August 2021

AllianceBernstein

Technologie revolutioniert das Gesundheitswesen

Ton Wijsman, Senior Investment Strategist - Equities

Das AB International Health Care Portfolio der AB SICAV I, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital (*société d'investissement à capital variable*) gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg. Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Personen in Ländern, in denen der Fonds und relevante Anteilklassen registriert sind, oder an Personen, die diese Informationen anderweitig rechtmäßig erhalten dürfen. Der Verkauf des Fonds kann in einigen Staaten Einschränkungen unterliegen oder mit steuerlichen Nachteilen verbunden sein. Insbesondere dürfen Anteile weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika oder US-Personen, wie im Verkaufsprospekt des Fonds beschrieben, angeboten oder verkauft werden.

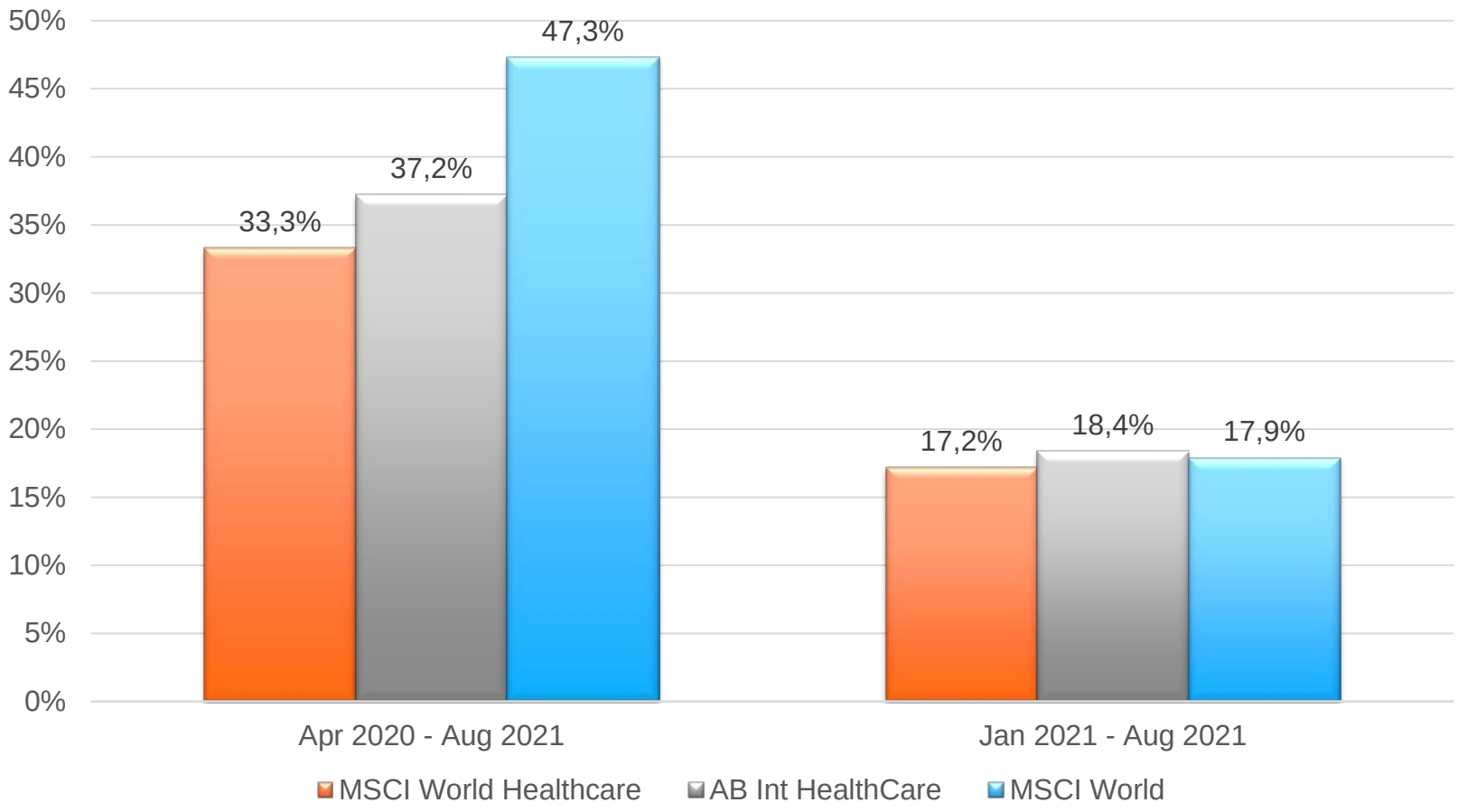
Inhalt

- Warum Gesundheitsaktien?
- Was sind die großen Trends im Gesundheitswesen?
- AB International Health Care Portfolio

Warum Gesundheits-aktien?

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

Gesundheitsaktien während der COVID-19 Erholung



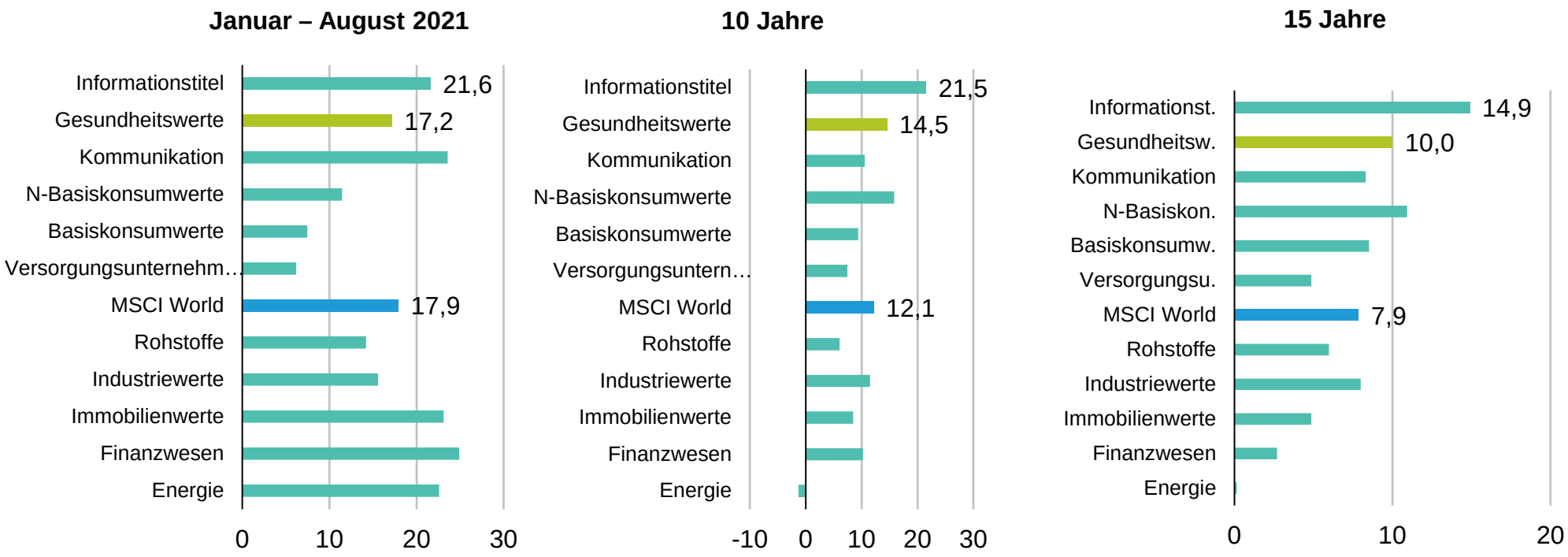
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage sowie die Erträge daraus unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt.

