AllianceBernstein

Esta información es de carácter comercial

RENTA FIJA

SEP | 30.09.26

AB Euro Corporate Bond Portfolio

Estrategia

Tratamos de incrementar el valor de su inversión a lo largo del tiempo a través de la rentabilidad total, empleando una combinación de rentas y crecimiento del capital. Nuestro procedimiento es el siguiente:

- Utilizamos un proceso de inversión sistemático (es decir, basado en normas) y realizamos un análisis cuantitativo para construir una cartera diversificada de bonos corporativos con grado de inversión denominados en euros, empleando un enfoque sistemático multifactorial dinámico para encontrar los valores que ofrecen las mejores rentabilidades ajustadas al riesgo futuras.
- Dicho enfoque tiene en cuenta una serie de factores para tratar de generar rentabilidades mediante un proceso de selección de valores «bottom-up».
- Estos factores incluyen: valor, impulso, bajo riesgo, rendimiento, y pueden cambiar con el tiempo.

Perfil

La Cartera puede resultar atractiva para inversores profesionales y particulares que posean buenos conocimientos de inversión, que deseen exponerse a los mercados de bonos corporativos denominados en euros y que tengan una alta tolerancia al riesgo y puedan soportar pérdidas.

- **Creación del fondo:** 11/07/2024
- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Final del ejercicio fiscal:** 31-mayo
- **Suscripción/Reembolso:** Diario
- **Activos netos:** €210,28 Millones
- **# total de Holdings:** 165
- **Límite para colocación de órdenes:** 18.00 horas (CET)
- **Divisa base:** Euro
- **Índice:** Bloomberg Euro Aggregate Corporate Bond Index[1]
- **Tipo de fondo:** SICAV

Experiencia Y Gestión De La Cartera

- **Souheir Asba:** 14 años
- **Scott DiMaggio, CFA:** 33 años
- **Bernd Wuebben:** 28 años

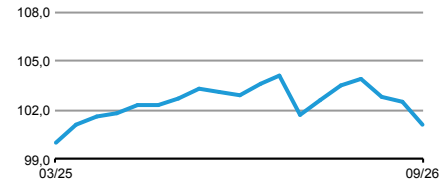
Perfil de riesgo

Menor riesgo — **Mayor riesgo**

1	**2**	3	4	5	6	7

El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantiene su inversión en el Fondo durante cinco años, que es el periodo de mantenimiento recomendado de este Fondo. Es posible que no pueda vender sus acciones fácilmente o que se vea obligado a venderlas a un precio que influya sustancialmente en la cantidad que reciba. El indicador resumido de riesgo (IRR) es indicativo del nivel de riesgo de este Fondo en comparación con otros fondos de inversión. Muestra la probabilidad de que el Fondo pierda dinero debido a fluctuaciones de los mercados.

Crecimiento de 10.000 EUR



La rentabilidad pasada no es una garantía de los resultados futuros. Los datos de rentabilidad se muestran con los gastos corrientes descontados y asumen una inversión de 10.000 EUR en la fecha de lanzamiento de la clase de acciones, en la que el inversor puede pagar una comisión de venta de hasta el 5%. Si se deduce esta comisión de la inversión inicial, el inversor tendría que pagar 10.527 EUR para conseguir una inversión de 10.000 EUR. Otros costes de la cartera de valores personal del inversor aplicables (como las comisiones de custodia) podrían reducir la rentabilidad.

Rentabilidad En Periodos De 12 Meses Completos %

Clase	10/16 09/17	10/17 09/18	10/18 09/19	10/19 09/20	10/20 09/21	10/21 09/22	10/22 09/23	10/23 09/24	10/24 09/25	10/25 09/26
A2 EUR	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-1,56**
A2 USD H	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,26
AT EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,59
AT USD H	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,24
Índice	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-0,94**

La rentabilidad pasada no es una garantía de los resultados futuros.

Rendimiento % (Rentabilidades Anualizadas Si Se Supera El Año)

Clase	1 Mes	Hasta la fecha	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde el inicio
A2 EUR	**-1,37**	**-1,75**	**-1,56**	**-**	**-**	**-**	**0,72**
A2 USD H	-1,26	-0,45	0,26	-	-	-	2,82
AT EUR	-1,41	-1,78	-1,59	-	-	-	0,68
AT USD H	-1,29	-0,49	0,24	-	-	-	2,79
Índice	**-1,33**	**-1,20**	**-0,94**	**-**	**-**	**-**	**1,29^**

La rentabilidad pasada no es una garantía de los resultados futuros. ^La rentabilidad desde el lanzamiento es desde la fecha de lanzamiento de la Clase A2 EUR. Véase la página 2 para consultar las fechas de lanzamiento.

