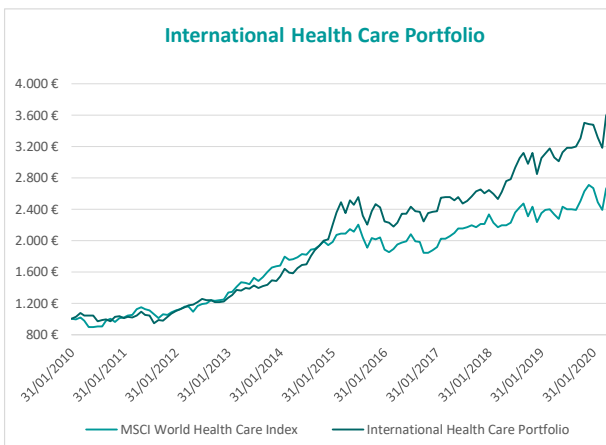


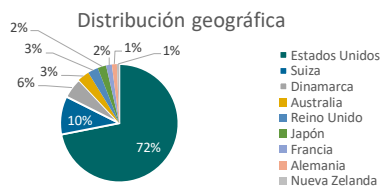
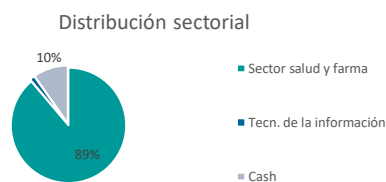
Información Básica	Nombre	International Health Care Portfolio
	ISIN	LU0251853072
	Gestora	Alliance Bernstein
	Categoría	RV Sector Salud
	Índice Comparativo	MSCI World Health Care Index
	Activos bajo gestión (Total)	USD 1,107 Bn
	Equipo Gestor	Vinay Thapar & John H. Fogarty
	Comisiones gestora	1,80%
	Inversión mínima	2.000,00 €
	Divisa	EUR (también en USD, GBP, AUD, SGD y ZAR)
Distribución / Acumulación	Acumulación	
Fecha Creación	05/07/1995	



Análisis Cuantit.	Ratios	1 año	3 años	5 años
	Ratio Sharpe	0,81	0,99	0,59
	Tracking error	1,78%	2,00%	2,13%
	Ratio de información	-0,13	1,16	0,78
	Beta	0,90	0,96	0,87
	Alpha (%)	1,05%	2,77%	2,55%
	Correlación (R²)	0,92	0,87	0,86
	Volatilidad	15,41%	13,60%	14,10%

Rentabilidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020 *	3 anualizada	5 anualizada	* Rent. año en curso
International Health Care Portfolio	18,39%	-2,40%	10,10%	9,20%	22,60%	3,24%	13,60%	8,46%	
MSCI World Health Care	5,03%	4,90%	4,40%	7,60%	-1,40%	0,52%	11,28%	6,80%	

Cartera y Distribución	Top 10 Posiciones		Distrib. Geográfica		Distrib. Sectorial		Riesgo
	Roche Holding AG	7,82%	Estados Unidos	71,49%	Sector salud y farma	88,81%	1
	Unitedhealth Group Inc.	7,79%	Suiza	10,42%	Tecn. de la información	1,45%	2
	Pfizer Inc	5,85%	Dinamarca	5,57%	Cash	9,74%	3
	Vertex Pharmaceuticals Inc	5,36%	Australia	3,22%			4
	Amgen Inc	3,87%	Reino Unido	2,81%			5
	Zoetis Inc	3,60%	Japón	2,31%			6
	Novo Nordisk A/S	3,45%	Francia	1,57%			7
	Cigna Corp.	3,37%	Alemania	1,35%			
	Intuitive Surgical Inc	3,24%	Nueva Zelanda	0,66%			
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3,11%						



#### Descripción del fondo

Busca el crecimiento del capital por medio de:

- Invertir principalmente en valores de renta variable de empresas de atención médica y relacionadas con la salud, ubicadas en todo el mundo.
- Empleando una investigación rigurosa de abajo hacia arriba para identificar empresas con potencial de crecimiento a largo plazo en diversas condiciones del mercado, centrándose en aquellas con un historial de altos rendimientos del capital invertido, buenos flujos de caja y valoraciones atractivas.
- Enfatizar las compañías que se espera que atraigan gastos de atención médica, generalmente a través de la introducción de nuevos tratamientos y

#### Opinión The Financial Report

El AB International Healthcare Portfolio es un gran fondo de inversión dentro del sector de salud y farma. Ha conseguido unos magníficos resultados, batiendo a su índice de referencia en el largo plazo, especialmente desde que se incorporó su principal gestor Vinay Thapar en el año 2013.

El fondo es una gran opción para diversificar la cartera mediante un sector que está en auge, especialmente tras la reciente pandemia del COVID-19. Durante los últimos años, el equipo gestor ha demostrado una buena capacidad para generar alpha con respecto a su índice de referencia, no obstante, con un ratio de Sharpe algo bajo en comparación con otros fondos del sector.

Cabe destacar, para pequeños inversores, la aportación inicial mínima de 2.000€ o el equivalente en el resto de divisas.

Disponibilidad	Openbank <sup>CS</sup>	BBVA	myinvestor	BNP PARIBAS	renta4banco
	✗	✓	✗	✗	✓