



... dieses Jahr im digitalen Format.

Unsere Burg ist geschlossen.

Die Referenten dürfen nicht reisen.

Wir alle müssen Abstand zueinander halten.

Die Vorträge stehen Ihnen trotzdem zur Verfügung.

VORTRAG 2:
MIT NACHHALTIGEN INVESTMENTS
DEN INDEX SCHLAGEN



ALLIANCEBERNSTEIN

April 2020

AB Low Volatility Equity Portfolio

**FÜR EINE SANFTERE
REISE: GEWINNE
MITNEHMEN,
VERLUSTE VERMEIDEN**

Das AB Low Volatility Equity Portfolio ist ein Portfolio der AB SICAV I, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital (*société d'investissement à capital variable*) gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg. Das Dokument mit wesentlichen Informationen für Anleger ist in jedem Land, in dem der Fonds registriert ist, in der jeweiligen Landessprache erhältlich. Der Prospekt des Fonds ist in englischer, deutscher und französischer Sprache verfügbar. Diese Information stammt von AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, London W1J 8HA. Eingetragen in England, No. 147956. AllianceBernstein Limited hat im Vereinigten Königreich eine Geschäftserlaubnis der Financial Conduct Authority (FCA) und wird von dieser Behörde beaufsichtigt. **Der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, und die Performance in der Vergangenheit ist weder ein Hinweis auf noch eine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Unter Umständen erhalten Anleger ihr eingesetztes Kapital nicht vollständig zurück. Der Verkauf des Fonds kann in einigen Staaten Einschränkungen unterliegen oder mit steuerlichen Nachteilen verbunden sein. Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.**

Inhalt

- + Aktieninvestments:
Die Herausforderung
- + AB Low Volatility Equity
Portfolio: eine sanftere
Investmentreise
- + Der aktive Ansatz von
AB: Nutzen und Risiken

Wie sich mancher Anleger in den letzten Wochen gefühlt hat



Quelle: Stuttgarter Zeitung

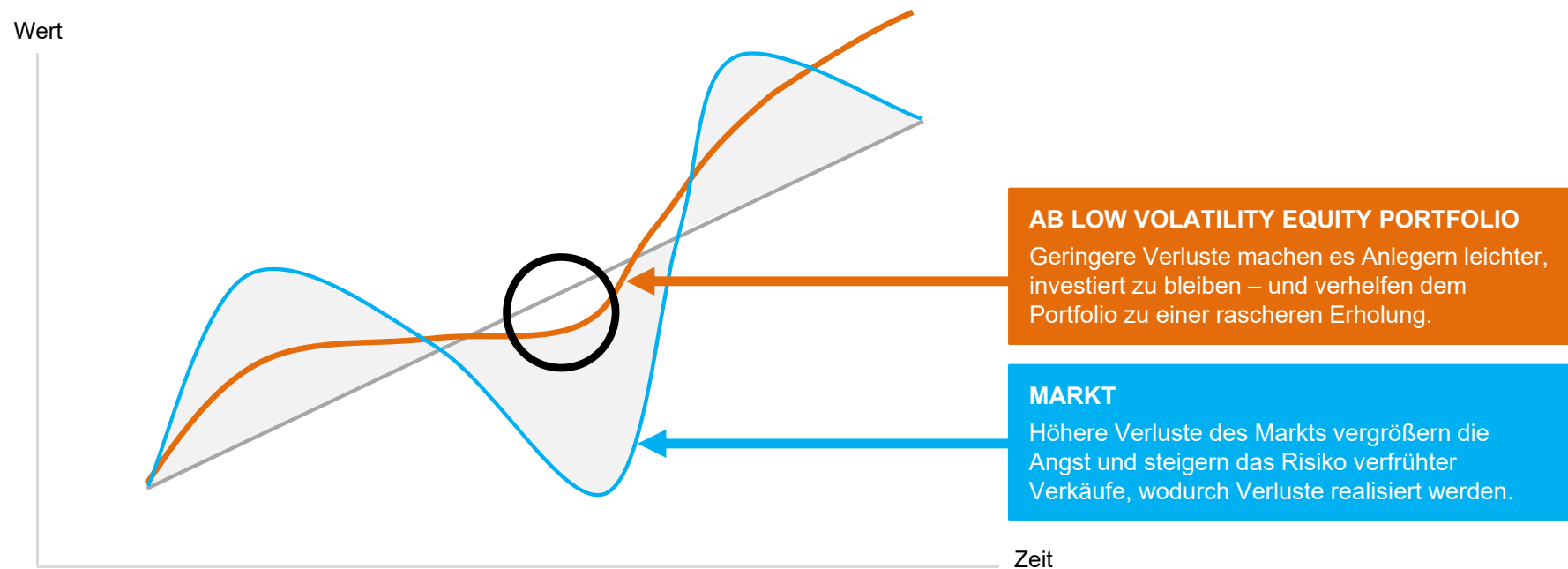


For Investment Professional use only.
Not for inspection by, distribution or quotation to, the general public.

Unsere Lösung

Ein fokussiertes, aktives Aktienportfolio, das für eine „sanftere Reise“ der Anleger konzipiert wurde

Bietet Schutz in der Baisse, partizipiert in der Hausse



Gibt Anlegern das nötige Vertrauen, in fallenden Märkten investiert zu bleiben und stärker von einer Erholung zu profitieren.

AB Low Volatility Equity Portfolio: eine sanftere Investmentreise



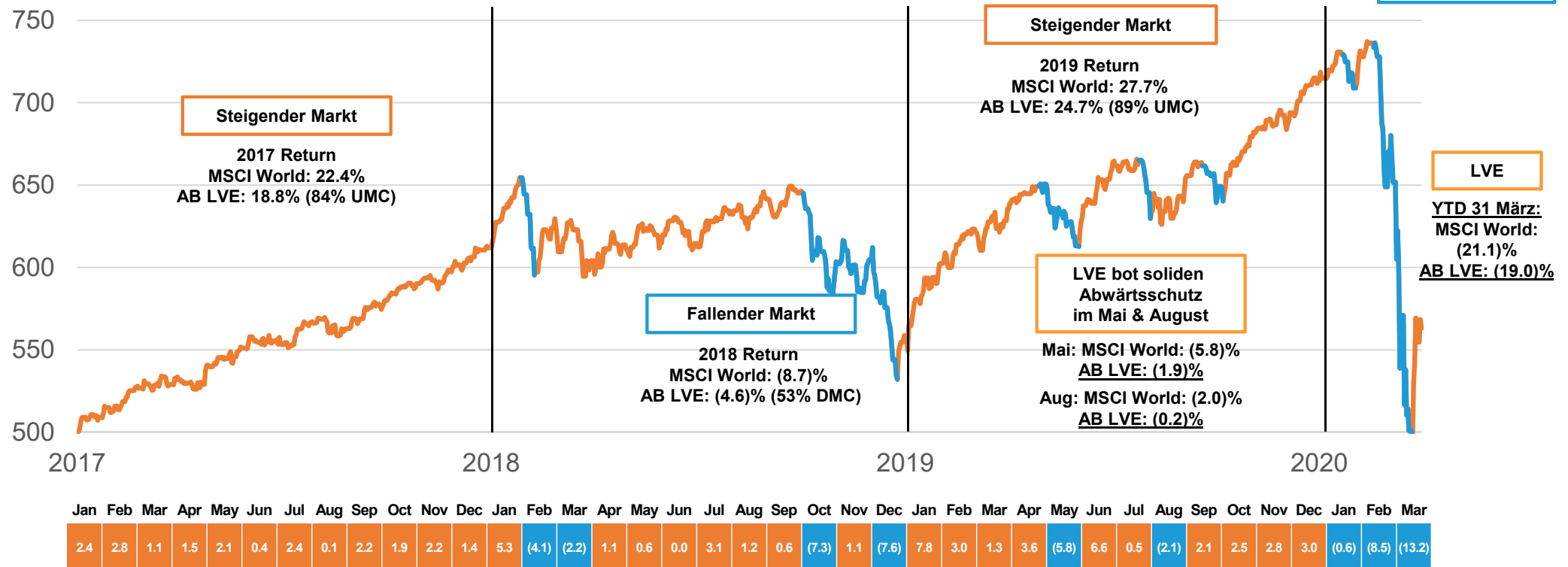
Nur für professionelle Anleger.
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.



