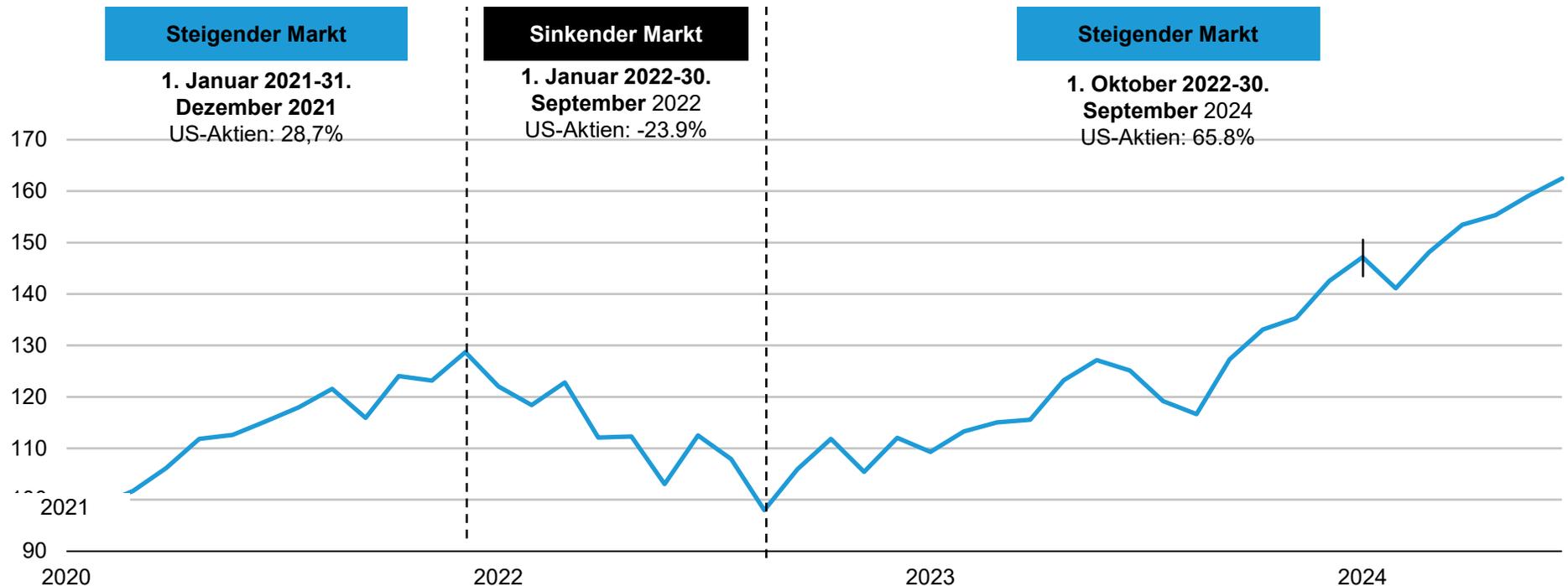
Quelle: Factset I/B/E/S, MSCI, S&P und AB



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

# Ein sich in den letzten Jahren veränderndes Marktumfeld

## S&P 500 Index, Wachstum von US\$100



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Bezieht sich auf den S&P 500 Index, Wachstum von 100 \$ und kumulative Erträge in US Dollar. Es gibt keine Garantie, dass jegliche Schätzungen oder Prognosen eintreffen.

Quelle: S&P und AB; siehe Performance Disclosure.



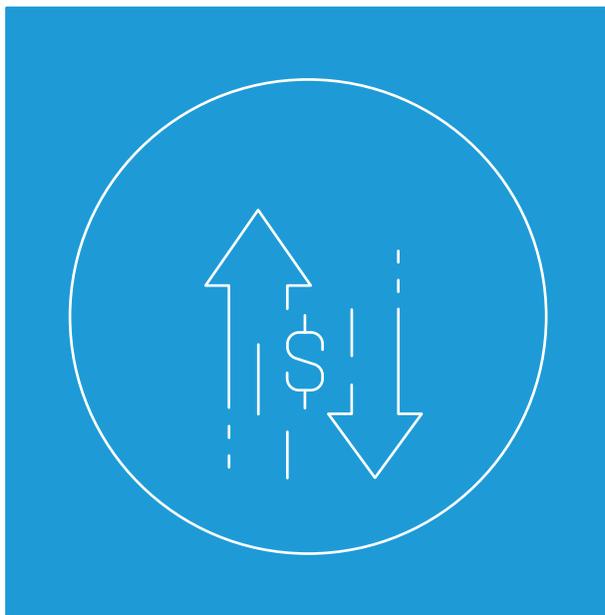
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Die Märkte preisen ein "Goldilocks-Szenario" von Zinssenkungen und einer sanften Landung ein

Wie stark wird sich das Wachstum verlangsamen?



Niedrigere Zinsen und Inflationsraten-  
Wie viel und wie schnell?



Wie hoch für die generative KI und die  
Glorreichen Sieben?



Aktuelle Analysen und Prognosen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Nur für illustrative Zwecke. Es kann nicht garantiert werden, dass alle Anlageziele erreicht werden.

Quelle: AB, Stand: 30. September 2024



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

# Investitionserfolg neu definieren

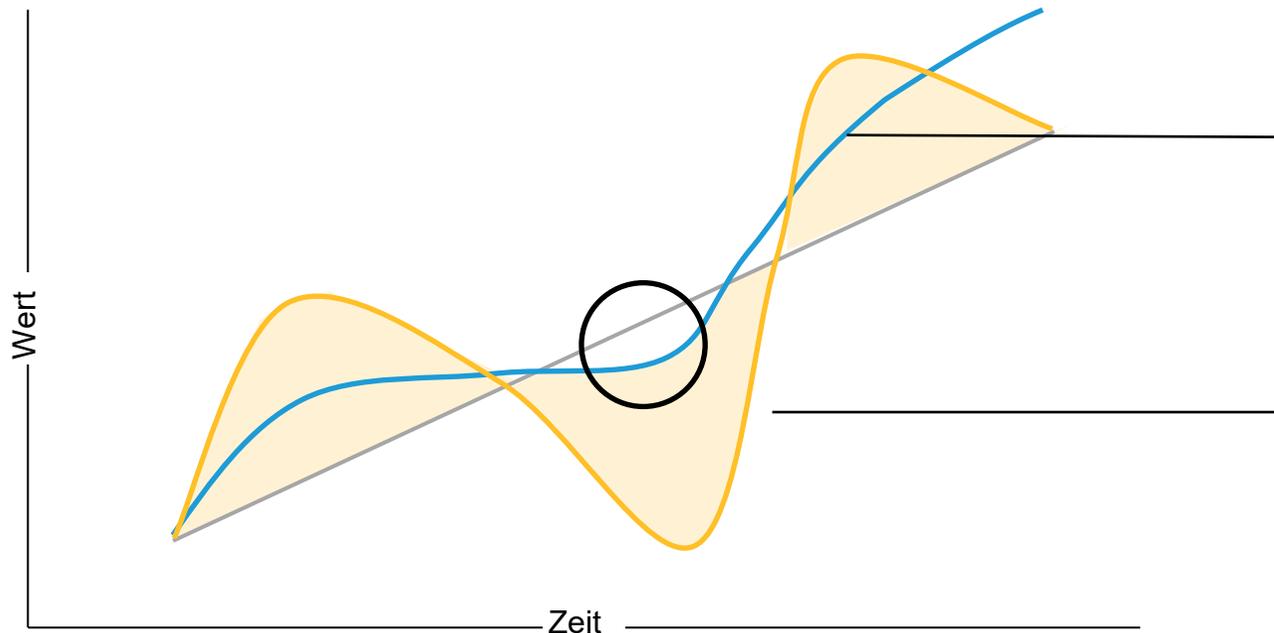


Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Den Anlageerfolg neu definieren: AB US Low Volatility Equity

Ein aktives Aktienportfolio mit hoher Überzeugungskraft, das den Anlegern einen "reibungsloseren Anlageprozess mit weniger Volatilität" ermöglichen soll

**Hilft bei der Reduzierung von Verlusten in Abwärtsmärkten und partizipiert an Aufwärtsmärkten**



## **AB US Low Volatility Equity Portfolio**

Kleinere Verluste erleichtern es den Anlegern, investiert zu bleiben - und tragen dazu bei, dass sich das Portfolio bei einem Aufschwung schneller erholt.

## **Markt**

Größere Marktverluste verstärken die Angst und erhöhen das Risiko, zum ungünstigsten Zeitpunkt zu verkaufen und so die Verluste zu begrenzen.

**Das gibt den Anlegern die Zuversicht, auch bei fallenden Märkten investiert zu bleiben - und von einer Erholung stärker zu profitieren.**

Nur zur Veranschaulichung des Konzepts der Strategie. Nicht indikativ für die Wertentwicklung des Portfolios.

Quelle: AB



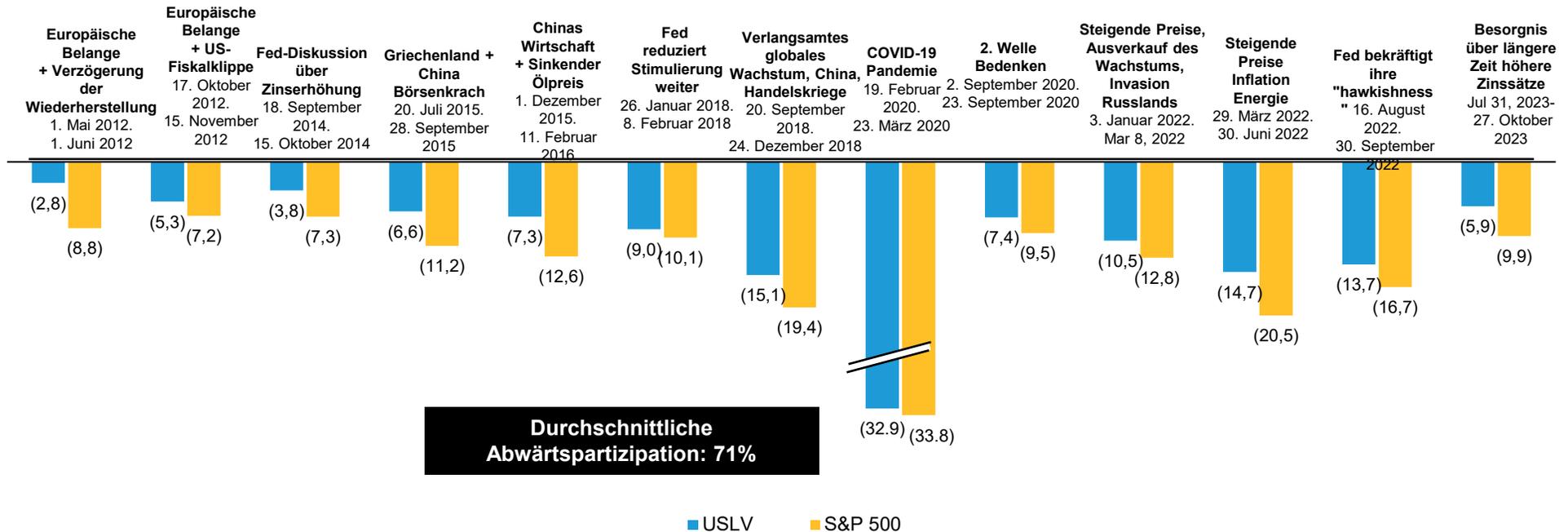
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Unsere Anlagephilosophie

**Der Kauf von qualitativ hochwertigen, stabilen Unternehmen zum richtigen Preis, kann den Markt schlagen und das Abwärtsrisiko mindern**

# US Low Volatility Equity Strategy hat das Risiko in früheren Abschwüngen gemildert

## Größte Abwärtsmärkte seit Auflegung (in Prozent)



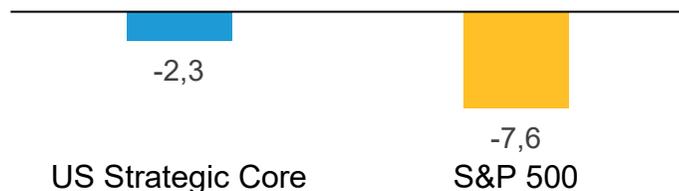
**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Basierend auf einem repräsentativen Konto seit Auflegung des US Strategic Core Equity Composite - 31. Oktober 2011. Auflegungsdatum: US Strategic Core-Oktober 31, 2011. Dies sind ergänzende Informationen zur GIPS-konformen Performance- und Offenlegungsseite. Aufgrund von Rundungen kann es zu Rundungsdifferenzen kommen. Die oben dargestellten Erträge sind vor Abzug der Verwaltungsgebühren ausgewiesen. Die Ergebnisse spiegeln nicht den Abzug von Anlageverwaltungsgebühren wider; die Rendite des Kunden wird um die Verwaltungsgebühren und alle anderen Kosten, die bei der Verwaltung seines Kontos anfallen, reduziert. Zum Beispiel würde ein Konto mit 100 Millionen US-Dollar, das eine jährliche Gebühr von 0,50 % zahlt, bei einem gegebenen Zinssatz von 10 %, der über einen Zeitraum von 10 Jahren aufgezinst wird, zu einer Nettorendite von 9,5 % führen. Die Anlageberatungsgebühren werden in Teil 2A des AB-Formulars ADV beschrieben. Stand: 30. September 2024. Quelle: S&P und AB; siehe Offenlegung der Wertentwicklung.



# AB US Low Volatility Equity Strategy erfüllt die Erwartungen

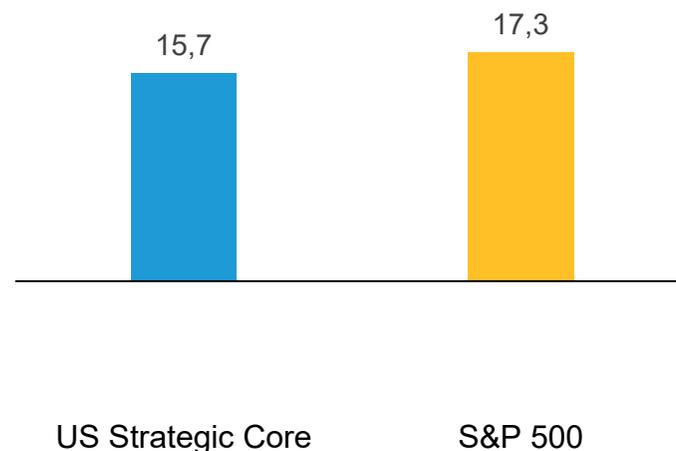
Hilft bei der Risikominderung in Abwärtsmärkten, partizipiert an Aufwärtsmärkten

**Durchschnittlicher absoluter Ertrag in Abwärtsmärkten über rollierende 12-Monats-Zeiträume seit Auflegung**



|                       | Outperform | Underperform |
|-----------------------|------------|--------------|
| Percentage of Periods | 100%       | 0%           |

**Durchschnittlicher absoluter Ertrag in Aufwärtsmärkten über rollierende 12-Monats-Zeiträume seit Auflegung**



|                       | Outperform | Underperform |
|-----------------------|------------|--------------|
| Percentage of Periods | 39%        | 61%          |

**Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Dies sind ergänzende Informationen zur GIPS-konformen Performance- und Offenlegungsseite. Aufgrund von Rundungen können sich Zahlen nicht addieren. Die oben dargestellten Erträge sind nach Abzug der Verwaltungsgebühren ausgewiesen. Bei der Berechnung der Nettoperformance wurde die höchste Gebühr, die für ein separat verwaltetes institutionelles Konto anfällt, abgezogen: 0,45% des Vermögens, jährlich. Die Anlageberatungsgebühren sind in Teil 2A des AB-Formulars ADV beschrieben. Dies sind ergänzende Informationen zur GIPS-konformen Performance- und Offenlegungsseite.

Auflegungsdatum: US Low Volatility Equity Strategy (US Strategic Core) - 31. Oktober 2011.

Ab dem 30. September 2024.

Quelle: S&P und AB; siehe Performance Disclosure.



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

# Warum AB US Low Volatility Equity?

Mehr Ertragspotenzial bei geringerer Volatilität im heutigen Umfeld



Offensive und Defensive, ein größeres Chancenfeld für tragfähige Geschäftsmodelle



Dynamisch sein in der Offensive und Defensive



Positioniert, um die wichtigsten Risiken und Chancen heute anzugehen

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

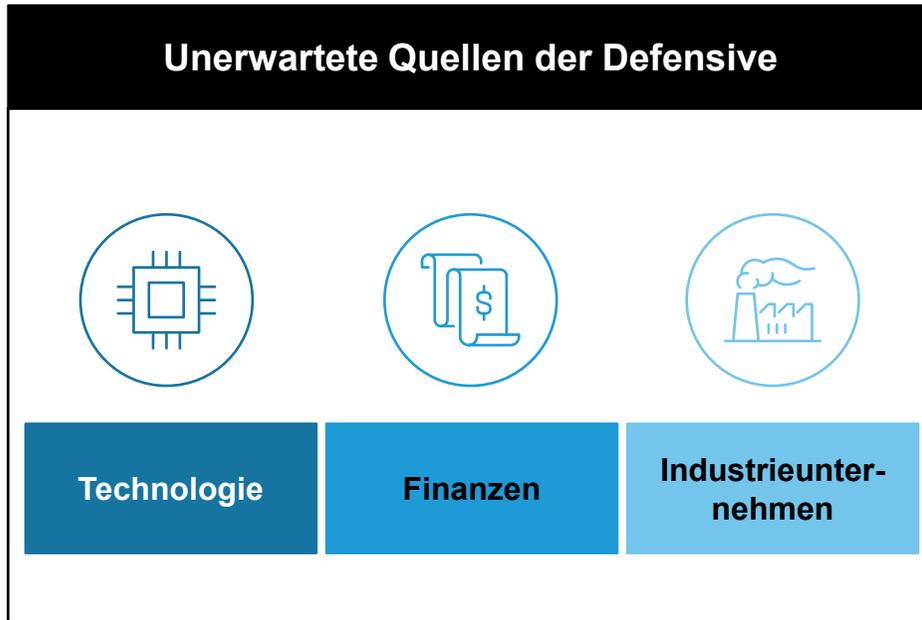
Quelle: AB



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

# Ein größeres Chancenfeld für tragfähige Geschäftsmodelle

Gute Geschäftsmodelle können an unerwarteten Orten entdeckt werden



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

Quelle: AB



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

# Wie wir konventionelle Weisheiten herausfordern: Konzentration auf die grundlegenden Triebkräfte für hochwertige, widerstandsfähige Geschäftsmodelle

**Qualität - Unerwartete Quellen von Offensive**



**Innovation - Patente/F&E**



**Weltliche Gewinner**



**Marken und Talente**

**Stabilität - Unerwartete Quellen der Defensive**



**Plattform mit Netzwerkeffekten**



**Wiederkehrende, stabile Einnahmen**



**Einsatzkritische Expertenlösungen/  
Proprietäre Daten/Analytik**

# Chancen außerhalb der Glorreichen Sieben finden

Gute Geschäftsmodelle können an unerwarteten Orten entdeckt werden

## Chancen auf der ganzen Welt finden



Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AllianceBernstein L.P. zu verstehen. 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 Anlagen in die genannten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden. Die Bestände können sich ändern.

Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind das Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie werden nur zur Veranschaulichung verwendet und sollen nicht die Befürwortung oder das Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu diesen vermitteln.

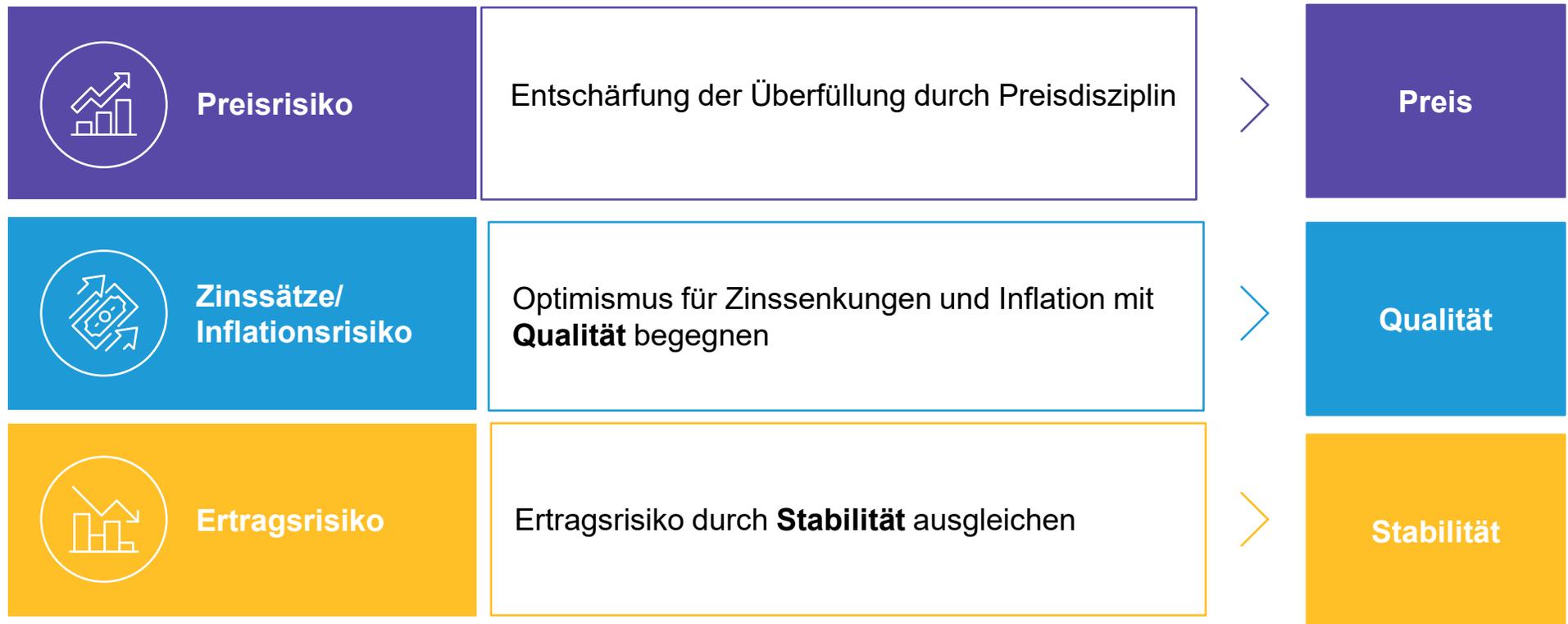
Stand: 30. September 2024. Quelle: Unternehmensberichte und AB



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

# Die Glorreichen Sieben handeln zu Spitzenwerten

## Das Goldlöckchen-Szenario mit Zinssenkungen und sanfter Landung könnte enttäuschen



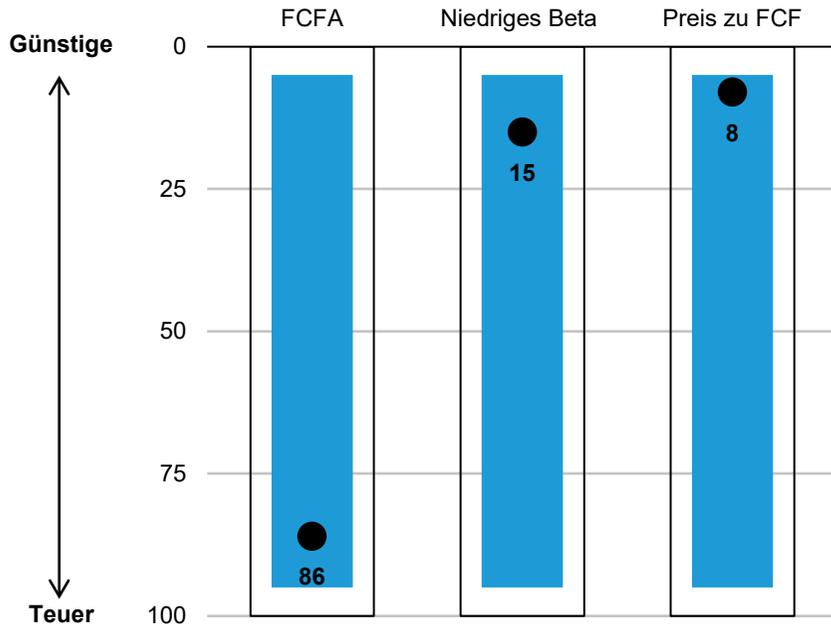
Nur für illustrative Zwecke. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird.



