



ALLIANCEBERNSTEIN

**Estar  
mejor  
invertido**

Información exclusiva para profesionales de la inversión.  
No destinada, distribución o consulta del público general.

# Información general sobre AB

**510.000 mill. EUR**

de activos gestionados



**3.760 empleados**

que trabajan juntos por todo el mundo



**136 gestores**

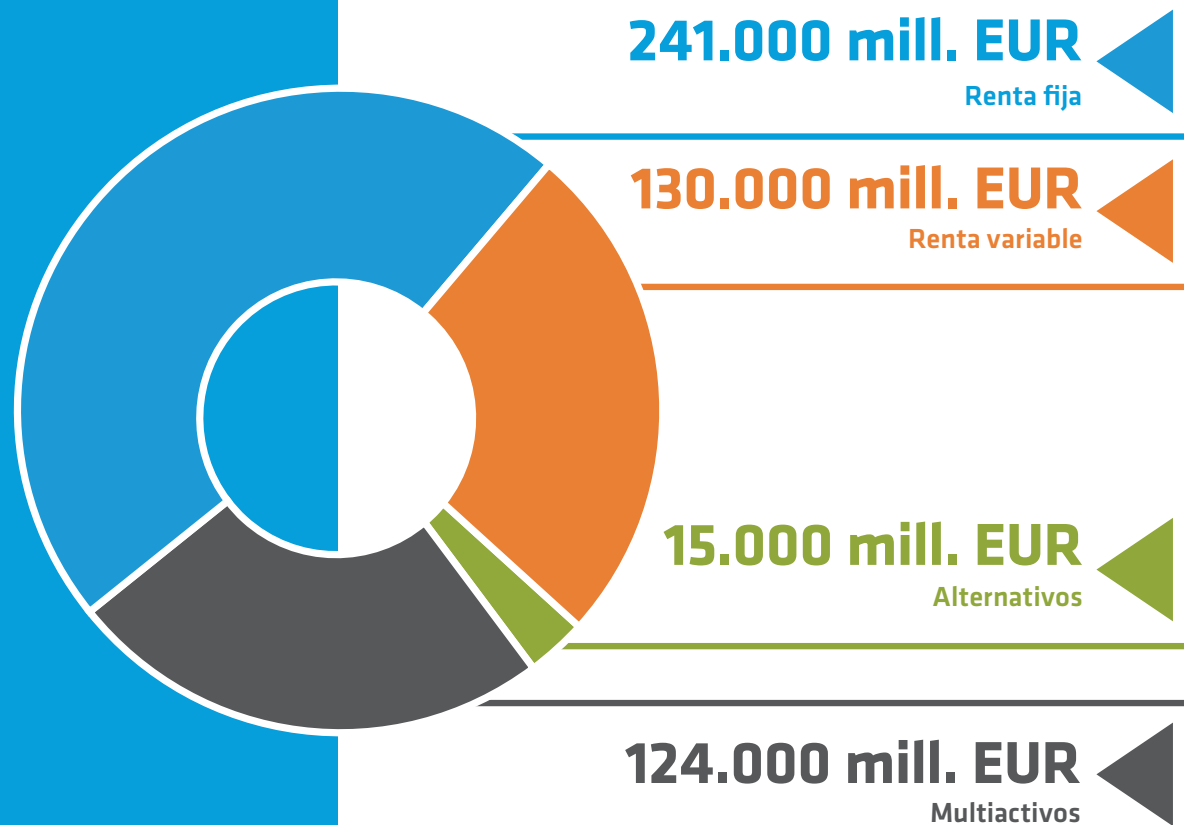
**188 analistas**

que comparten las perspectivas de los análisis de las diferentes clases de activos y sectores para ofrecer ventajas estratégicas a nuestros clientes



**51 ciudades en 25 países**

de todo el mundo, que proporcionan soporte local a nuestra base de clientes mundial



## Solidez global

Con independencia de cuáles sean los objetivos de inversión de sus clientes, nosotros podemos ayudarle a alcanzarlos. Nuestra experiencia y presencia global nos permiten traducir las tendencias que dominan los mercados mundiales en ventajas de inversión para sus clientes.