90/70 in einem sich ändernden Marktumfeld erfahren

Low Volatility Equity Portfolio – Klasse A USD

Globale Aktien (MSCI World Index)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und der durch sie erzielte Ertrag unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist einem Risiko ausgesetzt.

Stand: 31.03.2020. Die Wertentwicklungsdaten verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren, wobei Ausgabeaufschläge und Steuern unberücksichtigt bleiben. Renditen für andere Anteilsklassen weichen aufgrund unterschiedlicher Aufschläge und Aufwendungen davon ab. Die tatsächliche Rendite für Anleger mit anderer Basiswährung kann sich infolge von Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Quelle: MSCI und AB.

Nur zur Verwendung durch Anlageexperten. Nicht zur öffentlichen Einsichtnahme, zum Vertrieb oder zur Weitergabe an die breite Öffentlichkeit.

AB Low Volatility Equity Portfolio

Der Aktienfonds für schwierige Märkte

Kapital- wachstum



„Mein Kapital sollte langfristig wachsen“

- + Wahrhaft aktiv und fokussiert verwaltetes globales Aktienportfolio.
- + Erwiesene Erfolgsbilanz bei absoluten und risikobereinigten Erträgen.
- + Strebt langfristige Zusatzerträge gegenüber globalen Aktienmärkten an.

Abwärts- schutz



„Ich Sorge mich um starke Marktkorrekturen“

- + Fokus auf Kapitalschutz und Abwärtsrisiken durch disziplinierten Ansatz.
- + Investiert in Aktien, die auf Basis von Qualität, Stabilität und Preis attraktiv sind.
- + Strebt 90 % der Aufwärts, aber nur 70 % der Abwärtsbewegung an.

Weniger Volatilität



„Ich will ein weniger riskantes Aktieninvestment“

- + Zielt auf geringere Volatilität als der Markt ab, für ein glatteres Ertragsmuster.
- + Strebt sanftere Investmentreise für Anleger an.
- + Hilft Anlegern, auch in volatileren Märkten Kurs zu halten.

Wie der Fonds funktioniert

Auf-/Abwärtspartizipation: Die 90/70-Formel

1

Auf-/Abwärts-
partizipation

Wir investieren in Unternehmen, die in der Hausse voraussichtlich gut abschneiden werden, aber in der Baisse nicht so stark verlieren.

Die Strategie:

- + **In steigenden Märkten:** Ziel ist es, 90 % des Marktanstiegs zu erreichen
- + **In fallenden Märkten:** Ziel ist es, nur 70 % des Marktverlusts zu erleiden
- + **Über den gesamten Zyklus:** Markt übertreffen, bei geringerer Volatilität

2

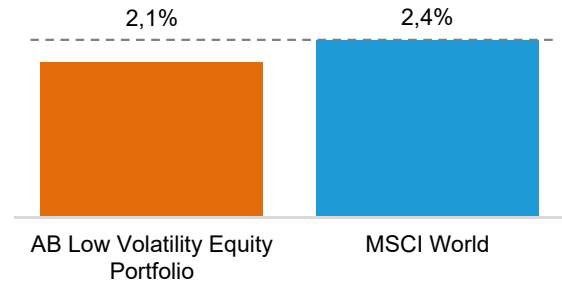
Qualität,
Stabilität,
Preis

3

Wahrhaft aktive
Aktienauswahl

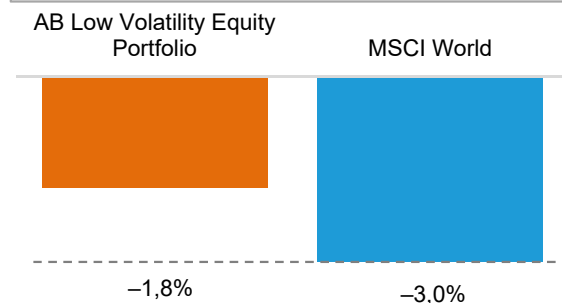
In Aufwärtsmonaten*:

86 % Aufwärtspartizipation



In Abwärtsmonaten*:

62 % Abwärtspartizipation



Diese Prinzipien basieren auf einfacher Mathematik.

Indem es in der Baisse weniger verliert, kann ein Portfolio Verluste in der Erholung schneller aufholen.

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

Per 31. Dezember 2019. * AB Low Volatility Equity Portfolio (I) seit Auflegung am 12. Dezember 2012. **Ihr Kapital ist gefährdet.** Wertentwicklungsdaten nach Gebühren, jedoch ohne Ausgabeaufschläge oder Steuern. Die Erträge anderer Anteilsklassen sind unterschiedlich aufgrund anderer Gebühren und Kosten. Quelle: Morningstar, MSCI und AB. **Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.**

Wie der Fonds funktioniert

Qualität, Stabilität, Preis: Identifiziert profitable, wenig riskante Unternehmen zu attraktiven Kursen

1

Auf-/Abwärts-
partizipation

2

Qualität,
Stabilität,
Preis

3

Wahrhaft aktive
Aktienauswahl

Unser Ansatz sucht Unternehmen mit drei grundlegenden Attributen:

QUALITÄT



+ Qualität

Unternehmen mit hoher
Profitabilität und
dauerhaften
Wettbewerbsvorteilen

STABILITÄT



+ Stabilität

Aktien wenig riskanter
Unternehmen mit
planbaren Gewinnströmen
handeln oft zu stabileren
Kursen

PREIS



+ PREIS

Attraktive Bewertungen
sind wichtig; zu teurer
Abwärtsschutz ist
kontraproduktiv

Stabile Qualitätsunternehmen zum richtigen Preis kaufen: Das schafft Potenzial, den Markt zu schlagen und das Kapital zu schützen.