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

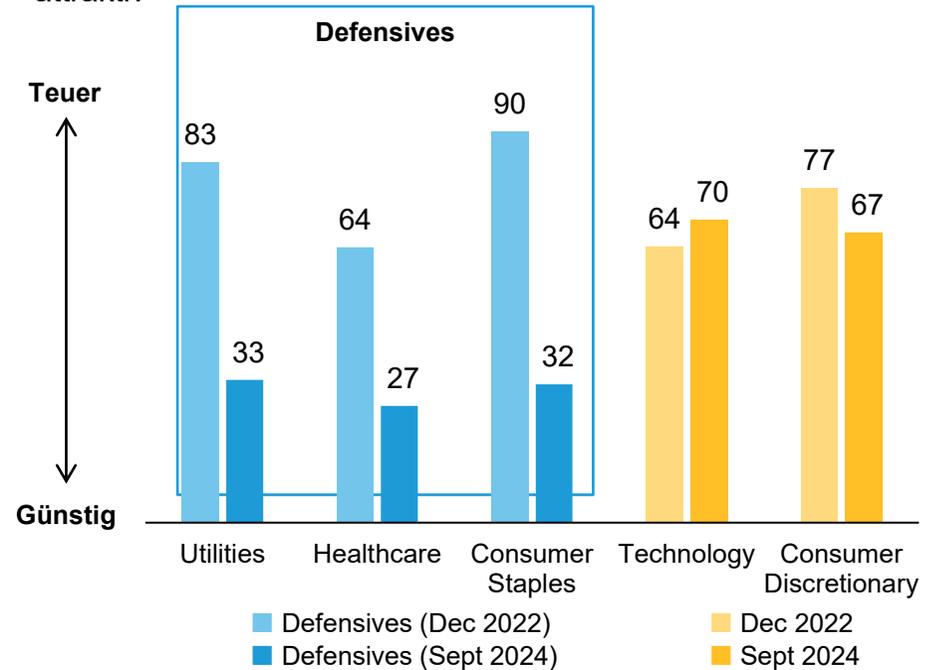
# Defensiv und Value sind im Vergleich zu Growth sehr günstig

## Stabilität und Bewertung aktuell attraktiv\*...



## In einer volatilen Welt ist das Ertragsmuster von größerer Bedeutung†

Relative Bewertungspercentile der defensiven Sektoren sind attraktiv



## Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

\*Die Perzentil-Rangliste basiert auf den monatlichen Bewertungen (d. h. dem relativen Kurs-Gewinn-Verhältnis des ersten Quartals für jeden Faktor im Vergleich zum Russell 1000) von 1990 bis heute. Freier Cashflow zu Vermögenswerten (FCFA): LTM-Cashflow aus dem operativen Geschäft abzüglich der durchschnittlichen Investitionsausgaben (CAPEX) der letzten drei Jahre geteilt durch das durchschnittliche Gesamtvermögen. Niedriges Beta: exponentiell gewichtetes Beta mit einer Halbwertszeit von einem Jahr über die letzten fünf Jahre. Preis zu freiem Cashflow (P/FCF): LTM-Cashflow aus dem operativen Geschäft abzüglich der durchschnittlichen CAPEX der letzten drei Jahre im Verhältnis zur Marktkapitalisierung. †Bewertungspercentile für Sektoren sind kapitalgewichtete durchschnittliche Kurs-Gewinn-Prognosen für die nächsten 12 Monate relativ zur Benchmark und relativ zu ihrer eigenen Historie. Die investierbare Benchmark ist der S&P 500 Index. Stand: 30. September 2024 Quelle: I/B/E/S, MSCI, Refinitiv, Russell Investments und AB



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

# Risikomanagement: Optimieren Sie risikoadjustierte Erträge

Risiken eingehen, wenn sie sich lohnen

## Wir managen Risiken auf vielen Ebenen

### Marktrisiko

#### Management des Abwärtsrisikos

- Absoluter Abwärtsfokus, kein Tracking Error;
- Geringeres Marktengagement; angestrebte Aufwärts-/Abwärtssicherheit von 90%/70%

### Faktor-Risiko

#### Diversifizierte Erträge, unkompenzierte Risiken mindern

- Die konsequente Berücksichtigung der Faktoren Qualität, Stabilität und Preis bietet viele Möglichkeiten zu gewinnen
- Sorgfältiges Management von nicht kompensierten Risiken mit Hilfe eigener Risikoinstrumente
- Dynamisches Management von Alpha- und Risikofaktoren, das auf die aktuellen Marktbedingungen reagiert

### Idiosynkratisches Risiko

#### Nutzung grundlegender Researcherkenntnisse und Urteilsvermögen

- Vorhersage des Stock Levels/grundlegender Risikofaktoren
- Konzentration der Holdings (70-90) zum Ausgleich des aktiven Anteils bei gleichzeitiger Diversifizierung des unternehmensspezifischen Risikos

Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird.



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

# Qualität, Stabilität und Preis in einem sich verändernden Marktumfeld

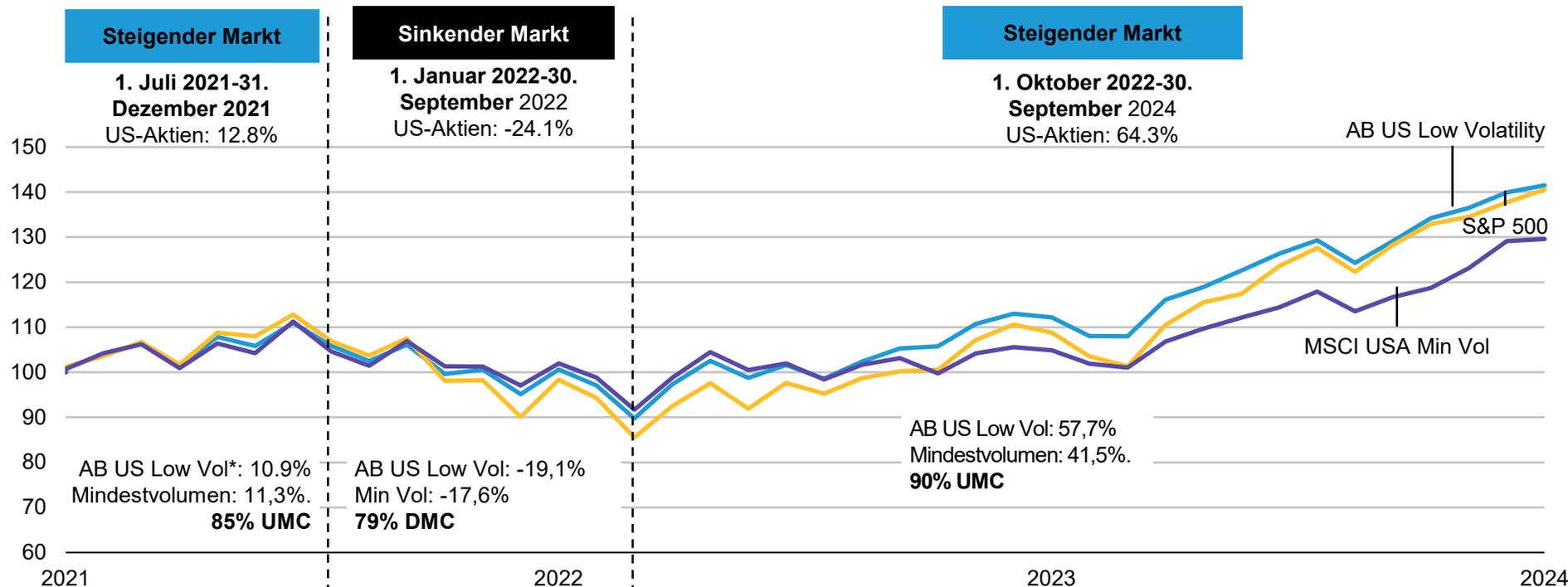
Insgesamt  
Morningstar  
Bewertung



## AB US Low Volatility Equity vs. S&P 500 Growth von US\$100

SFDR

Artikel 8



Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind nicht unbedingt ein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass Schätzungen oder Prognosen eintreten werden. Der Wert der Anlagen und die Erträge aus ihnen schwanken. Ihr Kapital ist einem Risiko ausgesetzt. Die Performancedaten werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben und umfassen die Veränderung des Nettoinventarwerts und die Wiederanlage von Ausschüttungen, die für den angegebenen Zeitraum auf Portfolioanteile gezahlt wurden. Die Performancedaten verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren, spiegeln jedoch weder Verkaufsgebühren noch die Auswirkungen von Steuern wider. Die Erträge für andere Anteilsklassen variieren aufgrund unterschiedlicher Gebühren und Aufwendungen. Die von Anlegern in anderen Basiswährungen tatsächlich erzielten Erträge können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Das Morningstar-Gesamtrating für einen Fonds ergibt sich aus einem gewichteten Durchschnitt der Performancezahlen, die mit den Morningstar-Rating-Metriken der letzten drei Jahre verbunden sind.

\*kein volles Jahr, da Auflegungsdatum: AB US Low Volatility Equity Portfolio Anteile Klasse I-15. Juni 2021. Stand: 30. September 2024. Quelle: S&P und AB; siehe Offenlegung der Wertentwicklung.



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

# Das Engagement für Qualität, Stabilität und Preis hat zu attraktiven Portfolioergebnissen geführt

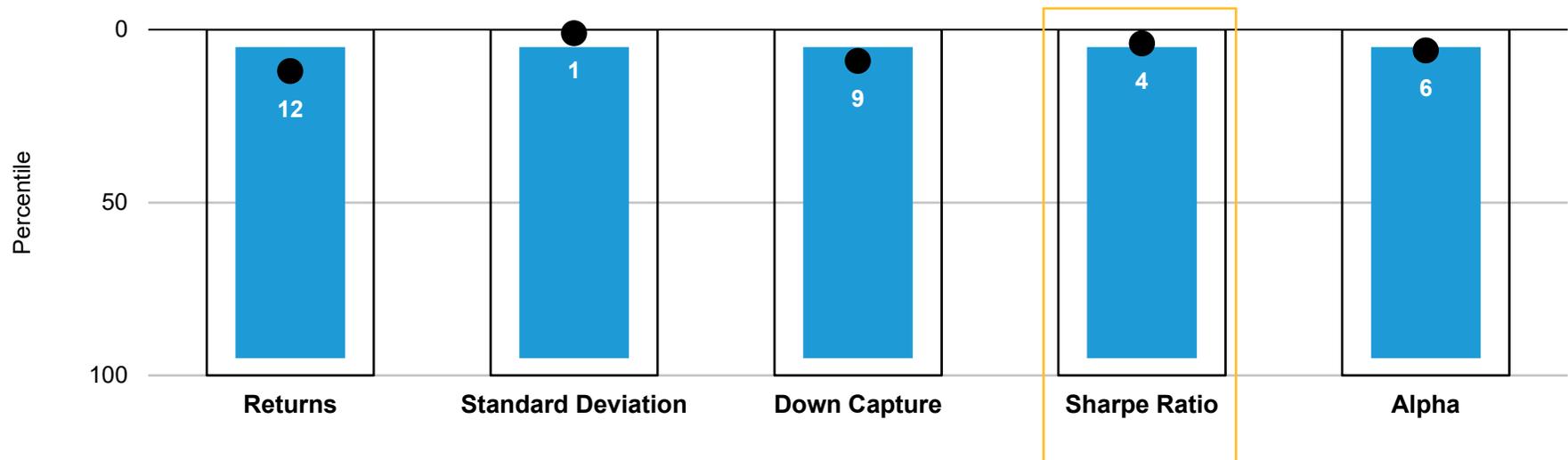
Morningstar  
Gesamtbewertung



SFDR

Artikel 8

**AB US Low Volatility Equity Portfolio im Vergleich zu Morningstar's US Large Cap Blend Universum**  
Seit Auflegung bis 30. September 2024



|                                              |       |       |       |     |      |
|----------------------------------------------|-------|-------|-------|-----|------|
| <b>AB US Low Volatility Equity Portfolio</b> | 11.1% | 14.2% | 79.5% | 0.6 | 1.6% |
| <b>S&amp;P 500</b>                           | 10.9% | 17.4% | —     | 0.5 | 0.0  |

**In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Aufgrund von Rundungen kann die Summe der Zahlen abweichen. Der Wert der Anlagen und die Erträge aus ihnen schwanken. Ihr Kapital ist einem Risiko ausgesetzt. Die Performancedaten werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben und umfassen die Veränderung des Nettoinventarwerts und die Wiederanlage von Ausschüttungen, die für den angegebenen Zeitraum auf Portfolioanteile gezahlt wurden. Die Performancedaten verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren, spiegeln jedoch weder Verkaufsgebühren noch die Auswirkungen von Steuern wider. Die Erträge für andere Anteilsklassen variieren aufgrund unterschiedlicher Gebühren und Aufwendungen. Die von Anlegern in anderen Basiswährungen tatsächlich erzielten Erträge können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Das Morningstar-Gesamtrating für einen Fonds ergibt sich aus einem gewichteten Durchschnitt der Performancezahlen, die mit seinen dreijährigen Morningstar-Rating-Metriken verbunden sind. Performance-Daten von mehr als einem Jahr werden annualisiert. Auflegungsdatum: AB US Low Volatility Equity Portfolio Anteile der Klasse I - 15. Juni 2021

Stand: 30. September 2024

Quelle: Morningstar Direct, MSCI und AB; siehe Offenlegung der Wertentwicklung.



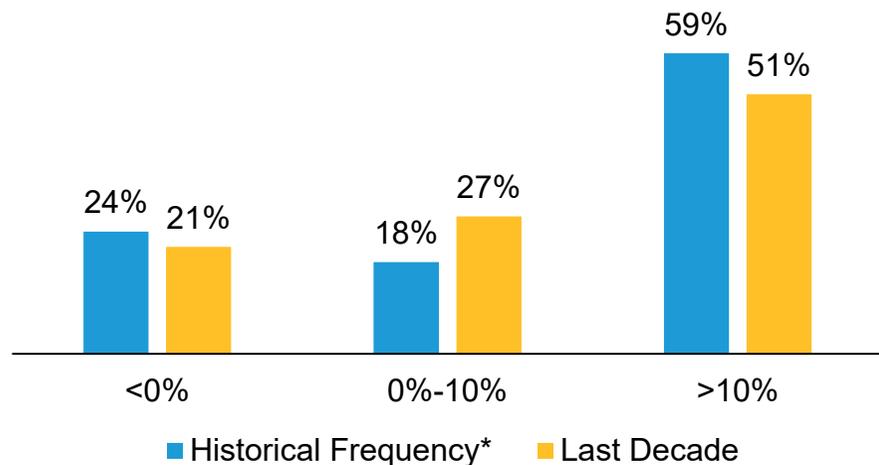
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Das Muster der Erträge ist entscheidend - Bereiten Sie sich auf mehr Marktvolatilität nach einem relativ harmlosen Jahrzehnt vor

Das letzte Jahrzehnt hatte weniger negative Ereignisse

In einer unbeständigen Welt ist das Ertragsmuster wichtiger

**Global Stocks (MSCI World)**  
Frequency of Rolling 12-Month Returns (Percent)

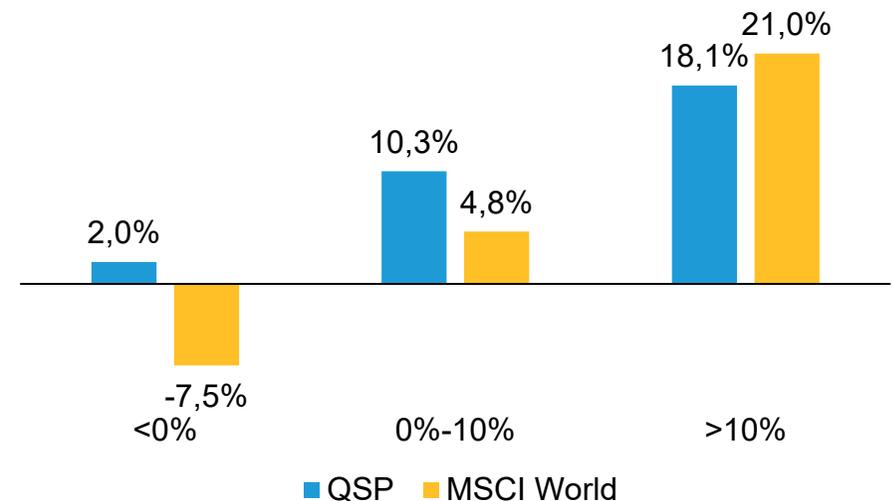


Weak Market

Strong Market



**Global Stocks with Attractive Quality, Stability and Price (QSP) Features vs. MSCI World**  
Average Rolling 12-Month Returns Over the Last Decade (Percent)



## Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Die QSP-Erträge beziehen sich auf das Quintil der Aktien mit dem höchsten Strategic Core Edge. Der Strategic Core Edge ist die erwartete Rendite eines proprietären Modells, das eine Reihe von Qualitäts-, Stabilitäts- und Preisfaktoren kombiniert, mit einem Verhältnis von etwa einem Drittel für jede Qualitäts-, Stabilitäts- und Preiskomponente.

\*Seit der Einführung des MSCI World am 1. April 1986 bis zum 30. September 2024.

Ab dem 30. September 2024.

Quelle: MSCI und AB



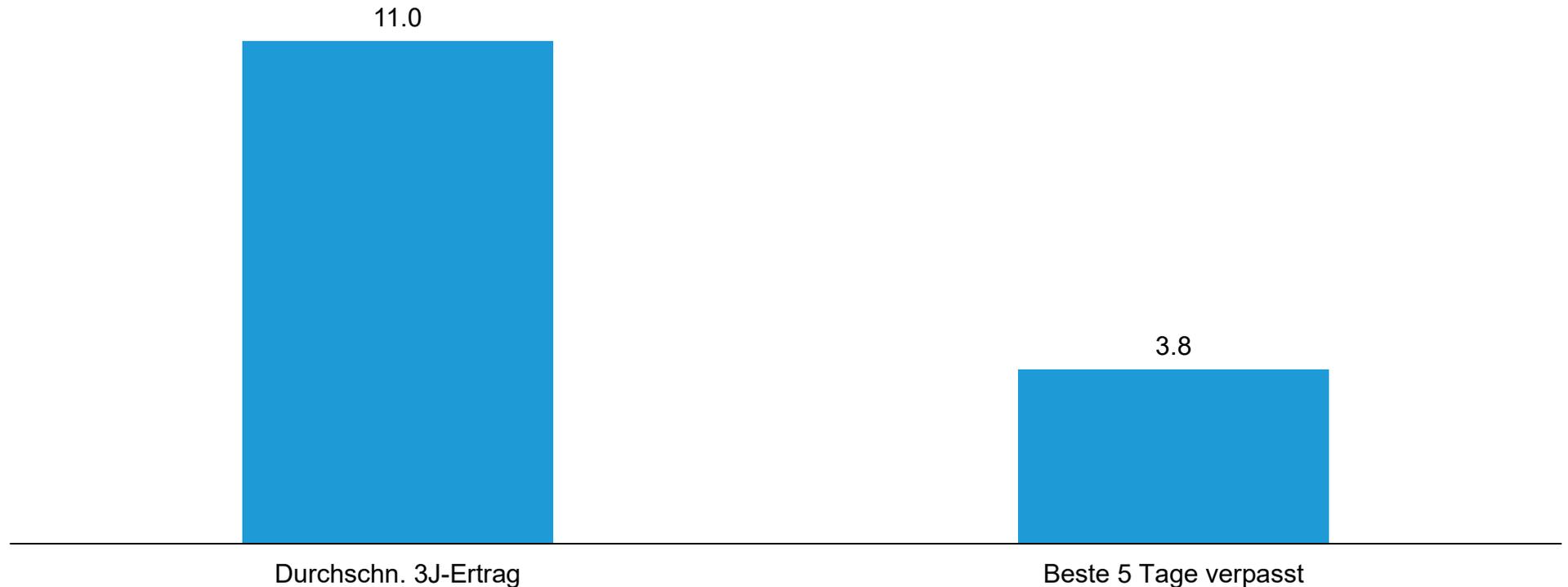
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Eine Aktienstrategie mit geringem Risiko und hoher Überzeugungskraft ermöglicht es Anlegern, investiert zu bleiben

Timing des Marktes bedeutet, auszusteigen und wieder einzusteigen

**S&P 500 rollierende 3-Jahres-Erträge, annualisiert,  
Januar 1988-September 2024**

Prozent



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Stand: 30. September 2024

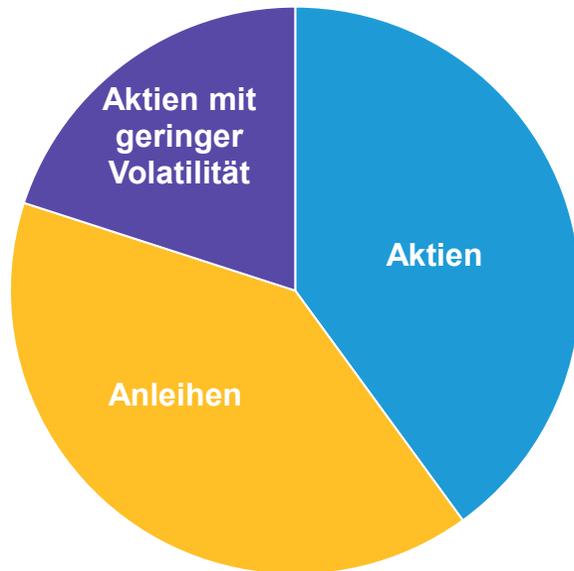
Quelle: Bloomberg, Lipper, S&P und AB



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

# Qualität, Stabilität und Preis in der Vermögensallokation nutzen

## Als Aktien-Diversifizierer



- Diversifizierung des Aktienpakets als Ergänzung zu Wachstumsaktienstrategien
- Ziel ist es, das Risiko zu verringern und das Risiko-Ertrags-Verhältnis zu verbessern
- Freisetzung von Risikobudgets für Strategien mit höherem Ertrag

## Zur Ergänzung bestehender Verteidigungsstrategien



- Potenzial zur Verbesserung des Gesamtertrags
- Mäßiger Anstieg des Risikos
- Geringe Korrelation zu Anleihen

**Nur für illustrative Zwecke. Es kann nicht garantiert werden, dass die Strategie ihre Anlageziele erreichen wird.**

\*Zum Beispiel Multi-Asset- und marktneutrale Strategien.

