



ALLIANCEBERNSTEIN®

BCA Heimspiel 2024

Markus Novak, Director EMEA Retail

Das AB Low Volatility Equity Portfolio und das AB Emerging Markets Low Volatility Portfolio sind Portfolios der AB SICAV I, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurden.

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.

Sind Minimum-Volatility-Strategien wirklich risikoarm?

Investieren und investiert bleiben

Drei strukturelle Faktoren tragen zur Volatilität bei:



[A]
[B] ALLIANCEBERNSTEIN

Investieren: Gute Vorbereitung macht den Unterschied.

Lösungen für den Umgang mit unsicheren Märkten

[MEHR ERFAHREN](#)

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Nur für professionelle Anleger. Kapitalverlustrisiko.

Wie können Anleger effizient mit Volatilität umgehen?



Volatilität kann zu falschen Entscheidungen führen:

Risikoreichere und volatilere Anlagen können Stress verursachen und Anleger dazu verleiten, nicht zu investieren oder unkluge Entscheidungen zu treffen.



Nicht alle Investitionen sind effizient:

Defensivere und weniger schwankungsanfällige Anlagen sind oft nicht ausreichend, um die Inflation auszugleichen und langfristige Anlageziele zu erreichen.

Investieren und investiert bleiben sind oft der Schlüssel zum langfristigen Erfolg

In turbulenten Zeiten könnten Anleger versucht sein, ihr Engagement in Aktien zu reduzieren. Markt-Timing ist jedoch eine kontraproduktive Strategie, da Anleger dazu neigen, Aktien zu verkaufen, wenn ihr Wert bereits gefallen ist, und so Verluste zu realisieren. Gleichzeitig kann man leicht die Vorteile einer Erholung verpassen, wenn man nicht rechtzeitig wieder in den Markt einsteigt.



Wie geht man mit Marktunsicherheiten um?

Unsere Lösungen



**Low-Volatility-
Aktien**



**Thematische
Aktien**



**Kurzlaufende
Anleihen**



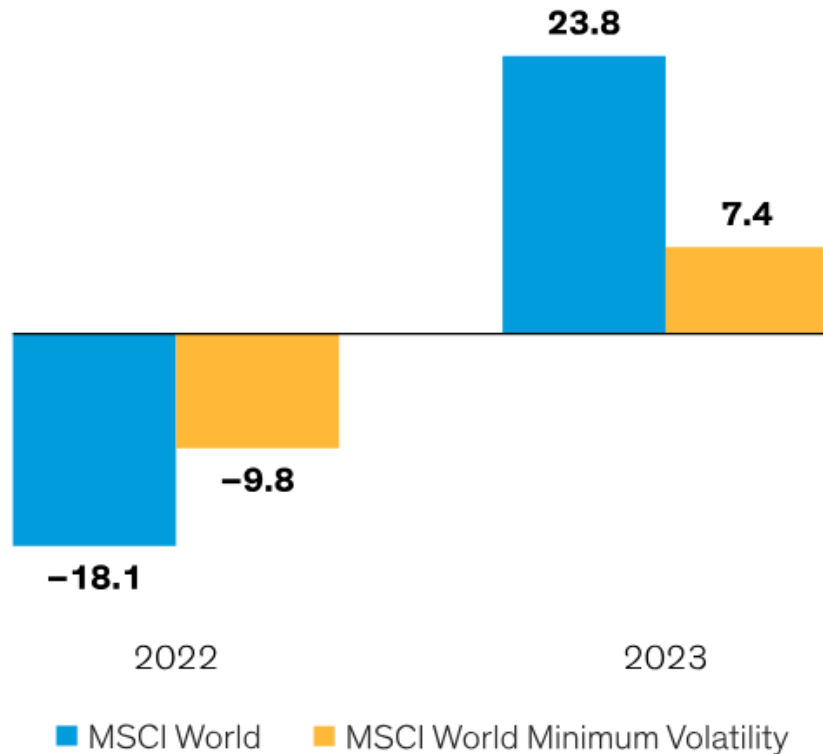
**Defensive
Alternatives**



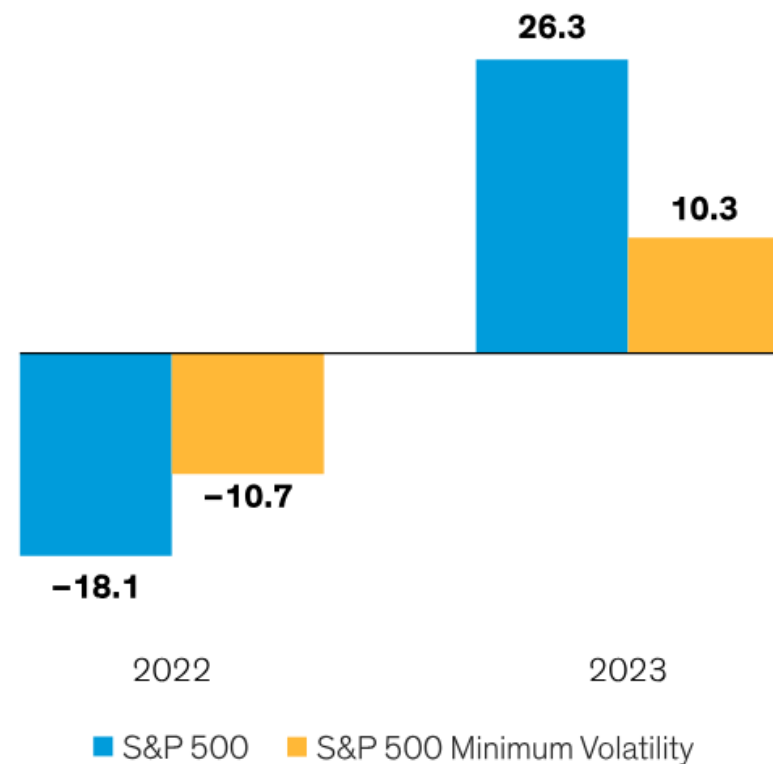
Nur für professionelle Anleger.
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

Minimum Volatility Index hinkt in steigenden Märkten hinterher

Globale Aktien (%)



US-Aktien (%)



Vergangene Leistungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

Ab dem 31. Dezember 2023

Quelle: Factset, MSCI, S&P und AB

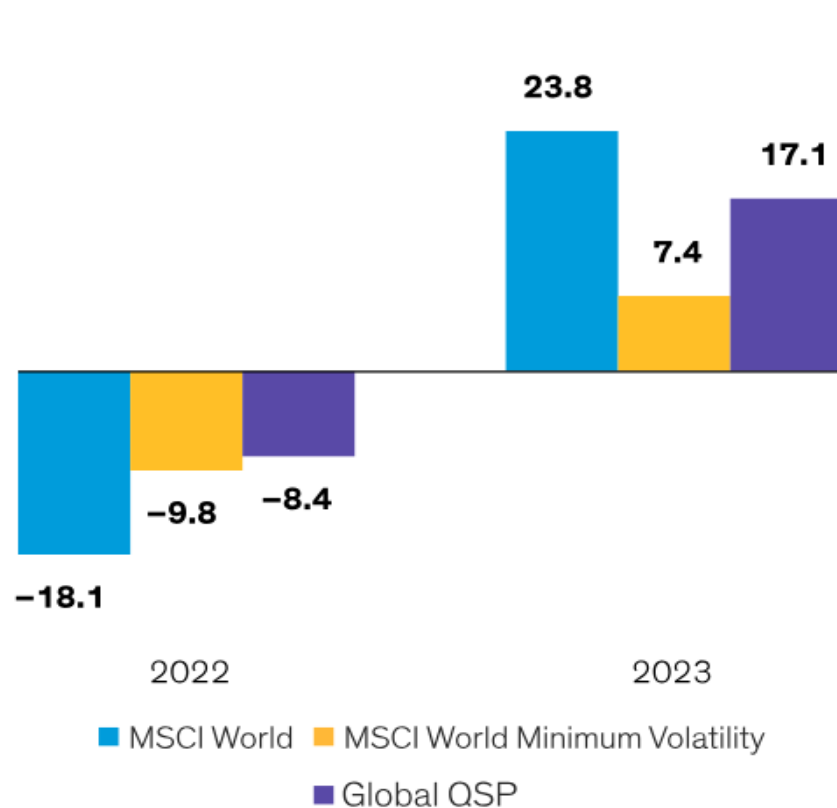


Nur für professionelle Anleger.