Per 30. Juni 2021. Erträge in USD. Quelle: Morningstar,MSCI und AB

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

Der Gesundheitssektor hat sich langfristig als widerstandsfähig erwiesen

Prozentuale Erträge, USD

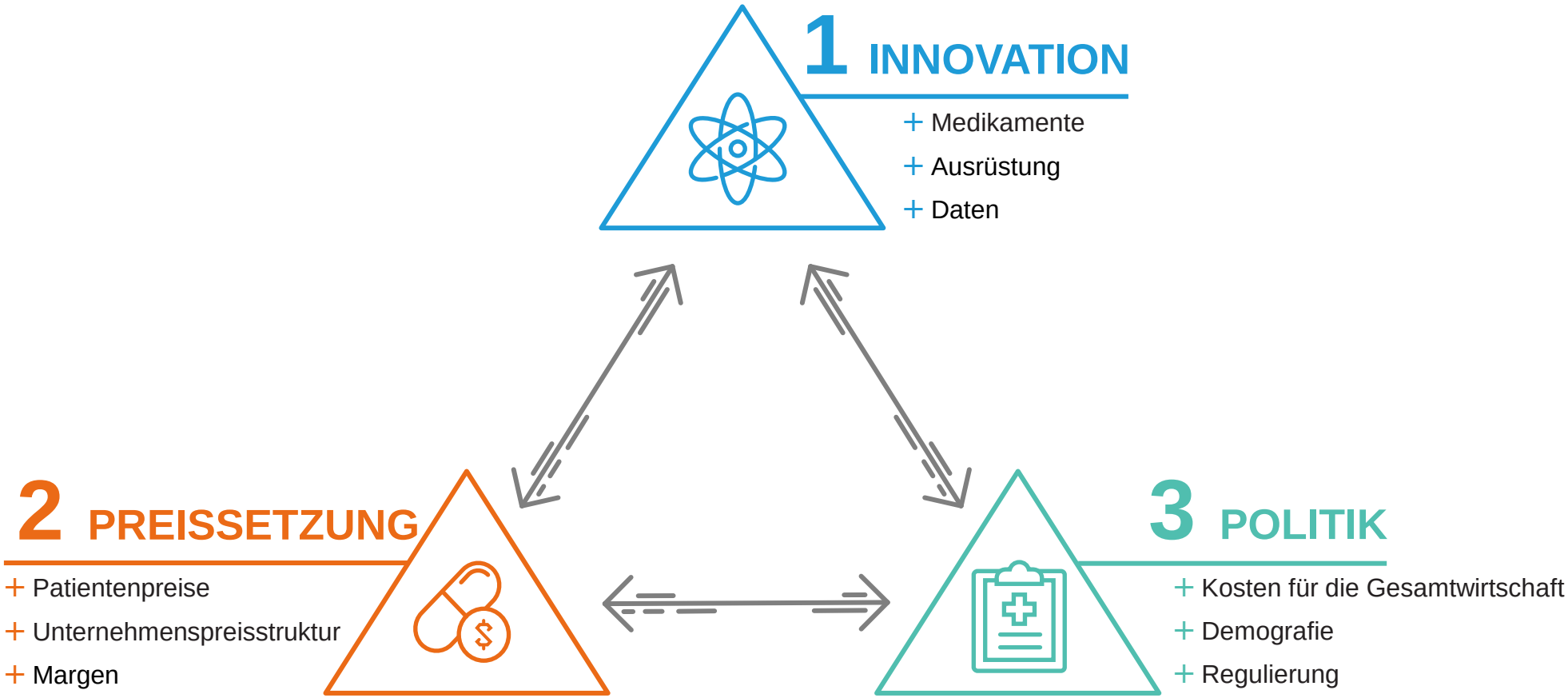


Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
Stand: 31 August 2021
Basierend auf den Sektorindizes des MSCI World.
Quelle: MSCI und Morningstar

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

Gesundheitswesen im Spannungsfeld

Chancen für aktives Management



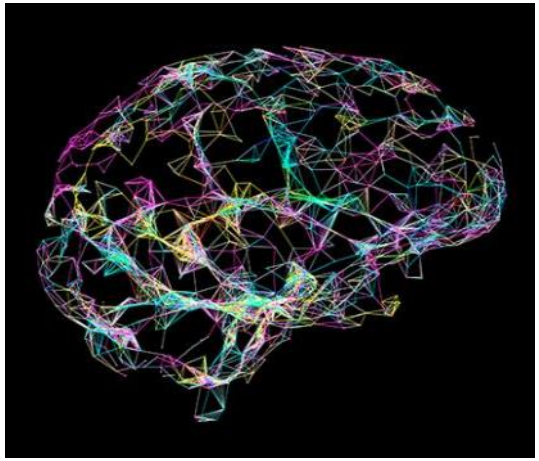
Aktuelle Analysen garantieren keine zukünftigen Ergebnisse.

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

1) Innovation

Innovation befeuert Veränderung und Befriedigung des sozialen und demografischen Bedarfs