Quelle: AB



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

# Aktiv sein bedeutet nicht immer, ein höheres Risiko in Kauf zu nehmen

## Warum AB US Low Volatility Equity

### Bessere Ergebnisse

- Minderung des Abwärtsrisikos durch starkes Potenzial zur Ertragssteigerung
- Differenzierte Kombination aus **Qualität, Stabilität** und **Preis** (QSP), die es den Anlegern ermöglicht, den Kurs bei Aktien zu halten
- Mit seinem niedrigeren Beta wirkt das Portfolio als Aktien-Diversifizierer und als Ergänzung zu bestehenden defensiven Strategien

### Warum jetzt

- Zins- und Inflationsrisiko durch **Qualität** ausgleichen; Ertragsrisiko durch **Stabilität** ausgleichen und Überhitzung durch Preisdisziplin abmildern
- Wir sind der Meinung, dass der beste Zeitpunkt für den Aufbau eines defensiven Plans für eine Aktienallokation der ist, bevor die Volatilität einsetzt.
- Aktiv sein bedeutet nicht immer, ein höheres Risiko in Kauf zu nehmen

### Warum AB

- Unser Ansatz geht über den alleinigen Fokus auf Volatilität hinaus, indem wir Unternehmen mit attraktiven Qualitäts-, Stabilitäts- und Preismerkmalen in den Vordergrund stellen.
- Mehr als 10 Jahre Erfolgsbilanz bei der Erzielung hoher absoluter und risikobereinigter Erträge auf lange Sicht

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Ab dem 30. September 2024.



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

# 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



### 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



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

# Zusätzliche Informationen



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

# Investment Team



**Kent Hargis**  
CIO-Strategic Core Equities  
29 Jahre in der Industrie  
21 Jahre bei AB



**Brian Holland**  
Portfoliomanager-International  
Senior Research Analyst  
21 Jahre Erfahrung  
20 Jahre bei AB



**Ian McNaugher**  
Forschungskordinator-US  
Senior Research Analyst  
18 Jahre Erfahrung  
17 Jahre bei AB



**Peter Chocian**  
Senior Quantitativer Analyst  
24 Jahre Erfahrung  
18 Jahre bei AB



**Jayme Lisiewski**  
Forschungsanalyst  
25 Jahre Erfahrung  
2 Jahre bei AB



**James Russo**  
Senior Research Analyst  
20 Jahre Erfahrung  
3 Jahre bei AB



**Richard Gairdner**  
Research Analyst  
21 Jahre Erfahrung  
19 Jahre bei AB



**Ilyse Bender**  
Research Associate  
8 Jahre Erfahrung  
8 Jahre bei AB



**Jack Chen**  
Research Analyst  
7 Jahre Erfahrung  
7 Jahre bei AB



**Austin Frey**  
Quantitativer Analyst  
17 Jahre Erfahrung  
6 Jahre bei AB

## Global Fundamental and Quantitative Research Team

**43** Fundamentalanalysten

**12** Quantitative Analysten

## Produkt-Spezialisten



**Chris Marx**  
Senior Anlagestrategie -  
Aktien  
33 Jahre Erfahrung  
27 Jahre bei AB



**David Wong**  
Leitender Anlagestrategie -  
Aktien  
27 Jahre Erfahrung  
9 Jahre bei AB



**Teresa Keane**  
Senior-Anlagestrategie -  
Aktien  
27 Jahre Erfahrung  
23 Jahre bei AB



**Jillian Geliebter**  
Senior Anlagestrategie -  
Aktien  
15 Jahre Erfahrung  
15 Jahre bei AB

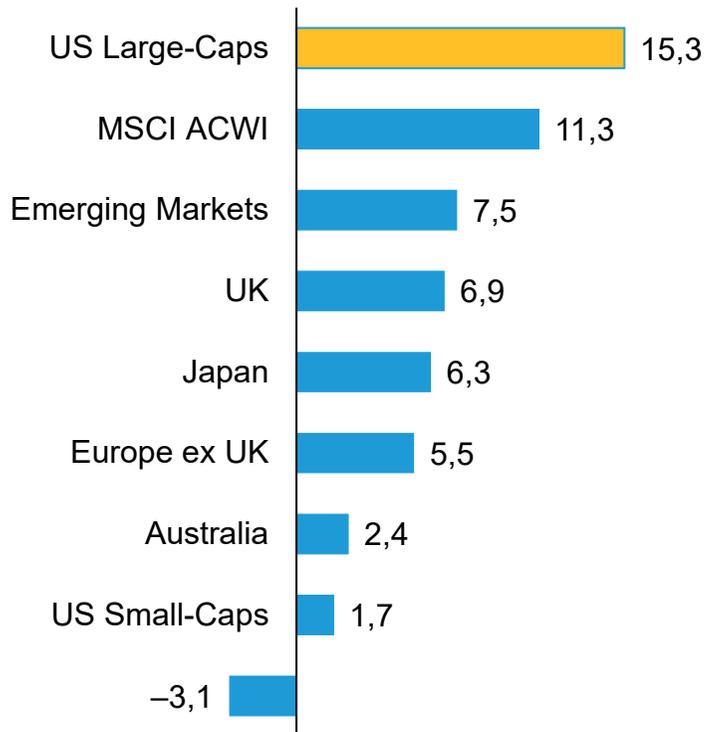
Ab dem 30. September 2024.



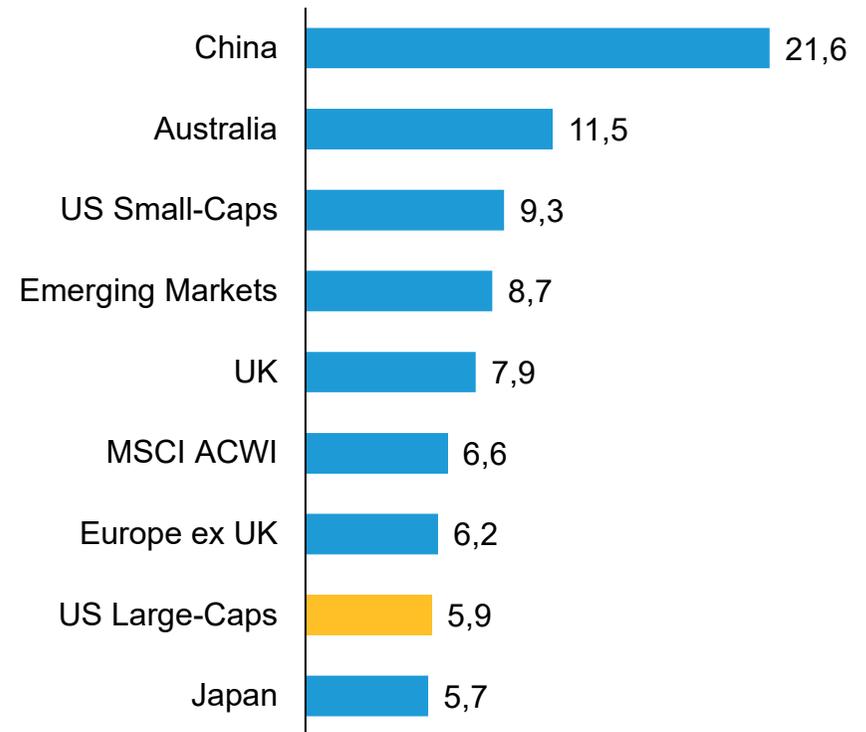
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Globale Aktien legten im 3. Quartal zu, während sich die regionale Führung verschob

**Regionale Erträge: Erstes Halbjahr**  
Januar-Juni 2024, USD (in Prozent)



**Regionale Erträge: Drittes Quartal**  
Juli-September 2024, USD (in Prozent)



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und die aktuelle Analyse sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

US-Großunternehmen werden durch den S&P 500, Schwellenländer durch den MSCI Emerging Markets Index, Großbritannien durch den MSCI UK, Japan durch den MSCI Japan, Europa ohne Großbritannien durch den MSCI Europe ex UK Index, Australien durch den MSCI Australia, US-Small Caps durch den Russell 2000 und China durch den MSCI China A repräsentiert.

Stand: 30. September 2024

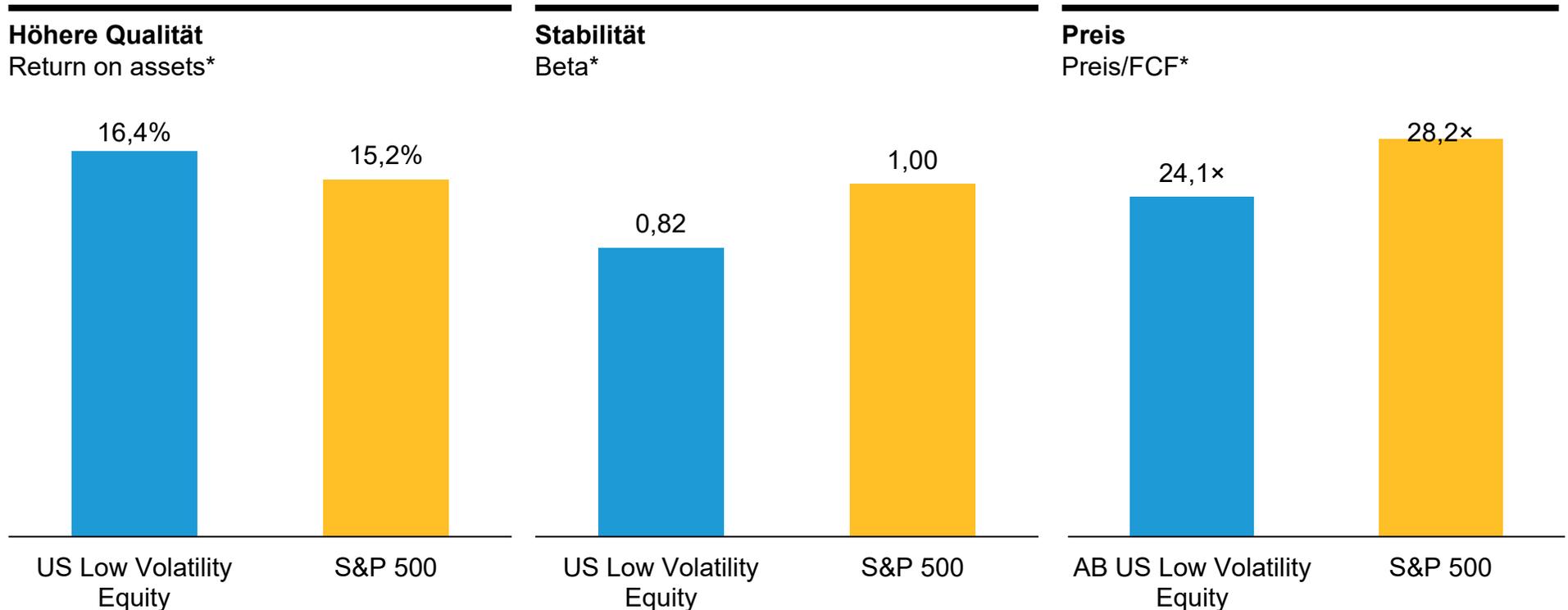
Quelle: FactSet, FTSE Russell, MSCI, S&P und AB



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

# Merkmale des Portfolios

Strebt nach hoher Qualität und Stabilität zu einem attraktiven Preis



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

Basierend auf dem US Low Volatility Equity Portfolio. Nur für illustrative Zwecke

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

\*Stellt einen Faktor dar, der explizit in einem firmeneigenen Excess-Return-Modell verwendet wird; Vermögensrendite berechnet als freier Cashflow geteilt durch Sachanlagen.

Simulierte oder hypothetische Handelsprogramme unterliegen im Allgemeinen auch dem Umstand, dass sie im Nachhinein entworfen werden. Es wird keine Zusicherung gemacht, dass ein Konto ähnliche Erträge oder ein ähnliches Volatilitätsprofil wie die gezeigten erzielen wird oder wahrscheinlich erzielen wird.

Stand: 30. September 2024

Quelle: S&P und AB



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

# Plattform AUM: 15,4 Milliarden US\$

|                               | Global                                                                            | Global Kohlenstoffarm                                                                                      | International                                                                       | US                                                                                  |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                               |  |                           |  |  |
| <b>Regionaler Schwerpunkt</b> | Global Developed Equities                                                         | Global Developed Equities                                                                                  | Non-US Developed Equities                                                           | US Equities                                                                         |
| <b>Benchmark</b>              | MSCI Welt                                                                         | MSCI Welt                                                                                                  | MSCI EAFE                                                                           | S&P 500                                                                             |
| <b>Anzahl der Holdings</b>    | 70-90                                                                             | 70-90                                                                                                      | 70-90                                                                               | 70-90                                                                               |
| <b>Kohlenstoffreduzierung</b> |                                                                                   | Deutlich weniger als MSCI World+ Höheres Engagement in Unternehmen mit Klimastrategie und grünen Einnahmen |                                                                                     |                                                                                     |
| <b>AUM</b>                    | 10,2 Mrd. US\$                                                                    |                                                                                                            | 1,0 Mrd. US\$                                                                       | 4,2 Mrd. US\$                                                                       |
| <b>Fahrzeuge</b>              |                                                                                   |                                                                                                            |                                                                                     |                                                                                     |
| <b>Separate Account</b>       | 30. September 2011                                                                | 31. Dezember 2021                                                                                          | 30. September 2011                                                                  | Oktober 31, 2011                                                                    |
| <b>Lux-Fonds</b>              | AB Low Volatility Equity Portfolio<br>Dezember 12, 2012                           | AB Global Low Carbon<br>7. Dezember 2021                                                                   | -                                                                                   | AB US Low Volatility Equity<br>Portfolio<br>Juni 16, 2021                           |
| <b>ISIN</b>                   | LU861579349                                                                       | LU2399901771                                                                                               | -                                                                                   | LU2339504248                                                                        |
| <b>SFDR</b>                   | Artikel 8                                                                         | Artikel 8                                                                                                  | -                                                                                   | Artikel 8                                                                           |

**Alle Portfoliostatistiken können Änderungen unterliegen.**

Stand: 30. September 2024. Quelle: AB



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

# Biografien



## **Kent Hargis**

Chief Investment Officer-Strategic Core Equities

Portfoliomanager - Global Low Carbon

Kent Hargis ist Chief Investment Officer von Strategic Core Equities. Er hat die Strategic-Core-Plattform ins Leben gerufen und verwaltet die Strategic-Core-Portfolios Global, International und US seit deren Auflegung im September 2011. Seit Januar 2022 ist Hargis auch Portfoliomanager für die Global Low Carbon Strategy. Zuvor verwaltete er von 2015 bis Dezember 2023 auch das Emerging-Portfolio. Von 2009 bis 2014 war Hargis als Global Head of Quantitative Research for Equities für die Leitung des Research und die Anwendung von Risiko- und Renditemodellen für die Aktienportfolios des Unternehmens verantwortlich. Er kam im Oktober 2003 als Senior Quantitative Strategist zum Unternehmen. Davor war Hargis Chefportfoliostrategie für globale Schwellenländer bei Goldman Sachs. Von 1995 bis 1998 war er Assistenzprofessor für internationale Finanzen im Graduiertenprogramm an der University of South Carolina, wo er zahlreiche Publikationen zu verschiedenen internationalen Anlagethemen veröffentlichte. Hargis hat an der University of Illinois in Wirtschaftswissenschaften promoviert, wo er sich in seiner Forschung auf internationale Finanzen, Ökonometrie und aufstrebende Finanzmärkte konzentrierte. Standort: New York

# Biografien



**Brian Holland, CFA**

Portfoliomanager und Senior Research Analyst-International Strategic Core Equities

Brian Holland ist Portfoliomanager und Senior Research Analyst für International Strategic Core Equities. Er kam 2022 als Senior Research Analyst zum Strategic Core Equities Team und wurde im Januar 2023 zum Portfoliomanager für International Strategic Core Equities ernannt. Von 2014 bis 2022 war Holland Senior Research Analyst im US Small and Mid Cap Value Team, wo er für die Abdeckung von Technologie- und Rohstoffunternehmen verantwortlich war. Zuvor hatte er drei Jahre lang Unternehmen aus dem Konsum- und Technologiesektor für eine Reihe von Value-Aktienstrategien und als Generalist für den AB Strategic Opportunities Fund betreut. Vor seiner Tätigkeit im Research war Holland als Associate Portfolio Manager für die Umsetzung von Portfolioentscheidungen in Value-Equity-Portfolios verantwortlich. Er trat 2004 in das Unternehmen ein. Holland hat einen BS in Wirtschaft und Politik und Management von der Carnegie Mellon University und ist CFA Charterholder. Standort: New York



**Ian McNaugher, CFA**

Research Coordinator (US) und Senior Research Analyst-Strategic Core Equities

Ian McNaugher ist Research Coordinator (US) und Senior Research Analyst im Strategic Core Equities Investment Team und deckt mehrere Branchen ab, darunter US-Versorger sowie Luft- und Raumfahrt und Verteidigung. Zuvor war er als Research-Analyst im Value Equities-Team tätig und davor als Generalist und Portfolio-Analyst für die Strategic Core Portfolios, die auf die Gründung der Plattform im Jahr 2011 zurückgehen. McNaugher kam 2006 zu AB und war ursprünglich im Portfoliomanagement und im operativen Geschäft tätig. Er hat einen BA in Wirtschaft und Englisch von der Bucknell University und einen MBA in Finanzen von der Leonard N. Stern School of Business an der New York University. McNaugher ist ein CFA-Charterholder. Standort: New York

# Biografien



## **Teresa Keane**

Senior Investment Strategist—Low Volatility Equity

Managing Director—Equities

Teresa Keane ist Senior Investment Strategist und Managing Director des AB-Aktiengeschäfts. Sie arbeitet seit der Gründung im Jahr 2011 für die Strategic Core/Low Volatility Equity-Plattform und seit 2018 für die Concentrated-Plattform von AB. In dieser Funktion arbeitet Keane intensiv mit den Research- und Portfoliomanagement-Teams des Unternehmens sowie mit Kunden in aller Welt zusammen. Sie kam im Jahr 2000 zum Unternehmen, als Bernstein gerade sein Londoner Büro aufbaute. Zuvor war Keane bei Lazard Asset Management und Moody's Investors Service tätig. Sie hat einen BA-Abschluss der Dublin City University und verfügt über ein Investment Management Certificate. Standort: London



# Wichtige Informationen und Bekanntmachungen



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

# Bekanntmachungen 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 verbundenen Verkaufsgebühren oder Betriebskosten, die die Gesamrendite schmälern würden, sind hier nicht enthalten.

Die Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AllianceBernstein (AB) zu verstehen. Die in dieser Präsentation 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.

Das AB Low Volatility Equity 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.

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

**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, 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](http://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](http://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.



# AB GIPS Report

## US Strategic Core Equity Composite (in US dollar)

| Period     | Composite Assets<br>(USD millions) | Composite Accounts<br>at End of Period | Gross Return (%) | Net Return (%) | Internal Composite<br>Dispersion (%) | Composite 3 Year                          | Benchmark 3 Year                          | Total Firm Assets<br>(USD billions) | S&P 500 Index<br>Return (%) |
|------------|------------------------------------|----------------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
|            |                                    |                                        |                  |                |                                      | Ann. Ex Post<br>Standard Deviation<br>(%) | Ann. Ex Post<br>Standard Deviation<br>(%) |                                     |                             |
| 2023       | 833.1                              | 7                                      | 21.13            | 20.59          | 0.14                                 | 14.27                                     | 17.29                                     | 615.1                               | 26.29                       |
| 2022       | 664.3                              | 6                                      | (9.37)           | (9.78)         | 0.18                                 | 17.92                                     | 20.87                                     | 545.4                               | (18.11)                     |
| 2021       | 699.6                              | 5                                      | 25.12            | 24.56          | NM                                   | 14.99                                     | 17.17                                     | 684.8                               | 28.71                       |
| 2020       | 102.5                              | 2                                      | 8.25             | 7.76           | NM                                   | 15.49                                     | 18.53                                     | 611.0                               | 18.40                       |
| 2019       | 16.8                               | 2                                      | 32.12            | 31.52          | 0.09                                 | 9.42                                      | 11.93                                     | 574.4                               | 31.49                       |
| 2018       | 12.8                               | 2                                      | (1.67)           | (2.11)         | 0.06                                 | 9.29                                      | 10.80                                     | 473.5                               | (4.38)                      |
| 2017       | 14.9                               | 2                                      | 17.24            | 16.71          | 0.03                                 | 8.78                                      | 9.92                                      | 512.9                               | 21.83                       |
| 2016       | 11.8                               | 2                                      | 9.29             | 8.80           | NM                                   | 10.08                                     | 10.59                                     | 444.5                               | 11.96                       |
| 2015       | 2.3                                | 1                                      | 9.07             | 8.58           | NM                                   | 10.10                                     | 10.47                                     | 432.1                               | 1.38                        |
| 2014       | 2.1                                | 1                                      | 18.24            | 17.71          | NM                                   | 8.03                                      | 8.97                                      | 440.7                               | 13.69                       |
| 3 Years *  |                                    |                                        | 11.16            | 10.66          |                                      |                                           |                                           |                                     | 10.00                       |
| 5 Years *  |                                    |                                        | 14.46            | 13.94          |                                      |                                           |                                           |                                     | 15.69                       |
| 10 Years * |                                    |                                        | 12.31            | 11.80          |                                      |                                           |                                           |                                     | 12.03                       |

NM = not meaningful, fewer than two accounts were included in the Composite for the full period

\*annualized through most recent year-end

**PRESENTATION OF THE FIRM**—AllianceBernstein L.P. ("ABLP") is a registered investment advisor with the US Securities and Exchange Commission. AB Institutional Investments and AB Investments (collectively, the "Firm") are the institutional and retail sales, marketing, and client service units of ABLP. In February 2006, Alliance Capital Management L.P. changed its name to ABLP.