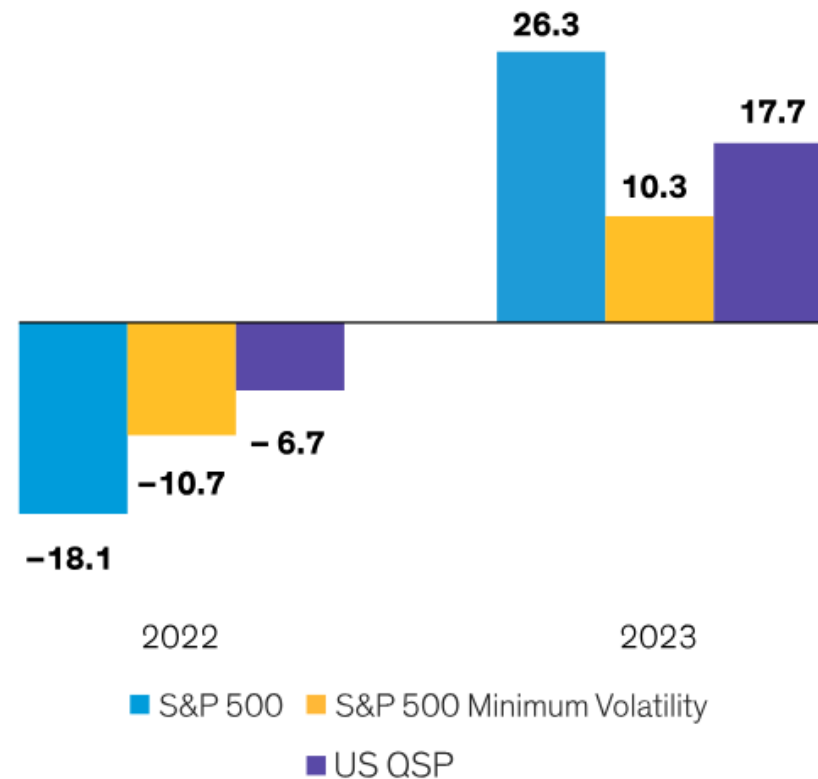
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

QSP-Aktien haben sich in den letzten steigenden und fallenden Märkten gut entwickelt

Globale Aktien (%)



US-Aktien (%)



Die Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Die QSP-Renditen beziehen sich auf das Quintil der entwickelten globalen und US-amerikanischen Aktien mit dem höchsten strategischen Kernvorteil. Der strategische Kernvorteil ist die erwartete Rendite eines firmeneigenen Modells, das eine Reihe von Qualitäts-, Stabilitäts- und Preisfaktoren kombiniert, mit einem Verhältnis von etwa einem Drittel für jede Qualitäts-, Stabilitäts- und Preiskomponente.

Stand: 31. Dezember 2023 Quelle: FactSet, MSCI, S&P und AB

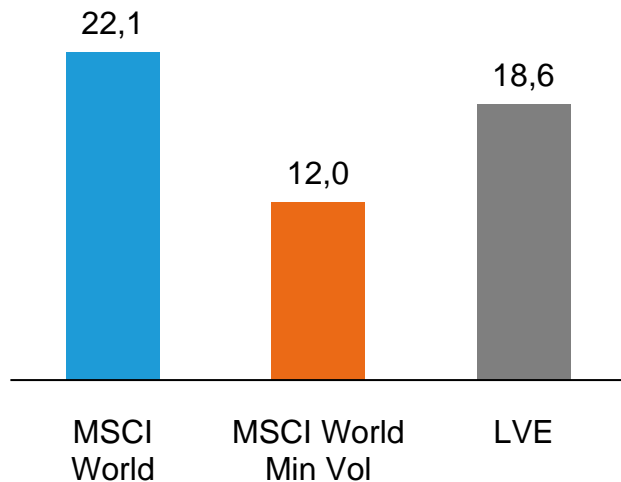


Nur für professionelle Anleger.
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

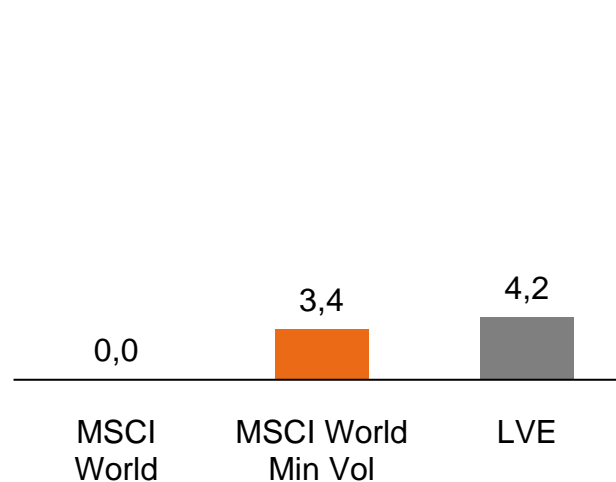
Low Volatility Equity übertraf die Entwicklung nach dem extremen Niedrigvolatilitätsumfeld

QSP bietet deutlich mehr Aufwärtspotenzial als der Minimum Volatility Index

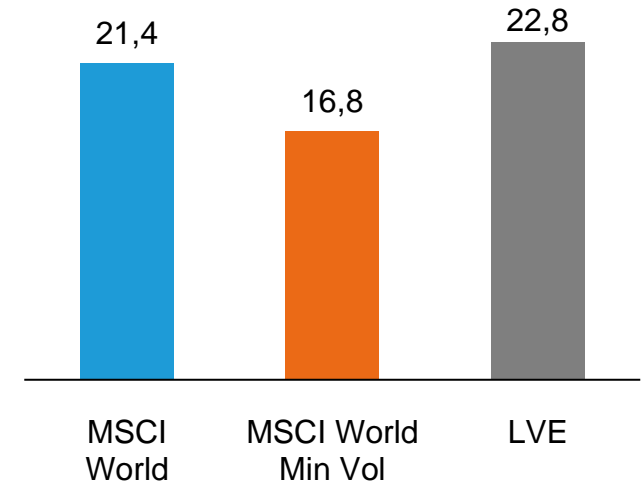
Extreme Min Vol Underperformance
Januar 2013-Dezember 2023 (jährlich)



Jahr nach extremer Min Vol Underperformance
Januar 2013-Dezember 2023 (jährlich)



Kumulierte Leistung
Januar 2013-Dezember 2023



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

Basierend auf einem repräsentativen Konto seit Auflegung des repräsentativen Kontos Global Strategic Core - 12. Dezember 2012. **Extreme Min Vol Underperformance - definiert als Zeiträume, in denen der Minimum Volatility Index den MSCI World Index um 5 % oder mehr unterschreitet.** Die Daten beziehen sich auf Zeiträume von Kalenderjahren, durchschnittliche annualisierte und kumulative Renditen vom 01. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2023. Dies sind ergänzende Informationen zur GIPS-konformen Netto-Performance und Offenlegungsseite. Die Summe der Zahlen kann aufgrund von Rundungen abweichen. Die oben dargestellten Renditen sind nach Abzug der Verwaltungsgebühren ausgewiesen. Die Netto-Performancezahlen wurden durch Abzug der höchsten Gebühr, die von einem separat verwalteten institutionellen Konto zu zahlen ist, berechnet; 0,55% des Vermögens, jährlich. Die Anlageberatungsgebühren sind in Teil 2A des AB-Formulars ADV beschrieben. Stand: 31. Dezember 2023. Quelle: 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