Rentabilidad Por Año Natural %

Clase	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A2 USD H	-	-	-	-	-
AT EUR	-	-	-	-	-
AT USD H	-	-	-	-	-
Índice	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

La rentabilidad pasada no es una garantía de los resultados futuros. El valor de las inversiones y las rentas que se obtengan con ellas variarán. Su capital está en riesgo. Los datos de rentabilidad se muestran en la moneda de la clase de acciones e incluyen las variaciones del patrimonio neto y la reinversión de cualesquiera distribuciones realizadas con respecto a las acciones del fondo para el periodo indicado. Los datos de rentabilidad se muestran con las comisiones de gestión descontadas, aunque no reflejan los gastos de ventas ni el efecto de los impuestos. Las rentabilidades de otras clases de acciones variarán debido a las diferentes comisiones y gastos aplicados.
Fuente: AllianceBernstein (AB).

NOTAS

[1]El Fondo utiliza el Índice de referencia indicado exclusivamente con fines comparativos. El Fondo se gestiona de forma activa y el Gestor de inversiones aplica la estrategia de inversión del Fondo sin ceñirse a su Índice de referencia. El Bloomberg Euro Aggregate Corporate Bond Index es un índice amplio que mide el mercado de bonos corporativos de renta fija denominados en euros con grado de inversión. La inclusión se basa en la denominación de moneda de un bono y no del país de riesgo del emisor. Un inversor no puede invertir directamente en un índice, y sus resultados no son indicativos del rendimiento de una inversión concreta, incluido un fondo AB. Los índices no incluyen las comisiones de ventas ni los gastos de explotación asociados a una inversión en un fondo de inversión colectiva, lo que podría reducir el rendimiento total.

La Estrategia es una subfondo de AB SICAV I, una empresa de inversiones de composición abierta con capital variable constituida según las leyes de Gran Ducado de Luxemburgo.

AB Euro Corporate Bond Portfolio

SEP | 30.09.26

Información De La Clase De Acciones

Clase	ISIN	Bloomberg	Creación	Rend. Divid.[2]	Div.[3]	Val. Liq.[4]
A2 EUR	**LU3035216152**	**EUCBPA2:LX**	**08/04/2025**	**-**	**-**	**15,16**
A2 USD H	LU3035216319	EUCBAUH:LX	08/04/2025	-	-	15,63
AT EUR	LU3035216236	EUCBPAT:LX	08/04/2025	2,44	0,03	14,63
AT USD H	LU3035216400	EUCBATU:LX	08/04/2025	3,82	0,05	14,70

NOTAS

[2]Los rendimientos se calculan basándose en última tasa de distribución por acción disponible para una clase concreta. El rendimiento no está garantizado y fluctuará.

[3]En el caso de las clases de distribución, un Fondo podrá abonar dividendos con cargo a las rentas brutas (antes de deducir comisiones y gastos), a las plusvalías materializadas y no materializadas, y al capital atribuible a la clase correspondiente. Los inversores deben tener en cuenta que las distribuciones que excedan de las rentas netas (las rentas con las comisiones y gastos descontados) pueden representar una rentabilidad del importe originalmente invertido por el inversor y que, por tanto, puede traducirse en una reducción del valor liquidativo por participación para la clase correspondiente. Las distribuciones con cargo al capital pueden ser gravadas en concepto de rentas en determinadas jurisdicciones.

[4]El valor liquidativo se denomina en la moneda de su clase de acciones.

Comisiones Y Gastos

Clase	Comisión de entrada máx. %*	Comisión de salida	Gastos corrientes %**	Comisión de rentabilidad
A2 EUR	**5,00**	**None**	**0,99**	**None**
A2 USD H	5,00	None	0,99	None
AT EUR	5,00	None	0,99	None
AT USD H	5,00	None	0,99	None

Las comisiones continuas incluyen honorarios y ciertos gastos del Fondo a partir del KID más reciente; si están limitadas, eso se refleja arriba. Se puede obtener información detallada de los gastos en el folleto del Fondo. *Esta es la cifra máxima; la comisión de entrada puede ser inferior. **Los gastos corrientes incluyen las comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento. Esto es una estimación basada en los costes reales del pasado año.

Estadísticas Del Fondo

Duración Efectiva	4,40 a
Calificación Crediticia Media	A-
Peor rendimiento %	4,34

Cartera & Posicionamiento

Diez valores principales	%
ING Groep NV 0.25%, 02/18/29 - 02/01/30	1,75
Credit Agricole SA 0.50%, 09/21/29	1,51
AT&T, Inc. 2.45%, 03/15/35	1,49
Nordea Bank Abp 4.125%, 05/05/28	1,48
Banque Federative du Credit Mutuel 4.375%, 01/11/34	1,41
Lloyds Banking Group PLC 4.75%, 09/21/31	1,32
DNB Bank ASA 3.00%, 11/29/30	1,30
Becton Dickinson Euro Finance SARL 3.855%, 05/20/33	1,19
Novartis Finance SA 3.10%, 01/13/32	1,19
Sumitomo Mitsui Financial Group 3.961%, 04/02/34	1,19
Total	**13,83**

Fuente: AllianceBernstein (AB). Las tenencias y ponderaciones del Fondo pueden variar.