## Innovación y tecnología

Creemos que aprovechar las nuevas tecnologías y el aprendizaje automático es fundamental para prosperar en las diferentes clases de activos. Por ejemplo, la tecnología que usamos en renta fija nos permite sacar partido de nuestro análisis y percepciones de manera más eficaz, tomar decisiones de forma más dinámica, y ejecutar operaciones más rápidamente y mejor.

## El análisis como base

Un análisis más profundo, integrado y de calidad ofrece percepciones diferenciadas y mejores oportunidades. A través de las capacidades multiactivo de nuestros equipos especializados y de la plataforma de análisis global, sus clientes pueden acceder a las mejores oportunidades de inversión de todo el mundo.

## Inversión responsable

En AB, hemos adoptado la inversión responsable en cuerpo y alma, lo que la convierte en una faceta clave de nuestro proceso de inversión y en un componente central de la identidad de nuestra empresa. En nuestra condición de signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI) desde 2011, mantenemos el compromiso de aplicar los seis principios a largo plazo.

## Un socio de confianza

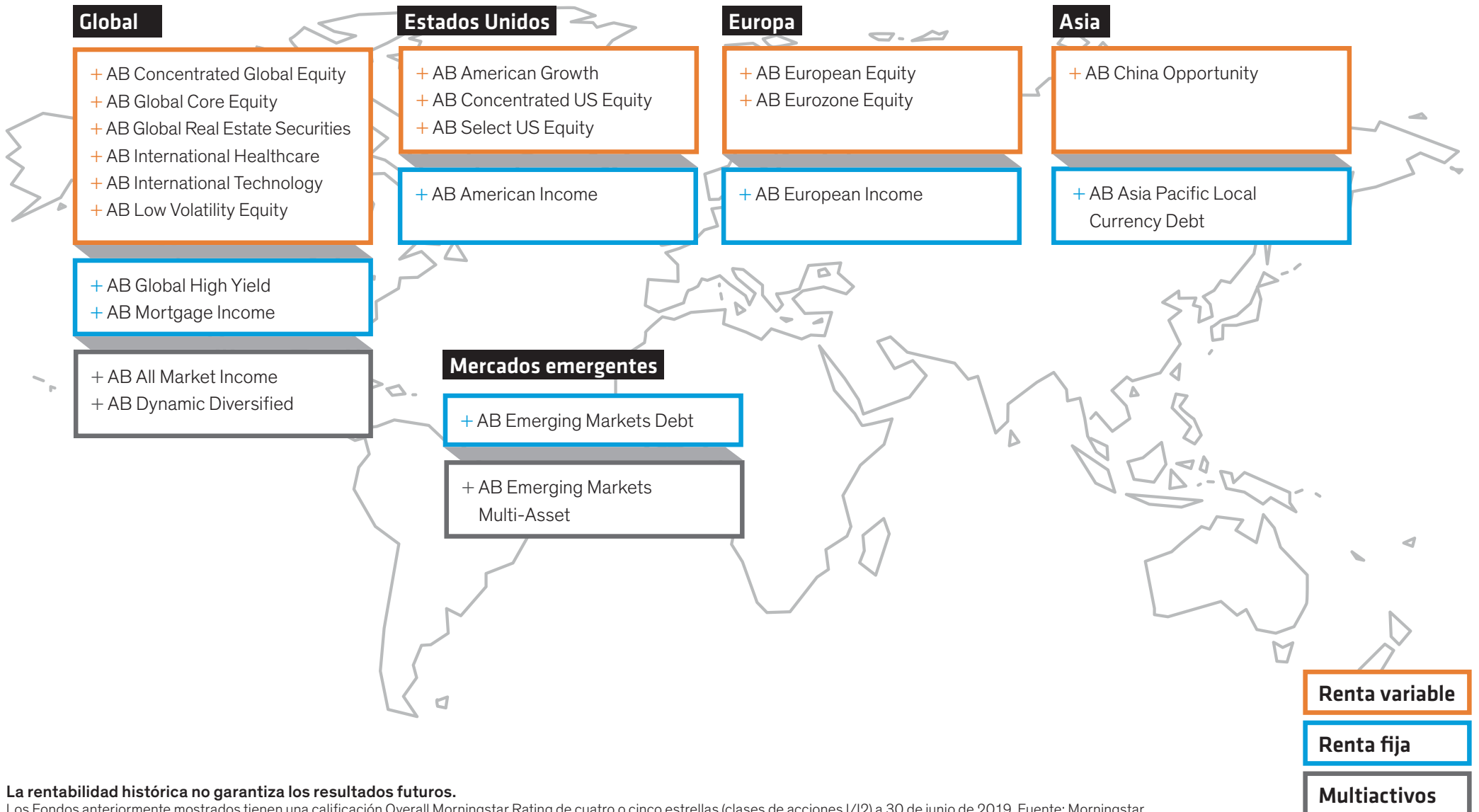
En un mundo de incertidumbre, ofrecemos una amplia gama de soluciones. Tratamos de establecer relaciones de confianza con nuestros clientes, combinando percepciones de inversiones de calidad, con el más alto nivel de servicio, para ayudarle a afrontar la incertidumbre con confianza.