Wissenschaftlicher Fortschritt

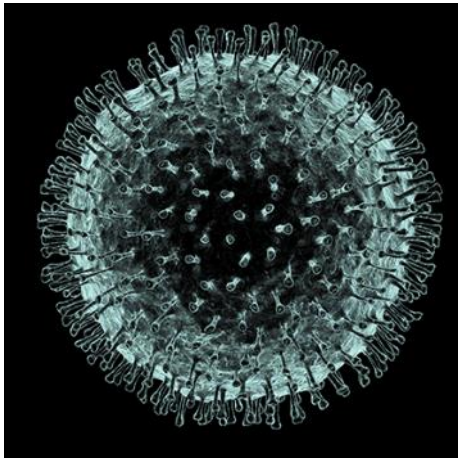


- Diagnostik
- Robotik

Demografische Veränderung

- Datenanalyse
- Virtualisierung

Unbefriedigter Bedarf



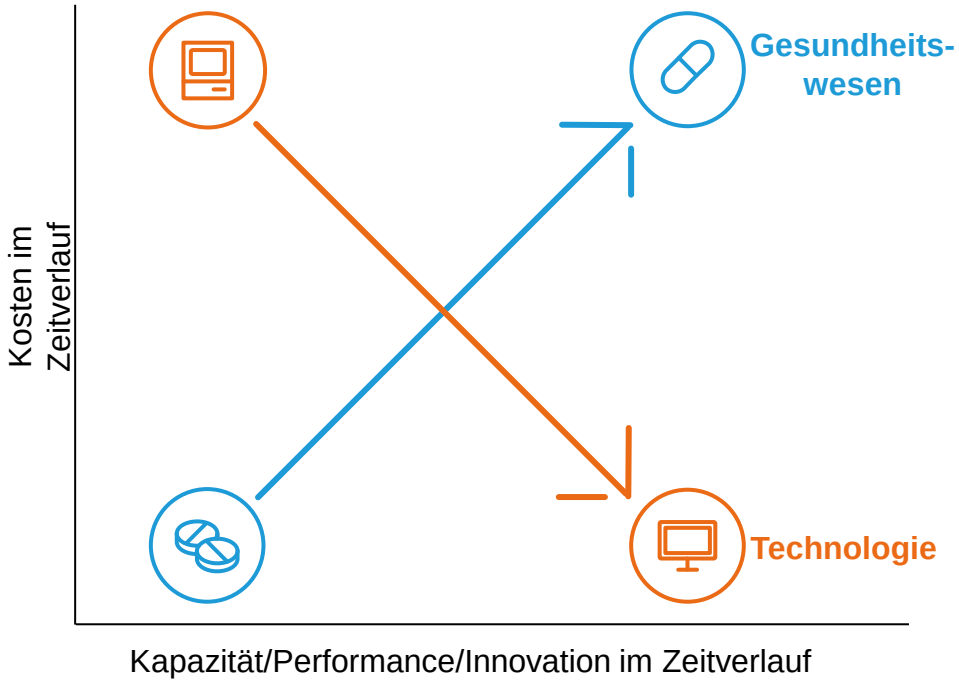
- Gentherapie
- Erkältung

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

2) Preissetzung

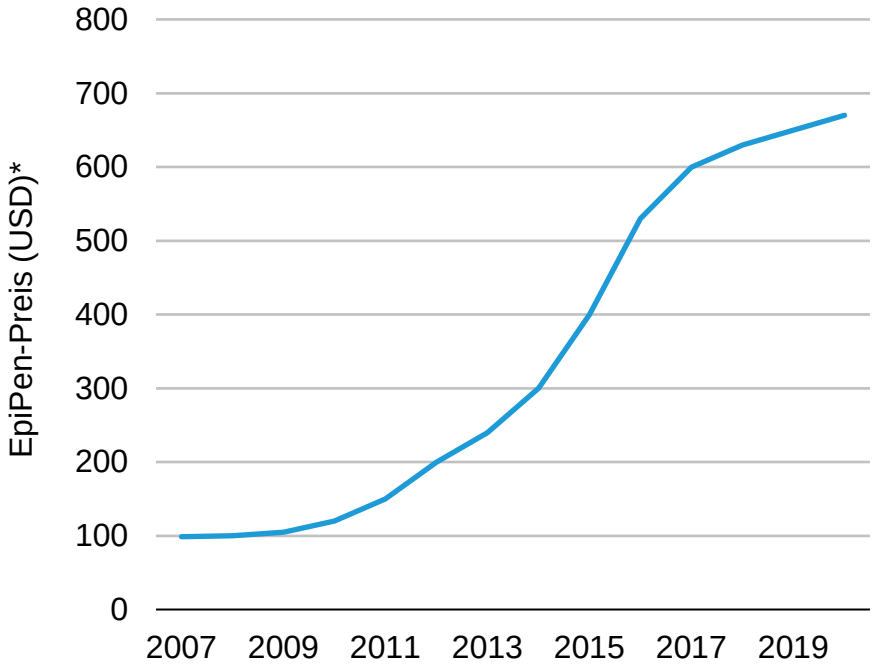
Umwälzungen in der Preispolitik schaffen Gewinner und Verlierer

Im Gegensatz zur Technologie erhöht Fortschritt im Gesundheitswesen die Kosten



Aber: Sind Geschäftsmodelle, die auf steigenden Preisen fußen, nachhaltig?

Kosten des Mylan EpiPen



Analyse dient nur zur Veranschaulichung und ist veränderlich.

* Seit dem 13. Mai 2007, als Mylan Pharmaceuticals den Kauf der Generika-Einheit von Merck einschließlich EpiPen ankündigte.

Per 31. März 2020

Quelle: Truven Health Analytics und AB

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

3) Politik

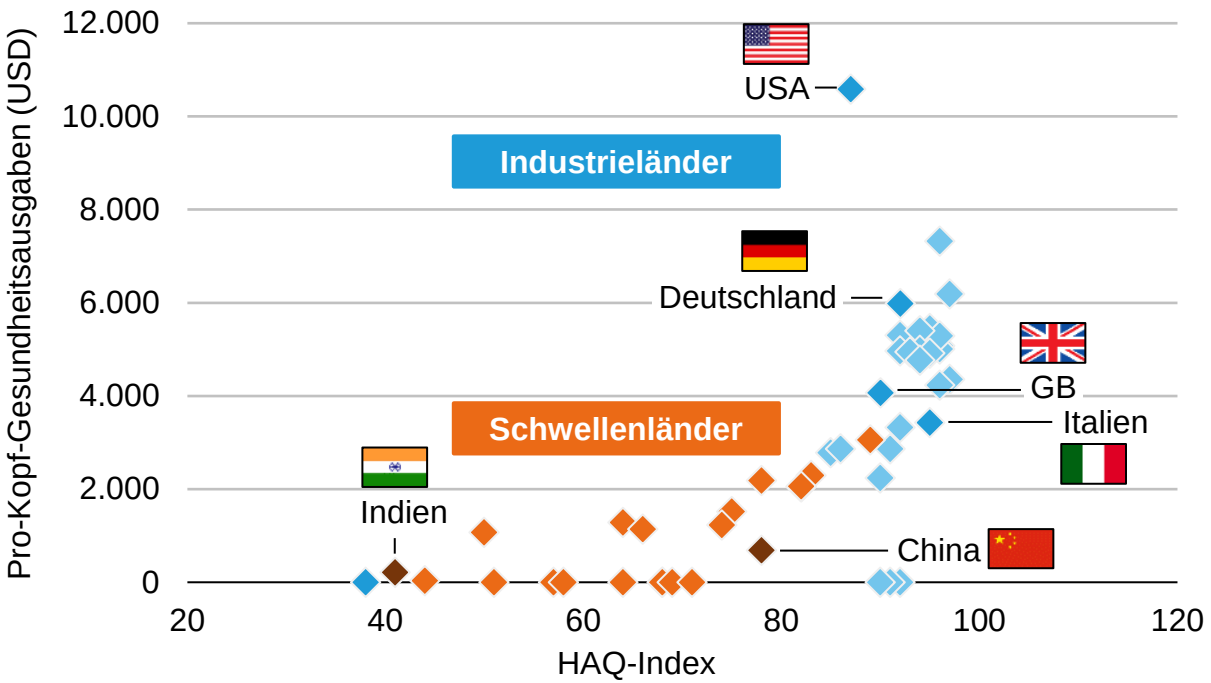
Was ist ein Leben wert?

+ **Innovation** führt zu wirkungsvolleren Heilmethoden.
+ **Preissetzung** erhöht die Kosten im Gesundheitswesen.

Globale Gesundheitspolitik bedeutet:

+ Arbeitnehmer sind in den meisten Ländern für das Gros der Behandlungskosten verantwortlich.
+ Es wird massive Veränderungen mit sich bringen, wenn der Druck in der entwickelten Welt auf die steigende Nachfrage aus den Schwellenländern trifft.
+ Die Ausgaben im Gesundheitswesen sind von Land zu Land sehr unterschiedlich, und die Qualität der Leistungen spiegelt nicht immer den gezahlten Preis wider.

Ausgaben gg. Zugang und Qualität im Gesundheitswesen (HAQ-Index)*



Analyse dient nur zur Veranschaulichung und ist veränderlich.

* Der HAQ-Index misst die Todesraten aus „Ursachen, die bei effektiver medizinischer Versorgung nicht tödlich sein sollten“. Die Autoren der Studie korrigierten „die gemeinsamen Auswirkungen lokaler Umwelt- und Verhaltensrisiken“, um einen saubereren Vergleich zwischen den Ländern zu gewährleisten.

Per 31. Dezember 2018

Quelle: Harvard Business Review, Kaiser Family Foundation, The Lancet, Vol. 391, No. 2236–71 (23. Mai 2018) und Personalized Medicine Coalition

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

Stetig erfolgreiche Medikamentenentwicklung ist schwierig

Medikamentenentwicklung seit 1976

Tausende
Biotech-Unternehmen gegründet

790
Börsengänge

59
Unternehmen mit mindestens 1 zugelassenen Medikament

18
Unternehmen mit 2 oder mehr Medikamenten

Nur 5
Unternehmen mit 4 oder mehr Medikamenten

REGENERON
GILEAD
AMGEN
Genentech
VERTEX

Nur zur Veranschaulichung.
Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind Eigentum ihrer jeweiligen Markeninhaber. Sie sind nicht dazu bestimmt, eine Befürwortung oder ein Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu ihnen zu vermitteln. Per 31. Dezember 2017. Quelle: GlobalData, EvaluatePharma, Morgan Stanley und Pharmaprojects

Widerstandsfähige Gesundheitsthemen identifizieren

Wir glauben, dass es gute Möglichkeiten gibt, mit Zuversicht in Gesundheitsaktien zu investieren. Der Schlüssel ist, sich auf Unternehmen zu konzentrieren, die in einem positiven Umfeld operieren.