Wie der Fonds funktioniert

Wahrhaft aktive Aktienausswahl durch das AB-Team, basierend auf umfassendem Research

1

Auf-/Abwärts-
partizipation

Portfoliomanager



Kent Hargis

16 Jahre
bei AB

24 Jahre
Erfahrung



Sammy Suzuki

25 Jahre bei
AB

26 Jahre
Erfahrung

2

Portfolio-
Manager

2

Qualität,
Stabilität,
Preis

Um wirklich defensive Unternehmen zu finden, muss man weltweit intensiv suchen



39

Fundamentale
Researchanalysten

3

Wahrhaft aktive
Aktienausswahl

10

Quantitative
Researchanalysten

Durch das umfassende globale Research ist unser Team in der Lage, ein wahrhaft aktives Portfolio aufzubauen, mit hohem Ertragspotenzial und geringerem Risiko.



Per 31. Dezember 2019. Quelle: AB.

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

Fokus auf Qualitätswachstum in langfristigen Trends

Thema	Repräsentative Positionen	
Technische Ermöglicher		
Datenanbieter		
IT Lösungen		
Innovative Pharmazeutika		
Finanzdienstleister		

Per 31. Dezember 2019. **Positionen sind veränderlich.** Es kann nicht garantiert werden, dass jegliche Anlageziele erreicht werden. Repräsentative Positionen des AB Low Volatility Equity Portfolios. Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind Eigentum des jeweiligen Rechteinhabers. Sie werden nur zur Veranschaulichung verwendet und sollen keinerlei Unterstützung oder Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu ihnen vermitteln. Quelle: AB. **Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.**

Für eine Rückkehr zur Normalität positioniert, ohne mit einer starken Erholung zu rechnen

Nutznießler des Coronavirus

CITRIX®

Ahold Delhaize



PROGRESSIVE®

Qualitäts-Verstärker



NICE®

Qualität im Angebot

amadeus



Positionen sind veränderlich. Hinweise auf bestimmte Wertpapiere, die hier diskutiert werden, sind nicht als Empfehlungen von AllianceBernstein L.P. zu verstehen.

Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie werden nur zu illustrativen Zwecken verwendet und sind nicht dazu gedacht, eine Befürwortung oder Förderung durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu diesen zu vermitteln.

Per 31. März 2020

Quelle: MSCI und AB



For Investment Professional use only.

Not for inspection by, distribution or quotation to, the general public.

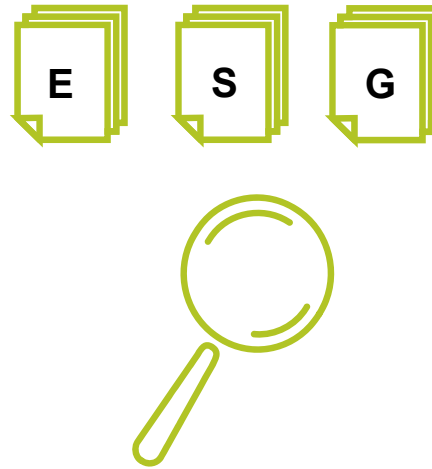
Integration des Nachhaltigkeitsprozesses

Quantitative Analyse



- + Alle Titel werden einer ESG Analyse unterzogen. Diese basieren auf einem quantitativen Ansatz von ESG Analyseanbietern (z.B. Morningstar)
- + Tiefer eingestufte Aktien werden einer eingehenden Prüfung unterzogen

Fundamentale Analyse



- + Rechtliche Risiken
- + Regulatorische Risiken
- + Risiko steigender Compliancekosten
- + Risiko Kunden zu verlieren

Portfolio Konstruktion



- + Einarbeitung von ESG Bewertungsfaktoren in die Auswertung von Investmentrisiken
- + Kontinuierliche Neubewertung von ESG Risiken

Source: AB



For Investment Professional use only.
Not for inspection by, distribution or quotation to, the general public.

AB Low Volatility Equity: Unser ESG-Ansatz

ESG als ein Risikofaktor

Research Fragen

Environment (Umwelt)

- + Ist die Firma umweltkonform?
- + Gibt es negative externe Effekte, die in zusätzlicher Regulierung oder starker Kundengegenreaktion münden?
- + Hat die Firma über die Maßen hinaus umweltfreundliches Verhalten gezeigt und könnte das sich in höheren Erträgen oder weniger Risiken niederschlagen?

Social (Gesellschaft)

- + Ist die Firma gesellschaftskonform?
- + Gibt es negative externe Effekte, die in zusätzlicher Regulierung oder starker Kundengegenreaktion münden?
- + Hat die Firma über die Maßen hinaus soziales Verhalten gezeigt und könnte das sich in höheren Erträgen oder weniger Risiken niederschlagen?

Governance (Unternehmens— führung)

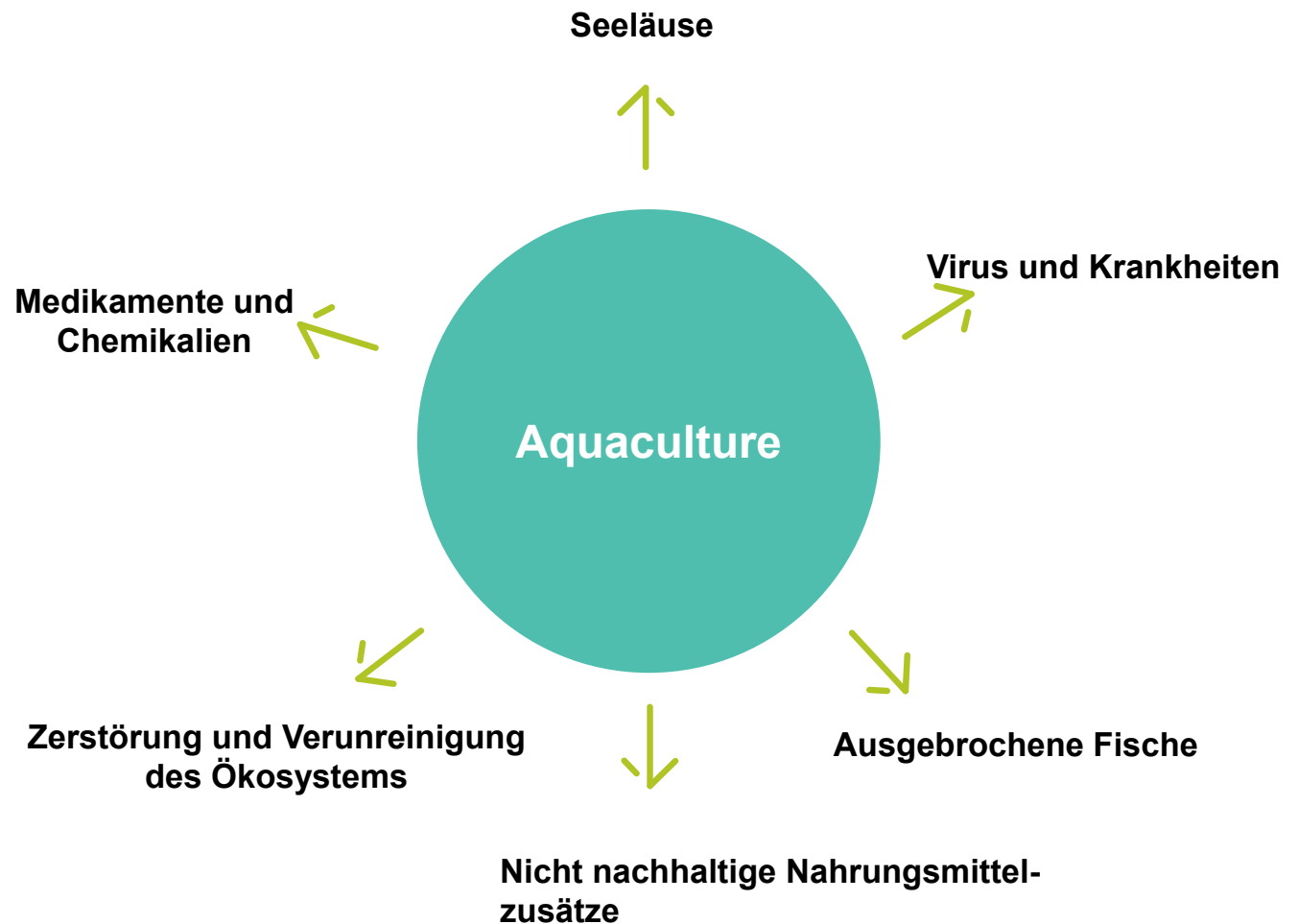
- + Sind die finanziellen Erklärungen transparent und glaubhaft?
- + Verhält sich die Firma im besten Interesse Ihrer Aktionäre?
- + Hat die Firma über die Maßen hinaus e Verhalten gezeigt und könnte das sich in höheren Erträgen oder weniger Risiken niederschlagen?