## Historia

- 2000 – AllianceBernstein** se fundó cuando Alliance Capital compró Sanford C. Bernstein. En 2015, AllianceBernstein comenzó a conocerse como AB.
- 1971 – Alliance Capital** se fundó cuando la división de gestión de inversiones de Donaldson, Lufkin & Jenrette, Inc., se fusionó con el negocio de asesoramiento de inversiones de Moody's.
- 1967 – Sanford C. Bernstein** se fundó como una empresa privada de valores en Nueva York. La empresa se convirtió en una de las mayores gestoras independientes.

# Explore nuestros fondos con las calificaciones Morningstar más elevadas

Overall Morningstar Ratings™



La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros.

Los Fondos anteriormente mostrados tienen una calificación Overall Morningstar Rating de cuatro o cinco estrellas (clases de acciones I/12) a 30 de junio de 2019. Fuente: Morningstar

# Alcanzando las necesidades de sus clientes



“Prepárese para la volatilidad antes de que llegue”

Tiene por objetivo:

- + **Reducir pérdidas** durante caídas del mercado
- + **Mejorar los tiempos de recuperación** cuando los mercados rebotan
- + Proporcionar **patrones de rentabilidad con niveles de volatilidad reducidos y más homogéneos**
- + Infundir en los inversores **confianza para que mantengan sus inversiones** durante mercados turbulentos



“Rentas elevadas en un mundo de tipos de interés bajos”

Tiene por objetivo:

- + Conseguir unas **rentas elevadas con regularidad**
- + **Encontrar una estabilidad de ingresos** en entornos de mercado difíciles
- + Ofrecer **diversificación** respecto a la renta variable de mayor riesgo
- + Ofrecer una **rentabilidad total atractiva** con las rentas reinvertidas



“Potencial de rentabilidad elevado para los perfiles más altos de riesgo”

Tiene por objetivo:

- + Conseguir un **crecimiento del capital atractivo** a largo plazo
- + Proporcionar una **rentabilidad superior** a través de carteras de gestión activa y **alta convicción**
- + Ofrecer a los clientes acceso a un **análisis global** y a **oportunidades especializadas**
- + Afrontar con éxito **las condiciones cambiantes de los mercados**

# Gama de renta variable



“Potencial de rentabilidad de la renta variable global con menos riesgo”

“Potencial de crecimiento atractivo con una cartera concentrada de empresas internacionales de calidad”