- Gen-Sequenzierung
- Tiergesundheit
- Technologischer Fortschritt
- Breit aufgestellte Gesundheitsdienstleister
- Medizinische Geräte
- Roboterchirurgie
- Biotechnologie

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

AB International Health Care Portfolio

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

AB International Health Care Portfolio

Globale Auswahl von Qualitätsunternehmen aus dem Gesundheitssektor

Dauerhaftes Wachstums-potenzial

„Mein Kapital soll langfristig wachsen."

- Attraktive Chancen durch Unternehmen, die sich um unsere Gesundheitsbedürfnisse kümmern.
- Innovationen bei Daten, Medikamenten und Geräten werden Trends und neue Heilmethoden von Erkältungen bis Krebs mitgestalten.
- Unternehmen, die zur Kostensenkung im Gesamtsystem beitragen können, sollten auch langfristig davon profitieren.

Qualitäts-unternehmen

„Ich möchte in profitable Unternehmen investieren."

- Wir identifizieren die besten Unternehmen durch gründliches Research.
- Diese Unternehmen haben hohe oder steigende Kapitalrenditen und Reinvestitionsraten.
- Fokus auf das Geschäft anstatt Prognose medizinischer Forschungsergebnisse. Das ist unserer Ansicht nach der Schlüssel zu erfolgreichen Anlageergebnissen.

Defensiver Ansatz

„Ich brauche eine risikoärmere Aktienanlage."

- Der Gesundheitssektor hat defensive Merkmale und ist weniger zyklisch.
- Das Portfoliorisiko wird breit gestreut, anstatt nur auf wenige Aktien für extreme individuelle Performance zu setzen.
- Wir versuchen, die Abwärtsrisiken zu mildern und am Aufwärtspotenzial zu partizipieren, um langfristig beständige Erträge zu erzielen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage sowie die Erträge daraus unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt.

Quelle: AllianceBernstein (AB)

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

Überblick

AB International Health Care Portfolio

Morningstar-Gesamtrating™

Anteilklasse I	Anteilklasse A
★★★★★	★★★★

Kategorie Branchen: Gesundheitswesen

Das Portfolio strebt an, langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, indem es primär in qualitativ hochwertige Unternehmen des Gesundheitswesens und gesundheitsbezogene Unternehmen in der ganzen Welt investiert.

Portfoliodetails

Auflegungsdatum	20. Juli 1983
Fondsvolumen	2.411 Mio. USD
Anzahl Einzelpositionen	40–60
Benchmark	MSCI World Health Care Index

Domizil	Luxemburg
Käufe/Rücknahmen	Täglich
Basiswährung	USD
Fondstyp	SICAV

Anteilklassen (Auswahl)

Anteilklasse	ISIN	Mindestanlage	Lfd. Kosten*
A USD	LU0058720904	2.000 €	1,95 % p.a.
A EUR	LU0251853072	2.000 €	1,95 % p.a.
I USD	LU0097089360	1 Mio. €	1,15 % p.a.
I EUR	LU0251855366	1 Mio. €	1,15 % p.a.

Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator (SRRI)

Geringeres Risiko — **Höheres Risiko**

Potenziell geringerer Ertrag — Potenziell höherer Ertrag

1	2	3	4	5	**6**	7

Der SRRI stammt aus unseren aktuellen Anlegerinformationen (KIID), die auf unserer Website erhältlich sind, und kann sich ändern.

Anlegerprofil

Das Portfolio eignet sich für risikotolerantere Anleger auf der Suche nach den mittel- bis langfristigen Erträgen, die Aktienanlagen bieten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage sowie die Erträge daraus unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt. * Die laufenden Kosten sind im KIID aufgeführt, diese Zahlen können von Jahr zu Jahr variieren. Anleger sollten den Prospekt und die KIID-Dokumente (Key Investor Information) für spezifische Details über den Fonds und die relevanten Anteilklassen einsehen. Quelle: AB per 31. August 2021

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

Aktiv oder Passiv?

Langfristiges, dauerhaftes Wachstumspotenzial

Morningstar-Gesamtrating™

Anteilklasse A

★★★★

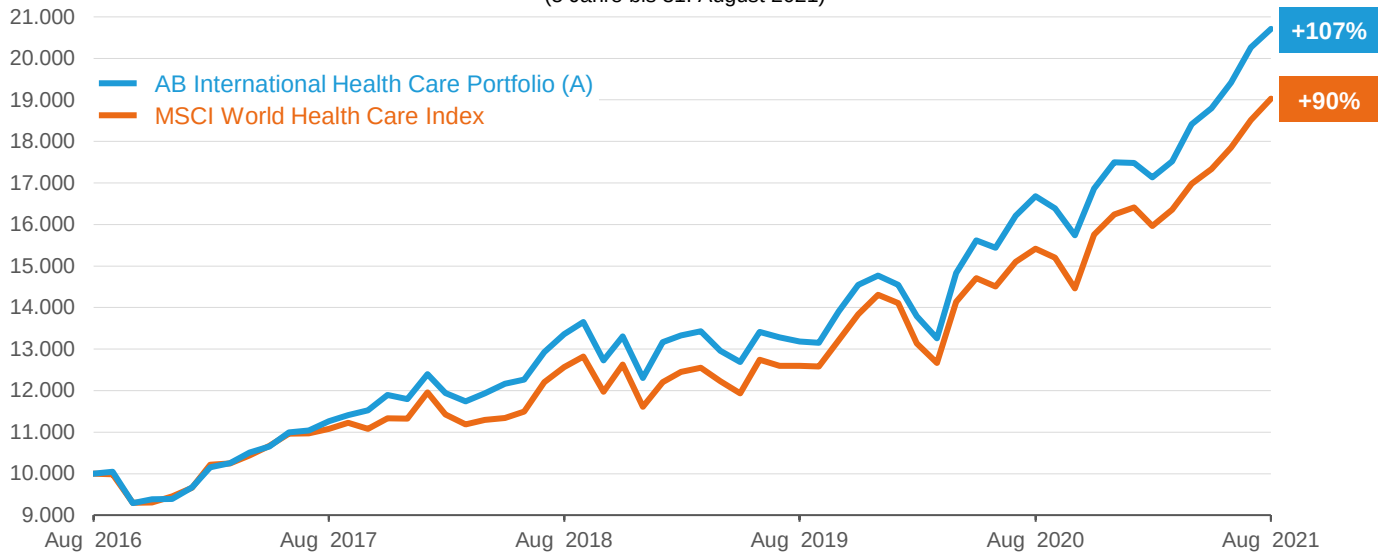
Kategorie Branchen: Gesundheitswesen

+ Das AB International Health Care Portfolio hat seinen Vergleichsindex und die meisten Vergleichsfonds übertroffen mit Ergebnissen im obersten Dezil über 1, 3 und 5 Jahre.

+ Anstatt zu versuchen, wissenschaftliche Ergebnisse vorherzusagen, nutzen wir umfassendes Research, um in qualitativ hochwertige Gesundheitsunternehmen zu investieren, die gewinnbringend reinvestieren können.