Source: AB



For Investment Professional use only.
Not for inspection by, distribution or quotation to, the general public.

SalMar: Norwegischer Zuchtlachs Marktführer



Past performance does not guarantee future results.

This example is provided for the sole purpose of illustrating how research can be used to help identify investable ideas in the portfolio-management process, and is not to be considered a recommendation by AllianceBernstein L.P. It should not be assumed that investments in any specific security was or will be profitable. It does not represent all of the securities purchased, sold or recommended for clients in this product. A listing of all recommendations made during the prior one-year period is available upon request. Logos, brands and other trademarks in this presentation are the property of their respective trademark holders. They are used for illustrative purposes only, and are not intended to convey any endorsement or sponsorship by, or association or affiliation with, the trademark holders. *SalMar is the most profitable Norwegian salmon farmer but not the biggest.

As of 30 September, 2016

Source: Bloomberg, Kontali, Swedbank Research, company reports and AB



For Investment Professional use only.

Not for inspection by, distribution or quotation to, the general public.

ESG Research Input

ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED

Analyst: Team:

Environmental

- ☒ Carbon Emissions
- ☒ Toxic Emissions & Waste
- ☒ Biodiversity & Land Use
- ☒ Accidents & Safety Management
- ☒ Water Management
- ☒ Raw Material Sourcing
- ☐ Other

Rating:

Comment:

Faces high exposure to risks of being impacted by stringent emission reduction norms under the National Environmental Law

Social

- ☐ Labor Management
- ☐ Supply Chain Management
- ☐ Employee Health & Safety
- ☐ Product Safety & Quality
- ☐ Chemical Safety
- ☐ Other

Rating:

Comment:

Chemical Safety

Governance

- ☐ Corporate Governance
- ☐ Business Ethics and Fraud
- ☐ Anticompetitive Practice
- ☐ Corruption & Instability
- ☐ Other

Rating:

Comment:

MSCI ESG Rating Consensus: CCC

Effect on Investment Thesis:

Portfolio Action:

Submit Cancel Delete

ESG Security Analysis

ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED

Show: ☒ E ☒ S ☒ G

☒ Research ☐ Engagement

Portfolio Action: Research Only

Effect: Competitive Advantage

MSCI Consensus: CCC+

15 June 2018 Edward Bryan CCC+ Research

E Carbon Emissions, Water Management Rating: 3

Our concern was that the company had received a low ESG rating from one of the major global rating agencies.

S Health & Safety Rating: 1

The company has applied the changes asked in the engagement to improve its social overall with its peers.

Submit Cancel Delete

Analyst: Controversy

Highest Controversy Score: 10

Global Controversy Score: 10

UN PRI Signatory: No

Proxy Vote

MSCI ESG Rating: CCC

Environmental: 3

Social: 3

Governance: 3

Carbon: 3

Natural: 3

Biodiversity: 3

Raw Material: 3

Water: 3

Other: 3

Attachments: [Ann. Annual Report.pdf](#)

Like

Comment

Share

6

2 hours ago – Michelle Dunstan – I'm adding to Global Improvers

E

5 April 2018

Michelle Dunstan

Engagement

Our concern was that the company had received a low ESG rating from one of the major global rating agencies. Given the in-depth fundamental research we did on and our resulting knowledge of the company, we disagreed with that rating. To further understand the low ESG rating, we contacted the company as well as the rating agencies analyst that had assigned the low rating. We learned through discussion with the ratings agency that the agency had initially given the company a low ESG score based primarily on the company's limited disclosure of information. Because of that the agency needed to regenerate the company's ratings. After we filed a complaint, the company did not have any actual ESG violations, its lack of transparency was a justifiable cause