“Potencial de rentabilidad sólido y sostenible gracias a empresas internacionales que ofrecen valoraciones atractivas”

“Rentabilidad responsable para un mundo mejor”

“Sólido potencial de crecimiento gracias a empresas del sector sanidad atractivas”

“Elevado potencial de rentabilidad gracias a empresas tecnológicas”

	Global				Sectorial	
	AB Low Volatility Equity*	AB Concentrated Global Equity	AB Global Core Equity	AB Sustainable Global Thematic*	AB International Health Care*	AB International Technology*
<b>Universo de inversión</b>	Acciones gran cap. globales	Acciones gran cap. globales	Acciones gran cap. globales	Acciones gran cap. globales	Acciones sector sanidad globales	Acciones tecnología globales
<b>Overall Morningstar Rating<sup>1</sup></b>	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★
<b>Perfil de riesgo y rentabilidad (SRR1)</b>	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■
<b>Índice de referencia</b>	MSCI World Index	MSCI World Index	MSCI AC World Index	MSCI AC World Index	MSCI World Health Care Index	MSCI World Information Technology Index
<b>Nº de posiciones</b>	70 - 90	25 - 35	50 - 70	30 - 60	40 - 60	40 - 60
<b>Activos gestionados</b>	2.369 mill. EUR	230 mill. EUR	1.609 mill. EUR	675 mill. EUR	€683m	€376m
<b>Clases de acciones<sup>2</sup></b>	A USD, I USD, A EUR H, I EUR H,	A USD, I USD, A EUR H, I EUR H	A USD, I USD, A EUR H, I EUR H	A USD, I USD, A EUR H, I EUR H	A USD, I USD, A EUR, I EUR	A USD, I USD, A EUR H, I EUR H
<b>ISIN (clases de acciones A/I)</b>	LU0861579265 / LU0861579349	LU1011997381 / LU1011997464	LU1061039258 / LU1061039506	LU0069063385 / LU0069063542	LU0058720904 / LU0097089360	LU0060230025 / LU0736559948
<b>Inicio del fondo</b>	2012	2013	2011	1991	1983	1984

La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros. Información proporcionada exclusivamente a título ilustrativo. No es posible garantizar que se vayan a alcanzar los objetivos de inversión.

Datos de 30 junio 2019 Fuente: AB y Morningstar. \*fondo traspasable

<sup>1</sup> Las calificaciones Overall Morningstar Ratings mostradas corresponden a las clases de acciones I en la moneda base. <sup>2</sup> Clases de acciones de acumulación. También hay clases de acciones de distribución disponibles.



“Fuerte potencial de crecimiento gracias a empresas estadounidenses altamente rentables”



“Alto potencial de rentabilidad gracias a una cartera de renta variable estadounidense sensible al riesgo y flexible”



“Potencial de crecimiento atractivo con una cartera concentrada de empresas estadounidenses de calidad”



“Elevado potencial de rentabilidad gracias a empresas europeas infravaloradas”



“Elevado potencial de rentabilidad gracias a empresas de la eurozona infravaloradas”









“Potencial de rentabilidad interesante gracias a oportunidades atractivas en China”

Estados Unidos			Europa		Mercados emergentes y Asia
AB American Growth*	AB Select US Equity*	AB Concentrated US Equity*	AB European Equity*	AB Eurozone Equity*	AB China Opportunity*
Acciones gran cap. EE. UU.	Acciones gran cap. EE. UU.	Acciones gran cap. EE. UU.	Acciones gran cap. Europa	Acciones gran cap. Eurozona	Acciones China
★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★★	★★★★★
■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■
Russell 1000 Growth Index	S&P 500 Index	S&P 500 Index	MSCI Europe Index	MSCI EMU Index	MSCI China Index
40 - 60	50 - 70	15 - 20	40 - 60	40 - 60	50 - 80
2.832 mill. EUR	3.827 mill. EUR	793 mill. EUR	640 mill. EUR	1.217 mill. EUR	139 mill. EUR
A USD, I USD, A EUR H, I EUR H	A USD, I USD, A EUR H, I EUR H	A USD, I USD, A EUR H, I EUR H	A EUR, I EUR	A EUR, I EUR	A USD, I USD, A EUR H, I EUR H
LU0079474960 / LU0079475348	LU0683600562 / LU0683600992	LU1011998942 / LU1011999676	LU0124675678 / LU0128316840	LU0528102642 / LU0528103707	LU0084234409 / LU0084967578
1992	2011	2013	2001	1999	1997