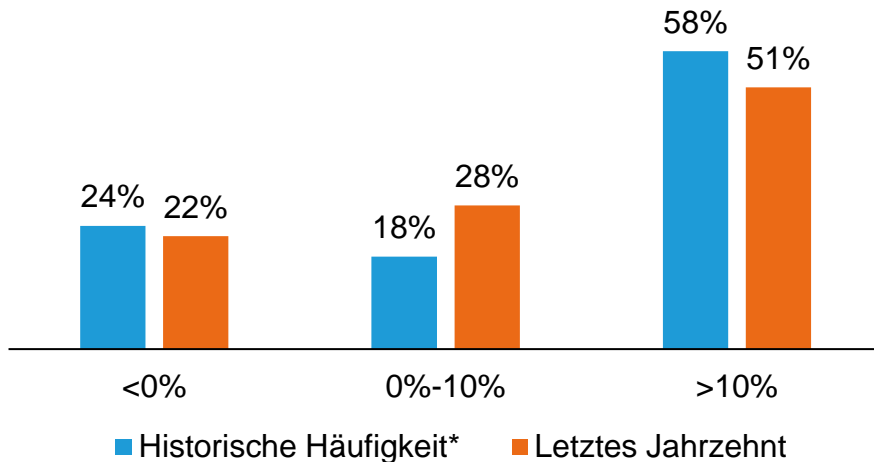
Bereiten Sie sich auf mehr Marktvolatilität nach einem relativ harmlosen Jahrzehnt vor

Im letzten Jahrzehnt gab es weniger negative Ereignisse

In einer volatilen Welt ist das Renditemuster von größerer Bedeutung

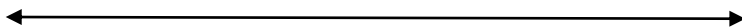
Globale Aktien (MSCI World)

Häufigkeit der rollenden 12-Monats-Renditen (in Prozent)



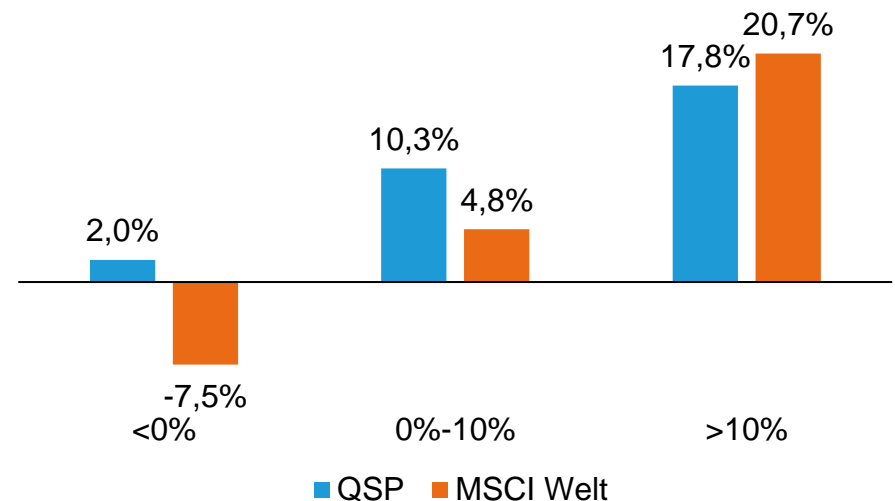
Schwacher Markt

Starker Markt



Globale Aktien mit attraktiven Qualitäts-, Stabilitäts- und Preismerkmalen (QSP) im Vergleich zum MSCI World

Durchschnittliche rollierende 12-Monats-Renditen der letzten zehn Jahre (in Prozent)



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 31. März 2024.

Ab dem 31. März 2024.

Quelle: MSCI und AB



Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

Märkte erwarten Zinssenkungen und weiche Landung nach Fed-Schwenk

**Niedrigere Zinsen und Inflationsraten-
Wie viel und wie schnell?**



**Wie hoch für die glorreichen Sieben
und generative KI?**



Weiche, keine oder harte Landung?



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

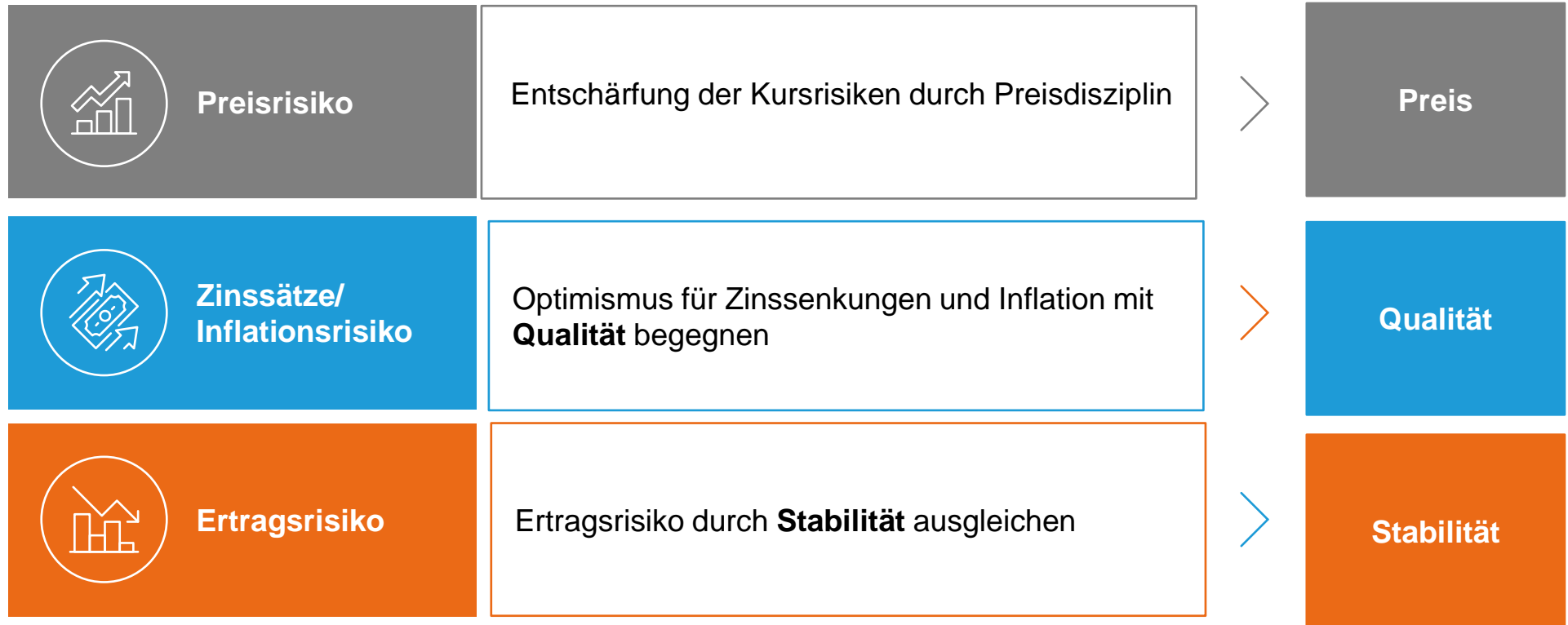
Quelle: AB, Stand: 31. März 2024



Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

Die glorreichen Sieben handeln zu Spitzenwerten Goldlöckchen-Szenario mit Zinssenkungen und weicher Landung könnte sich als falsch erweisen



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.

Mehr Rendite mit weniger Risiko im heutigen Umfeld



Offensiv und defensiv, ein größeres Netz für dauerhafte Geschäftsmodelle auswerfen



Dynamisch sein in Angriff und Verteidigung



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.






Low Volatility Equity Portfolio



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

Der Kauf von
hochwertigen,
stabilen Unternehmen
zum richtigen **Preis**
kann
den Markt schlagen
und Abwärtsrisiken
abfedern.