Click to open full view to see all info from the input template

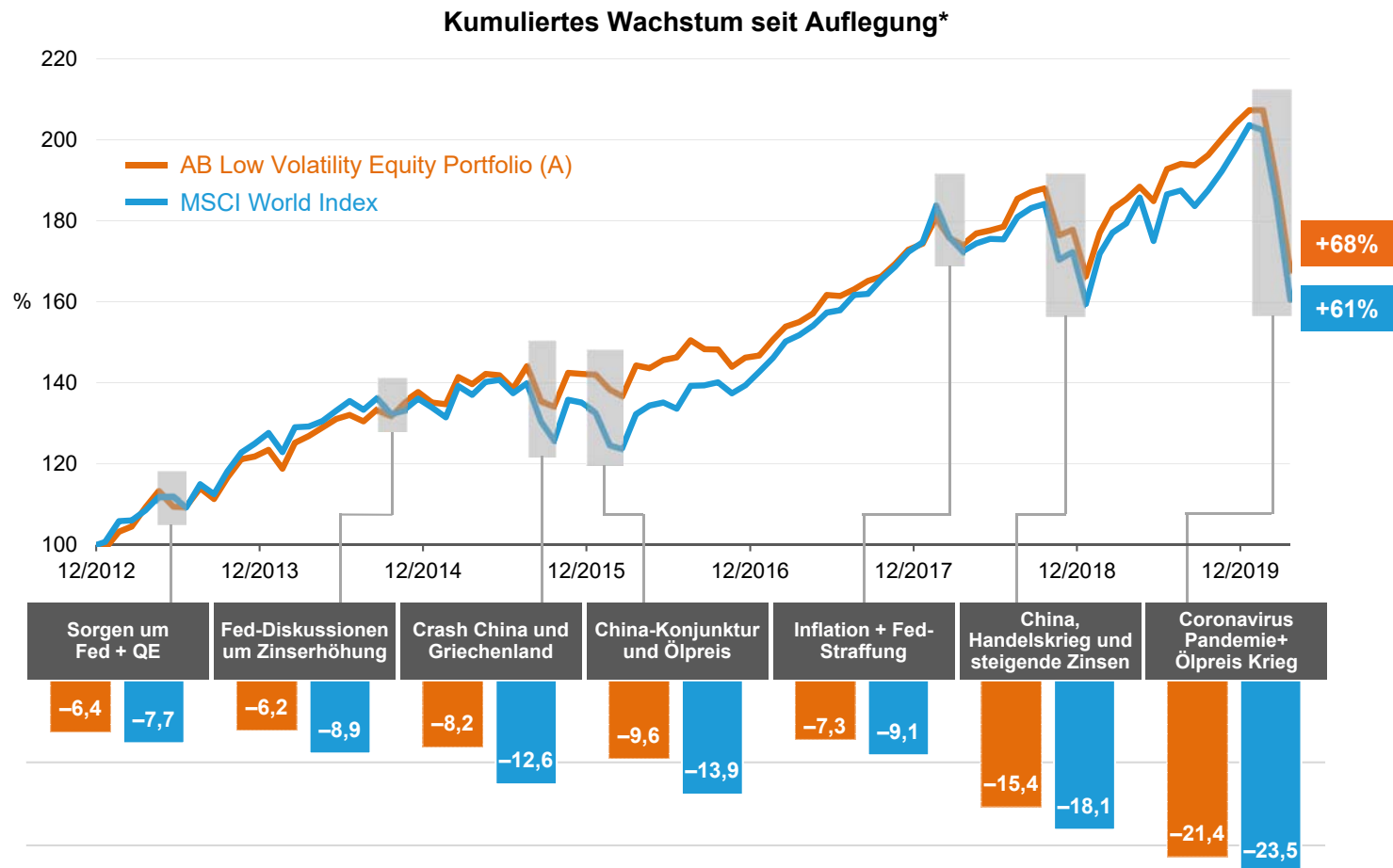
[illegible]

Was der Fonds bietet

Abwärtsschutz – hilft dabei, Anleger vor starken Marktkorrekturen zu schützen

- + In schwierigen Märkten ist unser Portfolio meist weit weniger gefallen als der breite globale Aktienmarkt.
- + Unser Fokus auf Verlustreduzierung in fallenden Märkten hilft dem Portfolio dabei, in einer Erholung schneller Verluste auszugleichen.

Zeiträume mit Verlusten > 7 % des MSCI World



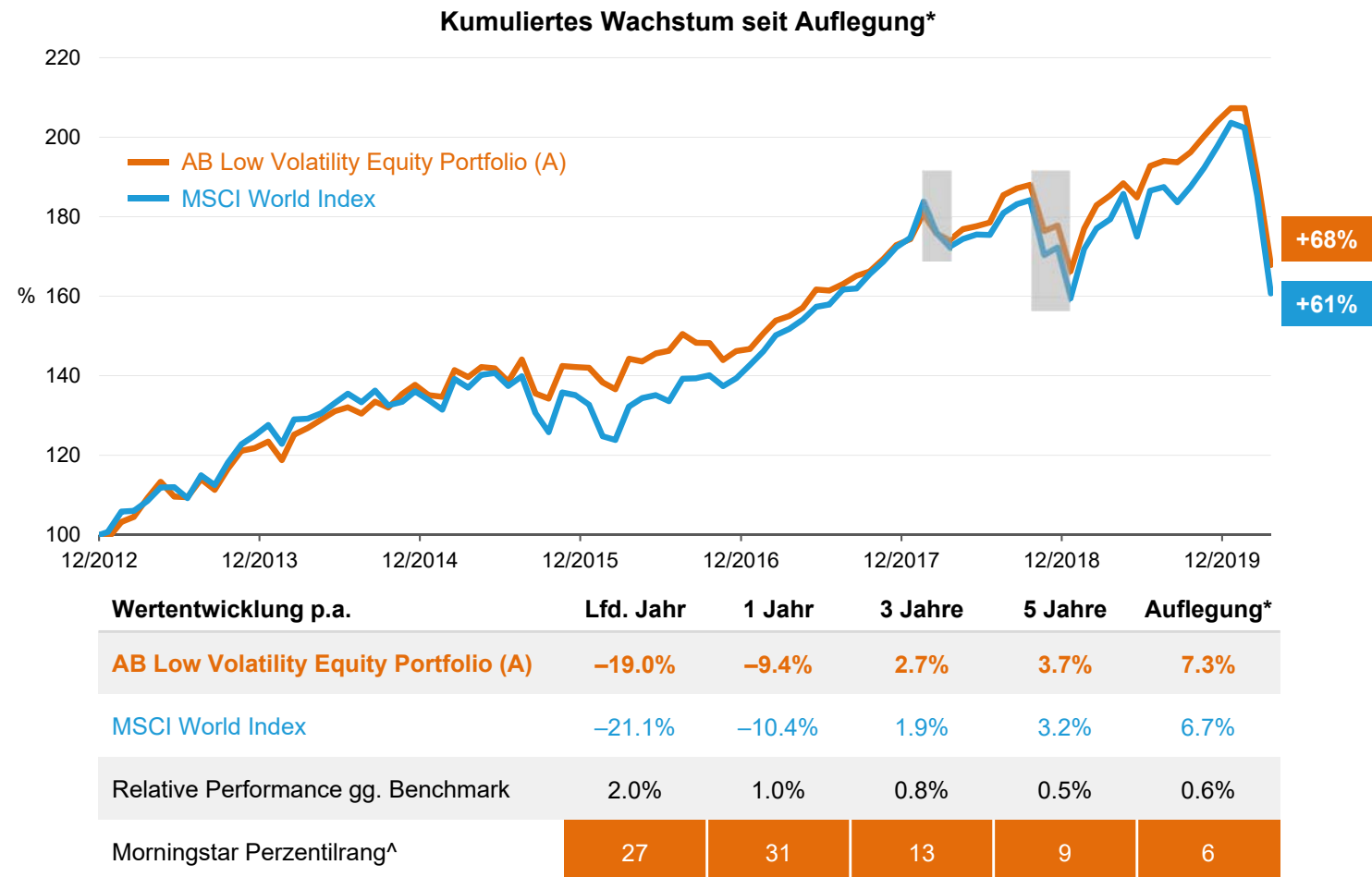
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage und das Einkommen daraus sind variabel. Ihr Kapital ist gefährdet.

Per 31. März 2020. * Auflegung: 12. Dezember 2012. Wertentwicklungsdaten nach Gebühren, jedoch ohne Ausgabeaufschläge oder Steuern. Die Erträge anderer Anteilsklassen sind unterschiedlich aufgrund anderer Gebühren und Kosten. Sorgen um Fed + QE: 21. Mai 2013 bis 24. Juni 2013/Fed-Diskussionen über Zinserhöhung: 3. September 2014 bis 16. Oktober 2014/Börsencrash Griechenland + China: 20. Juli 2015 bis 29. September 2015/Chinas Wirtschaft + sinkender Ölpreis: 1. Dezember 2015 bis 11. Februar 2016/Inflation + Fed-Straffung: 26. Januar 2018 bis 23. März 2018/Steigende Zinsen + Verlangsamung des Wachstums in China und Europa: 21. September 2018 bis 24. Dezember 2018/Coronavirus Pandemie + Russia-Saudi Arabia Oil Price War: 20. Feb 2020 – 31. Mar 2020. Quelle: MSCI und AB.