La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros. Información proporcionada exclusivamente a título ilustrativo. No es posible garantizar que se vayan a alcanzar los objetivos de inversión. Datos de 30 junio 2019 Fuente: AB y Morningstar. \*fondo traspasable

# Gama de renta fija

												
	“Rentas y estabilidad buscando la mejor combinación de bonos de EE. UU.”		“Rentas y estabilidad buscando la mejor combinación de bonos europeos”		“Excelente potencial de rentabilidad total a través de oportunidades en el mercado de la vivienda estadounidense”		“Rentas elevadas gracias a bonos de alto rendimiento de todo el mundo”		“Alto potencial de rendimiento total de una cartera diversificada con bonos de mercados emergentes atractivos”		“Atractivo potencial de rendimiento total a través de bonos chinos y de otros países asiáticos”	
	Central		Especializada		High Yield		Mercados emergentes y Asia					
	AB American Income *	AB European Income *	AB Mortgage Income *	AB Global High Yield *	AB Emerging Markets Debt *	AB RMB Income Plus*						
<b>Universo de inversión</b>	Deuda corporativa, titulizada y soberana de EE. UU. (IG + HY)	Bonos corporativos y soberanos europeos (IG + HY)	Valores respaldados por hipotecas de EE. UU.	Bonos corporativos HY globales, deuda de ME y activos titulizados	Bonos corporativos y soberanos de mercados emergentes	Títulos de renta fija denominados en CNH y CNY						
<b>Overall Morningstar Rating<sup>1</sup></b>	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	n/a <sup>4</sup>						
<b>Perfil de riesgo y rentabilidad (SRR1)</b>	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■					
<b>Rendimiento<sup>2</sup></b>	4.50%	4.36% <sup>5</sup>	4.40%	6.59%	8.41%	3.74%						
<b>Calidad crediticia media</b>	BBB+	BBB+	BBB-	BB+	BB	-						
<b>Duración media</b>	5.2 años	4.8 años	1.4 años	3.9 años	6.8 años	2.6 años						
<b>Activos gestionados</b>	16.849 mill. EUR	2.965 mill. EUR	1.625 mill. EUR	18.017 mill. EUR	829 mill. EUR	192 mill. EUR						
<b>Clases de acciones<sup>3</sup></b>	A2 USD, I2 USD, A2 EUR H, I2 EUR H	A2 EUR, I2 EUR	A2 USD, I2 USD, A2 EUR H, I2 EUR H	A2 USD, I2 USD, A2 EUR H, I2 EUR H	A2 USD, I2 USD, A2 EUR H, I2 EUR H	A2 CNH, I2 CNH, A2 EUR, I2 EUR						
<b>ISIN (clases de acciones A/A2 e I/I2)</b>	LU0095030564 / LU0249549436	LU0095024591 / LU0249549782	LU1021288185 / LU1021292617	LU0102830865 / LU0154094527	LU0246601768 / LU0249553388	LU0633139042 / LU0633140057						
<b>Inicio del fondo</b>	1993	1999	2014	1997	2006	2011						

**La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros. Información proporcionada exclusivamente a título ilustrativo. No es posible garantizar que se vayan a alcanzar los objetivos de inversión.**

Datos de 30 junio 2019 Fuente: AB y Morningstar. \*fondo traspasable

<sup>1</sup>Las calificaciones Overall Morningstar Ratings mostradas corresponden a las clases de acciones I/I2 en la moneda base. <sup>2</sup>El rendimiento mostrado es el rendimiento mínimo («Yield to Worst» o «YtW») en el caso de las carteras de renta fija y el rendimiento por distribución en el caso de las carteras multiactivo. <sup>3</sup>Se muestran las clases de acciones de acumulación. También hay clases de acciones de distribución disponibles. <sup>4</sup>Los fondos con un historial de rentabilidad inferior a tres años o sin categoría Morningstar no disponen de calificación. <sup>5</sup>YtW en USD. YtW en EUR es 1,40%.