Kumuliertes Wachstum von 10.000 US-Dollar

(5 Jahre bis 31. August 2021)



Wertentwicklung p.a.	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
AB International Health Care (A)	**18,4%**	**24,1%**	**15,7%**	**15,7%**
MSCI World Health Care Index	17,2%	23,5%	14,8%	13,7%
Relative Performance	+1,2%	+0,6%	+0,9%	+2,0%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage sowie die Erträge daraus unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt. Per 31 August 2021. Daten zur Wertentwicklung für Zeiträume von mehr als einem Jahr sind annualisiert. Rundungsfehler möglich. Die Wertentwicklungsdaten verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren, wobei Ausgabeaufschläge und Steuern unberücksichtigt bleiben. Renditen für andere Anteilklassen weichen aufgrund unterschiedlicher Aufschläge und Aufwendungen davon ab. Das Portfolio verwendet die dargestellte Benchmark lediglich zu Performance-Vergleichszwecken. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und der Anlageverwalter ist bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios nicht an die Benchmark gebunden. Der tatsächliche Ertrag für Anleger mit anderer Basiswährung kann sich infolge von Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Quelle: Morningstar, MSCI und AB

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

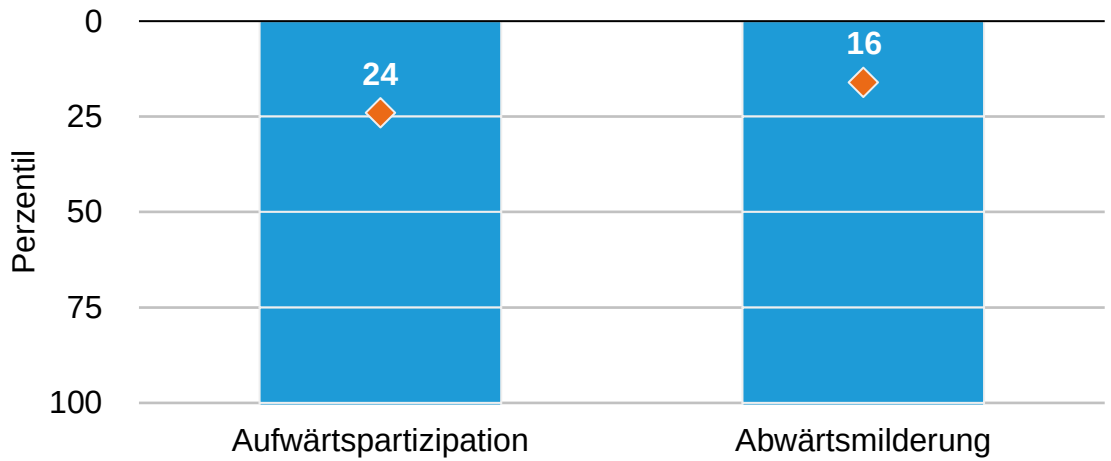
Aktiv oder Passiv?

Bessere Abwärtsmilderung und Aufwärtspartizipation als die Konkurrenz

+ Viele Fonds legen unangemessenen Fokus auf binäre Ergebnisse wie etwa ein erfolgreiches Blockbuster-Medikament, was das Abwärtsrisiko erhöht.

+ Unser ganzheitlicher, sektorübergreifender Ansatz hat ein differenziertes Ertragsmuster mit einem starken Auf- und Abwärtspartizipationsverhältnis im Vergleich zu Konkurrenten erreicht.

Marktpartizipationsanalyse
Aufwärts-/Abwärts-Perzentilrang in Kategorie



AB International Health Care Portfolio	**105,3%**	**87,0%**
Median	97,4%	101,8%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.
Performance basierend auf I-Anteilen gg. MSCI World Health Care; Universum ist Morningstar EAA Fund Sector Equity Healthcare.
Per 30. juni 2021
Quelle: Morningstar Style und AB

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

Wie der Fonds funktioniert

Unser Ansatz betont die Geschäftsgrundlagen anstatt der Vorhersage wissenschaftlichen Erfolgs

Warum ist AB International Health Care anders?

Betont:

- Hohe oder steigende Kapitalrenditen
- Hohe Reinvestitionsquoten
- Gesunde Bilanzen
- Nachhaltige Wettbewerbsvorteile
- Langfristige Überzeugung basierend auf Risiko-Ertrags-Profil

Minimiert:

- Gewinnwachstum auf Kosten der Profitabilität
- Unrentable Übernahmen
- Hoher Verschuldungsgrad und Klumpenrisiken
- Erfolg von binären Ereignissen abhängig
- Kurzfristiger Ausblick und Subsektor-Konzentration

Das Erreichen jeglicher Anlageziele kann nicht zugesichert werden.
Quelle: AB

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

Ein erfahrenes Investmentteam

AB International Health Care Portfoliomanager

Vinay Thapar, CFA

10 Jahre bei AB | **21** Jahre Erfahrung

- Portfoliomanager und Senior Research Analyst, International Health Care Portfolio und US Growth Equities bei AB
- Senior Investment Analyst, Global Health Care bei American Century Investments
- Associate Director, Biotech Equity Research Group bei Bear Stearns
- BA in Biologie, New York University
- CFA Charterholder

John Fogarty, CFA

26 Jahre bei AB | **28** Jahre Erfahrung

- Portfoliomanager, International Health Care Portfolio und US Growth Equities bei AB
- Fundamental Research Analyst, US Consumer Discretionary bei AB
- Hedgefondsmanager bei Dialectic Capital Management und Vardon Partners
- Quantitative Research Analyst, US Large-Cap Growth bei AB
- BA in Geschichte, Columbia University
- CFA Charterholder

Portfoliomanagement nutzt globale Gesundheits-Expertise von AB

2 Portfoliomanager

6 Gesundheits-Branchenanalysten*

1 ESG Analysten

1 Quantitative Analysten

Per 31. März 2021. * Fundamentalanalysten des Gesundheitssektors der gesamten Aktienplattform von AB. Quelle: AB

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

Wie der Fonds funktioniert

Disziplinierter und wiederholbarer Anlageprozess

Universum	Quantitative Analyse	Fundamentalanalyse	Portfolio
~500 Aktien	~200 Aktien	~100–125 Aktien jährlich	40–60 Aktien
Entdeckung	**Erfolgsattribute**	**Fundamentales Research**	**Portfoliokonstruktion**
+ MSCI World Health Care Index + Russell 3000 Health Care + Research	+ Konstante Kapitalrenditen + Gewinnwachstum und -variabilität + Gewinnrevisionen + Bewertung	+ Finanzanalyse + Wettbewerbsanalyse + Unternehmensprognose + Konsenserwartungen + Thesendefinition + **ESG-Risikofaktoren**	+ Fundamentale Überzeugung + Risiko-Ertrags-Profil + Stilagnostisch

Ständige Kooperation zwischen Portfoliomanagern und Analysten

Analyse dient nur zur Veranschaulichung und ist veränderlich.
Quelle: AB

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

ESG Research: Kontinuierliches Engagement unterstützt langfristiges Wachstum

Definieren, Suchen und Fördern von außerordentlichem, nachhaltigen Verhalten

	Wesentliche Faktoren	Mit wem wir Engagement betreiben
Unternehmens-kultur	Talentsuche & -beibehaltung Teamorientierte Entwicklung	Leiter der Bereiche Human Resources, Talent Development, Diversity & Inclusion, Research & Development, Vorstand und CEO
Anreize	Ausgestaltung Vergütung Profitabilitätsbezogene Ziele	Leiter der Abteilung Vergütung, Vorstand und Vertriebsleitung
Cyber-Sicherheit	Verschlüsselungs-Management Risikorahmen Richtlinientiefe	Chief Security Officer, Vorstand und CEO
Umwelt	Bewusstsein Ressourcenintensität Impact-Messung	Leiter der Abteilung Nachhaltigkeit, Vorstand und Supply Chain Manager
Aufsicht	Zusammensetzung & Vielfalt Lieferkettenverwaltung Prüfungsqualität	Vorstandsvorsitzender, Lead Director und Leiter der Lieferkette

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

Vier richtungsweisende Fragen

Wie hat die Entwicklung von COVID-19-Impfstoffen die Gesundheitsbranche verändert?

Was bedeutet die Politik der Biden-Regierung für den so wichtigen US-Gesundheitsmarkt?

Identifiziert ein ESG-Fokus einzigartige Risiken oder Chancen für Unternehmen im Gesundheitswesen?

Welche neuen Trends im Gesundheitswesen sollten Anleger beachten?

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

Was sind die großen Trends im Gesundheitswesen?