Was der Fonds bietet

Sanftere Investmentreise – strebt Zusatzertrag zum Markt bei geringerer Volatilität an

- + Durch das Bestreben, Gewinne in steigenden Märkten zu erzielen und Verluste in fallenden Märkten zu reduzieren, strebt das Portfolio ein glatteres Ertragsmuster an und trägt dazu bei, den Anlegern das Vertrauen zu geben, investiert zu bleiben.
- + Langfristig erwarten wir, dass sich diese Ertragsmuster bei geringerer Volatilität besser entwickeln als der Markt.



Die wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der wert der Anlage und das Einkommen daraus sind variabel. Ihr Kapital ist gefährdet. Per 31. März 2020. Wertentwicklungsdaten von mehr als 1 Jahr sind annualisiert. Rundungsfehler möglich. * Auflegung: 12. Dezember 2012. ^ Rating im Vergleich zu 3.134 Fonds in der Kategorie Aktien weltweit standardwerte blend. Wertentwicklungsdaten nach Gebühren, jedoch ohne Ausgabeaufschläge oder Steuern. Die Erträge anderer Anteilsklassen sind unterschiedlich aufgrund anderer Gebühren und Kosten. Der tatsächliche Ertrag, den Anleger in anderen Basiswährungen erzielen, kann sich aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Quelle: Morningstar, MSCI und AB.

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

Was der Fonds bietet

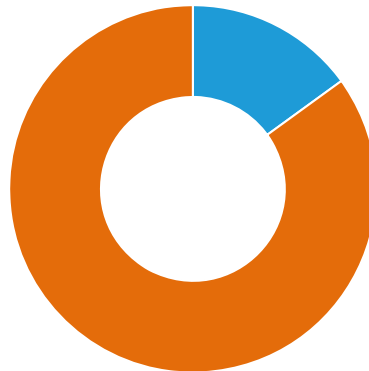
Diversifikation – gegenüber herkömmlichen Aktien- und Anleiheninvestments

Als Aktien-Diversifikation



- + Diversifiziert Aktienanteil
- + Strebt Risikoreduzierung ohne Erhöhung des Portfolio-Gesamtrisikos an
- + Potenzielle Verbesserung des Risiko-Ertrags-Verhältnisses
- + Schafft Freiräume im Risikobudget für hocharträgliche Strategien

Festverzinslichen Anteil reduzieren



- + Potenzial für besseren Gesamtertrag
- + Moderat höheres Risiko
- + Niedrige Korrelation zu Anleihen

Gründe für ein Investment

1

Attraktives Wachstumspotenzial

Erwiesene Erfolgsbilanz mit hohen Erträgen bei geringerem Risiko im Vergleich mit Markt und Konkurrenz

2

Abwärtsschutz

Hilft dabei, Anleger vor starken Marktkorrekturen zu schützen

3

Sanftere investmenteise

Strebt Zusatzertrag zum Markt bei geringerer Volatilität an; Anleger gewinnen dadurch das nötige Vertrauen, um investiert zu bleiben

4

Diversifikation

Hebt sich ab von herkömmlichen Aktien- und Anleiheninvestments

5

Wahrhaft aktive Aktiena Auswahl

Das erfahrene Team von AB stützt sich auf umfangreiche hauseigene Ressourcen und Research

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

Interessierten Anlegern wird die gründliche Lektüre des Prospekts empfohlen. Darüber hinaus sollten Risiken, Gebühren und Kosten im Vorfeld einer Entscheidung für eine bestimmte Anlage mit einem Anlageberater erörtert werden. Der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. Unter Umständen erhalten Anleger ihr eingesetztes Kapital nicht vollständig zurück. Die Anlageergebnisse variieren stark auf Monats-, Quartals- oder Jahresbasis. Das Portfolio ist als Instrument zur Diversifizierung gedacht und bietet kein umfassendes Anlageprogramm.

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

Fünf Anlagetipps für die Coronakrise

1. **Denken Sie über den Tellerrand hinaus**
2. **Analysieren Sie kurzfristige Erholungsszenarien**
3. **Verlieren Sie den langfristigen Horizont nicht aus den Augen**
4. **Stellen Sie sich die Welt nach dem Coronavirus vor**
5. **Schätzen Sie unsere Wissenslücke realistisch ein**

Zu beachtende Anlagerisiken

ZU BEACHTENDE ANLAGERISIKEN:

Anlagen in den Fonds bergen bestimmte Risiken. Die Anlagenerträge und der Kapitalwert des Fonds sind Schwankungen unterworfen. Die von Anlegern erworbenen Anteile können folglich bei deren Rückgabe einen höheren oder niedrigeren Wert haben als zum Zeitpunkt des Kaufs. Dividenden werden nicht von allen Anteilklassen ausgezahlt und sind nicht garantiert. Der Fonds ist als Instrument zur Diversifizierung gedacht und bietet kein umfassendes Anlageprogramm. Einige der wichtigsten mit einer Anlage in den Fonds verbundenen Risiken sind unter anderem das Schwellenländerrisiko, das Liquiditätsrisiko, das fokussierte Portfoliorisiko, das Portfolioumschlagrisiko, das Derivaterisiko, das OTC-Derivaterisiko, das Risiko aus strukturierten Wertpapieren, das Risiko festverzinslicher Wertpapiere, das Risiko festverzinslicher Wertpapiere mit niedriger Bonität, das Unternehmensanleihenrisiko und das Staatsschuldenrisiko. Diese und weitere Risiken werden im Fondsprospekt eingehender beschrieben.

Interessierten Anlegern wird die gründliche Lektüre des Prospekts empfohlen. Darüber hinaus sollten Risiken, Gebühren und Kosten im Vorfeld einer Entscheidung für eine bestimmte Anlage mit einem Anlageberater erörtert werden. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Bewohner von Ländern, in denen die Fonds und relevanten Anteilklassen registriert und zum Vertrieb zugelassen sind, oder an Personen mit anderweitiger Berechtigung zu deren Erhalt. Vor einer Anlage sollten sich Anleger mit dem Verkaufsprospekt, den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und dem jeweils aktuellen Jahresbericht bzw. (falls anschließend veröffentlicht) Halbjahresbericht vertraut machen. Kopien der Dokumente, einschließlich des jüngsten Jahres- oder Halbjahresberichts, sind kostenlos bei AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., auf www.alliancebernstein.com oder in Papierform bei der jeweils lokalen Ländervertriebsstelle erhältlich.

Diese Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden. Sein Inhalt dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Anlageinstrumenten oder Finanzprodukten dar. Die hierin geäußerten Ansichten und Meinungen basieren auf unseren Prognosen und sind nicht als Hinweis auf zukünftige Marktentwicklungen zu verstehen. Verweise auf spezielle Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung unserer Anlagephilosophie und stellen keine Anlageempfehlungen von AB dar. Die in dieser Präsentation genannten und beschriebenen Wertpapiere sind nicht alle Papiere, die für das Portfolio erworben, verkauft oder empfohlen wurden. Darüber hinaus sollte man nicht davon ausgehen, dass Investments in die genannten Wertpapiere zwangsläufig profitabel waren oder sein werden.