**COMPLIANCE STATEMENT**—The Firm claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. The Firm has been independently verified for the periods from January 1, 1993, through December 31, 2022. The verification reports are available upon request. A firm that claims compliance with the GIPS standards must establish policies and procedures for complying with all the applicable requirements of the GIPS standards. Verification provides assurance on whether the firm's policies and procedures related to composite and pooled fund maintenance, as well as the calculation, presentation and distribution of performance, have been designed in compliance with the GIPS standards and have been implemented on a firmwide basis. Verification does not provide assurance on the accuracy of any specific performance report.

**COMPOSITE DESCRIPTION**—The performance results displayed herein represent the investment performance record for the US Strategic Core Equity Composite (the "Composite"). The Composite includes all discretionary, non-tax-managed accounts and, when applicable, pooled investment vehicles. The Composite consists of accounts that invest in stocks based or listed in the US, and is designed to outperform the equity market over a full cycle, with lower volatility and better downside protection. Since inception to January 2016, 100% of the Composite assets were in a non-fee paying proprietary account. As of December 31, 2016, December 31, 2017, December 31, 2018, December 31, 2019 and December 31, 2020, 22%, 20%, 9%, 9% and 2% of the Composite assets were in a non-fee paying proprietary account. The creation date of this Composite is November 2011 and the inception date is October 31, 2011.

For the performance period presented, Investment Professionals may have changed or departed, none of which in the Firm's view have altered the composite's strategy.

Accounts in the Composite may utilize derivative contracts including, but not limited to, swaps, swaptions, options, futures, options on futures and currency transactions for risk-management purposes or for enhancing expected returns by adjusting exposure to the markets, sectors, countries, currencies or specific securities permitted by these guidelines. The impact of all derivatives is fully incorporated into the calculation of risk and return, and the use of derivatives shall not violate the investment guidelines that limit exposure to markets, sectors, countries, currencies or specific securities. Investment in non-exchange-traded (over-the-counter) derivatives exposes the accounts within the Composite to counterparty risk.

A complete list including composite descriptions, pooled fund descriptions for limited distribution pooled funds, and broad distribution funds managed by the Firm is available upon request. Additional information regarding policies for valuing investments, calculating performance and preparing GIPS reports is also available upon request via email to [compositerequests@alliancebernstein.com](mailto:compositerequests@alliancebernstein.com).

**TOTAL RETURN METHODOLOGY AND FEE STRUCTURE**—Performance figures in this presentation have been presented gross and net of model investment-management fees. Net performance figures have been calculated by deducting the highest fee payable by a separately managed institutional account; 0.45% of assets, annually. The Composite may contain mutual funds with share classes that incur higher management fees. The current investment advisory fee schedule applicable for this Composite is as follows:

- 0.450% on the first 25 million in US Dollars
- 0.400% on the next 25 million in US Dollars
- 0.350% on the next 50 million in US Dollars
- 0.300% on the next 100 million in US Dollars
- 0.290% on the balance

**RATE OF RETURN**—No representation is made that the performance shown in this presentation is indicative of future performance. An account could incur losses as well as generate gains. Performance figures for each account are calculated monthly on a trade-date basis using a total-rate-of-return calculation. Investment transactions are recorded on a trade-date basis, and interests and dividends are recorded on an accrual basis, net of withholding taxes, if applicable. Investments in securities are valued in accordance with the Firm's Valuation Policies and reflect a good-faith estimate of fair value levels for all investments, which may not be realized upon liquidation. The fair valuation process requires judgment and estimation by the Firm. The gross-of-fee returns reflect the deduction of trading costs. The Composite returns are calculated based on the asset-weighted monthly composite constituent account returns where the weight is the beginning fair value of the accounts.

**DISPERSION**—Internal dispersion is calculated using the asset-weighted standard deviation of gross-of-fee return for all accounts included in the Composite for the entire year; it is not presented for periods less than one year or when there were fewer than two accounts in the Composite for the entire year. The three-year annualized ex post standard deviation measures the variability of the Composite's gross-of-fee return and the benchmark returns over the preceding 36-month period; it is not presented for periods of less than three years.

The benchmark is the S&P 500 Index.

GIPS® is a registered trademark of CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.



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

# 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 Anlageerträge 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.

**ESG-Risiko:** Die Anwendung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess kann zum Ausschluss von Wertpapieren bestimmter Emittenten auf der Grundlage von ESG-Faktoren führen, so dass der Fonds möglicherweise auf einige Marktchancen verzichtet, die Fonds zur Verfügung stehen, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden.

**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.

**OTC-Derivat-Gegenparteirisiko:** Transaktionen an OTC-Derivatemärkten unterliegen im Allgemeinen einer geringeren staatlichen Regulierung und Aufsicht als Transaktionen, die an organisierten Börsen abgeschlossen werden. Diese unterliegen dem Risiko, dass ihr direkter Kontrahent seinen 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.

**Risiko von Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung:** Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen mit relativ geringer Marktkapitalisierung können abrupteren oder erratischeren Marktbewegungen unterliegen, da die Wertpapiere in der Regel in geringerem Umfang gehandelt werden und einem größeren Geschäftsrisiko unterliegen.

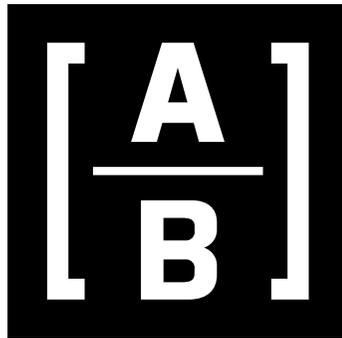
**Diese und andere Risiken sind im Verkaufsprospekt des Portfolios beschrieben.**

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.

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



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



**ALLIANCEBERNSTEIN<sup>®</sup>**

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

© 2024 AllianceBernstein L.P. [www.AllianceBernstein.com](http://www.AllianceBernstein.com)

LF-621239-2024-10-14

ICN20241532



ALLIANCEBERNSTEIN®

# Wie man Aktienrenditen verbessert und Risiken senkt

5. November 2024

**Teresa Keane**  
Senior Investment Strategist -  
AB US Low Volatility Equity

Das AB US Low Volatility Equity 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 zur Verwendung durch professionelle Anleger. Nicht zur Einsichtnahme durch die Allgemeinheit oder zur Weitergabe an diese bestimmt.**

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.

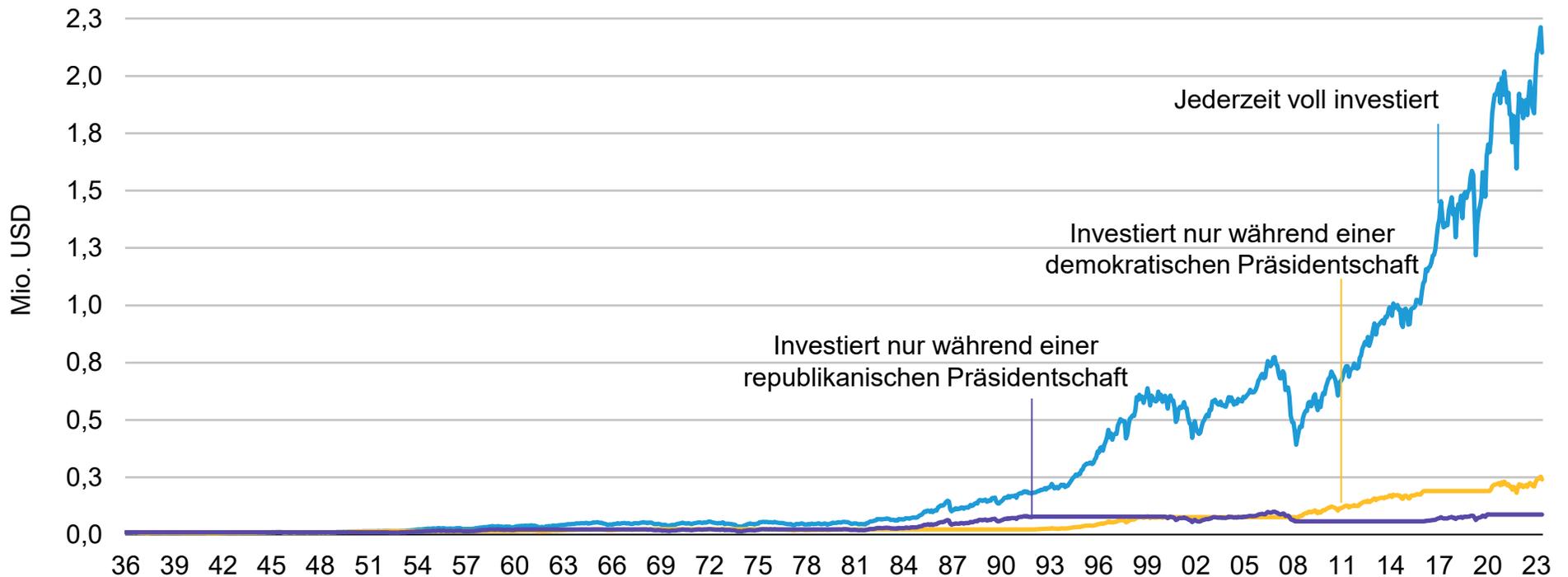
# Agenda

---

- Aktuelles Umfeld
- Unsere Lösung zur Verbesserung der Aktienrenditen und Reduzierung des Risikos
- Zusätzliche Informationen

# Die Politik hat historisch gesehen keine Rolle gespielt: Vollständig investiert bleiben

Wachstum von 10.000 US\$: Dow Jones Industrial Average



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

Monatliche Entwicklung des Dow Jones Industrial Average, zurückgehend bis 1937

Bis 30. April 2024

Quelle: Morningstar, S&P Dow Jones und AB

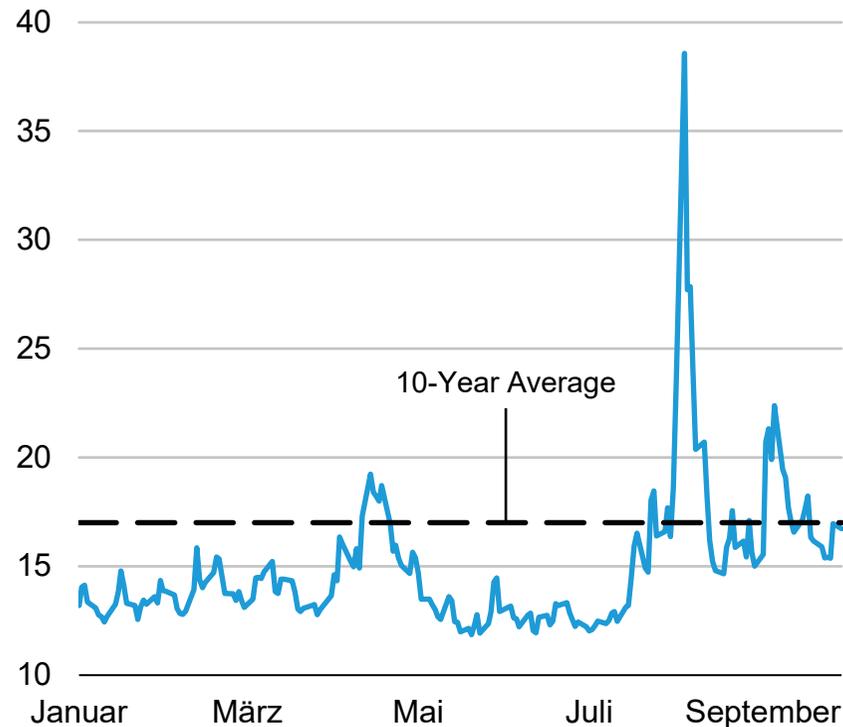


Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Trotz der starken Volatilität im August beendeten die Aktien das Quartal mit einem Plus

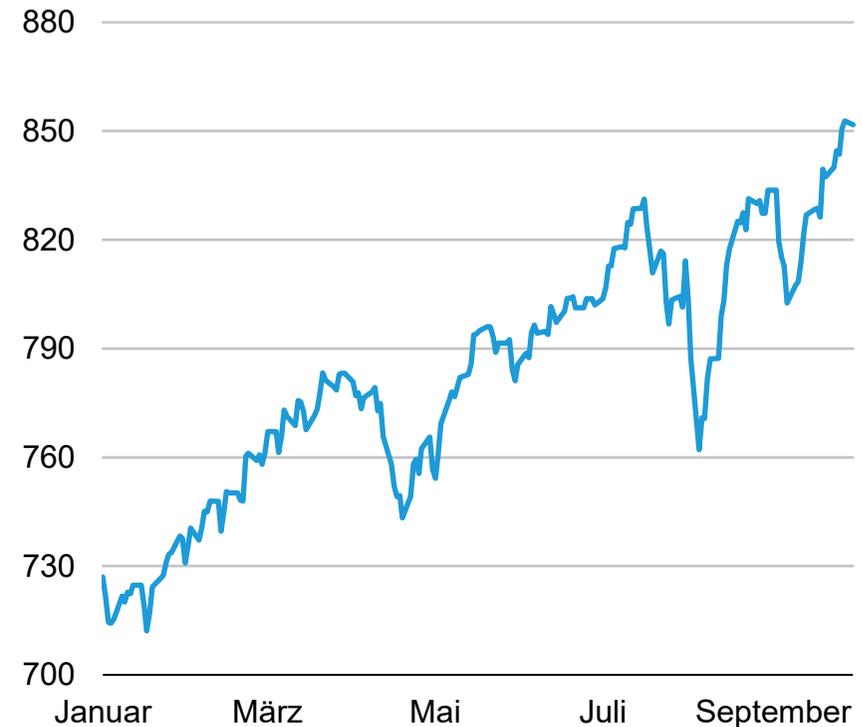
## VIX Index (S&P 500 Implizite Volatilität)

Januar-September 2024



## MSCI ACWI

Januar-September 2024



**Eine historische Analyse ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Bis 30. September 2024

Quelle: Cboe, FactSet, MSCI, S&P und AllianceBernstein (AB)

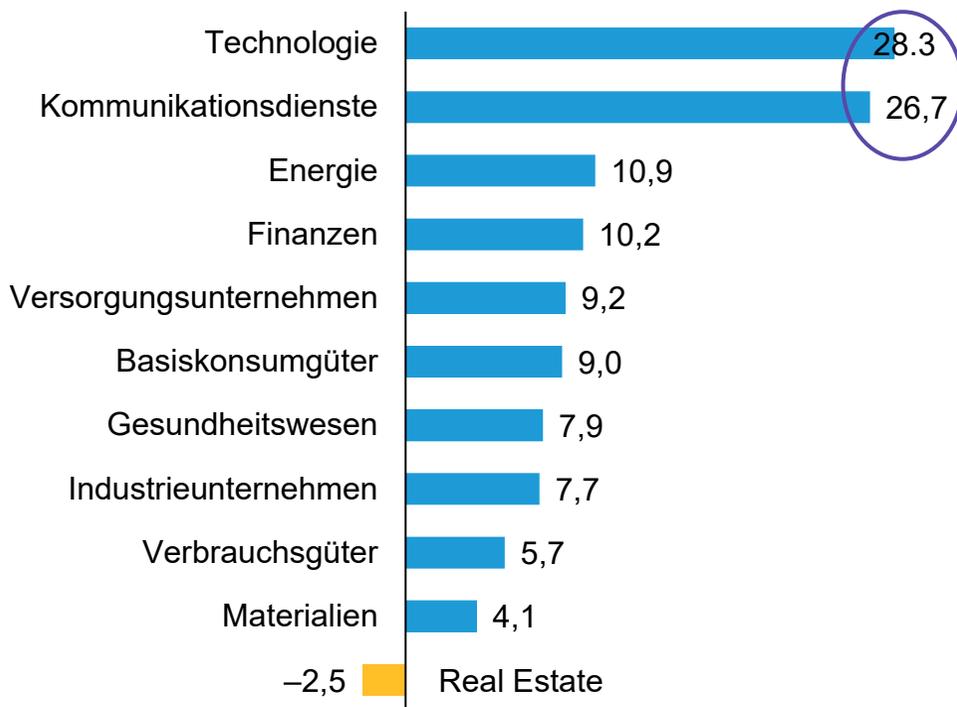


Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Umkehrung der Sektorführerschaft, Outperformance von Anleihen-Proxies

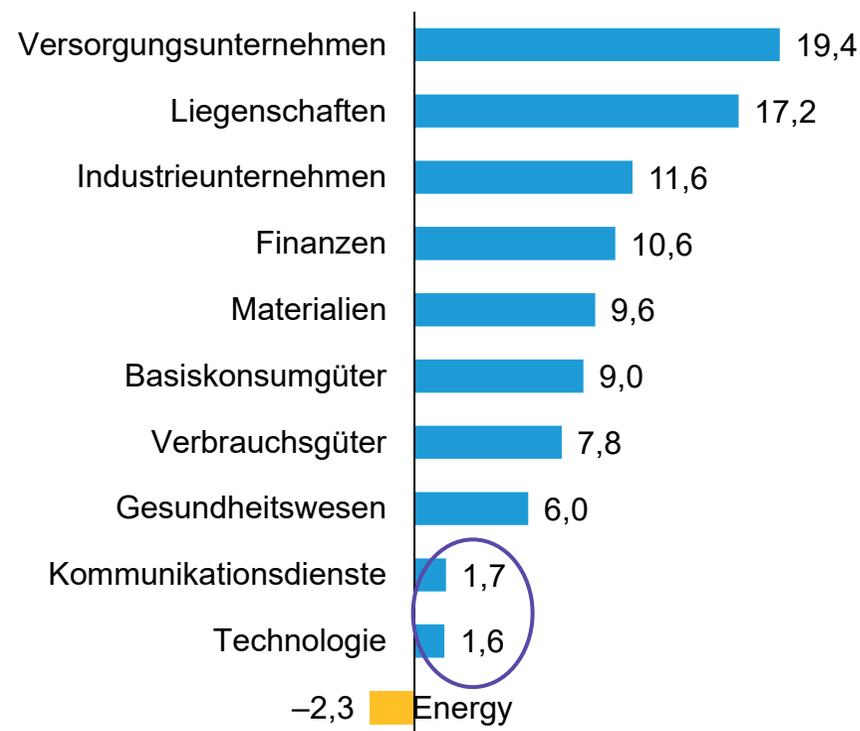
## S&P 500 Sektorrenditen

Januar - Juni 2024, USD (in Prozent)



## S&P 500 Sektorrenditen

Juli-September 2024, USD (in Prozent)



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und die aktuelle Analyse sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

China wird durch den MSCI China A, Australien durch den MSCI Australia, US Small Caps durch den Russell 2000, Schwellenländer durch den MSCI Emerging Markets, Großbritannien durch den MSCI UK, Europa ohne Großbritannien durch den MSCI Europe ex UK, US Large Caps durch den S&P 500 und Japan durch den MSCI Japan dargestellt.

Stand: 30. September 2024

Quelle: FactSet, FTSE Russell, MSCI, S&P und AB



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

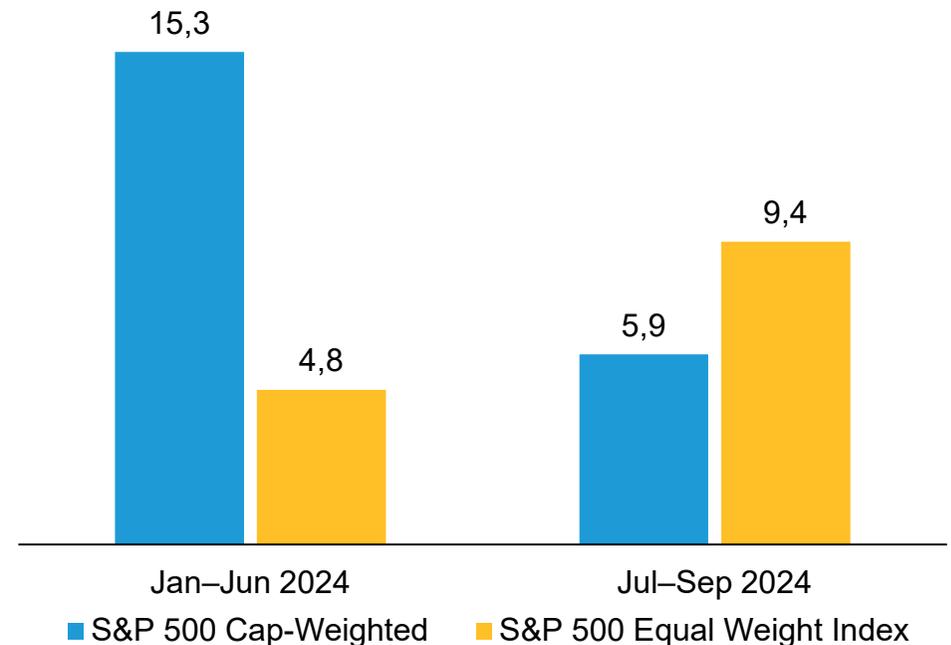
# US-Marktrenditen zeigten im dritten Quartal Anzeichen einer Verbreiterung

## Performance der "Magnificent Seven" vs. S&P 500 exkl. "Magnificent Seven"

Beide werden am 1. Januar 2024 auf 100 indexiert.