[†]La más alta entre las calificaciones de S&P, Moody's, Fitch u otras organizaciones de calificación estadística reconocidas a nivel nacional (NRSRO). Los títulos sin calificación son aquellos calificados por otra NRSRO y/o por AB. La calidad crediticia es una medida de la solvencia y el riesgo de un bono o cartera, en función de la situación financiera del emisor. AAA es la más alta y D la más baja. Las calificaciones pueden no reflejar de forma exacta el riesgo de crédito y están sujetas a cambio.

Distribución sectorial	%
Entidades financieras	55,77
Industrial	38,63
Suministros públicos	3,16
Futuros de tipos de interés	-0,35
Otros	2,79

Distribución geográfica	%
Estados Unidos	34,35
Francia	15,51
Reino Unido	7,57
Holanda	6,01
Alemania	5,39
España	4,76
Japón	3,65
Canadá	3,49
Finlandia	3,33
Otros	15,94

Exposición en moneda neta	%
Euro	100,00

Principales sectores	%
Banca	35,08
REITs	9,24
Consumo no cíclico	8,76
Seguros	8,34
Consumo básico	4,45
Bienes de capital	4,35
Transporte - Servicios	4,27
Consumo cíclico - Automoción	3,69
Comunicaciones - Telecomunicaciones	3,60
Eléctrico	3,03

Calidad crediticia[†]	%
AAA	0,51
AA	10,06
A	48,05
BBB	41,38

Riesgos De Inversión A Tener En Cuenta Estos y otros riesgos se describen en el folleto del Fondo.

Invertir en el fondo implica determinados riesgos. La rentabilidad de la inversión y el valor del principal del fondo fluctuarán, por lo que las acciones del inversor podrán tener un valor superior o inferior a su coste original en el momento del reembolso. Entre los principales riesgos de inversión del fondo se incluyen los siguientes:
Riesgo de valores convertibles: Dado que los valores convertibles están estructurados como bonos que, por lo general, pueden o deben reembolsarse con una cantidad predeterminada de acciones en lugar de efectivo, comportan tanto el riesgo de renta variable como los riesgos de crédito e impago que son habituales en los bonos.
Riesgo de divisa: Las inversiones pueden denominarse en una o más monedas diferentes de la moneda de referencia de la cartera. Las variaciones monetarias de las inversiones pueden afectar significativamente al valor liquidativo de la cartera.
Riesgos de valores de deuda: El valor de la mayoría de los bonos y de otros valores de deuda aumenta cuando bajan los tipos de interés y viceversa. Un bono o instrumento del mercado monetario podría bajar de precio y resultar más volátil y menos líquido, si la calificación crediticia del valor o la condición financiera del emisor se deteriora o si el mercado cree que esto podría ocurrir. Los valores de deuda conllevan el riesgo de tipos de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de impago.
Riesgo de derivados: El fondo puede incluir instrumentos financieros derivados. Estos se pueden utilizar para obtener exposición —o aumentar o reducir la exposición— a los activos subyacentes y pueden crear apalancamiento; su uso puede provocar mayores fluctuaciones del patrimonio.
Riesgo de mercados emergentes: Cuando el Fondo invierte en mercados emergentes, las empresas suelen tener una menor capitalización, sus activos tienden a ser más sensibles a factores económicos y políticos, y es posible que no se puedan negociar con facilidad y que generen pérdidas para el Fondo.
Riesgo de cobertura: La cobertura se puede utilizar para gestionar el Fondo, así como las clases de acciones con cobertura de divisas con el fin de eliminar el potencial de ganancias junto con el riesgo de pérdidas. Es posible que las medidas diseñadas para atenuar riesgos concretos no funcionen de forma perfecta, no sean factibles en determinadas ocasiones o que fracasen por completo. Dado que no hay una segregación de pasivos entre las clases de acciones, existe un riesgo remoto de que, en determinadas circunstancias, las operaciones de cobertura de divisas den lugar a pasivos que afecten al valor liquidativo de las restantes clases de acciones y sus activos pueden ser utilizados para cubrir estos pasivos incurridos.
Riesgo de apalancamiento: El fondo recurre a un elevado nivel de apalancamiento que puede alcanzar el 400% de su valor liquidativo total. El apalancamiento ofrece oportunidades para incrementar las rentabilidades y las pérdidas, pues cualquier acontecimiento que afecte al valor de una inversión se magnifica en la medida en que se recurre al apalancamiento.
Riesgo de mercado: Los valores de mercado correspondientes a las posiciones de la cartera fluctúan diariamente, por lo que las inversiones podrían perder valor.
Riesgo de amortización anticipada: Se trata del riesgo de que, en periodos de rebajas de los tipos de interés, los emisores paguen el capital principal antes de lo previsto, exponiendo a la cartera a una tasa de retorno menor en el momento de la reinversión del principal.
Riesgo de sostenibilidad: El riesgo de sostenibilidad significa un evento o una condición ambiental, social o de gobierno corporativo que, de producirse, podría tener o tendría necesariamente repercusiones negativas sobre el valor de una inversión del fondo. Los riesgos de sostenibilidad pueden incidir en la rentabilidad ajustada por el riesgo a largo plazo de los inversores. La evaluación de los riesgos de sostenibilidad es compleja y puede estar basada en datos medioambientales, sociales o de gobierno corporativo que son difíciles de obtener, no son completos, son estimaciones, están desactualizados o resultan materialmente inexactos. Incluso en el caso de que se disponga de dichos datos, no puede garantizarse que estén correctamente calculados.
Riesgo de los modelos sistemáticos/cuantitativos: Pueden utilizarse modelos cuantitativos propios con fines de selección, ponderación y asignación de activos. El proceso de análisis y modelización resulta complejo y puede presentar defectos de diseño o incluir hipótesis erróneas. Puede que el modelo no funcione de forma adecuada y no permita que la Cartera alcance su objetivo de inversión. Se pueden crear determinados modelos con datos de proveedores externos, lo que podría reducir la eficacia de dichos modelos. Puede resultar difícil aplicar las recomendaciones que genera el modelo cuando existen condiciones de mercado extremadamente volátiles o ilíquidas.