Low Volatility Plattform

	AB Global Low Carbon	AB Low Volatility Equity	AB Low Volatility TR	AB US Low Volatility	AB EM Low Volatility
					
Regionaler Fokus	Global Developed Equities	Global Developed Equities	Global Developed Equities	US Equities	Emerging Market Equities
Strategie	Investiert in ein Portfolio von Unternehmen, deren Kohlenstoffbelastung insgesamt deutlich geringer ist als die Kohlenstoffbelastung des MSCI World Index	Investiert in ein Portfolio globaler Aktienwerte, die ein überzeugendes langfristiges Renditepotenzial bieten, und dabei die Volatilität begrenzen	Investiert in ein Portfolio globaler Aktienwerte, die ein überzeugendes langfristiges Renditepotenzial bieten, und dabei die Volatilität begrenzen	Investiert in ein Portfolio von US-Aktienwerten die ein überzeugendes langfristiges Renditepotenzial bieten, und dabei die Volatilität begrenzen	Investiert in Aktien von Schwellenländern-Unternehmen und dabei die Volatilität begrenzen
Benchmark	MSCI World	MSCI World	ICE BofA Merrill Lynch 3-Month U.S. Treasury Bill I.	S&P 500	MSCI EM
Titelanzahl	70–90	70–90	70–90	60–80	60–80
Auflegungsdatum	12.07.2021	11.12.2012	31.01.2019	15.06.2021	13.03.2014
Volumen (Mio. USD)	US\$5,81*	US\$5.832,24*	US\$137,76*	US\$34,77*	US\$763,20*
Portfoliomanager	Kent Hargis	Kent Hargis	Kent Hargis	Kent Hargis	Denise Boynton Sammy Suzuki
ISIN A/I Anteilsklassen (USD)	LU2399901771 LU2701244456	LU0861579265 LU0861579349	LU1934455194 LU1934455350	LU2339504321 LU2339504248	LU1005412207 LU1005412462

Alle Portfolio-statistiken können Änderungen unterliegen.

*Stand: 31. Januar 2024. Quelle: AB



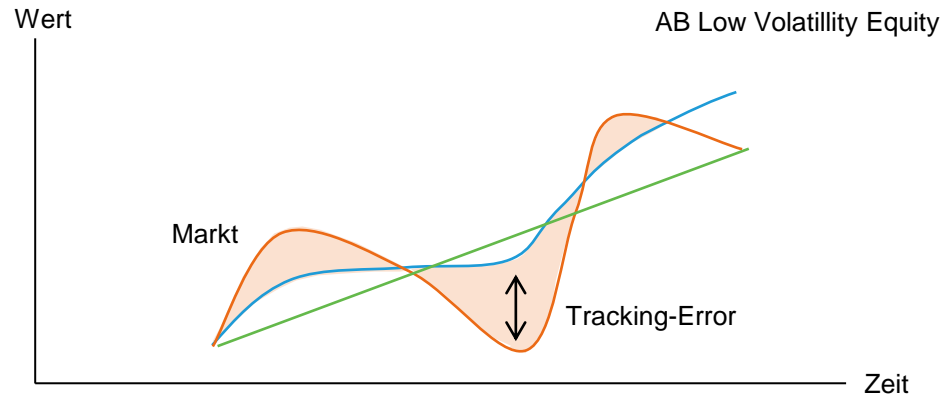
Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

AB Low Volatility Equity

Aktienrenditen mit "sanfterer Gangart"

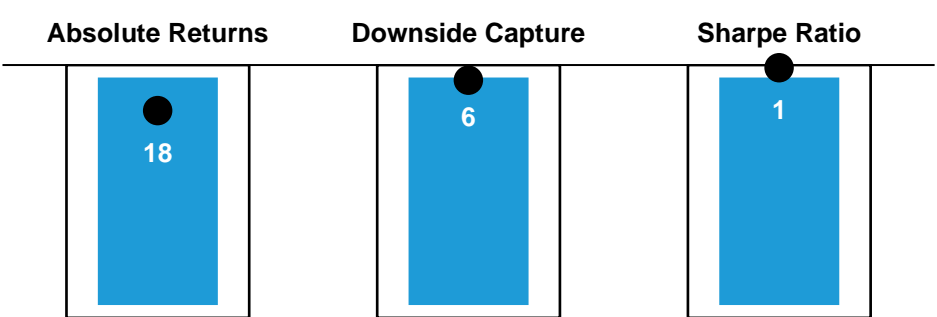
Langfristige Rendite	Angestrebt wird eine bessere Performance als die Aktienmärkte über den gesamten Zyklus
Volatilität	Weniger als der Markt
Upside Capture	90%
Downside Capture	70%



Aktive Aktienausswahl: Qualität, Stabilität und Preis

Anzahl der Betriebe	70-90
Stil	Qualität, Stabilität und Preis
Durchschnittlicher Umschlag	40%-60%

Vergleich mit Peer-Group: 10-Jahres-Statistiken



Die Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Dies sind ergänzende Informationen zu den Nettoerträgen, die auf der standardisierten Performance-Zusammenfassung und der GIPS-konformen Performance- und Offenlegungsseite aufgeführt sind. Die oben dargestellten Renditen sind brutto, d.h. ohne Gebühren. 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 100-Millionen-US-Dollar-Konto mit einer jährlichen Gebühr von 0,50 % und einem gegebenen Zinssatz von 10 %, der über einen Zeitraum von 10 Jahren aufgezinnt wird, zu einer Netto-Rendite von 9,5 % führen. Die Anlageberatungsgebühren sind in Teil 2A des AB-Formulars ADV beschrieben. *Die Wertentwicklung basiert auf monatlichen Renditen in USD. Rangliste im Vergleich zum eVestment Global Large Cap Core Equity Universum. Basierend auf monatlichen Renditen in USD. eVestment verwendet annualisierte geometrische Durchschnitte zur Berechnung der Downside Capture Ratio. Berechnung relativ zur primären Benchmark der Strategie: MSCI World. Die Vergütung wurde für die Analyse zur Verfügung gestellt

Stand: 30. September 2023 Quelle: eVestment, MSCI und AB; siehe Offenlegung der Wertentwicklung

Die Wertentwicklung der Strategie ist nicht dieselbe wie die des Lux-Fonds, und obwohl sie ähnlich sind, haben sie nicht die gleiche Portfoliokonstruktion.

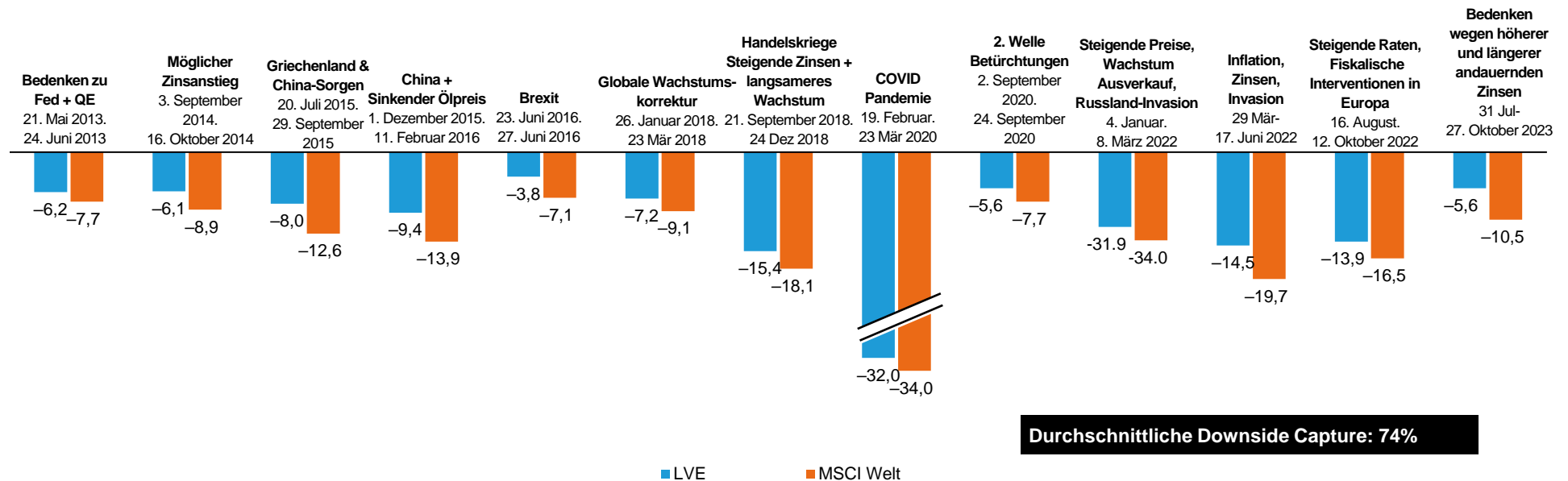


Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

AB Low-Volatility-Aktienportfolio versucht, das Risiko zu mindern

Die größten Abwärtsmärkte seit der Gründung (in Prozent)