## S&P 500 Cap-Weighted Index vs. S&P 500 Equal Weight Index Prozentsatz



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und die aktuelle Analyse sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

\*Rückgabe in USD. Die glorreichen Sieben: Alphabet Inc, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA und Tesla

Ab dem 30. September 2024

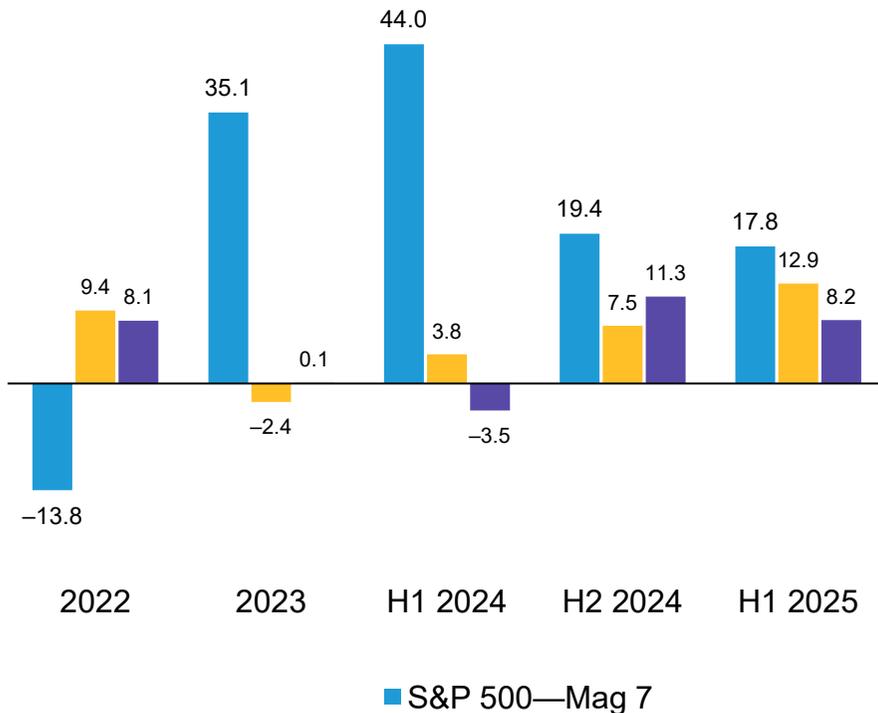
Quelle: Bloomberg, FactSet, S&P und AB



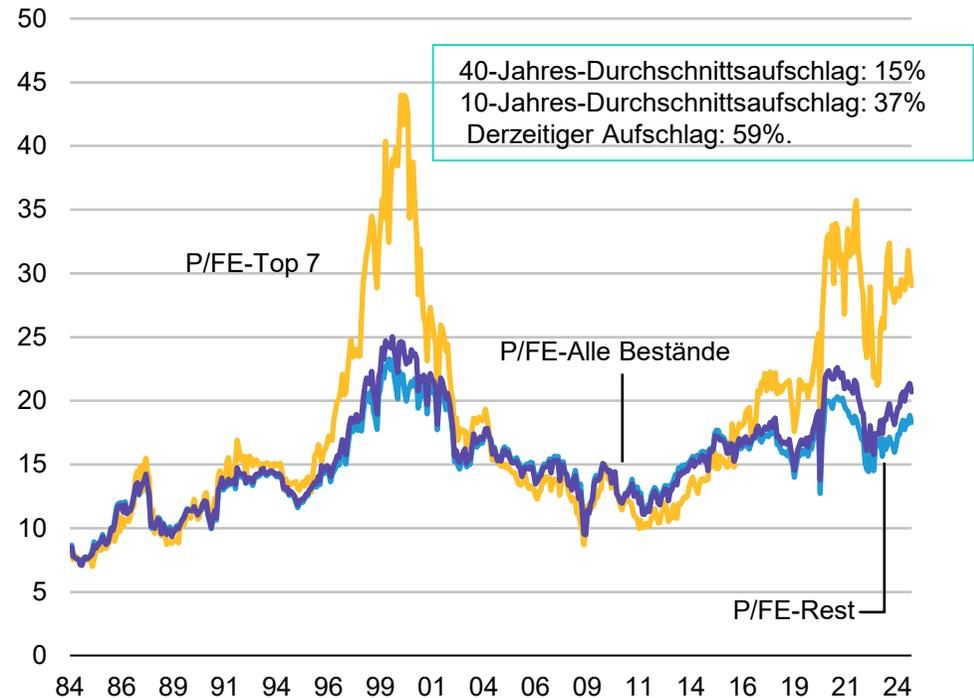
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Gewinnwachstum konvergiert, während Mega-Caps teuer sind

## Gewinnwachstum im Jahresvergleich Konsensschätzungen (Prozent)



## Die "Top Seven" handeln mit einem großen Aufschlag im Vergleich zum Rest des Index



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

Zum 30. September 2024

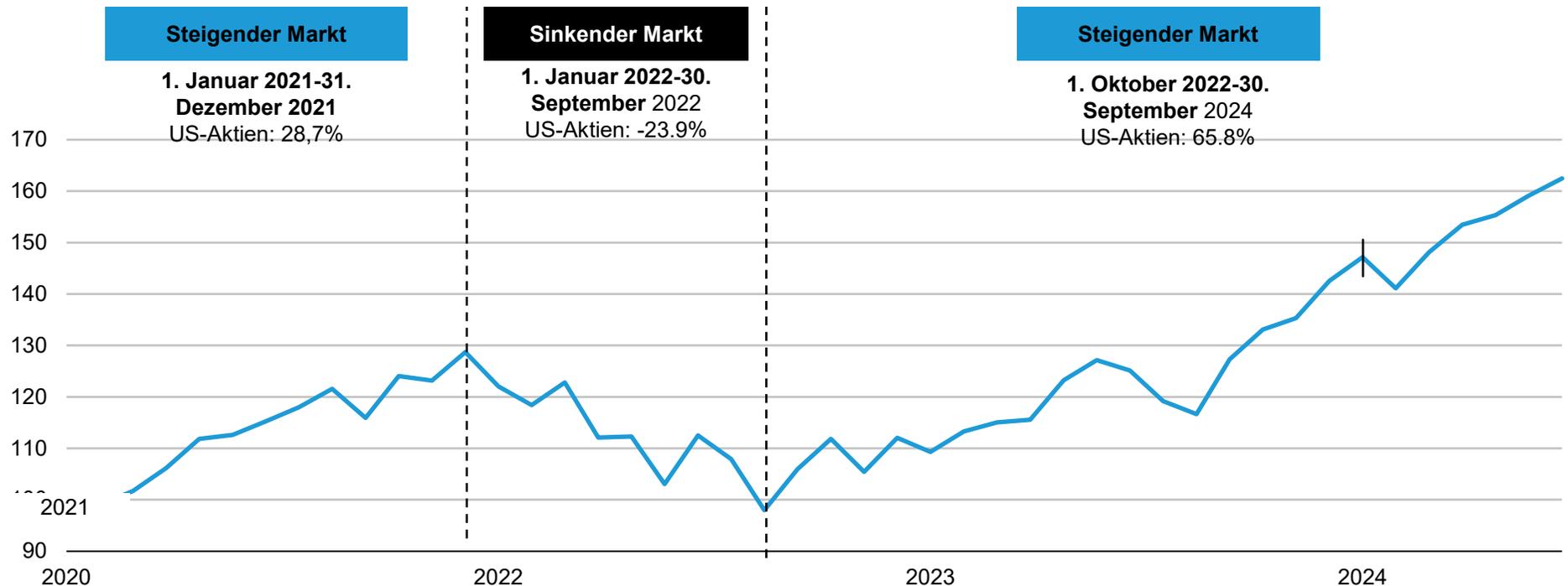
Quelle: Factset I/B/E/S, MSCI, S&P und AB



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

# Ein sich in den letzten Jahren veränderndes Marktumfeld

## S&P 500 Index, Wachstum von US\$100



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Bezieht sich auf den S&P 500 Index, Wachstum von 100 \$ und kumulative Renditen in US Dollar. Es gibt keine Garantie, dass Schätzungen oder Prognosen eintreffen.

Quelle: S&P und AB; siehe Performance Disclosure.



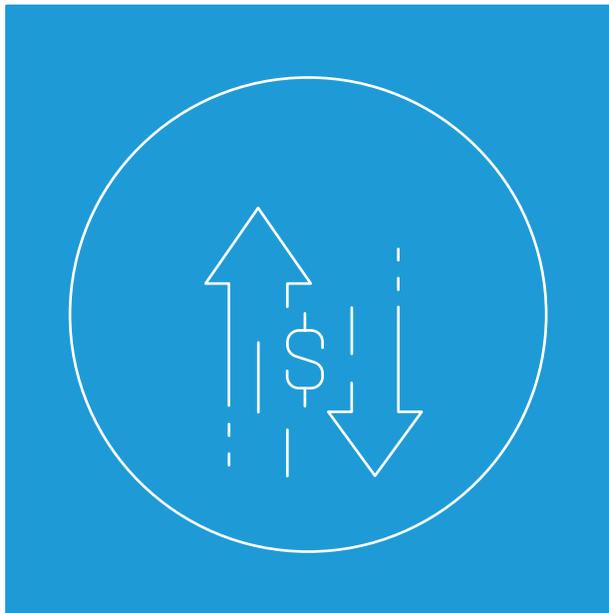
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Die Märkte bewerten ein "Goldilocks-Szenario" von Zinssenkungen und einer sanften Landung

Wie stark wird sich das Wachstum verlangsamen?



Niedrigere Zinsen und Inflationsraten-  
Wie viel und wie schnell?



Wie hoch für die generative KI und die  
glorreichen Sieben?



Aktuelle Analysen und Prognosen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Nur für illustrative Zwecke. Es kann nicht garantiert werden, dass alle Anlageziele erreicht werden.

Quelle: AB, Stand: 30. September 2024



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

# Investitionserfolg neu definieren

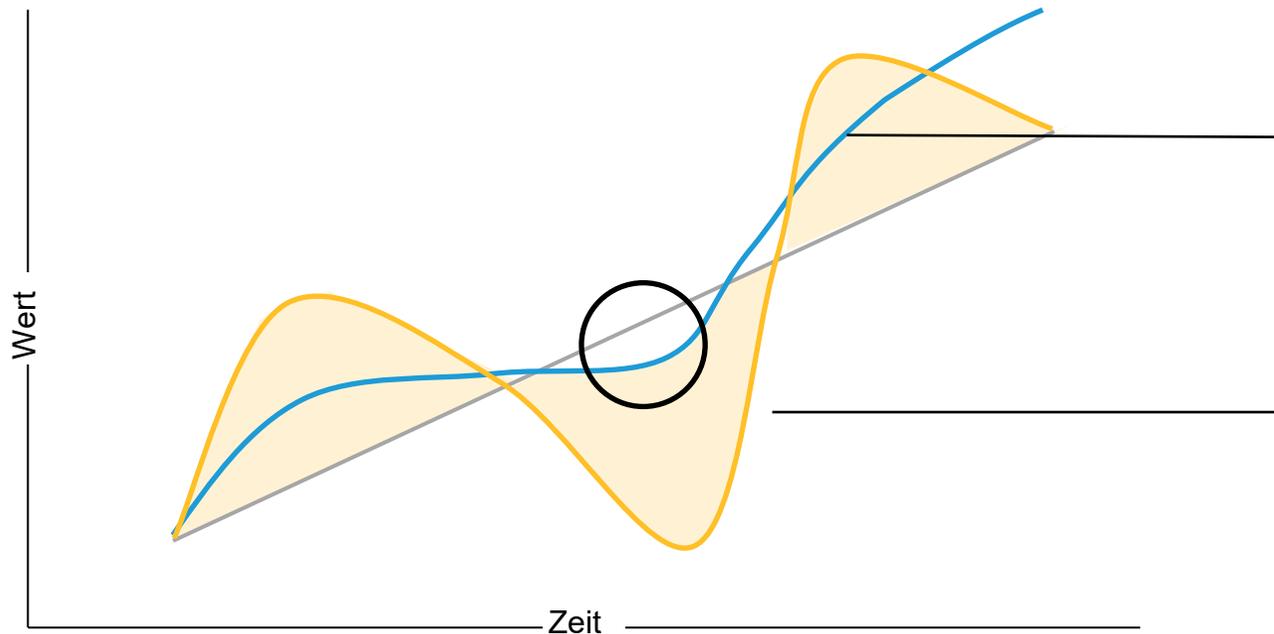


Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Den Anlageerfolg neu definieren: AB US Low Volatility Equity

Ein aktives Aktienportfolio mit hoher Überzeugungskraft, das den Anlegern einen "reibungsloseren Anlageprozess" ermöglichen soll

Hilft bei der Reduzierung von Verlusten in Abwärtsmärkten und partizipiert an Aufwärtsmärkten



## AB US Low Volatility Equity Portfolio

Kleinere Verluste erleichtern es den Anlegern, investiert zu bleiben - und tragen dazu bei, dass sich das Portfolio bei einem Aufschwung schneller erholt.

## Markt

Größere Marktverluste verstärken die Angst und erhöhen das Risiko, zum ungünstigsten Zeitpunkt zu verkaufen und so die Verluste zu begrenzen.

Das gibt den Anlegern die Zuversicht, auch bei fallenden Märkten investiert zu bleiben - und von einer Erholung stärker zu profitieren.

Nur zur Veranschaulichung des Konzepts der Strategie. Nicht indikativ für die Wertentwicklung des Portfolios.

Quelle: AB



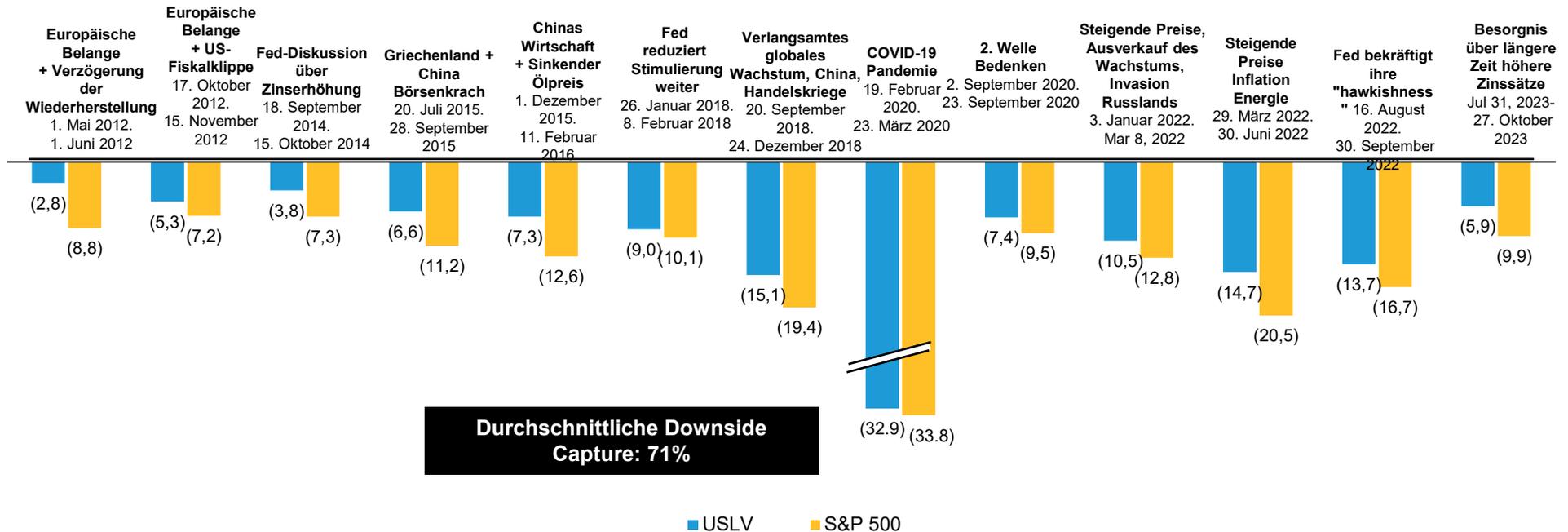
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Unsere Anlagephilosophie

**Der Kauf von qualitativ hochwertigen, stabilen Unternehmen zum richtigen Preis, kann den Markt schlagen und das Abwärtsrisiko mindern**

# US Low Volatility Equity Strategy hat das Risiko in früheren Abschwüngen gemildert

## Größte Abwärtsmärkte seit Auflegung (in Prozent)



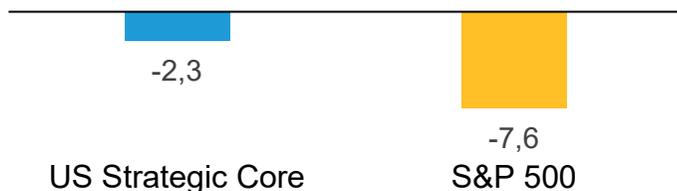
**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Basierend auf einem repräsentativen Konto seit Auflegung des US Strategic Core Equity Composite - 31. Oktober 2011. Auflegungsdatum: US Strategic Core-Oktober 31, 2011. Dies sind ergänzende Informationen zur GIPS-konformen Performance- und Offenlegungsseite. Aufgrund von Rundungen kann es zu Rundungsdifferenzen kommen. Die oben dargestellten Renditen sind vor Abzug der Verwaltungsgebühren ausgewiesen. Die Ergebnisse spiegeln nicht den Abzug von Anlageverwaltungsgebühren wider; die Rendite des Kunden wird um die Verwaltungsgebühren und alle anderen Kosten, die bei der Verwaltung seines Kontos anfallen, reduziert. Zum Beispiel würde ein Konto mit 100 Millionen US-Dollar, das eine jährliche Gebühr von 0,50 % zahlt, bei einem gegebenen Zinssatz von 10 %, der über einen Zeitraum von 10 Jahren aufgezinst wird, zu einer Nettorendite von 9,5 % führen. Die Anlageberatungsgebühren werden in Teil 2A des AB-Formulars ADV beschrieben. Stand: 30. September 2024. Quelle: S&P und AB; siehe Offenlegung der Wertentwicklung.



# AB US Low Volatility Equity Strategy Erfüllt die Erwartungen

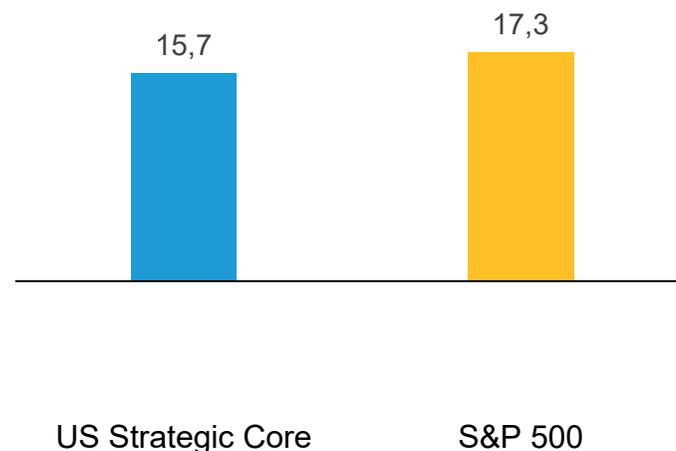
Hilft bei der Risikominderung in Abwärtsmärkten, partizipiert an Aufwärtsmärkten

**Durchschnittliche absolute Rendite in Abwärtsmärkten über rollierende 12-Monats-Zeiträume seit Auflegung**



|                       | Outperform | Underperform |
|-----------------------|------------|--------------|
| Percentage of Periods | 100%       | 0%           |

**Durchschnittliche absolute Rendite in Aufwärtsmärkten über rollierende 12-Monats-Zeiträume seit Auflegung**



|                       | Outperform | Underperform |
|-----------------------|------------|--------------|
| Percentage of Periods | 39%        | 61%          |

**Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Dies sind ergänzende Informationen zur GIPS-konformen Performance- und Offenlegungsseite. Aufgrund von Rundungen können sich Zahlen nicht addieren. Die oben dargestellten Renditen sind nach Abzug der Verwaltungsgebühren ausgewiesen. Bei der Berechnung der Nettoperformance wurde die höchste Gebühr, die für ein separat verwaltetes institutionelles Konto anfällt, abgezogen: 0,45% des Vermögens, jährlich. Die Anlageberatungsgebühren sind in Teil 2A des AB-Formulars ADV beschrieben. Dies sind ergänzende Informationen zur GIPS-konformen Performance- und Offenlegungsseite.

Auflegungsdatum: US Low Volatility Equity Strategy (US Strategic Core) - 31. Oktober 2011.

Ab dem 30. September 2024.

Quelle: S&P und AB; siehe Performance Disclosure.

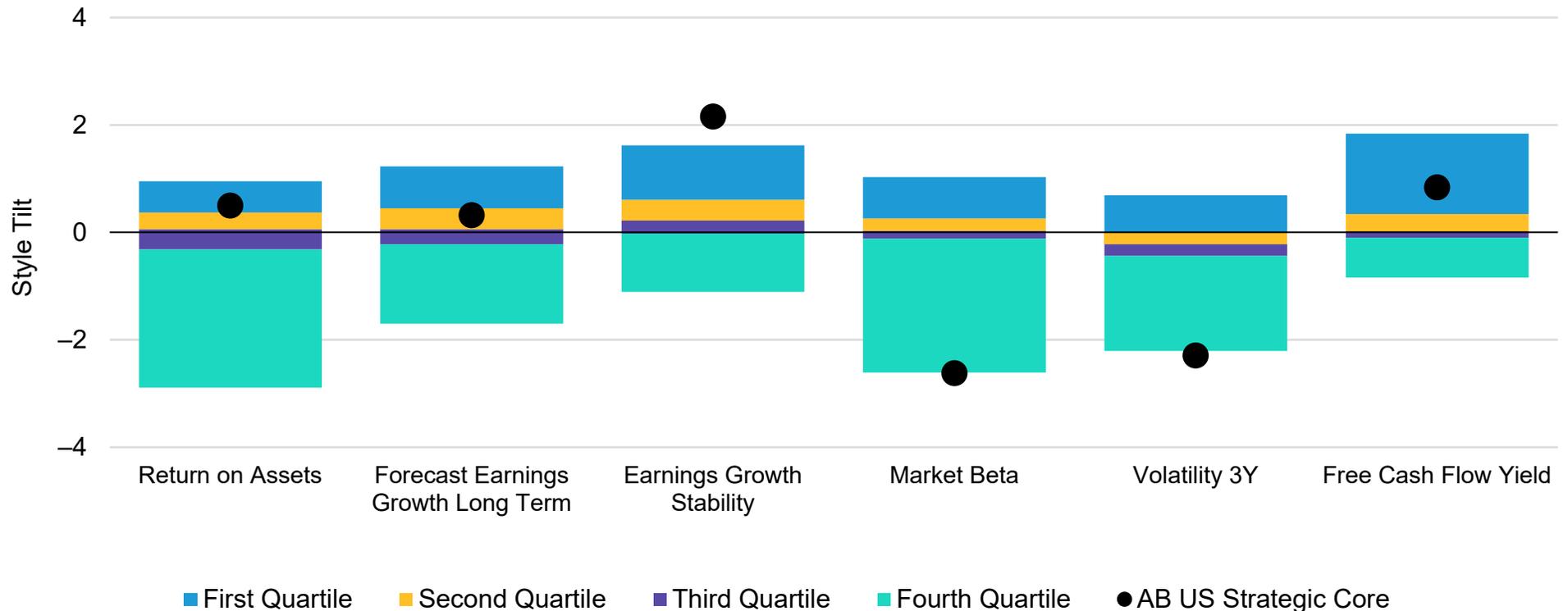


Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Hochwertige, robuste Geschäftsmodelle mit attraktivem Wachstumspotenzial

## AB US Low Volatility Portfolio

Im Vergleich zum MSCI USA



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

Style Tilt der Fonds in der Morningstar EAA Fund US Large-Cap Blend Equity Kategorie im Vergleich zum MSCI USA. Die Style Tilts zeigen die Bedeutung der stilistischen Ausrichtung eines Portfolios im Vergleich zu anderen Portfolios. Ein Style Tilt zwischen -0,5 und +0,5 zeigt an, dass der Style-Faktor des Portfolios in etwa dem der Benchmark entspricht. Ein Style-Tilt zwischen -1,0 und +1,0 zeigt an, dass sich der Style-Faktor deutlich von der Benchmark unterscheidet. Ein Style Tilt zwischen -2,0 und +2,0 deutet darauf hin, dass sich der Style-Faktor des Portfolios deutlich von der Benchmark unterscheidet oder dass es sich möglicherweise um einen absichtlichen Tilt handelt.

