

AB SICAV I-American Growth Portfolio I USD

enero-21

Menor riesgo Mayor riesgo

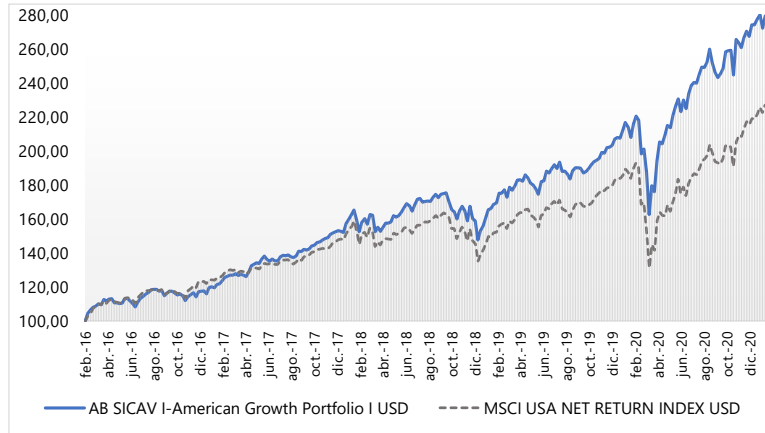
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Es un fondo de renta variable estadounidense para inversores que buscan la apreciación del capital a largo plazo por medio de inversiones en valores de renta variable de emisores estadounidenses.

El fondo invierte en compañías bien establecidas de alta calidad radicadas en EE.UU. Estas compañías son seleccionadas por el gestor de carteras por sus posiciones dominantes en sus respectivos sectores, equipos directivos superiores y tasas de crecimiento atractivas.



INFORMACIÓN DEL FONDO

| | |
|--------------|--|
| ISIN | LU0079475348 |
| Constitución | 04/05/2018 |
| NAV | 184,98 |
| AUM | 739.789.300 |
| Divisa | USDollar |
| Distribución | Acumulación |
| Gestora | AllianceBernstein (Luxembourg) S.a r.l. |
| Gestor | Frank Caruso, John Fogarty, Vinay Thapar |
| Custodio | Brown Brothers Harriman (Luxembourg) SCA |

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

| | |
|----------------------|--------------------------|
| Clasificación | Renta Variable |
| Foco geográfico | United States of America |
| Índice | Russell 1000 Growth TR |
| PER | -- |
| P/BV | -- |
| Número de posiciones | 51 |

DATOS OPERATIVOS

| | |
|---------------------|--------------|
| Suscripción | D+3 (18:00h) |
| Reembolso | D+3 (18:00h) |
| Liquidez | Diaria |
| Inversión inicial | 1.000.000 |
| Comisión de gestión | 0,70% |

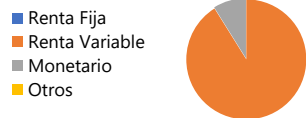
RATINGS

| | |
|-------------|-------|
| Solventis | SSSSS |
| Morningstar | ★★★★ |
| Citywire | A |

RENTABILIDADES MENSUALES

| | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC | ANUAL |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 2021 | -2,53% | | | | | | | | | | | | -2,53% |
| 2020 | 0,44% | -4,66% | -7,17% | 13,53% | 8,39% | 1,95% | 5,65% | 6,49% | -3,62% | -2,28% | 9,28% | 3,77% | 34,01% |
| 2019 | 8,91% | 4,17% | 2,37% | 2,82% | -5,33% | 7,17% | 2,84% | -2,11% | -0,02% | 3,37% | 3,82% | 2,51% | 34,15% |
| 2018 | | -2,41% | -2,38% | 1,12% | 3,30% | 1,57% | 1,89% | 4,19% | 0,46% | -6,81% | 2,39% | -7,74% | 1,55% |

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



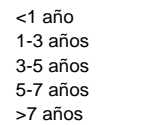
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

| | |
|-------------------|-------|
| Gobierno | |
| Consumo básico | 5,2% |
| Salud | 22,4% |
| Energía | |
| Telecom | 15,4% |
| Tecs. De la Info. | 30,5% |
| Utilities | |
| Finanzas | 0,3% |
| Industrial | 4,1% |
| Consumo no básico | 13,2% |
| Materiales | 1,7% |
| Otros | 7,3% |

MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

| | |
|------------------------|------|
| Microsoft | 7,5% |
| Alphabet | 6,7% |
| Amazon | 5,3% |
| Visa | 4,9% |
| Facebook | 4,8% |
| UnitedHealth Group | 4,3% |
| Monster Beverage | 3,6% |
| Zoetis | 3,3% |
| Vertex Pharmaceuticals | 3,3% |
| PayPal | 3,2% |

DATOS ESTADÍSTICOS

| | | 1 Año | 3 Años | 5 Años |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|
| Annual. Std. Dsv. | 22,39 | 16,85 | 14,10 | |
| Correlación | 0,96 | 0,97 | 0,94 | |
| Alpha | 1,11 | 0,60 | 0,46 | |
| Beta | 0,81 | 0,86 | 0,87 | |
| Tracking Error | 2,27 | 1,47 | 1,49 | |
| | | 1 Año | 3 Años | 5 Años |
| Max Drawdown | -11,49 | -11,96 | -11,96 | |
| Ratio Sharpe | 0,34 | 0,26 | 0,36 | |
| Ratio Información | 0,38 | 0,33 | 0,21 | |
| Ratio Treynor | 2,66 | 1,48 | 1,66 | |

CLASES

| CLASE | DIVISA | COBERTURA | ISIN | INV. MIN | DE GESTIÓN | DE ÉXITO | TER |
|-------|--------|-----------|---------------------|----------|------------|----------|-------|
| B Acc | USD | | LU0079475777 | 2000 | 1,50% | | 2,75% |
| C Acc | USD | | LU0054403190 | 2000 | 1,95% | | 2,20% |
| I | USD | | LU0079475348 | 1000000 | 0,70% | | 0,95% |
| A | EUR | Si | LU0511403387 | 2000 | 1,50% | | 1,75% |

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo ha obtenido una rentabilidad positiva en el periodo y en el año en términos absolutos, sin embargo, tuvo un rendimiento inferior al de su índice de referencia, Russell 1000 Growth. Aun así, es importante señalar que la integridad fundamental de las compañías en cartera sigue siendo fuerte. El peor comportamiento relativo se debió en su totalidad a valores no mantenidos, específicamente Apple y Tesla. No poseer estos dos valores compensó todo su déficit, y algo más. La infraponderación relativa en tecnología sigue siendo significativa, una parte de lo cual se explica por no tener Apple en cartera. Los gestores nos cuentan que siguen esperando oportunidades para restaurar el equilibrio de la cartera y cerrar infraponderaciones incómodas, asegurando que la selección de valores es la que debe definir la rentabilidad a medio plazo.

Se mantienen enfocados en identificar empresas con rentabilidad probada que puedan reinversión autofinanciada para impulsar el crecimiento futuro. Esta filosofía, y su disciplinado proceso de investigación y construcción de cartera, han servido a lo largo de los años, generando fuertes retornos absolutos, pero lo que es más importante, mejores retornos ajustados al riesgo.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.