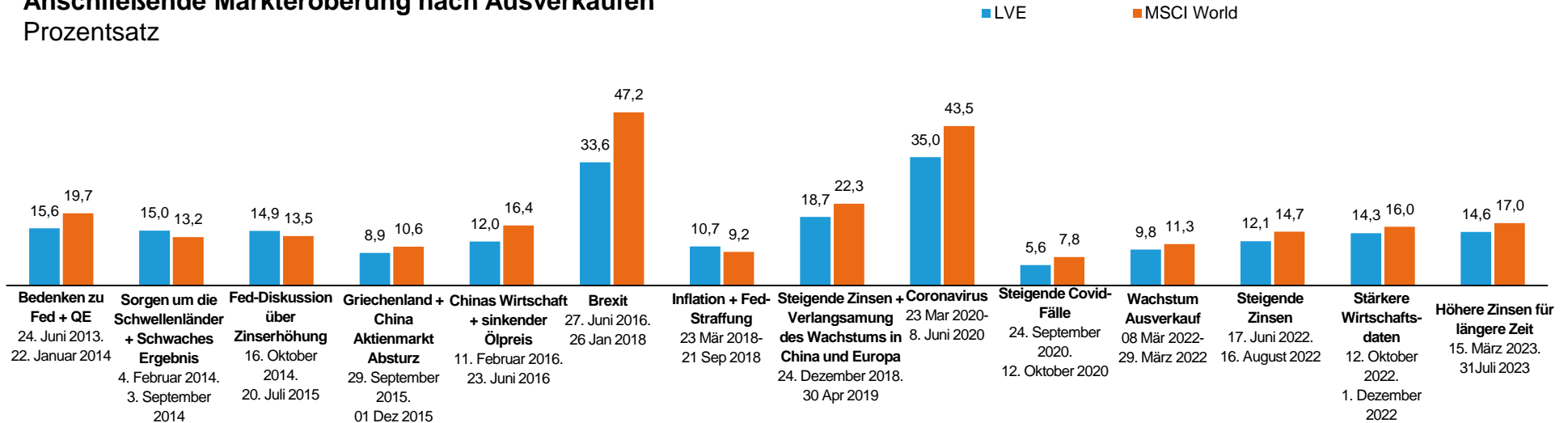
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Performancedaten verstehen sich ohne Gebühren. Die dargestellte Wertentwicklung stellt die vergangene Wertentwicklung dar und ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die aktuelle Wertentwicklung kann niedriger oder höher sein als die angezeigte Wertentwicklung. Aktuelle Informationen zur Wertentwicklung bis zum letzten Monatsende finden Sie unter www.AllianceBernstein.com. Die Anlagerendite und der Kapitalwert einer Anlage im Portfolio schwanken, so dass die Anteile bei der Rückgabe mehr oder weniger wert sein können als ihre ursprünglichen Kosten. Die Renditen für andere Anteilsklassen variieren aufgrund unterschiedlicher Gebühren und Kosten. Die Wertentwicklung setzt die Wiederanlage von Ausschüttungen voraus und berücksichtigt keine Steuern. Fondsrenditen für Zeiträume von mehr als einem Jahr sind annualisiert. Auflegungsdatum: Low Volatility Equity Portfolio Anteile der Klasse I - 12. Dezember 2012 Stand: 31. März 2024 Quelle: MSCI und AB



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

AB Low Volatility Equity partizipiert an steigenden Märkten

Anschließende Markteroberung nach Ausverkäufen Prozentsatz



Durchschnittliche Upmarket-Capture: 88%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Performancedaten verstehen sich ohne Gebühren. Die dargestellte Wertentwicklung stellt die vergangene Wertentwicklung dar und ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die aktuelle Wertentwicklung kann niedriger oder höher sein als die angezeigte Wertentwicklung. Aktuelle Informationen zur Wertentwicklung bis zum letzten Monatsende finden Sie unter www.AllianceBernstein.com. Die Anlagerendite und der Kapitalwert einer Anlage im Portfolio schwanken, so dass die Anteile bei der Rückgabe mehr oder weniger wert sein können als ihre ursprünglichen Kosten. Die Renditen für andere Anteilsklassen variieren aufgrund unterschiedlicher Gebühren und Kosten. Die Wertentwicklung setzt die Wiederanlage von Ausschüttungen voraus und berücksichtigt keine Steuern. Fondsrenditen für Zeiträume von mehr als einem Jahr sind annualisiert. Auflegungsdatum: Low Volatility Equity Portfolio Anteile der Klasse I - 12. Dezember 2012 Stand: 31. März 2024 Quelle: MSCI und AB



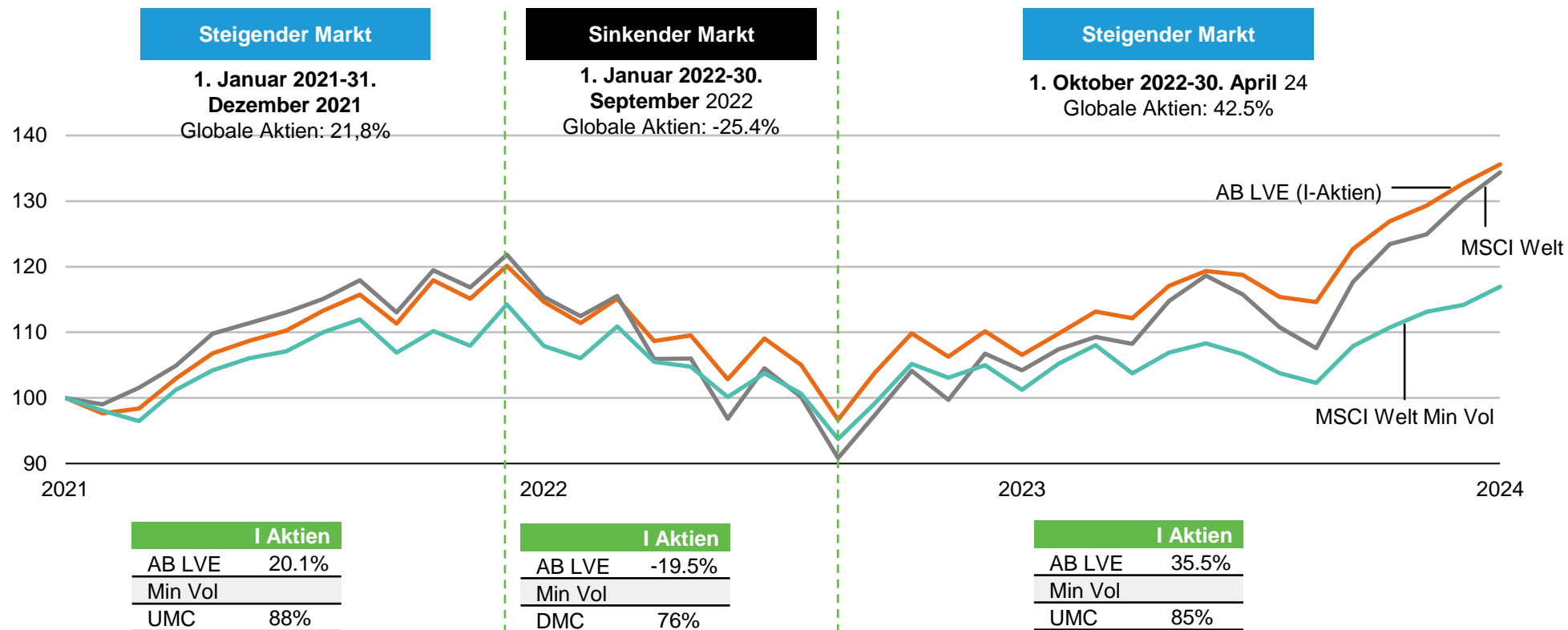
Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

AB Aktienportfolio mit geringer Volatilität

Qualität, Stabilität und Preis in einem sich verändernden Marktumfeld

MSCI World Index, Wachstum von US\$100



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

Repräsentiert den MSCI World Index, Wachstum von \$100 auf kumulativer Basis in US-Dollar. Das Morningstar-Gesamtrating für einen Fonds ergibt sich aus einem gewichteten Durchschnitt der Performancezahlen, die mit seinen dreijährigen Morningstar-Rating-Metriken verbunden sind. Anzahl der Anlagen in der Kategorie insgesamt 4529 Fonds.