Ab dem 31. August 2024

Quelle: Morningstar, Style Analytics und AB



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

# Warum AB US Low Volatility Equity?

Mehr Ertrag mit weniger Risiko im heutigen Umfeld



Offensive und Defensive, ein größeres Netz für dauerhafte Geschäftsmodelle



Dynamisch sein in der Offensive und Defensive



Positioniert, um die wichtigsten Risiken und Chancen heute anzugehen

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

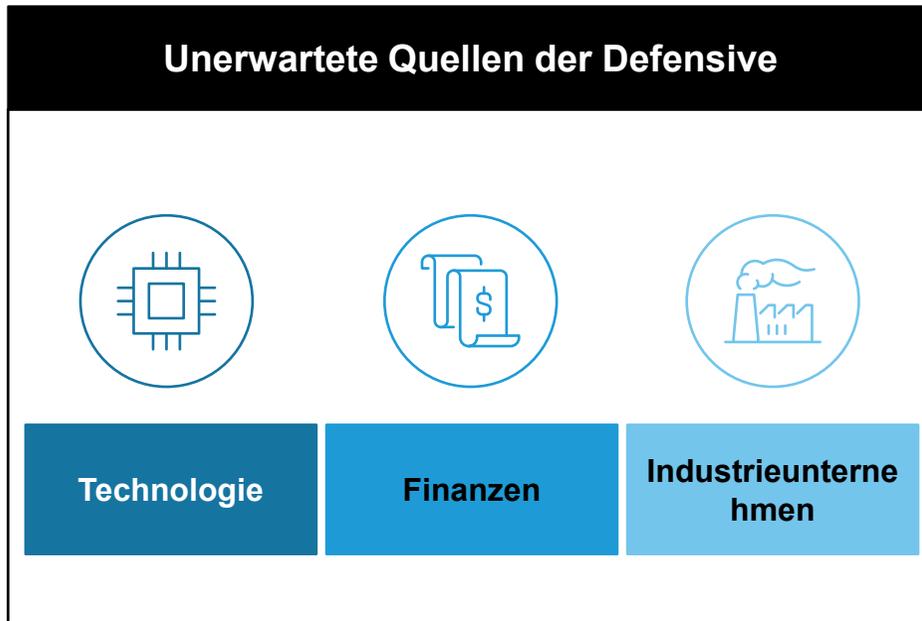
Quelle: AB



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

# Ein größeres Netz für dauerhafte Geschäftsmodelle

Gute Geschäftsmodelle können an unerwarteten Orten entdeckt werden



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

Quelle: AB



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

# Wie wir konventionelle Weisheiten herausfordern: Konzentration auf die grundlegenden Triebkräfte für hochwertige, widerstandsfähige Geschäftsmodelle

**Qualität - Unerwartete Quellen von Offensive**



**Innovation - Patente/F&E**



**Weltliche Gewinner**



**Marken und Talente**

**Stabilität - Unerwartete Quellen der Defensive**



**Plattform mit Netzwerkeffekten**



**Wiederkehrende, stabile Einnahmen**



**Einsatzkritische Expertenlösungen/  
Proprietäre Daten/Analytik**

# Chancen außerhalb der glorreichen Sieben finden

Gute Geschäftsmodelle können an unerwarteten Orten entdeckt werden

## Chancen auf der ganzen Welt finden



Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AllianceBernstein L.P. zu verstehen. 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 Anlagen in die genannten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden. Die Bestände können sich ändern.

Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind das Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie werden nur zur Veranschaulichung verwendet und sollen nicht die Befürwortung oder das Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu diesen vermitteln.

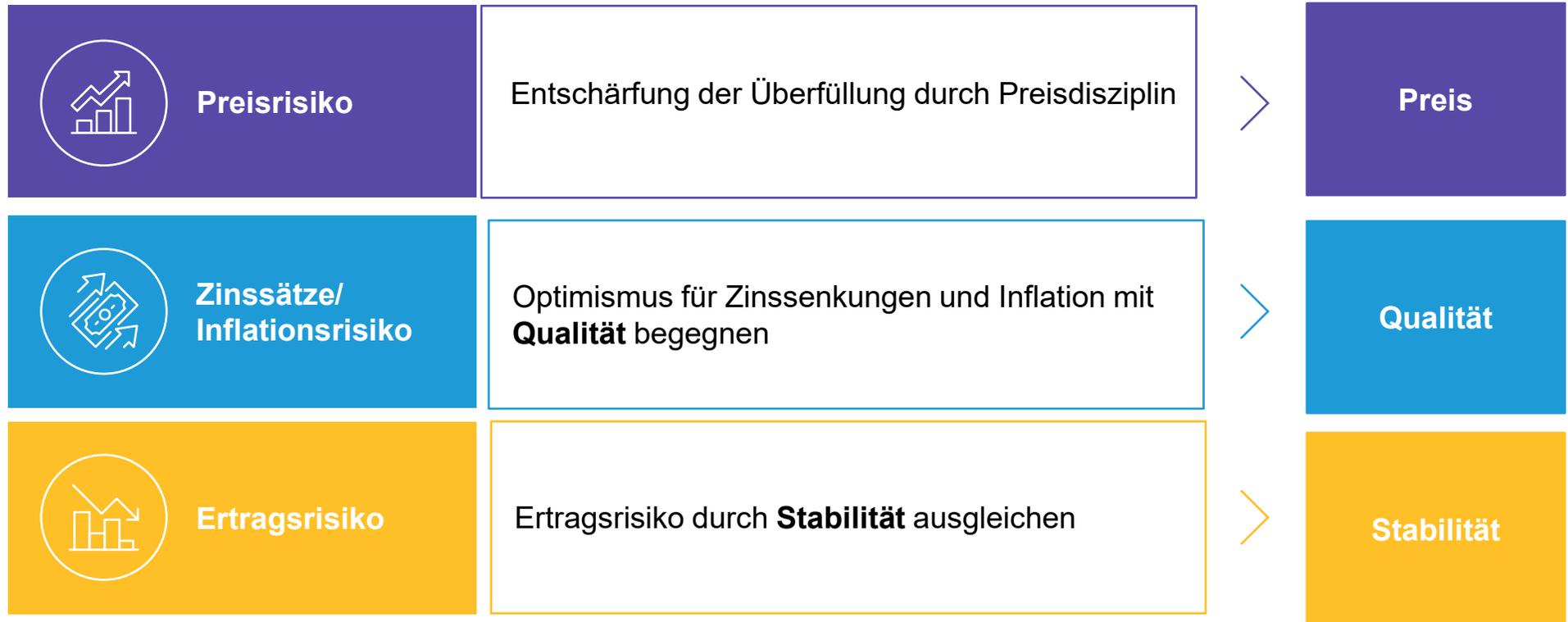
Stand: 30. September 2024. Quelle: Unternehmensberichte und AB



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

# Die glorreichen Sieben handeln zu Spitzenwerten

## Das Goldlöckchen-Szenario mit Zinssenkungen und sanfter Landung könnte enttäuschen



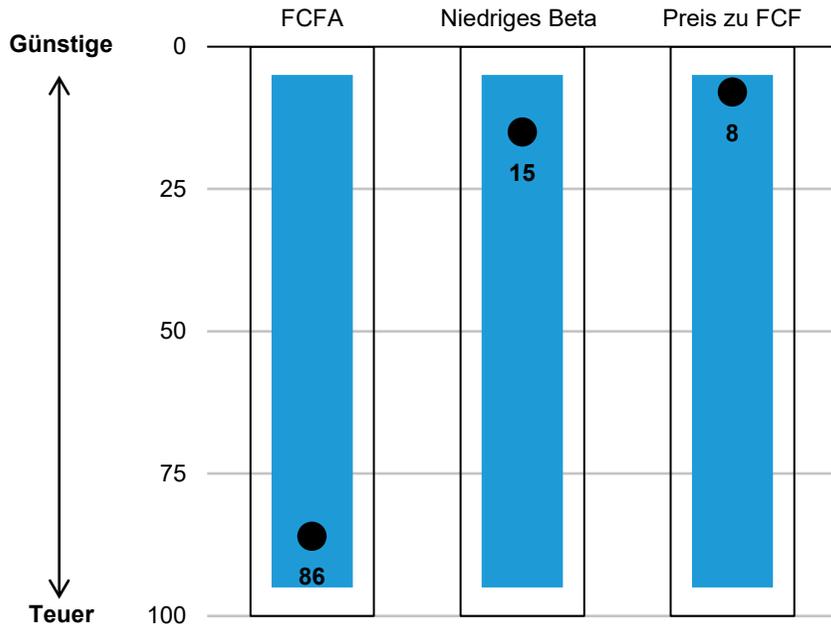
Nur für illustrative Zwecke. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird.



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

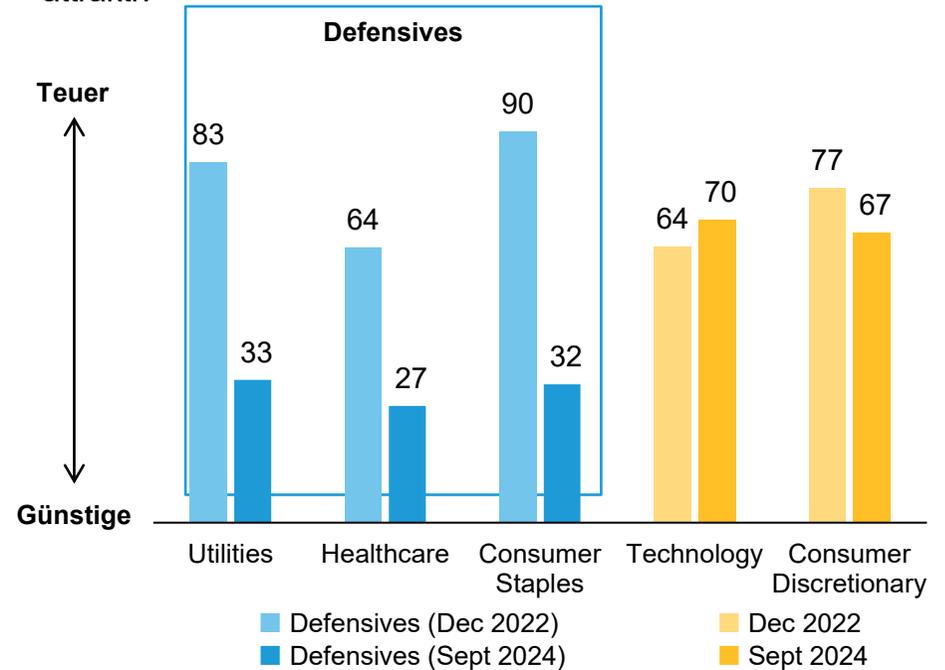
# Defensiv und Value sind im Vergleich zu Growth sehr günstig

## Stabilität und Wertschätzung sind attraktiv bewertet\*...



## In einer volatilen Welt ist das Renditemuster von größerer Bedeutung†

Relative Bewertungspercentile der defensiven Sektoren sind attraktiv



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

\*Die Perzentil-Rangliste basiert auf den monatlichen Bewertungen (d. h. dem relativen Kurs-Gewinn-Verhältnis des ersten Quartals für jeden Faktor im Vergleich zum Russell 1000) von 1990 bis heute. Freier Cashflow zu Vermögenswerten (FCFA): LTM-Cashflow aus dem operativen Geschäft abzüglich der durchschnittlichen Investitionsausgaben (CAPEX) der letzten drei Jahre geteilt durch das durchschnittliche Gesamtvermögen. Niedriges Beta: exponentiell gewichtetes Beta mit einer Halbwertszeit von einem Jahr über die letzten fünf Jahre. Preis zu freiem Cashflow (P/FCF): LTM-Cashflow aus dem operativen Geschäft abzüglich der durchschnittlichen CAPEX der letzten drei Jahre im Verhältnis zur Marktkapitalisierung. †Bewertungspercentile für Sektoren sind kapitalgewichtete durchschnittliche Kurs-Gewinn-Prognosen für die nächsten 12 Monate relativ zur Benchmark und relativ zu ihrer eigenen Historie. Die investierbare Benchmark ist der S&P 500 Index.

Ab 30. September 2024 Quelle: I/B/E/S, MSCI, Refinitiv, Russell Investments und AB



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

# Risikomanagement: Optimieren Sie risikoadjustierte Erträge

Risiken eingehen, wenn sie sich lohnen

## Wir managen Risiken auf vielen Ebenen

### Marktrisiko

#### Management des Abwärtsrisikos

- Absoluter Abwärtsfokus, kein Tracking Error;
- Geringeres Marktengagement; angestrebte Aufwärts-/Abwärtssicherheit von 90%/70%

### Faktor Risiko

#### Diversifizierte Erträge ausgleichen, unkompenzierte Risiken mindern

- Die konsequente Berücksichtigung der Faktoren Qualität, Stabilität und Preis bietet viele Möglichkeiten zu gewinnen
- Sorgfältiges Management von nicht kompensierten Risiken mit Hilfe eigener Risikoinstrumente
- Dynamisches Management von Alpha- und Risikofaktoren, das auf die aktuellen Marktbedingungen reagiert

### Idiosynkratisches Risiko

#### Nutzung grundlegender Forschungserkenntnisse und Urteilsvermögen

- Vorhersage des Stock Levels/grundlegender Risikofaktoren
- Konzentration der Holdings (70-90) zum Ausgleich des aktiven Anteils bei gleichzeitiger Diversifizierung des unternehmensspezifischen Risikos

Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird.



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

# Qualität, Stabilität und Preis in einem sich verändernden Marktumfeld

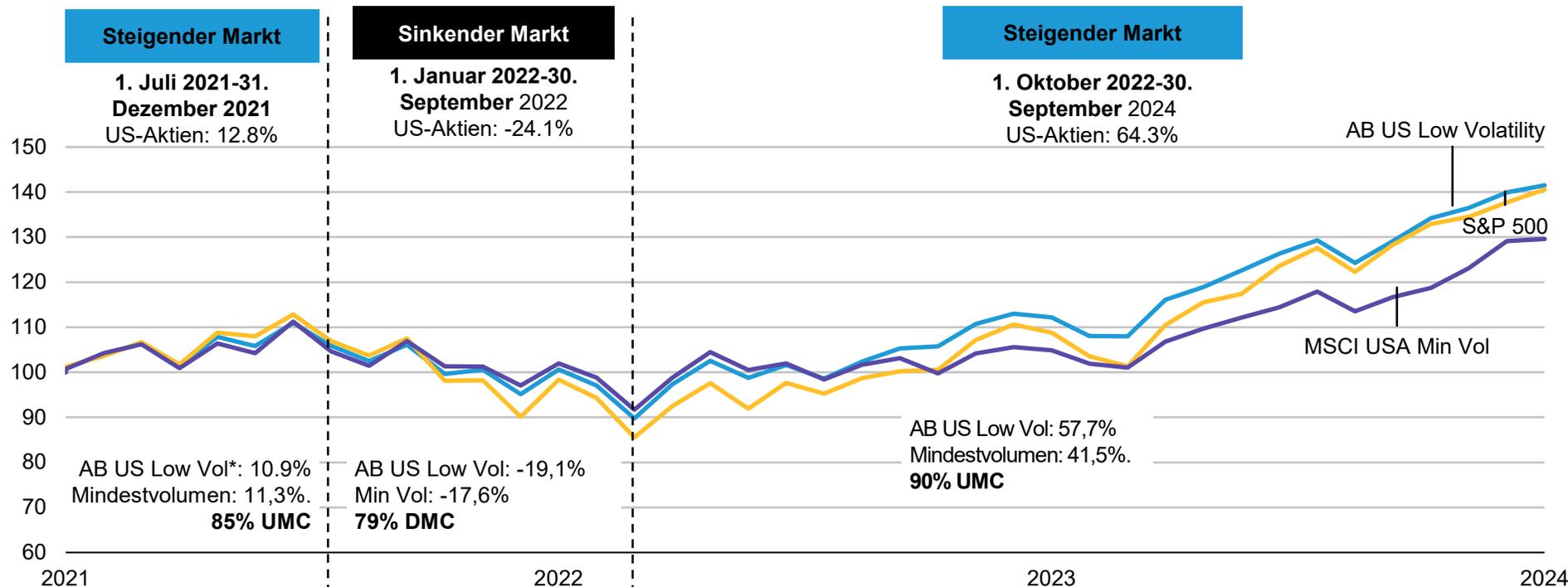
Insgesamt  
Morningstar  
Bewertung



## AB US Low Volatility Equity vs. S&P 500 Growth von US\$100

SFDR

Artikel 8



Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind nicht unbedingt ein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es gibt keine Garantie dafür, dass Schätzungen oder Prognosen eintreten werden. Der Wert der Anlagen und die Erträge aus ihnen schwanken. Ihr Kapital ist einem Risiko ausgesetzt. Die Performancedaten werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben und umfassen die Veränderung des Nettoinventarwerts und die Wiederanlage von Ausschüttungen, die für den angegebenen Zeitraum auf Portfolioanteile gezahlt wurden. Die Performancedaten verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren, spiegeln jedoch weder Verkaufsgebühren noch die Auswirkungen von Steuern wider. Die Renditen für andere Anteilsklassen variieren aufgrund unterschiedlicher Gebühren und Aufwendungen. Die von Anlegern in anderen Basiswährungen tatsächlich erzielten Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Das Morningstar-Gesamtrating für einen Fonds ergibt sich aus einem gewichteten Durchschnitt der Performancezahlen, die mit den Morningstar-Rating-Metriken der letzten drei Jahre verbunden sind.

\*kein volles Jahr, da Auflegungsdatum: AB US Low Volatility Equity Portfolio Anteile Klasse I-15. Juni 2021. Stand: 30. September 2024. Quelle: S&P und AB; siehe Offenlegung der Wertentwicklung.



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

# Das Engagement für Qualität, Stabilität und Preis hat zu attraktiven Portfolioergebnissen geführt

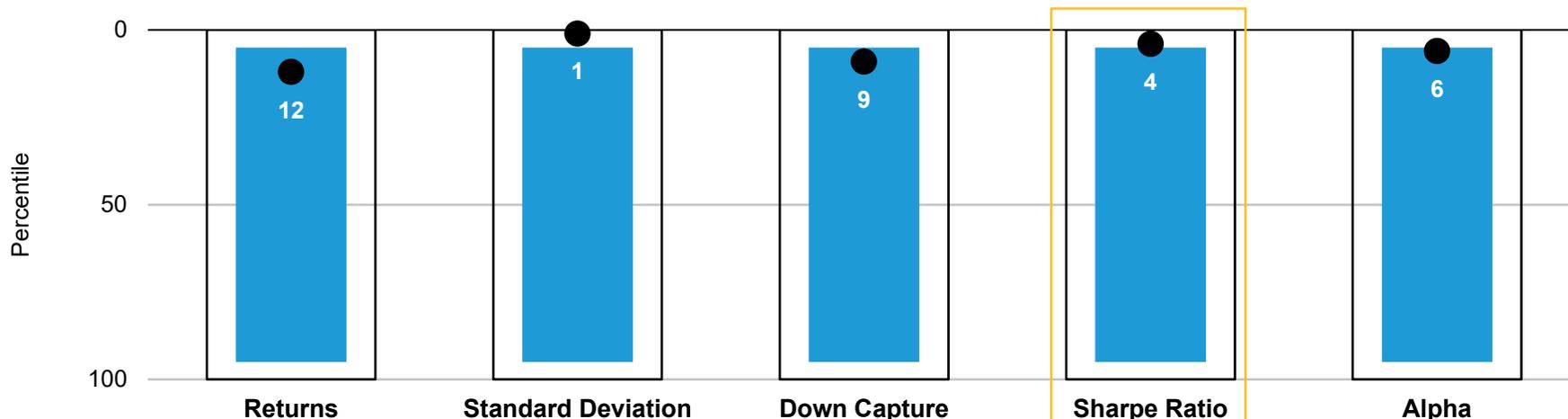
Morningstar  
Gesamtbewertung



SFDR

Artikel 8

**AB US Low Volatility Equity Portfolio im Vergleich zu Morningstar's US Large Cap Blend Universum**  
Seit Auflegung bis 30. September 2024



**AB US Low Volatility  
Equity Portfolio**

11.1%

14.2%

79.5%

0.6

1.6%

**S&P 500**

10.9%

17.4%

—

0.5

0.0

**In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Aufgrund von Rundungen kann die Summe der Zahlen abweichen. Der Wert der Anlagen und die Erträge aus ihnen schwanken. Ihr Kapital ist einem Risiko ausgesetzt. Die Performancedaten werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben und umfassen die Veränderung des Nettoinventarwerts und die Wiederanlage von Ausschüttungen, die für den angegebenen Zeitraum auf Portfolioanteile gezahlt wurden. Die Performancedaten verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren, spiegeln jedoch weder Verkaufsgebühren noch die Auswirkungen von Steuern wider. Die Renditen für andere Anteilsklassen variieren aufgrund unterschiedlicher Gebühren und Aufwendungen. Die von Anlegern in anderen Basiswährungen tatsächlich erzielten Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Das Morningstar-Gesamtrating für einen Fonds ergibt sich aus einem gewichteten Durchschnitt der Performancezahlen, die mit seinen dreijährigen Morningstar-Rating-Metriken verbunden sind. Performance-Daten von mehr als einem Jahr werden annualisiert. Auflegungsdatum: AB US Low Volatility Equity Portfolio Anteile der Klasse I - 15. Juni 2021

Ab 30. September 2024

Quelle: Morningstar Direct, MSCI und AB; siehe Offenlegung der Wertentwicklung.