Esta información es de carácter comercial

No se abonan dividendos para todas las clases de acciones y estos no están garantizados. El fondo está diseñado como un vehículo de diversificación y no representa un programa de inversión completo. Antes de tomar una decisión de inversión, los futuros inversores deberán leer detenidamente el folleto y hablar con su asesor financiero acerca de los riesgos, las comisiones y gastos del fondo con el fin de determinar si la inversión resulta adecuada para ellos. Esta información está dirigida exclusivamente a personas de jurisdicciones en las que los fondos y la clase de acciones correspondiente están registrados o que puedan recibirla legalmente. Los inversores deberán revisar el folleto completo del fondo, junto con el correspondiente documento de datos fundamentales para el inversor o documento de información clave y los estados financieros más recientes. Se pueden solicitar copias gratuitas de estos documentos, incluyendo el informe anual más reciente y, en caso de que se haya publicado con posterioridad, el informe semestral más reciente a AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., visitando www.alliancebernstein.com o www.eifs.lu/AllianceBernstein, o en formato impreso poniéndose en contacto con el distribuidor local en las jurisdicciones en las que la distribución de los fondos está autorizada.

Se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores financieros independientes con respecto a la idoneidad de las acciones del fondo para sus necesidades de inversión.

La rentabilidad pasada no es una garantía de los resultados futuros. La rentabilidad real conseguida por los inversores en otras monedas puede ser superior o inferior como resultado de las fluctuaciones de las divisas. Las clases de acciones con cobertura de divisas (si se indican) utilizan técnicas de cobertura para intentar reducir—aunque no eliminar—las fluctuaciones entre las posiciones del inversor en una clase de acción cubierta en divisas concreta denominada en la moneda de inversión del inversor y lamoneda base del Fondo. El objetivo es replicar más de cerca unas rentabilidades similares a las obtenidas en lamoneda base del fondo.

Nota para todos los lectores: Este documento ha sido aprobado por AllianceBernstein Limited, filial de AllianceBernstein L.P. La información incluida en este documento refleja las opiniones de AllianceBernstein L.P. o sus filiales y fuentes que considera fiables en la fecha de esta publicación. AllianceBernstein L.P. no formula declaraciones ni ofrece garantías con respecto a la exactitud de los datos. No resulta posible garantizar que cualquier proyección, previsión u opinión incluida en este documento se vaya a materializar.

Nota para los lectores en Europa: Este documento lo publica AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburgo. Autorizada en Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Las acciones de fondos de AB se ofrecen exclusivamente de conformidad con el folleto vigente junto con las cuentas más recientes. La información de esta página se ofrece exclusivamente con fines informativos y no se deberá considerar una oferta de compra, una oferta de venta ni una recomendación en relación con los títulos de ningún fondo de AB.

© 2026 AllianceBernstein L.P. El logotipo [A/B] y AllianceBernstein® son marcas comerciales registradas utilizadas con el permiso de su titular, AllianceBernstein L.P.