Stand: 30. April 2024. Quelle: Morningstar Direct, MSCI und AB .



Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

Offensive und Defensive neu definieren: Ein größeres Netz für dauerhafte Geschäftsmodelle auswerfen

Gute Geschäftsmodelle können an unerwarteten Orten entdeckt werden

Unerwartete defensive Quellen



fiserv.



Oracle



LSEG



Technologie

Finanzen

Industrie-
unternehmen

Unerwartete offensive Quellen



**Auto
Zone**



Autotrader

Gesund-
heitswesen

Verbraucher

Kommunikation
Dienst-
leistungen

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 Investitionen 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: 31. März 2024. Quelle: Unternehmensberichte und AB



Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

QSP hat die Gewinner der generativen KI identifiziert: Wie geht es weiter im Jahr 2024?

Plattform mit Netzwerkeffekte



2023	2024
------	------

- Microsofts generative KI-fähige Copiloten wurden am 30. November offiziell vorgestellt
- Wir schätzen, dass Copilots von ca. 6 % der MSFT-Office-Benutzer angenommen wird, was zusätzliche Einnahmen in Höhe von 5 Mrd. USD bedeutet.
- Wir glauben, dass Copilots über mehrere Jahre hinweg das Potenzial haben, der größte Produktzyklus in der Geschichte der Softwareindustrie zu werden.

Missionskritische Expertenlösungen Proprietäre Daten



- Adobe hat sein Generative AI-fähiges Firefly-Produkt am 30. November für seine gesamte Creative Cloud-Installation freigegeben.
- Adobe hat daraufhin die Preise um 6-10 % angehoben, was zu einem geschätzten Mehrumsatz von 500 Mio. USD im Jahr 2024 führt.
- Weitere Initiativen zur Monetarisierung von Gen AI werden im Laufe des Jahres anlaufen

Innovation/Patente Forschung und Entwicklung



- Broadcoms Halbleiter-Umsatz mit generativer KI erreicht 15 % des gesamten Halbleiter-Umsatzes
- Es wird erwartet, dass Broadcoms Gen-KI-Halbleiter-Umsätze im Jahr 2024 auf 25 % der Halbleiter-Umsätze steigen werden.
- Broadcom hat derzeit den zweithöchsten Umsatz mit Gen-KI-Halbfertigern, hinter Nvidia
- Dies entspricht einem Wachstum von 77 % gegenüber dem Vorjahr im Jahr 2024.

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 Investitionen 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: 31. März 2024. Quelle: Unternehmensberichte und AB



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

QSP-Aktienauswahl unter den Magnificent 7

Übergewichtet	Untergewichtet
Halbleiter	
	
Cloud	
	
Digitale Werbung	Hardware und EVs
 	 

Grundlegende Überlegungen

- **Broadcom** ist der 2nd größte Nutznießer der KI im Halbleiterbereich. Stabiles Wachstum und erstklassige Rentabilität in seinem Kernsegment Software. Attraktiver Preis im Vergleich zu Wettbewerbern.
- **Nvidia** ist extrem volatil und hoch bewertet. Wir halten die Aktie untergewichtet. Das Unternehmen hat eine sehr hohe Rentabilität und eine vernünftige Bewertung auf Basis der zukünftigen Gewinne.
- **Microsoft** ist die führende und ausgewogenste Cloud-Plattform für die KI-Ära. Die Beziehung zu OpenAI und die Beziehungen zu Unternehmen ermöglichen es dem Unternehmen, Anteile gegenüber Amazon zu gewinnen. Ein hochwertigerer Cloud-Mix, der sich auf Plattformen und Software konzentriert, sorgt für höhere Margen.
Amazon: Amazon ist teuer, insbesondere beim Cashflow, und wächst langsamer als Microsoft. Das Einzelhandelsgeschäft ist weniger Cash-generativ.
- **Alphabet und Meta** bieten hohe Qualität zu einer angemessenen Bewertung. Ihre Geschichte der Innovation, der Ausweitung des Werbe-TAMs durch die Ermöglichung von SMB-Werbekunden hat zu einem starken Wachstum geführt.
- **Apple** Wir sind untergewichtet aufgrund des mangelnden Wachstums im iPhone-Kerngeschäft, der zunehmenden Wettbewerbsrisiken in der Region China und des zunehmenden regulatorischen Gegenwinds Apple ist ein hochwertiges Unternehmen mit einer starken Marke.
- Wir haben keine Position in **Tesla**, da wir nicht von der Rentabilität überzeugt sind und die Bewertung im Vergleich zur Cashflow-Generierung teuer ist.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Investitionen in ein bestimmtes Wertpapier rentabel waren oder sein werden.

Es stellt nicht alle Wertpapiere dar, die im Rahmen dieses Produkts gekauft, verkauft oder für Kunden empfohlen werden. Dieses Beispiel wird ausschließlich zu dem Zweck bereitgestellt Die Präsentation dient der Veranschaulichung, wie Research zur Identifizierung investierbarer Ideen im Portfoliomanagementprozess eingesetzt werden kann, und ist nicht als Empfehlung von AllianceBernstein L.P. zu verstehen.

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

Ab dem 31. März 2024

Quelle: IDC, Unternehmensberichte und AB; siehe Offenlegungen und wichtige Informationen.



Nur für professionelle Anleger.

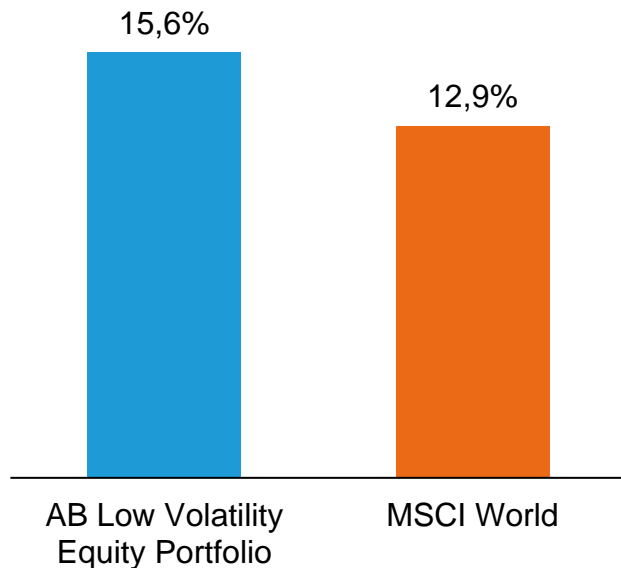
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