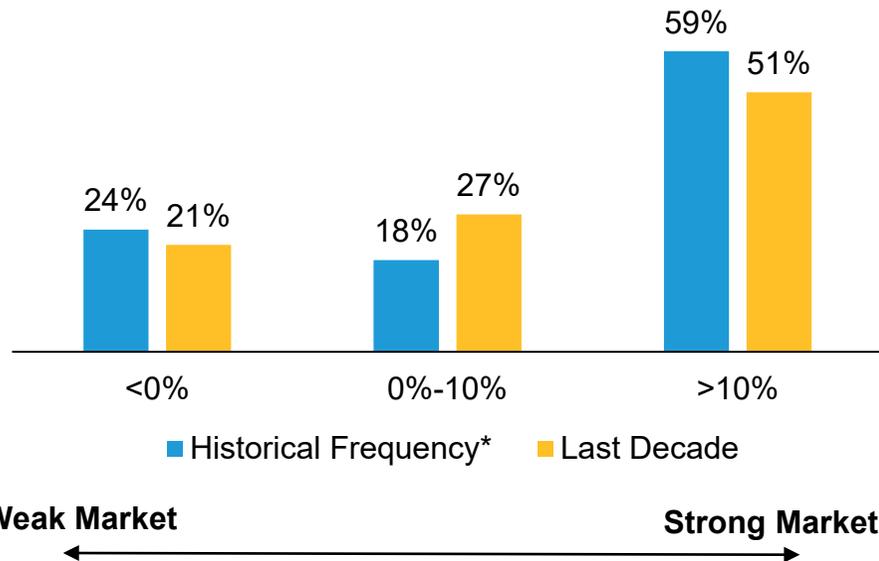
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Das Muster der Renditen ist entscheidend - Bereiten Sie sich auf mehr Marktvolatilität nach einem relativ harmlosen Jahrzehnt vor

## The Last Decade Has Had Fewer Downside Events

## In a Volatile World, the Pattern of Returns Matters More

**Global Stocks (MSCI World)**  
Frequency of Rolling 12-Month Returns (Percent)



**Global Stocks with Attractive Quality, Stability and Price (QSP) Features vs. MSCI World**  
Average Rolling 12-Month Returns Over the Last Decade (Percent)



### Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Die QSP-Renditen beziehen sich auf das Quintil der Aktien mit dem höchsten Strategic Core Edge. Der Strategic Core Edge ist die erwartete Rendite eines proprietären Modells, das eine Reihe von Qualitäts-, Stabilitäts- und Preisfaktoren kombiniert, mit einem Verhältnis von etwa einem Drittel für jede Qualitäts-, Stabilitäts- und Preiskomponente.

\*Seit der Einführung des MSCI World am 1. April 1986 bis zum 30. September 2024.

Ab dem 30. September 2024.

Quelle: MSCI und AB



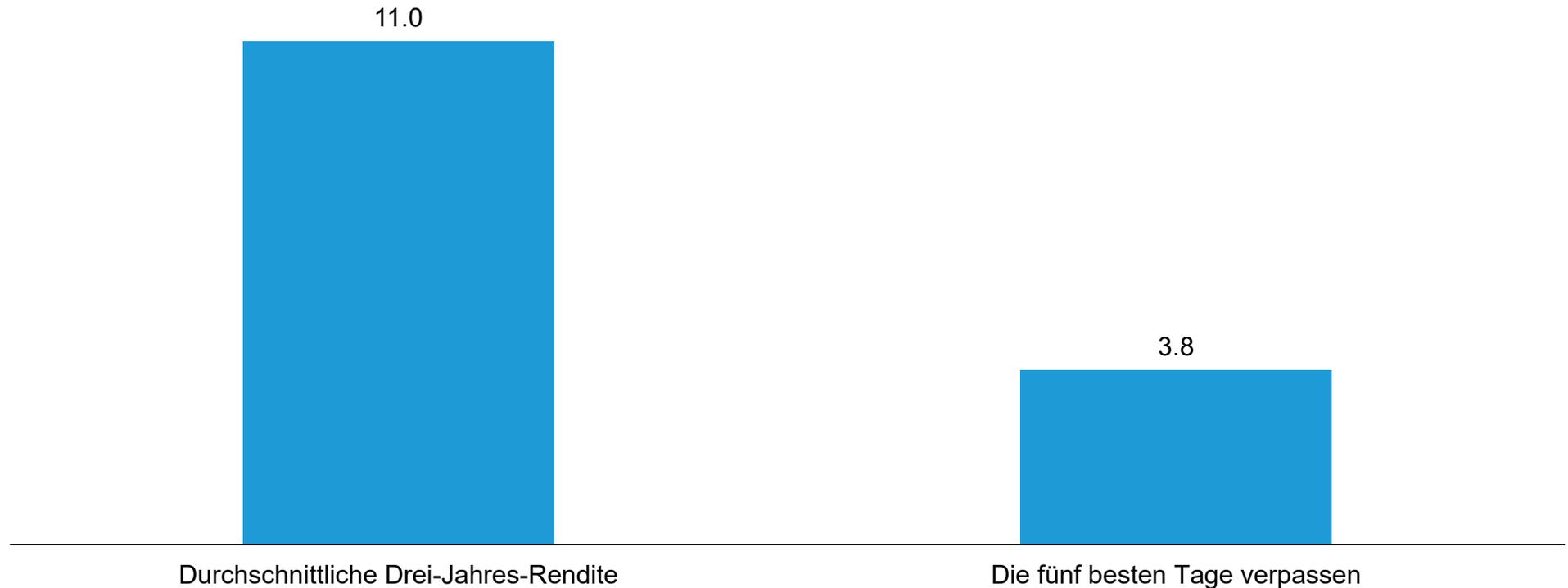
Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Eine Aktienstrategie mit geringem Risiko und hoher Überzeugungskraft ermöglicht es Anlegern, investiert zu bleiben

Timing des Marktes bedeutet, auszusteigen und wieder einzusteigen

**S&P 500 Rolling Three-Year Returns, annualisiert,  
Januar 1988-September 2024**

Prozentsatz



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Ab 30. September 2024

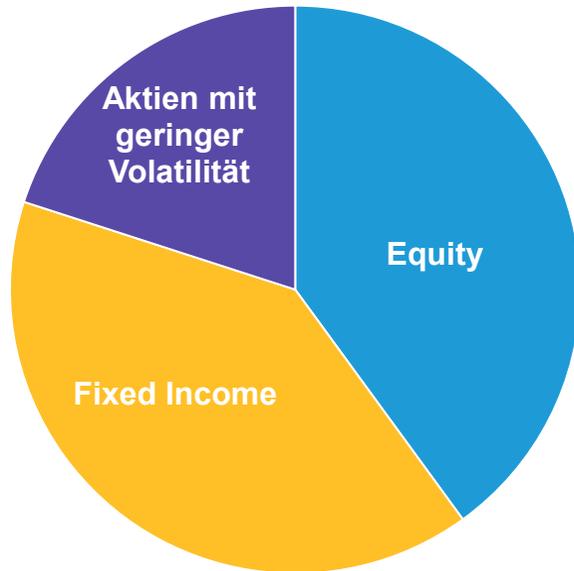
Quelle: Bloomberg, Lipper, S&P und AB



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

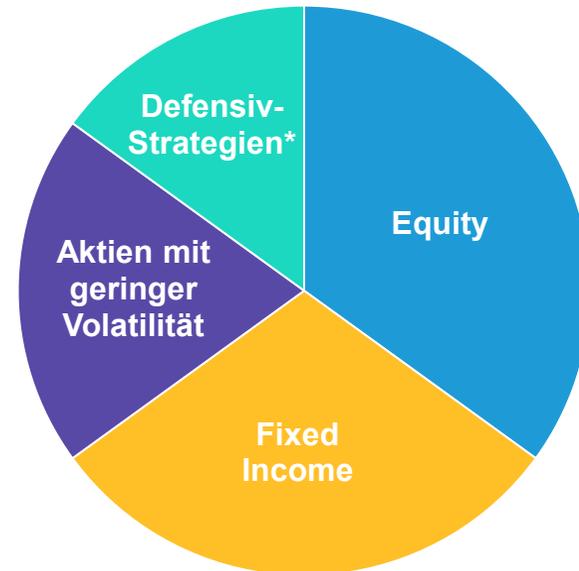
# Qualität, Stabilität und Preis in der Vermögensallokation nutzen

## Als Aktien-Diversifizierer



- Diversifizierung des Aktienpakets als Ergänzung zu Wachstumsaktienstrategien
- Ziel ist es, das Risiko zu verringern und das Risiko-Ertrags-Verhältnis zu verbessern
- Freisetzung von Risikobudgets für Strategien mit höherer Rendite

## Zur Ergänzung bestehender Verteidigungsstrategien



- Potenzial zur Verbesserung der Gesamtrendite
- Mäßiger Anstieg des Risikos
- Geringe Korrelation zu Anleihen

**Nur für illustrative Zwecke. Es kann nicht garantiert werden, dass die Strategie ihre Anlageziele erreichen wird.**

\*Zum Beispiel Multi-Asset- und marktneutrale Strategien.

Quelle: AB



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

# Aktiv sein bedeutet nicht immer, ein höheres Risiko in Kauf zu nehmen

## Warum AB US Low Volatility Equity

### Bessere Ergebnisse

- Minderung des Abwärtsrisikos durch starkes Potenzial zur Leistungssteigerung
- Differenzierte Kombination aus **Qualität, Stabilität** und **Preis** (QSP), die es den Anlegern ermöglicht, den Kurs bei Aktien zu halten
- Mit seinem niedrigeren Beta wirkt das Portfolio als Aktien-Diversifizierer und als Ergänzung zu bestehenden defensiven Strategien

### Warum jetzt

- Zins- und Inflationsrisiko durch **Qualität** ausgleichen; Ertragsrisiko durch **Stabilität** ausgleichen und Verdrängung durch Preisdisziplin abmildern
- Wir sind der Meinung, dass der beste Zeitpunkt für den Aufbau eines defensiven Plans für eine Aktienallokation der ist, bevor die Volatilität einsetzt.
- Aktiv sein bedeutet nicht immer, ein höheres Risiko in Kauf zu nehmen

### Warum AB

- Unser Ansatz geht über den alleinigen Fokus auf Volatilität hinaus, indem wir Unternehmen mit attraktiven Qualitäts-, Stabilitäts- und Preismerkmalen in den Vordergrund stellen.
- Mehr als 10 Jahre Erfolgsbilanz bei der Erzielung hoher absoluter und risikobereinigter Renditen auf lange Sicht

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

Ab dem 30. September 2024.



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

# 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



### 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



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

# Zusätzliche Informationen



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

# Investment Team



**Kent Hargis**  
 CIO-Strategic Core Equities  
 29 Jahre in der Industrie  
 21 Jahre bei AB



**Brian Holland**  
 Portfoliomanager-International  
 Senior Research Analyst  
 21 Jahre Erfahrung  
 20 Jahre bei AB



**Ian McNaugher**  
 Forschungskordinator-US  
 Senior Research Analyst  
 18 Jahre Erfahrung  
 17 Jahre bei AB



**Peter Chocian**  
 Senior Quantitativer Analyst  
 24 Jahre Erfahrung  
 18 Jahre bei AB



**Jayme Lisiewski**  
 Forschungsanalyst  
 25 Jahre Erfahrung  
 2 Jahre bei AB



**James Russo**  
 Senior Research Analyst  
 20 Jahre Erfahrung  
 3 Jahre bei AB



**Richard Gairdner**  
 Research Analyst  
 21 Jahre Erfahrung  
 19 Jahre bei AB



**Ilyse Bender**  
 Research Associate  
 8 Jahre Erfahrung  
 8 Jahre bei AB



**Jack Chen**  
 Research Analyst  
 7 Jahre Erfahrung  
 7 Jahre bei AB



**Austin Frey**  
 Quantitativer Analyst  
 17 Jahre Erfahrung  
 6 Jahre bei AB

## Global Fundamental and Quantitative Research Team

**41** Fundamentalanalysten

**11** Quantitative Analysten

## Produkt-Spezialisten



**Chris Marx**  
 Senior Anlagestrategie -  
 Aktien  
 33 Jahre Erfahrung  
 27 Jahre bei AB



**David Wong**  
 Leitender Anlagestrategie -  
 Aktien  
 27 Jahre Erfahrung  
 9 Jahre bei AB



**Teresa Keane**  
 Senior-Anlagestrategie -  
 Aktien  
 27 Jahre Erfahrung  
 23 Jahre bei AB



**Jillian Geliebter**  
 Senior Anlagestrategie -  
 Aktien  
 15 Jahre Erfahrung  
 15 Jahre bei AB

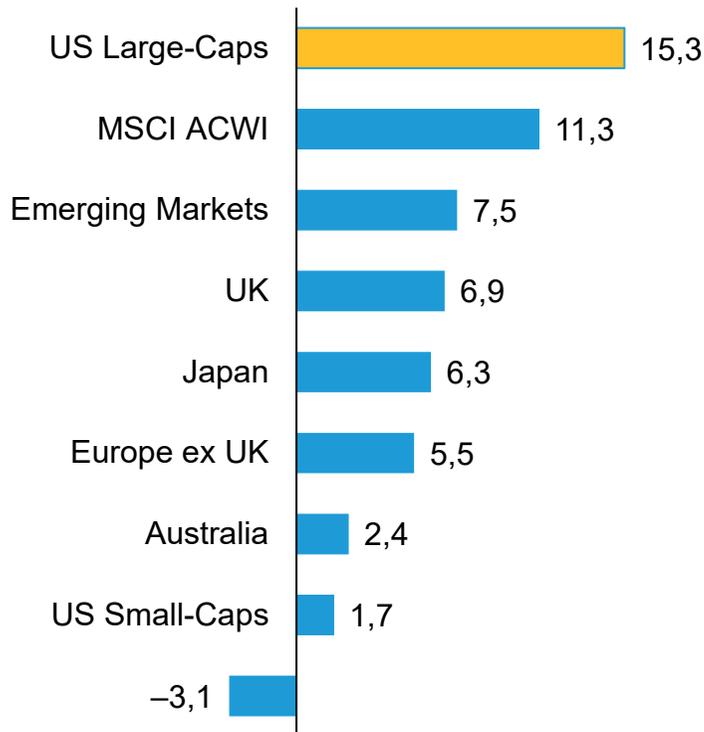
Ab dem 30. Juni 2024.



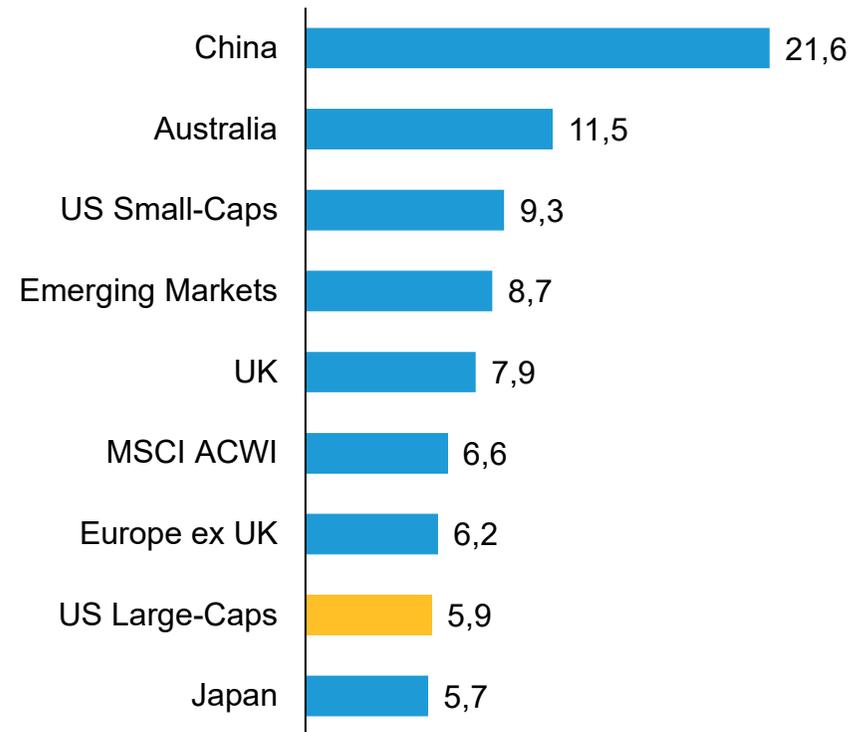
Nur für professionelle Anleger.  
 Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

# Globale Aktien legten im 3. Quartal zu, während sich die regionale Führung verschob

**Regionale Erträge: Erstes Halbjahr**  
Januar-Juni 2024, USD (in Prozent)



**Regionale Erträge: Drittes Quartal**  
Juli-September 2024, USD (in Prozent)



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und die aktuelle Analyse sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

US-Großunternehmen werden durch den S&P 500, Schwellenländer durch den MSCI Emerging Markets Index, Großbritannien durch den MSCI UK, Japan durch den MSCI Japan, Europa ohne Großbritannien durch den MSCI Europe ex UK Index, Australien durch den MSCI Australia, US-Small Caps durch den Russell 2000 und China durch den MSCI China A repräsentiert.

Stand: 30. September 2024

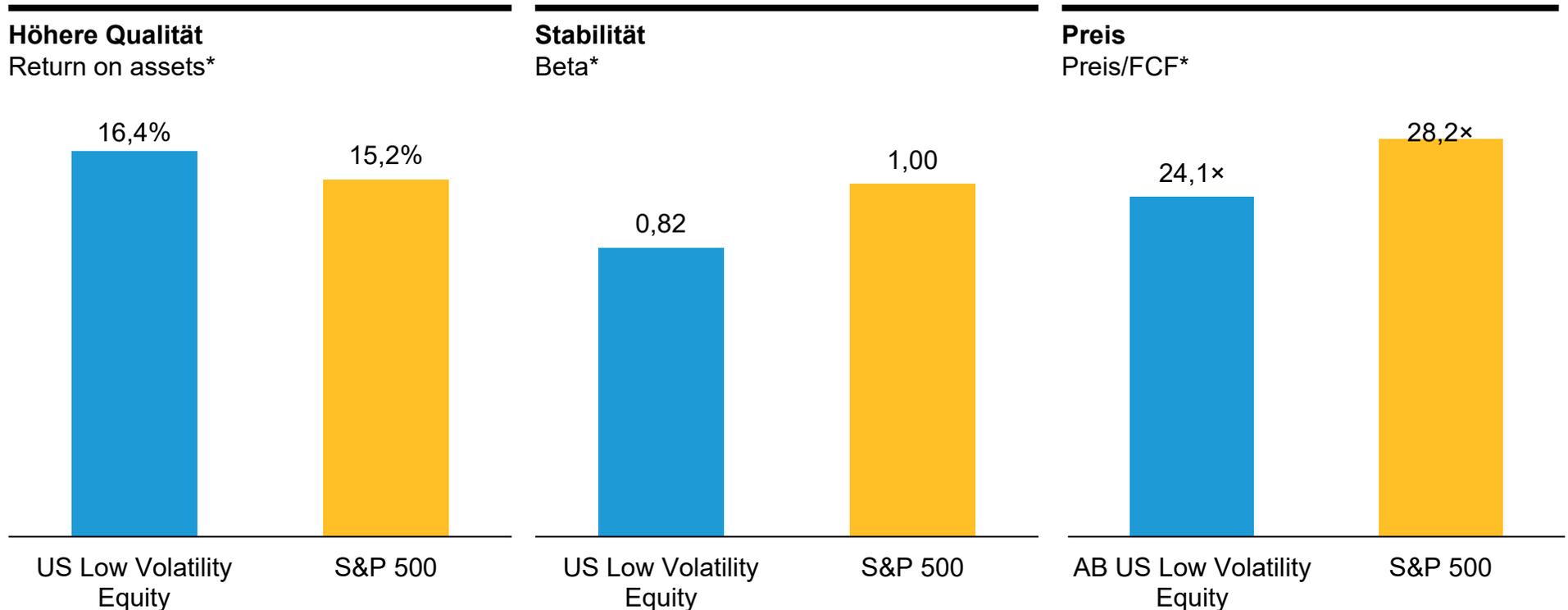
Quelle: FactSet, FTSE Russell, MSCI, S&P und AB



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

# Merkmale des Portfolios

Strebt nach hoher Qualität und Stabilität zu einem attraktiven Preis



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

Basierend auf dem US Low Volatility Equity Portfolio. Nur für illustrative Zwecke

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

\*Stellt einen Faktor dar, der explizit in einem firmeneigenen Excess-Return-Modell verwendet wird; Vermögensrendite berechnet als freier Cashflow geteilt durch Sachanlagen.

Simulierte oder hypothetische Handelsprogramme unterliegen im Allgemeinen auch dem Umstand, dass sie im Nachhinein entworfen werden. Es wird keine Zusicherung gemacht, dass ein Konto ähnliche Renditen oder ein ähnliches Volatilitätsprofil wie die gezeigten erzielen wird oder wahrscheinlich erzielen wird.