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

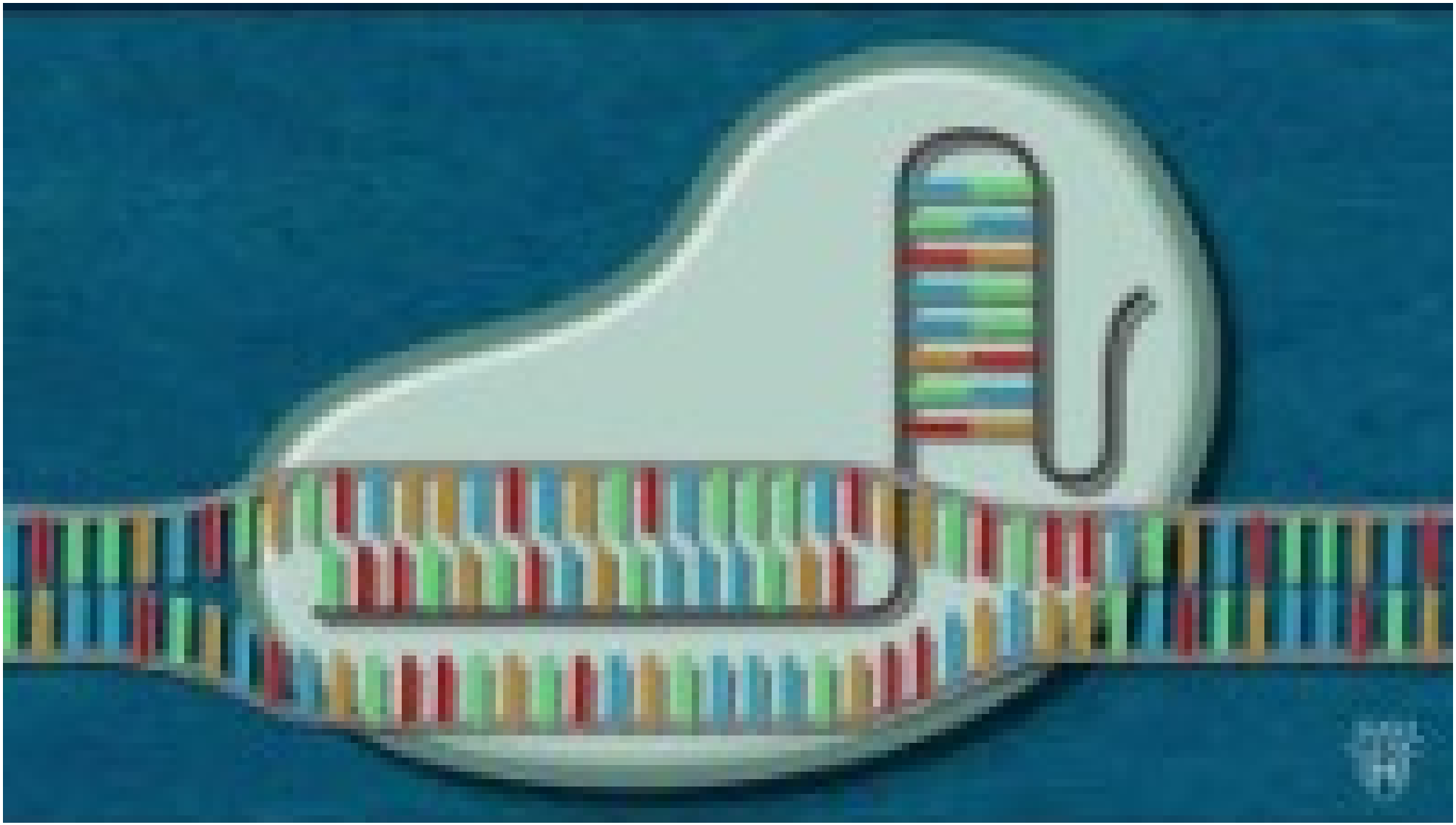
Was sind die großen Trends im Gesundheitswesen?

	Thema unserer Investitionen	Repräsentative Unternehmen
Robotics & Ausrüster + Minimal-invasive Therapien + 3D Druck im Gesundheitswesen	Eingriffe mit kleineren Schnitten, geringeren Komplikationen und schnelleren Genesungszeiten ermöglichen den Krankenhäusern eine höhere Patientenfluktuation, was zu einer verbesserten Effizienz und niedrigeren Kosten für das Gesamtsystem führt.	Edwards Lifesciences INTUITIVE SURGICAL straumann
Diagnostik & Life-Science Tools + Fortschrittliche Prüf- und Bildgebungstechnologie + DNA Sequenzierung, CRiSPR-Cas	Tests und Bildgebung können helfen, Krankheiten früher zu erkennen. Die Leistungsfähigkeit der Sequenzierung des menschlichen Genoms wird zusätzliche potenzielle neue Medikamente freisetzen und helfen, Krankheiten früher zu erkennen.	sysmex VERTEX illumina IDEXX
Biotechnologie & Pharmazeutik + Krankheitsmanagement + Stammzelltherapie & Präzisionsmedizin	Wir suchen nach Unternehmen, die bereits profitable Medikamente haben und keine verwässernden Akquisitionen tätigen. Wir investieren nicht in Biotech-Unternehmen, die mit den binären Ergebnissen früher klinischer Studien konfrontiert sind.	REGENERON zoetis Genmab AMGEN
Services & Telemedizin + Digitalisierung & Datenmanagement + Patientenversorgung	Das Gesundheitswesen ist ein Nachzügler in unserer High-Tech-Gesellschaft. Wir sind der Meinung, dass Unternehmen, die neue Technologien einsetzen, die Art und Weise, wie Pflege bereitgestellt und geliefert wird, revolutionieren können.	United Healthcare Veeva MAXIMUS Medtronic

Aktuelle Analyse und Prognosen sind keine Garantie für zukünftige Erträge. 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 keine Befürwortung oder Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu ihnen vermitteln.

Per 31.März 2021. Quelle: Unternehmensberichte und AB https://youtu.be/UKbrwPL3wXE



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

Zoetis: Fördert die Tiergesundheit

Der weltgrößte Hersteller von Medikamenten und Impfungen für Haus- und Nutztiere

Langfristige Wachstumschance

- \+ Viehzuchtlösungen helfen Landwirten, gesunde Tiere zu züchten, die eine wachsende Bevölkerung ernähren, die nur über begrenzte Quellen von Nutzland, Wasser und anderen natürlichen Ressourcen verfügt.
- \+ Die Ausgaben pro Haustier steigen in den entwickelten Märkten stark an, während die Zahl der Haustiere pro Haushalt in den Entwicklungsländern zunimmt.
- \+ Heimtierbesitzer treiben zunehmend die Nachfrage nach innovativen Produkten an, die Haustiere gesund halten.
- \+ Der Verbrauch von Tiergesundheitsprodukten ist stabil und vorhersehbar.

Warum Zoetis?

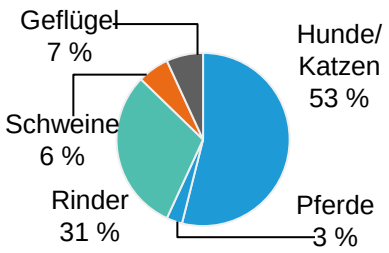
- \+ Marktführer in einer attraktiven, nachhaltigen und wachsenden Branche. Stabile Ergebnisse durch diversifiziertes Modell und starkes Management.
- \+ Nachgewiesene Fähigkeit, innovative Produkte auf den Markt zu bringen, die ein signifikantes inkrementelles Wachstum generieren (z. B. Apoquel, Simparica).
- \+ Verpflichtung, den Umsatz mindestens so schnell wie der Markt zu steigern und den Gewinn schneller als den Umsatz zu erhöhen.
- \+ Geografische Vielfalt ermöglicht es dem Unternehmen, seine Chancen auf schnell wachsenden internationalen Märkten zu maximieren.
- \+ Unterstützung des Engagements von Tierärzten für Tierbesitzer und Verbraucher.