Merkmale des Portfolios

Strebt nach hoher Qualität und Stabilität zu einem attraktiven Preis

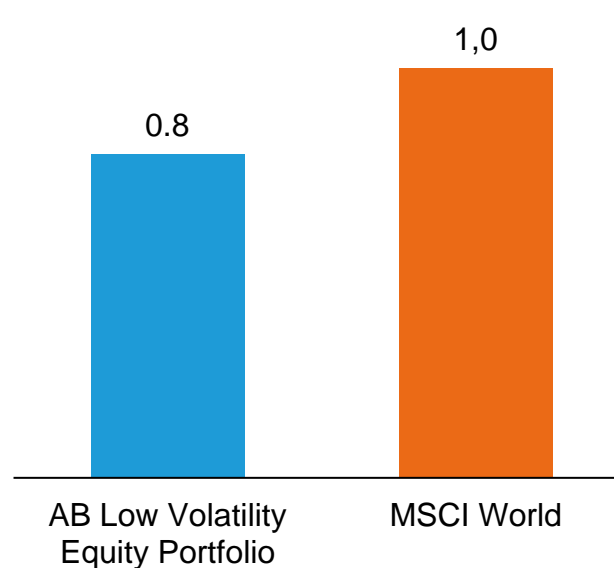
Höhere Qualität

Rentabilität der Aktiva*



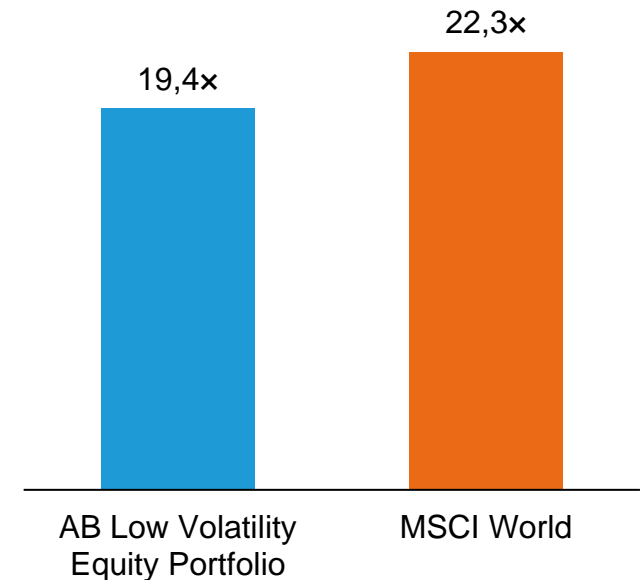
Stabilität

Beta*



Preis

Preis/FCF*



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

Basierend auf dem Low-Volatility-Aktienportfolio von AB

*Das Beta ist ein Maß für die Sensibilität 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 proprietären Excess-Return-Modell verwendet wird; die Kapitalrendite wird als freier Cashflow geteilt durch die Sachanlagen berechnet
Ab dem 31. März 2024

Quelle: MSCI und AB



Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

Performance

AB Low Volatility Equity Portfolio – Class A USD

Annualised Performance	YTD 2024	1 Year	3 Years	5 Years	Since Inception
AB Low Volatility Equity Portfolio (A USD)	3.0%	14.9%	6.2%	8.1%	9.4%
MSCI World Index	4.8%	18.4%	5.6%	10.5%	10.3%
Relative Performance	-1.8%	-3.5%	+0.6%	-2.4%	-0.9%

Complete 12-Month Returns	May 2014– Apr 2015	May 2015– Apr 2016	May 2016– Apr 2017	May 2017– Apr 2018	May 2018– Apr 2019	May 2019– Apr 2020	May 2020– Apr 2021	May 2021– Apr 2022	May 2022– Apr 2023	May 2023– Apr 2024
AB Low Volatility Equity Portfolio (A USD)	10.3%	1.0%	9.4%	12.6%	6.5%	-4.4%	28.7%	0.9%	3.3%	14.9%
MSCI World Index	7.4%	-4.2%	14.7%	13.2%	6.5%	-4.0%	45.3%	-3.5%	3.2%	18.4%
Relative Performance	+2.9%	+5.2%	-5.3%	-0.6%	+0.0%	-0.4%	-16.6%	+4.5%	+0.1%	-3.5%

Past performance does not guarantee future results.

Performance data is shown for the stated share class. The Portfolio uses the benchmark shown for performance comparison purposes only. The Portfolio is actively managed and the Investment Manager is not constrained by the benchmark when implementing the Portfolio's investment strategy. Performance data is provided in the share class currency, and includes the change in net asset value and the reinvestment of any distributions paid on Portfolio shares for the period shown. Performance data are net of management fees, but do not reflect sales charges or the effect of taxes. Returns for other share classes will vary due to different charges and expenses. Share class inception date: 11 December 2012. Source: MSCI and AB as at 30 April 2024



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

AB EM Low Volatility

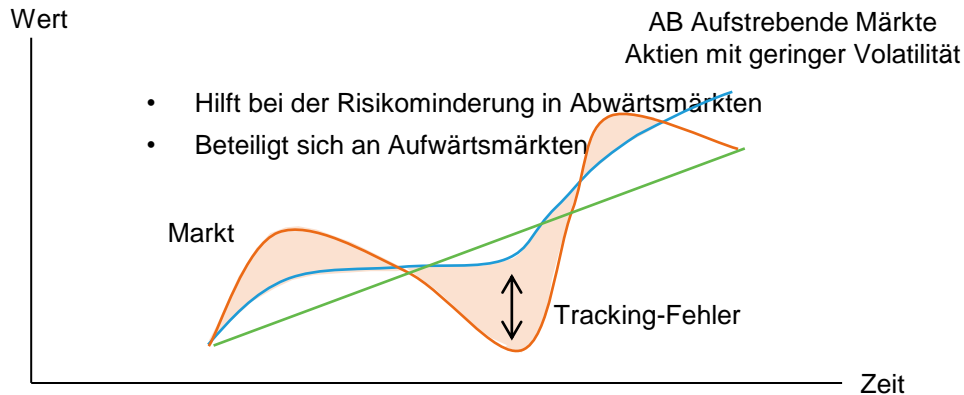


Nur für professionelle Anleger.
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

AB Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio: Überblick

Aktienrenditen mit weniger Volatilität

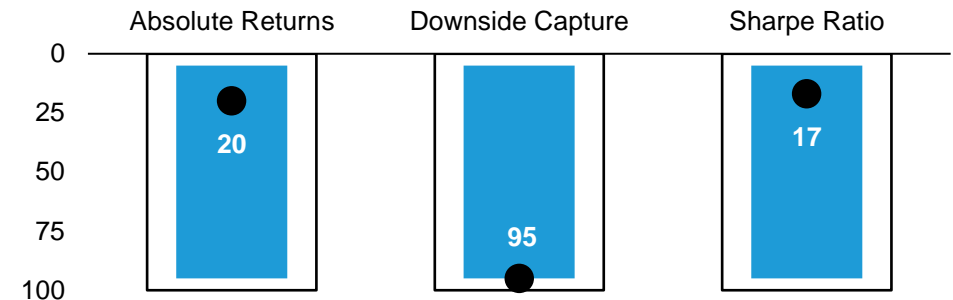
Langfristige Rendite	Angestrebt wird eine bessere Performance als die Aktienmärkte über den gesamten Zyklus
Volatilität	Weniger als der Markt
Upside Capture	90%
Downside Capture	70%



Aktive Aktienausswahl

Anzahl der Beteiligungen	60-80
Einzelbestandsgrenze	Max BM +5%
Durchschnittliche Umsätze	60%-80%

Vergleich mit Gleichaltrigen: Statistik seit Gründung



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

*Auflegungsdatum: AB Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio - Class I shares: 13. März 2014. Renditen, Downside Capture und Sharpe Ratio-Ränge werden ab dem 1. April 2014 gezeigt. Basierend auf den monatlichen Renditen, ohne Gebühren, in USD des AB Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio-Class I Shares im Vergleich zur Morningstar EAA OE Global Emerging Markets Equity Peer-Kategorie