Stand: 30. September 2024

Quelle: S&P und AB



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

# Plattform AUM: 15,4 Milliarden US\$

|                               | Global                                                                            | Global Kohlenstoffarm                                                                                      | International                                                                       | US                                                                                  |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                               |  |                           |  |  |
| <b>Regionaler Schwerpunkt</b> | Global Developed Equities                                                         | Global Developed Equities                                                                                  | Non-US Developed Equities                                                           | US Equities                                                                         |
| <b>Benchmark</b>              | MSCI Welt                                                                         | MSCI Welt                                                                                                  | MSCI EAFE                                                                           | S&P 500                                                                             |
| <b>Anzahl der Holdings</b>    | 70-90                                                                             | 70-90                                                                                                      | 70-90                                                                               | 70-90                                                                               |
| <b>Kohlenstoffreduzierung</b> |                                                                                   | Deutlich weniger als MSCI World+ Höheres Engagement in Unternehmen mit Klimastrategie und grünen Einnahmen |                                                                                     |                                                                                     |
| <b>AUM</b>                    | 10,2 Mrd. US\$                                                                    |                                                                                                            | 1,0 Mrd. US\$                                                                       | 4,2 Mrd. US\$                                                                       |
| <b>Fahrzeuge</b>              |                                                                                   |                                                                                                            |                                                                                     |                                                                                     |
| <b>Separate Account</b>       | 30. September 2011                                                                | 31. Dezember 2021                                                                                          | 30. September 2011                                                                  | Oktober 31, 2011                                                                    |
| <b>Lux-Fonds</b>              | AB Low Volatility Equity Portfolio<br>Dezember 12, 2012                           | AB Global Low Carbon<br>7. Dezember 2021                                                                   | -                                                                                   | AB US Low Volatility Equity<br>Portfolio<br>Juni 16, 2021                           |
| <b>ISIN</b>                   | LU861579349                                                                       | LU2399901771                                                                                               | -                                                                                   | LU2339504248                                                                        |
| <b>SFDR</b>                   | Artikel 8                                                                         | Artikel 8                                                                                                  | -                                                                                   | Artikel 8                                                                           |

**Alle Portfoliostatistiken können Änderungen unterliegen.**

Stand: 30. September 2024. Quelle: AB



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

# Biografien



## **Kent Hargis**

Chief Investment Officer-Strategic Core Equities

Portfoliomanager - Global Low Carbon

Kent Hargis ist Chief Investment Officer von Strategic Core Equities. Er hat die Strategic-Core-Plattform ins Leben gerufen und verwaltet die Strategic-Core-Portfolios Global, International und US seit deren Auflegung im September 2011. Seit Januar 2022 ist Hargis auch Portfoliomanager für die Global Low Carbon Strategy. Zuvor verwaltete er von 2015 bis Dezember 2023 auch das Emerging-Portfolio. Von 2009 bis 2014 war Hargis als Global Head of Quantitative Research for Equities für die Leitung des Research und die Anwendung von Risiko- und Renditemodellen für die Aktienportfolios des Unternehmens verantwortlich. Er kam im Oktober 2003 als Senior Quantitative Strategist zum Unternehmen. Davor war Hargis Chefportfoliostrategie für globale Schwellenländer bei Goldman Sachs. Von 1995 bis 1998 war er Assistenzprofessor für internationale Finanzen im Graduiertenprogramm an der University of South Carolina, wo er zahlreiche Publikationen zu verschiedenen internationalen Anlagethemen veröffentlichte. Hargis hat an der University of Illinois in Wirtschaftswissenschaften promoviert, wo er sich in seiner Forschung auf internationale Finanzen, Ökonometrie und aufstrebende Finanzmärkte konzentrierte. Standort: New York



# Biografien



**Brian Holland, CFA**

Portfoliomanager und Senior Research Analyst-International Strategic Core Equities

Brian Holland ist Portfoliomanager und Senior Research Analyst für International Strategic Core Equities. Er kam 2022 als Senior Research Analyst zum Strategic Core Equities Team und wurde im Januar 2023 zum Portfoliomanager für International Strategic Core Equities ernannt. Von 2014 bis 2022 war Holland Senior Research Analyst im US Small and Mid Cap Value Team, wo er für die Abdeckung von Technologie- und Rohstoffunternehmen verantwortlich war. Zuvor hatte er drei Jahre lang Unternehmen aus dem Konsum- und Technologiesektor für eine Reihe von Value-Aktienstrategien und als Generalist für den AB Strategic Opportunities Fund betreut. Vor seiner Tätigkeit im Research war Holland als Associate Portfolio Manager für die Umsetzung von Portfolioentscheidungen in Value-Equity-Portfolios verantwortlich. Er trat 2004 in das Unternehmen ein. Holland hat einen BS in Wirtschaft und Politik und Management von der Carnegie Mellon University und ist CFA Charterholder. Standort: New York



**Ian McNaugher, CFA**

Research Coordinator (US) und Senior Research Analyst-Strategic Core Equities

Ian McNaugher ist Research Coordinator (US) und Senior Research Analyst im Strategic Core Equities Investment Team und deckt mehrere Branchen ab, darunter US-Versorger sowie Luft- und Raumfahrt und Verteidigung. Zuvor war er als Research-Analyst im Value Equities-Team tätig und davor als Generalist und Portfolio-Analyst für die Strategic Core Portfolios, die auf die Gründung der Plattform im Jahr 2011 zurückgehen. McNaugher kam 2006 zu AB und war ursprünglich im Portfoliomanagement und im operativen Geschäft tätig. Er hat einen BA in Wirtschaft und Englisch von der Bucknell University und einen MBA in Finanzen von der Leonard N. Stern School of Business an der New York University. McNaugher ist ein CFA-Charterholder. Standort: New York

# Biografien



## **Teresa Keane**

Senior Investment Strategist—Low Volatility Equity

Managing Director—Equities

Teresa Keane ist Senior Investment Strategist und Managing Director des AB-Aktiengeschäfts. Sie arbeitet seit der Gründung im Jahr 2011 für die Strategic Core/Low Volatility Equity-Plattform und seit 2018 für die Concentrated-Plattform von AB. In dieser Funktion arbeitet Keane intensiv mit den Research- und Portfoliomanagement-Teams des Unternehmens sowie mit Kunden in aller Welt zusammen. Sie kam im Jahr 2000 zum Unternehmen, als Bernstein gerade sein Londoner Büro aufbaute. Zuvor war Keane bei Lazard Asset Management und Moody's Investors Service tätig. Sie hat einen BA-Abschluss der Dublin City University und verfügt über ein Investment Management Certificate. Standort: London

# Wichtige Informationen und Bekanntmachungen



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

# Bekanntmachungen 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 verbundenen Verkaufsgebühren oder Betriebskosten, die die Gesamrendite schmälern würden, sind hier nicht enthalten.

Die Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AllianceBernstein (AB) zu verstehen. Die in dieser Präsentation 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.

Das AB Low Volatility Equity 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.

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

**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, 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](http://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](http://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.

**ESG-Risiko:** Die Anwendung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess kann zum Ausschluss von Wertpapieren bestimmter Emittenten auf der Grundlage von ESG-Faktoren führen, so dass der Fonds möglicherweise auf einige Marktchancen verzichtet, die Fonds zur Verfügung stehen, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden.

**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.

**OTC-Derivat-Gegenparteirisiko:** Transaktionen an OTC-Derivatemärkten unterliegen im Allgemeinen einer geringeren staatlichen Regulierung und Aufsicht als Transaktionen, die an organisierten Börsen abgeschlossen werden. Diese unterliegen dem Risiko, dass ihr direkter Kontrahent seinen 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.

**Risiko von Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung:** Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen mit relativ geringer Marktkapitalisierung können abrupteren oder erratischeren Marktbewegungen unterliegen, da die Wertpapiere in der Regel in geringerem Umfang gehandelt werden und einem größeren Geschäftsrisiko unterliegen.

**Diese und andere Risiken sind im Verkaufsprospekt des Portfolios beschrieben.**

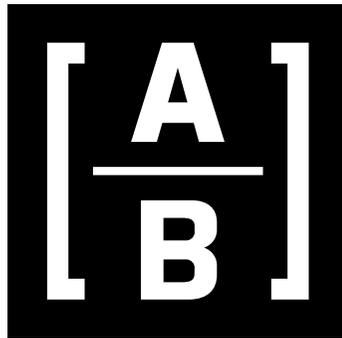
Bevor sie in das Portfolio investieren, sollten Anleger den vollständigen Prospekt des Portfolios zusammen mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document - KIID) und den letzten Jahresabschlüssen lesen und das Risiko sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios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

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



Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.



**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](http://www.AllianceBernstein.com)

LF-621239-2024-10-14

ICN20241532



**ALLIANCEBERNSTEIN®**

**Unsere US  
Aktienlösungen**

# USA-Aktienfonds von AB

|                                | AB American Growth                                                                                                    | AB Concentrated US Equity                                                                            | AB Sustainable US Thematic                                                                                                  |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Strategie</b>               | Investiert in profitable Unternehmen mit grundsoliden Bilanzen, exzellentem Management und klarem Wettbewerbsvorteil. | Investiert in Qualitätsunternehmen mit Potenzial für langfristiges, kontinuierliches Gewinnwachstum. | Investiert in Unternehmen, die auf UNSDG ausgerichtet sind und über überzeugende Gewinnaussichten und Bewertungen verfügen. |
| <b>Auflegungsdatum</b>         | 28.02.1992                                                                                                            | 23.12.2013                                                                                           | 24.04.2001                                                                                                                  |
| <b>Volumen (Mio. USD)</b>      | 8.026.62                                                                                                              | 915.47                                                                                               | 1021.47                                                                                                                     |
| <b>Portfoliotyp</b>            | SICAV                                                                                                                 | SICAV                                                                                                | FCP                                                                                                                         |
| <b>Benchmark</b>               | Russell 1000 Growth                                                                                                   | S&P 500                                                                                              | S&P 500                                                                                                                     |
| <b>Morningstar-Kategorie</b>   | USA Standardwerte Growth                                                                                              | USA Standardwerte Growth                                                                             | USA Standardwerte Growth                                                                                                    |
| <b>Morningstar-Rating™</b>     | ★★★★                                                                                                                  | ★★★                                                                                                  | ★★★                                                                                                                         |
| <b>Anzahl Positionen</b>       | 40–60                                                                                                                 | 15–20                                                                                                | 30–60                                                                                                                       |
| <b>Portfoliomanager</b>        | Frank Caruso, Vinay Thapar, John Fogarty                                                                              | Jim Tierney                                                                                          | Dan Roarty                                                                                                                  |
| <b>Ertrag 1 Jahr</b>           |                                                                                                                       |                                                                                                      |                                                                                                                             |
| <b>Ertrag 3 Jahre</b>          | 23.88 vs 26.65                                                                                                        | 12.49 vs 21.60                                                                                       | 15.80 vs 21.60                                                                                                              |
| <b>Ertrag 5 Jahre</b>          | 5.75 vs 9.18                                                                                                          | 1.54 vs 0.09                                                                                         | 3.91 vs 9.09                                                                                                                |
| <b>Fonds gg. Benchmark (%)</b> | 15.62 vs 18.89                                                                                                        | 10.37 vs 14.43                                                                                       | 13.82 vs 14.43                                                                                                              |

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

\* Gegen Fondsbenchmark. Morningstar-Rating für I-Anteilklassen.

Stand: 31. Juli 2024. Quelle: Standard & Poor's, Russell, Morningstar Direct und AB.



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

# USA-Aktienfonds von AB

|                                | AB Select US Equity                                                                                                                                                    | AB US Low Volatility                                                                                                                                               | AB US Value                                                                                                               |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Strategie</b>               | Überdurchschnittliche Anlagerenditen über verschiedene Marktzyklen hinweg an und maximiert dabei die risikobereinigten Erträge im Vergleich zum breiten US-Aktienmarkt | Das Portfolio ist bestrebt, den Wert Ihrer Anlage im Laufe der Zeit durch Kapitalwachstum zu steigern und dabei eine geringere Volatilität als die US-Aktienmärkte | Vorwiegend in US-Aktien investieren, die langfristig ein überzeugendes Renditepotenzial zu attraktiven Bewertungen bieten |
| <b>Auflegungsdatum</b>         | 28.10.2011                                                                                                                                                             | 15.06.2021                                                                                                                                                         | 18.04.2024                                                                                                                |
| <b>Volumen (Mio. USD)</b>      | 3,751.05                                                                                                                                                               | 52.88                                                                                                                                                              | 231.75                                                                                                                    |
| <b>Portfoliotyp</b>            | SICAV                                                                                                                                                                  | SICAV                                                                                                                                                              | SICAV                                                                                                                     |
| <b>Benchmark</b>               | S/P 500                                                                                                                                                                | S/P 500                                                                                                                                                            | Russell 1000                                                                                                              |
| <b>Morningstar-Kategorie</b>   | US Large-Cap Blend Equity                                                                                                                                              | US Large-Cap Blend Equity                                                                                                                                          | US Large-Cap Value Equity                                                                                                 |
| <b>Morningstar-Rating™</b>     | ★★★★★                                                                                                                                                                  | ★★★★★                                                                                                                                                              |                                                                                                                           |
| <b>Anzahl Positionen</b>       | 50-70                                                                                                                                                                  | 76                                                                                                                                                                 | 50-60                                                                                                                     |
| <b>Portfoliomanager</b>        | Kurt Feuerman, Anthony Nappo                                                                                                                                           | Kent Hargis                                                                                                                                                        | Cem Inal                                                                                                                  |
| <b>Ertrag 1 Jahr</b>           |                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                    |                                                                                                                           |
| <b>Ertrag 3 Jahre</b>          | 28.94 vs 26.58                                                                                                                                                         | 23.70 vs 26.58                                                                                                                                                     |                                                                                                                           |
| <b>Ertrag seit Auflegung</b>   | 9.46 vs 8.87                                                                                                                                                           | 8.72 vs 8.87                                                                                                                                                       |                                                                                                                           |
| <b>Fonds gg. Benchmark (%)</b> | 15.43 vs 15.36                                                                                                                                                         | 10.15 vs 10.46                                                                                                                                                     |                                                                                                                           |

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

\* Gegen Fondsbenchmark. Morningstar-Rating für I-Anteilklassen.

Stand: 31. Juli, 2024. Quelle: Standard & Poor's, Russell, Morningstar Direct und AB.



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

# USA-Aktienfonds von AB

|                                | AB Select Absolute Alpha                                                                         | AB US Small and Mid-Cap                                                                                                                                      |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Strategie</b>               | Long- und Short-Positionen mit Fokus auf US-Aktien mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung | US-amerikanische Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung, die langfristig ein überzeugendes Renditepotenzial zu attraktiven Bewertungen bieten |
| <b>Auflegungsdatum</b>         | 02.03.2012                                                                                       | 15.03.2010                                                                                                                                                   |
| <b>Volumen (Mio. USD)</b>      | 530.55                                                                                           | 132.66                                                                                                                                                       |
| <b>Portfoliotyp</b>            | SICAV                                                                                            | SICAV                                                                                                                                                        |
| <b>Benchmark</b>               | S/P 500                                                                                          | Russell 2500 Index - Unhedged                                                                                                                                |
| <b>Morningstar-Kategorie</b>   | EAA Fund Long/Short Equity - US                                                                  | EAA Fund US Small-Cap Equity                                                                                                                                 |
| <b>Morningstar-Rating™</b>     |                                                                                                  | ★★★                                                                                                                                                          |
| <b>Anzahl Positionen</b>       | 99                                                                                               | 95                                                                                                                                                           |
| <b>Portfoliomanager</b>        | Kurt Feuerman, Anthony Nappo                                                                     | James McGregor, Erik Turenchalk                                                                                                                              |
| <b>Ertrag 1 Jahr</b>           | 13.30 vs 26.58                                                                                   | 17.58 vs 16.87                                                                                                                                               |
| <b>Ertrag 3 Jahre</b>          | 4.98 vs 8.87                                                                                     | 3.77 vs 1.43                                                                                                                                                 |
| <b>Ertrag 5 Jahre</b>          | 7.78 vs 15.36                                                                                    | 10.44 vs 10.03                                                                                                                                               |
| <b>Fonds gg. Benchmark (%)</b> |                                                                                                  |                                                                                                                                                              |

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

\* Gegen Fondsbenchmark. Morningstar-Rating für I-Anteilklassen.

Stand: 31. Juli 2024. Quelle: Standard & Poor's, Russell, Morningstar Direct und AB.



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

# Aktienfonds von AB mit USA Übergewicht

|                                | AB International Health Care                                                                                                                                                                                               | AB International Technology                                                                                                                              |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Strategie</b>               | Wertpapiere von Unternehmen aus dem Gesundheitswesen und diesem nahestehenden Branchen auf der ganzen Welt, Schwerpunkt auf hohen Renditen auf das investierte Kapital, einem hohen Cashflow sowie attraktiven Bewertungen | Wertpapiere von Unternehmen auf der ganzen Welt, bei denen davon auszugehen ist, dass sie von technologischen Fortschritten und Innovationen profitieren |
| <b>Auflegungsdatum</b>         | 20.7.1983                                                                                                                                                                                                                  | 27.3.1984                                                                                                                                                |
| <b>Volumen (Mio. USD)</b>      | 3,901.20                                                                                                                                                                                                                   | 1,478.30                                                                                                                                                 |
| <b>Portfoliotyp</b>            | SICAV                                                                                                                                                                                                                      | SICAV                                                                                                                                                    |
| <b>Benchmark</b>               | MSCI World Health Care                                                                                                                                                                                                     | MSCI World Information technology                                                                                                                        |
| <b>Morningstar-Kategorie</b>   | Equity Health Care                                                                                                                                                                                                         | Equity Technology                                                                                                                                        |
| <b>Morningstar-Rating™</b>     | ★★★★★                                                                                                                                                                                                                      | ★★★★★                                                                                                                                                    |
| <b>Anzahl Positionen</b>       | 40 - 60                                                                                                                                                                                                                    | 70-90                                                                                                                                                    |
| <b>Portfoliomanager</b>        | Viney Thapar, John Fogarty                                                                                                                                                                                                 | Lei Qiu, Samantha S. Lau                                                                                                                                 |
| <b>Ertrag 1 Jahr</b>           | 21.50 vs 20.50                                                                                                                                                                                                             | 35.55 vs 36.12                                                                                                                                           |
| <b>Ertrag 3 Jahre</b>          | 6.50 vs 5.69                                                                                                                                                                                                               | 2.40 vs 12.07                                                                                                                                            |
| <b>Ertrag 5 Jahre</b>          | 14.03 vs 12.27                                                                                                                                                                                                             | 19.16 vs 23.30                                                                                                                                           |
| <b>Fonds gg. Benchmark (%)</b> |                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                          |

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

\* Gegen Fondsbenchmark. Morningstar-Rating für I-Anteilklassen.

Stand: 31. Juli 2024. Quelle: Standard & Poor's, Russell, Morningstar Direct und AB.



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



**ALLIANCEBERNSTEIN®**

**Unsere AB  
Anleihenlösungen**

# USA-Anleihenfonds von AB

|                                | AB American Income                                                           | AB Mortgage Income                                                                                       | AB US High Yield                                                                                |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Strategie</b>               | US-Dollar Anleihen aus ganz Amerika und der ganzen Welt                      | Anlagen in überwiegend auf USD lautenden Mortgage Related Securities und anderen Asset-Backed Securities | US-Unternehmensanleihen und Anleihen von Nicht-US-Emittenten in Industrie- und Schwellenländern |
| <b>Auflegungsdatum</b>         | 01.07.1993                                                                   | 27.09.1994                                                                                               | 29.03.2012                                                                                      |
| <b>Volumen (Mio. USD)</b>      | 25,452.32                                                                    | 1,143.51                                                                                                 | 197.03                                                                                          |
| <b>Portfoliotyp</b>            | USD Anleihen                                                                 | USD Mortgage                                                                                             | USD High Yield Bond                                                                             |
| <b>Benchmark</b>               | Bloomberg US Aggregate Index - Unhedged                                      | SOFR - Unhedged                                                                                          | Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap - Unhedged                                                |
| <b>Morningstar-Kategorie</b>   | USD Flexible Bond                                                            | USD Flexible Bond                                                                                        | USD High Yield Bond                                                                             |
| <b>Morningstar-Rating™</b>     | ★★★                                                                          | ★★★★★                                                                                                    | ★★★★★                                                                                           |
| <b>Anzahl Positionen</b>       | 1294                                                                         | 457                                                                                                      | 776                                                                                             |
| <b>Portfoliomanager</b>        | Scott DiMaggio, Gershon Distenfeld, Fahd Malik, Matthew Sheridan, Will Smith | Charlie Choi, Michael Canter, Daniel Krup                                                                | Gershon Distenfeld, Robert Schwarz, Will Smith                                                  |
| <b>Ertrag 1 Jahr</b>           | 10.06 vs 7.30                                                                | 11.37 vs 5.43                                                                                            | 12.14 vs 12.53                                                                                  |
| <b>Ertrag 3 Jahre</b>          | -0.62 vs -2.11                                                               | 5.96 vs 3.06                                                                                             | 1.76 vs 2.54                                                                                    |
| <b>Ertrag 5 Jahre</b>          | 1.24 vs -0.04                                                                | 3.68 vs 2.21                                                                                             | 4.59 vs 4.44                                                                                    |
| <b>Fonds gg. Benchmark (%)</b> |                                                                              |                                                                                                          |                                                                                                 |

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

\* Gegen Fondsbenchmark. Morningstar-Rating für I-Anteilklassen.

Stand: 31.Juli 2024. Quelle: Standard & Poor's, Russell, Morningstar Direct und AB.



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



ALLIANCEBERNSTEIN®

US Multi-Asset mit AB

# USA Multi-Asset-Fonds von AB

|                                        | AB American Multi-Asset                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Strategie</b>                       | US-Aktien, Schuldtiteln und anderen Anlageklassen. Flexible Anpassung des Anlageengagements in verschiedenen Anlageklassen, entweder direkt oder über andere kollektive Anlagen und börsengehandelte Fonds (ETFs) |
| <b>Auflegungsdatum</b>                 | 21.04.2022                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Volumen (Mio. USD)</b>              | 8,23 per 31.07.2024                                                                                                                                                                                               |
| <b>Portfoliotyp</b>                    | US Multi-Asset                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Benchmark</b>                       | N/A                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Anzahl Positionen</b>               | 125 (Aktien) 1654 (Anleihen)                                                                                                                                                                                      |
| <b>Portfoliomanager</b>                | Daniel Loewy, CFA (28 Jahre)<br>Karen Watkin, CFA (24 Jahre)<br>Fahd Malik (18 Jahre)                                                                                                                             |
| <b>Ertrag 1 Jahr</b>                   | 15.05%                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Seit Auflegung</b>                  | 6,60%                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Estimated Beta (vs S&amp;P 500)</b> | 0.6 - 0.7*                                                                                                                                                                                                        |

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

\*\*Über einen vollen Marktzyklus von 5-7 Jahren.

Stand: 31. Juli 2024. Quelle: AB.



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

# Anhang



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

# Ein Wort zum Risiko

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 verbundenen Verkaufsgebühren oder Betriebskosten, die die Gesamrendite schmälern würden, sind hier nicht berücksichtigt. Verweise auf bestimmte Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung der Anwendung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen von AllianceBernstein (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 vorteilhaft 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](http://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. Bei den Portfolios handelt es sich um Portfolios der AB SICAV I, FCP I, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde. Beta ist ein Maß für die Empfindlichkeit einer Anlage gegenüber dem Gesamtmarkt. Ein Beta unter 1 bedeutet eine geringere Sensitivität gegenüber dem Markt; ein höheres Beta bedeutet eine höhere Sensitivität. MSCI gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien oder Zusicherungen und übernimmt keinerlei Haftung in Bezug auf die hierin enthaltenen MSCI-Daten. Die MSCI-Daten sind möglicherweise nicht weiterverteilt oder als Grundlage für andere Indizes oder Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Dieser Bericht wird nicht von MSCI genehmigt, geprüft oder erstellt.



# Ein Wort zum Risiko

**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).

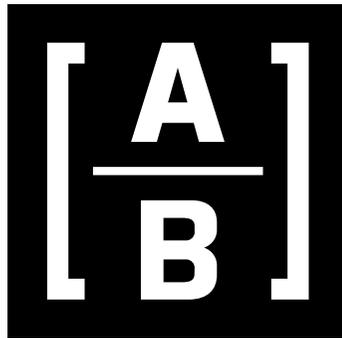
**Hinweis für Leser in der Schweiz:** Diese Informationen richten sich nur an qualifizierte Anleger. Sie stellen kein Angebot des Fonds in der Schweiz dar. Herausgegeben von AllianceBernstein Schweiz AG, Zürich, einer in der Schweiz unter der Firmennummer CHE-306.220.501 registrierten Gesellschaft. Schweizer Vertreter und Zahlstelle des Fonds: BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die KIDs, die Statuten bzw. das Verwaltungsreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des betreffenden Fonds können kostenlos beim Schweizer Vertreter oder unter [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com) bezogen werden. 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](http://www.alliancebernstein.com).

**Hinweis für Leser in Hongkong:** Nur zur Verwendung durch Finanzvertreter oder professionelle Anleger. Nicht zur Einsichtnahme durch die Allgemeinheit 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. Sie sollten nicht als Beratung für Investitionen in oder den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder als eine Tätigkeit zur Förderung des Wertpapierhandels ausgelegt werden.





**ALLIANCEBERNSTEIN<sup>®</sup>**

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

© 2024 AllianceBernstein L.P. [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com)

LF-633445-2024-10-30  
ICN20241532