Erwartetes Wachstum bis 2023

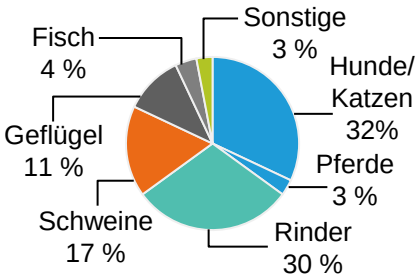
	Tieranzahl*	Eiweißproduktion*
Rinder	1,4 % CAGR	1,5 % CAGR
Milchvieh	1,2 % CAGR	1,8 % CAGR
Schweine	1,3 % CAGR	1,7 % CAGR
Geflügel	2,1 % CAGR	2,5 % CAGR
Gesamt	**1–2 %**	**2–3 %**

Tierge-sundheit 6 % CAGR† Globale Viehzucht

2018: Umsatz USA
nach Gattung



2018: Umsatz restliche Welt
nach Gattung



Dieses Beispiel dient ausschließlich dem Zweck zu veranschaulichen, wie Research zur Identifizierung investierbarer Ideen im Portfoliomanagementprozess genutzt werden kann, und stellt keine Anlageempfehlung dar.

Logos, Marken und sonstige Warenzeichen sind Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie sind nicht dazu bestimmt, eine Befürwortung oder Förderung durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu ihnen zu vermitteln. CAGR: Compound Annual Growth Rate, jährliche Wachstumsrate. * OECD-FAO Agricultural Outlook 2014–2023. † Vetnosis STORM from 2013–2018.

Per 31. Dezember 2018. Quelle: Unternehmensberichte und AB

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

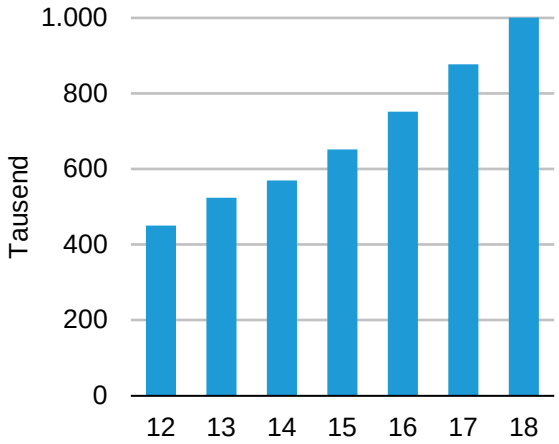
Intuitive Surgical: Marktführer in Roboterchirurgie

INTUITIVE SURGICAL®

Führer in Roboterchirurgie

Globale Verbreitung steigt

Globaler Prozedurtrend



+ Prozedurwachstum 2018: 18 %
+ Erwartung 2019: 13 %–17 % Wachstum

Differenzierte Pipeline

+ Intuitive Surgical ist mit dem Da-Vinci-System führend in diesem Bereich

+ Wir erwarten Chancen in Europa, Japan und China

+ Zwei Chancen für Milliardengeschäft
  + Natürliche Körperöffnungschirurgie
  + Flexibles Kathetersystem

Dieses Beispiel dient ausschließlich dem Zweck zu veranschaulichen, wie Research zur Identifizierung investierbarer Ideen im Portfoliomanagementprozess genutzt werden kann, und stellt keine Anlageempfehlung dar.

Logos, Marken und sonstige Warenzeichen sind Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie sind nicht dazu bestimmt, eine Befürwortung oder Förderung durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu ihnen zu vermitteln.

Per 31. Dezember 2018. Quelle: Unternehmensberichte und AB

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

Wertentwicklung und Portfolio-kennzahlen

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

Wertentwicklung

AB International Health Care Portfolio A USD

Morningstar-Gesamtrating™

Anteilklasse A

★★★★

Kategorie Branchen: Gesundheitswesen

Wertentwicklung p.a.	Lfd. Jahr 2021	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Team-änderung*
AB International Health Care Portfolio (A USD)	**18.4%**	**24.1%**	**15.7%**	**15.7%**	**14.5%**
MSCI World Health Care Index	17.2%	23.5%	14.8%	13.7%	13.1%
Relative Performance	**+1.2%**	**+0.7%**	**+0.9%**	**+1.9%**	**+1.4%**

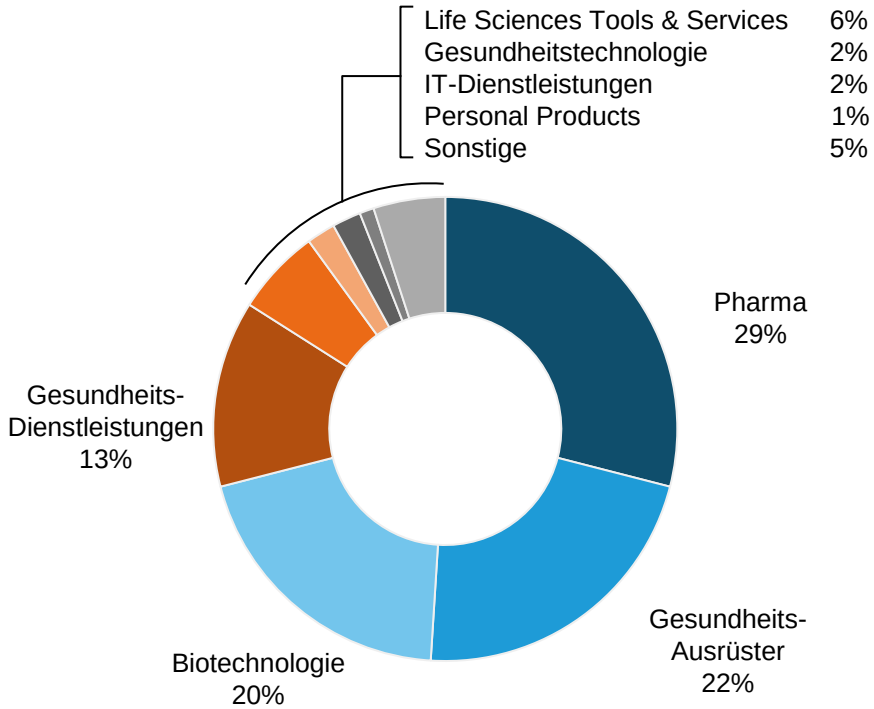
12-Monats-Zeiträume	01/09/2016-31/08/2017	01/09/2017-31/08/2018	01/09/2018-31/08/2019	01/09/2019-31/08/2020	01/09/2020-31/08/2021
AB International Health Care Portfolio (A USD)	**12.6%**	**18.6%**	**-1.3%**	**26.5%**	**24.1%**
MSCI World Health Care Index	10.8%	13.4%	0.3%	22.4%	23.5%
Relative Performance	**+1.9%**	**+5.2%**	**–1.6%**	**+4.2%**	**+0.7%**

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage sowie die Erträge daraus unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt. Per 31. August 2021. * Wertentwicklung ab 30. April 2013 nach Management- und Strategiewechsel. Performancedaten von mehr als einem Jahr werden annualisiert. Rundungsfehler möglich. Performancedaten verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren, spiegeln jedoch weder Ausgabeaufschläge noch die Auswirkungen von Steuern wider. Die Erträge für andere Anteilklassen werden aufgrund unterschiedlicher Gebühren und Ausgaben variieren. Der tatsächliche Ertrag, der von Anlegern in anderen Basiswährungen erzielt wird, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Quelle: MSCI und AB