Der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, und die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist weder ein Hinweis auf noch eine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Unter Umständen erhalten Anleger ihr eingesetztes Kapital nicht vollständig zurück.

Wichtige Informationen

Einzelheiten zu den für diesen Fonds verfügbaren relevanten Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Hinweis für Leser in Europa: Diese Information stammt von AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, London W1J 8HA. Eingetragen in England, No. 2551144. AllianceBernstein Limited hat im Vereinigten Königreich eine Geschäftserlaubnis der Financial Conduct Authority (FCA) und wird von dieser Behörde beaufsichtigt.

Hinweis für Leser in Deutschland und Österreich: Örtliche Zahl- und Informationsstellen: Deutschland – ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main; Österreich – UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien.

Hinweis für Leser aus der Schweiz: Dieses Dokument wurde von der AllianceBernstein Schweiz AG, Zürich, einer in der Schweiz mit der Gesellschaftsnummer CHE-306.220.501 registrierten Gesellschaft, herausgegeben. Die AllianceBernstein Schweiz AG hat eine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Vertriebssträger von kollektiven Kapitalanlagen. Schweizer Repräsentant und Schweizer Zahlstelle: BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich. Eingetragener Sitz: Selnastrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, was gleichzeitig auch der Erfüllungsort sowie der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten mit Bezug auf den Vertrieb von Anteilen in der Schweiz ist. Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Vertrags- und Verwaltungsbestimmungen sowie die Halbjahres- und Rechenschaftsberichte der jeweiligen Fonds können kostenfrei von der Schweizer Vertretungsstelle angefordert werden.

Hinweis für Leser in Liechtenstein: Der Fonds ist nicht zum öffentlichen Vertrieb in Liechtenstein registriert und deshalb dürfen Anteile nur einer begrenzten Gruppe von professionellen Anlegern angeboten werden, wobei in allen Fällen und unter allen Umständen sichergestellt wird, dass ein öffentliches Angebot in Liechtenstein ausgeschlossen ist. Dieses Dokument darf nicht vervielfältigt, zu anderen Zwecken verwendet oder einer anderen Person als derjenigen, der es von AB persönlich übersandt wurde, zugänglich gemacht werden. Weder der Fonds noch die Anteile, die hierin beschrieben werden, wurden von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein geprüft oder unterliegen deren Aufsicht.

Das [A/B] Logo ist eine Dienstleistungsmarke von AllianceBernstein L.P.

© 2019 AllianceBernstein L.P.

IC



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



ALLIANCEBERNSTEIN®

Anhang



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



AB Low-Volatility Equity Plattform

Ganz gleich, wo sie investieren wollen, Abwärtsschutz ist unverzichtbar

	AB Low Volatility Equity Portfolio	AB EM Low Volatility Equity Portfolio	AB Asia Low Volatility Equity Portfolio
Anlageuniversum	Aktien Industrieländer	Aktien Schwellenländer	Aktien Asien
Benchmark	MSCI World Index	MSCI EM Index	MSCI Asia ex Japan Index
Anzahl Positionen	70–100	70–90	60–80
Auflegungsdatum	12. Dezember 2012	13. März 2014	30. Oktober 2017
Portfoliomanager	Kent Hargis Sammy Suzuki	Sammy Suzuki Kent Hargis Stuart Rae	Rajeev Eyunni Sammy Suzuki
ISIN	I-Anteile LU0861579349 A-Anteile LU0861579265	I-Anteile LU1005412462 A-Anteile LU1005412207	I-Anteile LU1675842337 A-Anteile LU1675841958
Verwaltetes Gesamtvermögen:	10,2 Mrd. € (4,6 Mrd. € in Publikumsfonds)		

Annualisierte Wertentwicklung

Low Volatility Equity Portfolio – Anteile der Klasse I USD

Morningstar-Gesamtrating™

Anteile der Klasse I



Kategorie Aktien weltweit Standardwerte Blend

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung*
Low Volatility Equity Portfolio (I USD)	-18,8%	-8,7%	3,5%	4,6%	8,2%
MSCI World Index	-21,1%	-10,4%	1,9%	3,2%	6,7%
Relative Wertentwicklung gg. Benchmark	2,2%	1,7%	1,6%	1,3%	1,5%
Morningstar Perzentilrang^	25	25	8	4	2

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und der durch sie erzielte Ertrag unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist einem Risiko ausgesetzt.

Stand: 31. März 2020. Daten zur Wertentwicklung für Zeiträume von mehr als einem Jahr sind annualisiert. Aufgrund von Rundungseffekten können sich bei der Summierung Abweichungen ergeben. *Auflegungsdatum: 12. Dezember 2012.

Die Wertentwicklungsdaten verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren, wobei Ausgabeaufschläge und Steuern unberücksichtigt bleiben. Renditen für andere Anteilsklassen weichen aufgrund unterschiedlicher Aufschläge und Aufwendungen davon ab. Die tatsächliche Rendite für Anleger mit anderer Basiswährung kann sich infolge von Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Quelle: Morningstar, MSCI und AB.

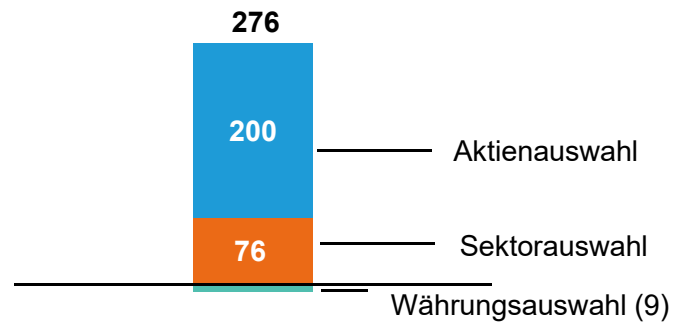


Nur zur Verwendung durch Anlageexperten. Nicht zur öffentlichen Einsichtnahme, zum Vertrieb oder zur Weitergabe an die breite Öffentlichkeit.