# Gama de multiactivos y **alternativos**



“Equilibrio entre rentas, estabilidad y potencial de crecimiento”

“Potencial de rentas y crecimiento de los mercados emergentes con protección frente a caídas”

“Rentabilidad absoluta de una estrategia long/short de renta variable de EE. UU.”

Multiactivo		Alternativas
AB All Market Income*	AB Emerging Market Multi-Asset*	AB Select Absolute Alpha*
Renta variable, renta fija, divisas y REIT globales	Renta variable, renta fija y divisas de ME	Long/short de renta variable de EE. UU.
★★★★★	★★★★★	n/a <sup>4</sup>
■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■
Varios <sup>5</sup>	5.74% <sup>7</sup>	-
BBB 3.1 años	BB -	-
294 mill. EUR	1.678 mill. EUR	870 mill. EUR
A USD, I USD, A EUR H, I EUR H	A USD, I USD, A EUR H, I EUR H	A USD, I USD, A EUR H, I EUR H
LU1127386735 / LU1127391495	LU0633140560 / LU0633141378	LU0683598212 / LU0683599616
2014	2011	2012

**La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros. Información proporcionada exclusivamente a título ilustrativo. No es posible garantizar que se vayan a alcanzar los objetivos de inversión.**

Datos de 30 junio 2019 Fuente: AB y Morningstar. \*fondo traspasable

<sup>6</sup>El rendimiento por distribución varía entre las diferentes clases de acciones; solicite información adicional a su contacto de AB. <sup>7</sup>Rendimiento por distribución para la clase de acciones ID USD.

# Aprovechando la innovación y la tecnología

## Mejorando el análisis y la gestión de carteras

La integración de tecnologías digitales innovadoras nos permite:

- + Sacar partido de nuestro análisis y nuestras percepciones sobre trading de forma mucho más eficaz
- + Tomar decisiones de forma más dinámica pasando de la generación a la implementación de ideas de forma más rápida
- + Ejecutar operaciones más rápidamente y mejor, lo que nos permite perder menos oportunidades



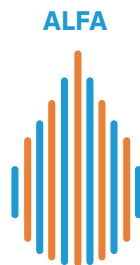
Asistente de carteras virtual basado en la IA

## ESIGHT

Análisis y colaboración en materia de ESG



Análisis de crédito fundamental



Agregación de liquidez del mercado de bonos

## Aplicando la el Data Science a los problemas de inversión

- + Utilizando el procesamiento del lenguaje para valorar los "reviews" de los coches nuevos y desarrollar así una opinión sobre un fabricante de vehículos
- + Analizando los datos de ubicación de los teléfonos móviles para medir el tránsito peatonal hacia las tiendas físicas
- + Valorando el tono de los informes de una empresa para determinar si el equipo directivo está utilizando un vocabulario más negativo
- + Evaluando las publicaciones en redes sociales de los vendedores en corto para contrastar la convicción y el tamaño de las posiciones de la cartera



# Inversión responsable en AB

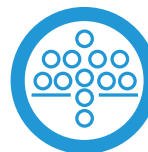
## Integración y compromiso en materia de ESG: fundamental para nuestra inversión activa

Los factores ESG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) están profundamente arraigados en nuestros procesos de inversión y análisis – así como en la forma en la que vinculamos a los equipos de dirección con las partes interesadas.