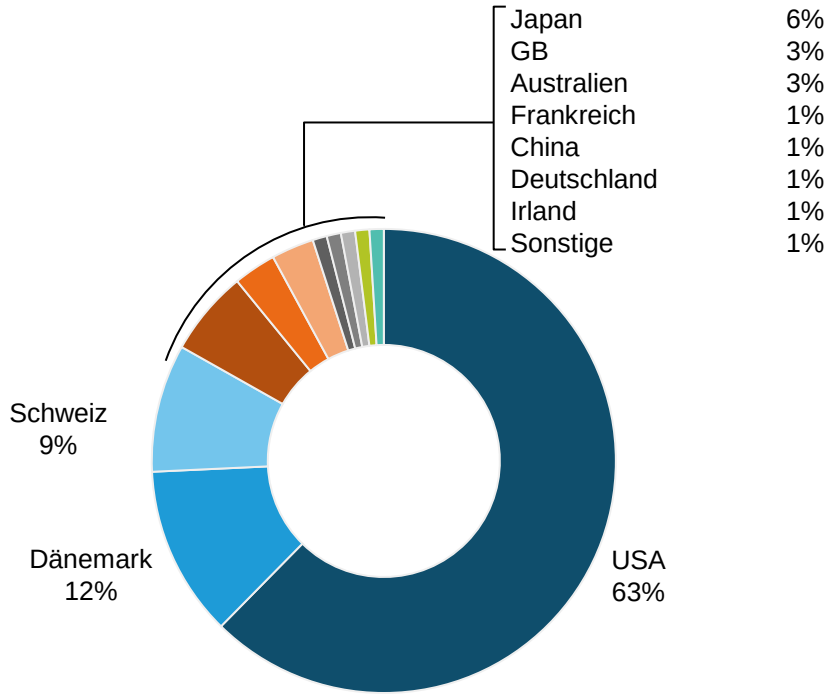
Portfoliostruktur

AB International Health Care Portfolio

Branchenaufteilung



Länderaufteilung



Portfoliogewichtungen sind veränderlich. Rundungsfehler möglich.
Per 30. Juni 2021
Quelle: AB

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

Warum AB International Health Care Portfolio?

1

Warum Gesundheitsaktien?

+ Starke Nachfragetrends angesichts des demografischen Wandels der alternden Bevölkerung und der Schwellenländer.
+ Innovation und Kostensenkung innerhalb des Sektors schaffen Chancen für die besten Unternehmen, Anteile zu gewinnen und hohe Erträge zu erzielen.

2

Warum jetzt?

+ Einzigartige Chancen, die durch das Spannungsfeld zwischen dem Innovationstempo und der Notwendigkeit der Kosteneindämmung geschaffen werden.
+ Das Gesundheitswesen ist weniger zyklisch.

3

Warum AB?

+ Wir konzentrieren uns auf die Geschäftsgrundlagen, anstatt den wissenschaftlichen Erfolg vorherzusagen.
+ Hohe Profitabilität wird in den Mittelpunkt der Aktienauswahl gestellt.
+ Ein ganzheitlicher Ansatz hat ein differenziertes Ertragsmuster mit positiven Aufwärts-/Abwärts-Partizipationsraten hervorgebracht.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage sowie die Erträge daraus unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt.

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

Fondskennzahlen

Fondsname	Basis-Währung	Anteils-klasse	Währung	Aus-schüttend	ISIN	WKN	Bloomberg
AB SICAV I-International Health Care Portfolio	USD	A	USD	Nein	LU0058720904	974522	ALLHCFA
AB SICAV I-International Health Care Portfolio	USD	I	USD	Nein	LU0097089360	989732	ACMHCII

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

Zu beachtende Anlagerisiken

AB International Health Care Portfolio

Der Wert einer Investition kann sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Betrag zurück, den sie investiert haben. Kapitalverlustrisiko. Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Einige der wichtigsten Anlagerisiken im Portfolio sind:

Allokationsrisiko: Das Risiko, dass sich die Allokation der Anlagen zwischen Wachstums- und Value-Unternehmen stärker auf den Nettoinventarwert (NIW) des Portfolios auswirkt, wenn sich eine dieser Strategien nicht so gut entwickelt wie die andere. Darüber hinaus können die Transaktionskosten für die Neugewichtung der Anlagen im Laufe der Zeit erheblich sein.
Derivaterisiko: Das Portfolio kann derivative Finanzinstrumente enthalten. Diese können eingesetzt werden, um ein Engagement in den zugrunde liegenden Vermögenswerten zu erzielen, zu erhöhen oder zu verringern, und können ein Gearing schaffen; ihr Einsatz kann zu größeren Schwankungen des Nettoinventarwerts führen.
Schwellenländerrisiko: Wenn das Portfolio in Schwellenländern anlegt, sind diese Vermögenswerte im Allgemeinen kleiner, reagieren empfindlicher auf wirtschaftliche und politische Faktoren und sind möglicherweise weniger leicht handelbar, was zu einem Verlust für das Portfolio führen könnte.
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.
Fokussiertes Portfoliorisiko: Die Anlage in eine begrenzte Anzahl von Emittenten, Branchen, Sektoren oder Ländern kann das Portfolio einer größeren Volatilität aussetzen als eine Anlage in eine größere oder vielfältigere Palette von Wertpapieren.
Kontrahentenrisiko bei OTC-Derivaten: Transaktionen an OTC-Derivatemärkten unterliegen im Allgemeinen einer geringeren staatlichen Regulierung und Aufsicht als Transaktionen, die an organisierten Börsen abgeschlossen werden. Sie unterliegen dem Risiko, dass ihr direkter Kontrahent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und das Portfolio Verluste erleidet.
Portfolioumschlagsrisiko: Ein Portfolio wird aktiv verwaltet und der Umsatz kann als Reaktion auf die Marktbedingungen 100 % übersteigen. Eine höhere Umschlagshäufigkeit des Portfolios erhöht die Maklergebühren und andere Kosten. Ein hoher Portfolioumschlag kann auch zur Realisierung erheblicher kurzfristiger Nettokapitalgewinne führen, die bei der Ausschüttung steuerpflichtig sein können.

Eine vollständige Erläuterung der Risiken finden Sie im Prospekt und im Key Investor Information Document (KIID) des Portfolios.

Vor einer Investition sollten Anleger ihren Finanzberater konsultieren. 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 dem letzten Jahresabschluss 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, falls danach herausgegeben, des letzten Halbjahresberichts, sind kostenlos erhältlich unter www.alliancebernstein.com oder bei der lokalen Vertriebsstelle in den Rechtsordnungen, in denen das Portfolio zum Vertrieb zugelassen ist, oder im Falle von Schweizer Anlegern am eingetragenen Sitz des Schweizer Vertreters.

Wichtige Informationen

AB International Health Care Portfolio

Der Fonds ist als Instrument zur Diversifizierung gedacht und bietet kein umfassendes Anlageprogramm. 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 professionelle Anleger und sollten von anderen Personen nicht als verlässlich angesehen werden. Sie dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen weder ein Angebot oder eine Aufforderung noch die Grundlage für einen Vertrag zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Produkten oder anderen Instrumenten oder zum Abschluss von Transaktionen jeglicher Art als Folge der hierin enthaltenen Informationen dar. Die in diesem Dokument geäußerten Ansichten und Meinungen beruhen auf unseren internen Prognosen und sollten nicht als Hinweis auf die zukünftige Marktentwicklung verstanden werden.

Investoren können nicht direkt in einen Index oder einen Durchschnitt investieren. Außerdem sind bei Indizes und Durchschnitten keine Ausgabeaufschläge oder laufenden Kosten berücksichtigt. Bei einer Anlage in einen Publikumsfonds fallen diese aber an, so dass deren Gesamtertrag niedriger ausfällt.

Das AB International Health Care 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.

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.

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.

Wichtige Informationen

AB International Health Care Portfolio

Hinweis an alle Leser: 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).
Die hier geäußerten Einschätzungen und Meinungen sind weder Analysen noch Investmentberatung oder Anlageempfehlungen. Sie geben nicht notwendigerweise die Ansichten aller Portfoliomanagementteams von AB wieder.

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.
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.

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 Vertriebsträger von kollektiven Kapitalanlagen. Diese Informationen sind ausschließlich für qualifizierte Anleger bestimmt.

LF-216371-2021-09-30
IC20211034

Das [A/B] Logo ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke von AllianceBernstein und AllianceBernstein® ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke, die unter Lizenzierung durch den Eigentümer, AllianceBernstein L.P., verwendet wird.

© 2021 AllianceBernstein L.P. www.AllianceBernstein.com