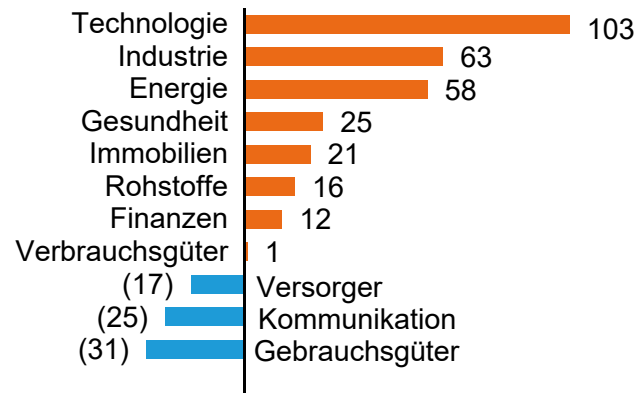
Vorläufige Attribution

1Q:2020 (bis einschl. 31. März) gg. MSCI World

Relative Wertentwicklung (Basispunkte)



Attribution der Aktien- und Sektorauswahl (Basispunkte)



größte Zuträger

Aktie	Sektor	Attribution
Citrix	Technologie	+67
Roche	Gesundheit	+35
Constellation Software	Verbrauchsgüter	+27
Galenica Sante	Gesundheit	+24
Nice	Technologie	+21

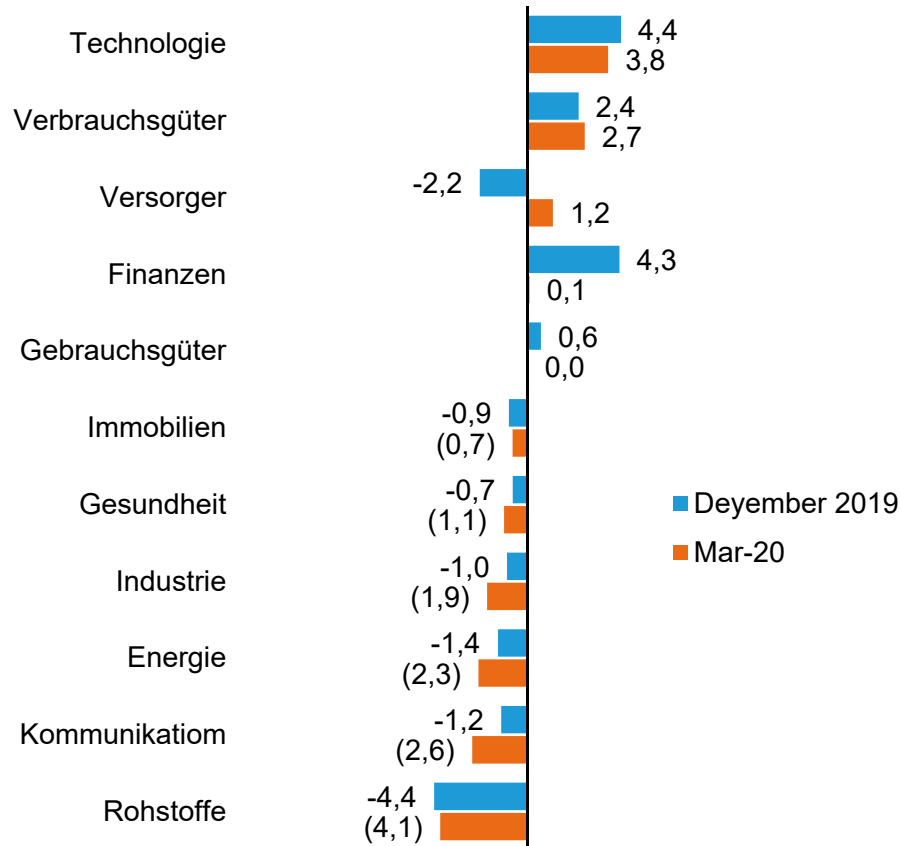
größte Abträger

Aktie	Sektor	Attribution
Qantas Airways	Industrie	(31)
Sysco Corporation	Verbrauchsgüter	(28)
PNC Financial	Finanzen	(25)
Royal Dutch Shell	Energie	(24)
Essent Group	Finanzen	(23)

Sektorpositionen spiegeln den Schwerpunkt auf defensiver Qualität wider

Relative Sektorengewichtung (in Prozent)*

31. Dezember 2019 gg. 31. März 2020



Top 10 Positionen

Aktie	Sektor	Portfolio-gewichtung
Microsoft	Technologie	3.7%
Roche	Gesundheit	2.7
Relx	Industrie	2.2
Walmart	Verbrauchsgüter	2.0
Apple	Technologie	2.0
Citrix	Technologie	1.9
Oracle Corp	Technologie	1.9
Merck	Gesundheit	1.9
ADP	Technologie	1.8
L3 Harris	Industrie	1.7

Sektorgewichtung und -bestände variieren im Laufe der Zeit. Positionen sind veränderlich.

Relative Gewichte nach Sektoren ohne Bargeld. Basierend auf AB's Low Volatility Equity Portfolio

* Relatives Gewicht gegenüber der MSCI World

Per 31. März 2020

Quelle: MSCI und AB



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

Portfolio Kennzahlen

Gewichtung nach Sektoren* (Prozent)

Sektor	Portfolio	Gewichtung
Technologie	21.8	4,4
Finanzen	20.0	4,3
Verbrauchsgüter	10.7	2,4
Gebrauchsgüter	10.9	0,6
Gesundheit	12.3	(0,7)
Immobilien	2.4	(0,9)
Industrie	10.0	(1,0)
Kommunikation	7.2	(1,2)
Energie	3.5	(1,4)
Versorger	1.2	(2,2)
Rohstoffe	—	(4,4)
Gesamt	100.0	

Gewichtung nach Regionen* (Prozent)

Region	Portfolio	Gewichtung
EMEA	25.4	10,9
UK	9.0	3,5
Asien Pazifik	10.5	(1,6)
Nordamerika	55.2	(11,6)
Gesamt	100.0	

Positionen sind veränderlich.

Die aktuellen relativen Gewichtungen nach Sektor und Region schließen Bargeld aus.

Basierend auf dem AB Low Volatility Equity Portfolio

*Relative Gewichtung gegenüber MSCI World

Per 31. Dezember, 2019

Quelle: MSCI and AB



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

Zu beachtende Risiken

1

Aktienrisiko

Der Wert von Aktienanlagen kann in Abhängigkeit von den Aktivitäten und Ergebnissen einzelner Unternehmen oder aufgrund von Markt- und Konjunkturbedingungen schwanken. Diese Anlagen können über kurze oder lange Zeiträume an Wert verlieren.

2

Währungsrisiko

Veränderungen der Wechselkurse können den Wert des Portfolios nachteilig beeinflussen.

3

Derivaterisiko

Das Portfolio kann derivative Finanzinstrumente enthalten. Diese Instrumente können verwendet werden, um das Engagement in den zugrunde liegenden Vermögenswerten zu erhalten, zu erhöhen oder zu reduzieren, und sie können eine Hebelung schaffen. Ihre Verwendung kann zu größeren Schwankungen des Nettoinventarwerts führen.

4

Weitere Risiken unter anderem

Schwellenländerrisiko, Portfolioumschlagsrisiko und Nebenwerterisiko

+

Diese und andere Risiken werden im Verkaufsprospekt des Portfolios beschrieben

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

Interessierten Anlegern wird die gründliche Lektüre des Prospekts empfohlen. Darüber hinaus sollten Risiken, Gebühren und Kosten im Vorfeld einer Entscheidung für eine bestimmte Anlage mit einem Anlageberater erörtert werden. Der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. Unter Umständen erhalten Anleger ihr eingesetztes Kapital nicht vollständig zurück. Die Anlageergebnisse variieren stark auf Monats-, Quartals- oder Jahresbasis. Das Portfolio ist als Instrument zur Diversifizierung gedacht und bietet kein umfassendes Anlageprogramm.

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