Ab dem 31. Dezember 2023

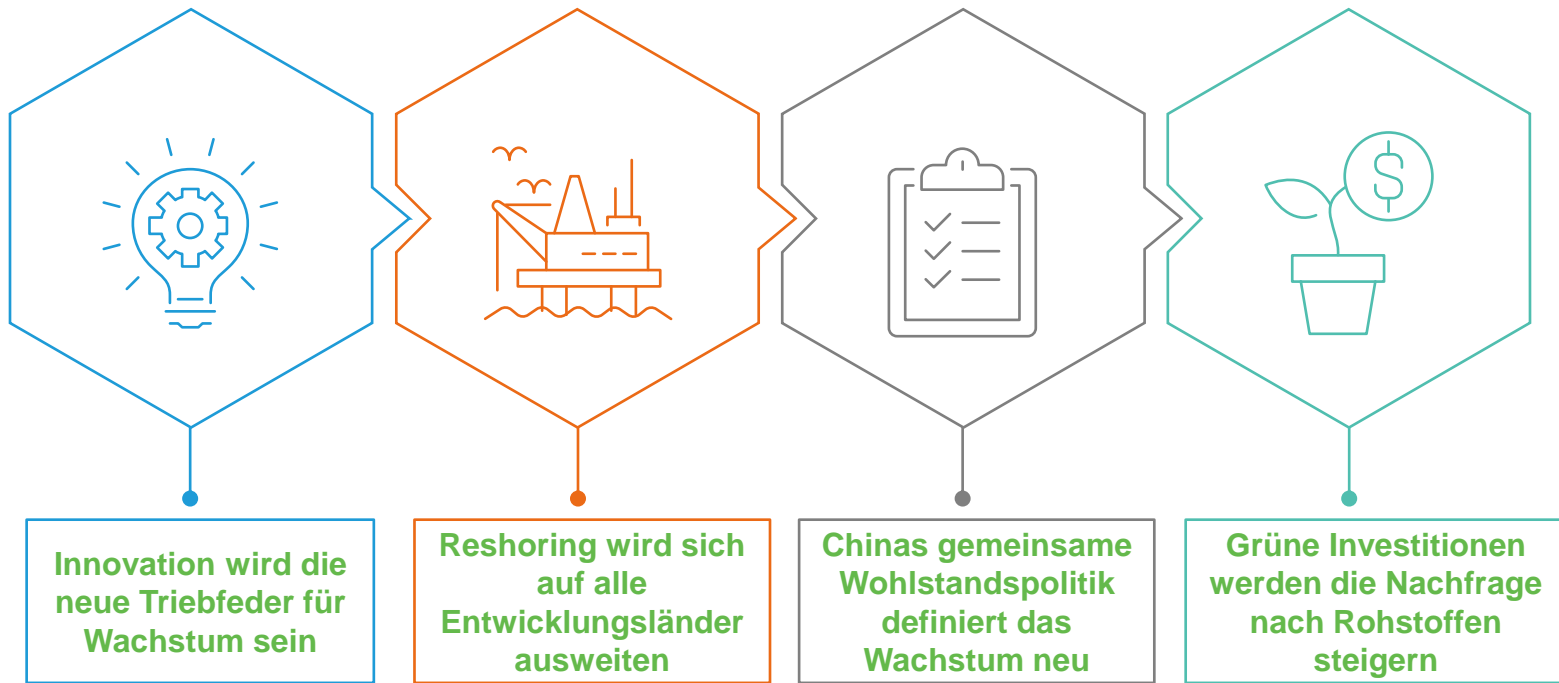
Quelle: Morningstar Direct, MSCI und AB



Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit.

Was kommt als Nächstes? Vier Trends könnten das EM-Vermögen wiederbeleben



ASIA VITAL COMPONENTS CO., LTD.



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



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

AB Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio

Gesamtrendite, Anteile der Klasse I (USD)

	Zeiträume bis zum 31. Dezember 2023				
	4Q 2023	Eine Jahr	Drei Jahre	Fünf Jahre	Seit Beginn*
AB Emerging Markets Niedrige Volatilität Aktienportfolio	6.8	18.6	-3.6	3.9	3.8
MSCI Emerging Markets Index	7.9	9.8	-5.1	3.7	3.3
Relative Rendite	-1.0%	+8.7%	+1.5%	+0.2%	+0.5%

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.

*Auflegungsdatum: AB Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio - Klasse I Anteile: 13. März 2014

Quelle: MSCI und 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 Low Volatility Aktienportfolios?

Besser Ergebnis

- Minderung des Abwärtsrisikos durch ein starkes Potenzial zur Leistungssteigerung
- Differenzierte Kombination aus **Qualität, Stabilität** und **Preis** (QSP), die den Anlegern hilft, 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.

Das Morningstar-Gesamtrating für einen Fonds ergibt sich aus einem gewichteten Durchschnitt der Performancezahlen, die mit seinen dreijährigen Morningstar-Rating-Metriken verbunden sind. Anzahl der Anlagen in der Kategorie insgesamt 4529 Fonds.

Stand: 30. April 2024. Quelle: AB



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



Markus Rottler

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



Yolanda Martin

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



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



+49 (0)89 255 40 0



+49 (0)89 255 40 111



abmunich@alliancebernstein.com



www.alliancebernstein.com



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

Fund Identifiers

Fund	Base Currency	Share Class	Currency	Distributing	Fiscal Year	ISIN	WKN	Bloomberg
AB SICAV I- Low Volatility Equity Portfolio	USD	A	USD	No	05/31	LU0861579265	A141C0	ABELVAD
AB SICAV I- Low Volatility Equity Portfolio	USD	I	USD	No	05/31	LU0861579349	A141C2	ABELVID
AB SICAV I- Low Volatility Equity Portfolio	USD	A EUR H	EUR	No	05/31	LU0861579778	A141C1	ABELVAH
AB SICAV I- Low Volatility Equity Portfolio	USD	I EUR H	EUR	No	05/31	LU0861579851	A141C3	ABELVIH



Zu beachtende Anlagerisiken

ZU BEACHTENDE ANLAGERISIKEN:

Anlagen in den Fonds bergen bestimmte Risiken. Die Anlagerträge 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.

Zu den Hauptrisiken von Anlagen in das **AB Low Volatility Equity Portfolio** und des **AB Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio** gehören Marktrisiko, Währungsrisiko, Aktienrisiko, OTC-Derivate-Gegenparteirisiko und das Risiko von Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung. Diese und sonstige Risiken werden im Prospekt des Fonds beschrieben.



Zu beachtende Anlagerisiken

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 Präsentation 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.



Zu beachtende Anlagerisiken – AB Low Volatility Equity Portfolio

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

Zu den wichtigsten Risiken einer Anlage in das Portfolio gehören:

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

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

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

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.

Vor einer Anlage in das Portfolio sollten Anleger den vollständigen Prospekt des Portfolios zusammen mit dem Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document - KIID) und den letzten Jahresabschlüssen des Portfolios 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 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.



Wichtige Informationen

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

Hinweis an alle Leser: Dieses Dokument wurde von AllianceBernstein Limited, einer Tochtergesellschaft von AllianceBernstein L.P., genehmigt. Die hier enthaltenen Informationen spiegeln die Ansichten von AllianceBernstein L.P. oder ihrer Tochtergesellschaften und Quellen wider, die sie zum Zeitpunkt dieser Veröffentlichung für zuverlässig hält. AllianceBernstein L.P. gibt keine Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Richtigkeit der Daten. Es gibt keine Garantie dafür, dass irgendwelche Projektionen, Prognosen oder Meinungen in diesem Material realisiert werden.

Hinweis an 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 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: Selnaustrasse 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.

Morningstar-Gesamtrating ist ein Urheberrecht von Morningstar, Inc., 2020. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar, (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden, und (3) für deren Korrektheit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Garantie übernommen. Weder Morningstar noch dessen Anbieter von Inhalten tragen Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

MSCI übernimmt keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Verantwortung und kann für die hierin enthaltenen MSCI-Daten nicht haftbar gemacht werden. Die MSCI-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Grundlage für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Dieser Bericht wurde von MSCI nicht genehmigt, überprüft oder selbst erstellt.

Das [A/B] Logo ist eine Dienstleistungsmarke von AllianceBernstein L.P. © 2022 AllianceBernstein

LF-461247-2023-11-24
ICN20231827



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



ALLIANCEBERNSTEIN[®]