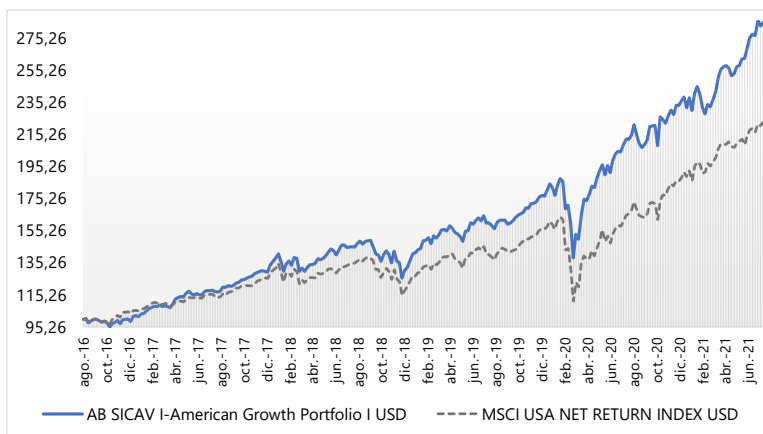


## DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

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 217,47  
 AUM 986.761.925  
 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 50

## 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**

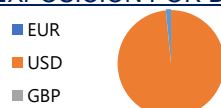
## RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
<b>2021</b>	-2,53%	0,85%	2,72%	8,21%	-0,25%	5,39%	4,27%						<b>19,77%</b>
<b>2020</b>	0,44%	-4,66%	-7,17%	13,53%	8,39%	1,95%	5,65%	6,49%	-3,62%	-2,28%	9,28%	3,77%	<b>34,01%</b>
<b>2019</b>	8,91%	4,17%	2,37%	2,82%	-5,33%	7,17%	2,84%	-2,11%	-0,02%	3,37%	3,82%	2,51%	<b>34,15%</b>
<b>2018</b>		-2,41%	-2,38%	1,12%	3,30%	1,57%	1,89%	4,19%	0,46%	-6,81%	2,39%	-7,74%	<b>1,55%</b>

## EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



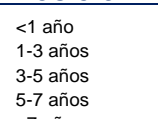
## EXPOSICIÓN POR DIVISA



## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



## EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



## EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno  
 Consumo básico **5,4%**  
 Salud **21,2%**  
 Energía  
 Telecom **15,7%**  
 Tecs. De la Info. **31,7%**  
 Utilities  
 Finanzas **0,3%**  
 Industrial **4,8%**  
 Consumo no básico **13,8%**  
 Materiales **1,6%**  
 Otros **5,6%**

## MAYORES POSICIONES a 31/07/2021

ALPHABET INC CLASS C ORD 8,6%  
 MICROSOFT CORP ORD 8,3%  
 AMAZON.COM INC ORD 6,2%  
 FACEBOOK INC ORD 5,9%  
 VISA INC ORD 5,3%  
 UNITEDHEALTH GROUP INC ORD 4,1%  
 ZOETIS INC ORD 3,6%  
 NIKE INC ORD 3,5%  
 HOME DEPOT INC ORD 3,3%  
 INTUITIVE SURGICAL INC ORD 3,0%

## DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Annual. Std. Dsv.</b>	14,76	17,14	14,17
<b>Correlación</b>	0,91	0,95	0,93
<b>Alpha</b>	0,09	0,67	0,57
<b>Beta</b>	0,95	0,87	0,87
<b>Tracking Error</b>	1,71	1,65	1,54

	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Max Drawdown</b>	-5,82	-11,96	-11,96
<b>Ratio Sharpe</b>	0,61	0,36	0,40
<b>Ratio Información</b>	-0,03	0,30	0,27
<b>Ratio Treynor</b>	2,67	2,05	1,87

## CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
B Acc	USD		LU0079475777	2000	1,50%		2,73%
C Acc	USD		LU0054403190	2000	1,95%		2,18%
I	USD		<b>LU0079475348</b>	1000000	0,70%		0,93%
A	EUR	Sí	LU0511403387	2000	1,50%		1,73%

## COMISIÓN

## POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo ha obtenido una rentabilidad del +16,66% en el año y ha subido un 7,48% en junio. A pesar de que el fondo no ha conseguido batir al índice en los primeros meses del año, si que ha mejorado su rendimiento relativo y ha conseguido avanzar a la par a cierre de trimestre.

Ha estado aumentando posiciones a costa de disminuir caja con el objetivo de aprovechar el contexto actual de crecimiento. Destaca gran peso en tecnológicas y salud, sumando más de un 55% del peso del fondo, sectores que han empujado especialmente hacia el final de junio, sectores que han sufrido en la primera mitad del año respecto a las más value por las presiones inflacionistas y el miedo al tapering.

## **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.