## Carteras con un propósito: nuestras estrategias

Aprovechando nuestra perspectiva como empresa socialmente responsable e inversora, hemos diseñado carteras con el propósito de proporcionar los resultados que los inversores esperan.



### Selección

Nuestras estrategias de inversión pueden descartar emisores como fabricantes de armas y tabacaleras



### Objetivo

El objetivo de nuestra estrategia de alfa ecológica consiste en conseguir una cartera con huella de carbono cero



### Sostenible

Nuestras estrategias sostenibles respetan los ODS de la ONU, centrándose en temas de salud, medio ambiente y empoderamiento



### Impacto

Nuestra estrategia de impacto municipal invierte en proyectos de bonos que benefician a comunidades desfavorecidas

# Estamos aquí para ayudarle



## Miguel Luzarraga

Director, Retail

T: +34 914 197 955

E: miguel.luzarraga@alliancebernstein.com



## Antonio de la Fuente

Associate, Client Relations

T: +34 914 197 957

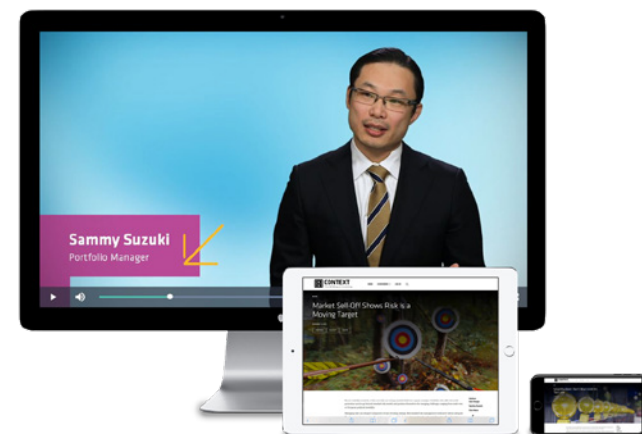
E: antonio.delafuente@alliancebernstein.com

## CONTEXTO

El blog de AB sobre inversión

[blog.alliancebernstein.com](http://blog.alliancebernstein.com)

[www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com)



**El valor de una inversión en el Fondo puede aumentar y disminuir, y es posible que los inversores no recuperen la totalidad del capital invertido.**

**TEsta información está dirigida exclusivamente a personas de jurisdicciones en las que los fondos y las clases de acciones correspondientes están registrados. Antes de invertir en el Fondo, los inversores deberán revisar el folleto completo del fondo, junto con el correspondiente Documento de datos fundamentales para el inversor y los estados financieros más recientes. Se pueden solicitar copias gratuitas de estos documentos, incluyendo el informe anual más reciente y, en caso de que se haya publicado con posterioridad, el informe semestral más reciente, visitando [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com) o poniéndose en contacto con el distribuidor local en las jurisdicciones en las que la distribución del Fondo está autorizada. Le rogamos revise el folleto para obtener información detallada sobre las clases de acciones disponibles para este Fondo. Nota para los lectores europeos: esta información es publicada por AllianceBernstein Limited, una sociedad registrada en Inglaterra con el número de sociedad 2551144. AllianceBernstein Limited está autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA – Número de referencia 147956).**

Overall Morningstar Rating es propiedad de Morningstar, Inc., 2019. Todos los derechos reservados. La información que se presenta en este documento: (1) es propiedad de Morningstar; (2) no puede copiarse ni distribuirse; y (3) no está garantizada en cuanto a su exactitud, integridad o puntualidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumen responsabilidad alguna por cualesquiera daños o pérdidas que pudieran derivarse del uso de esta información. Las calificaciones se revisan mensualmente y están sujetas a cambio. Por tanto pueden diferir de las reflejadas en esta publicación. La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros. El logo [A/B] es una marca de servicio registrada de AB y AllianceBernstein® es una marca de servicio registrada utilizada con el permiso de su titular, AllianceBernstein L.P. © 2019 AllianceBernstein L.P.

