



CALIFICACIÓN GENERAL DE MORNINGSTAR™

Clase A2 EUR Acciones



Calificado frente a 327 fondos de la categoría EUR Flexible Bond según su rentabilidad ajustada por riesgo.

## AB EUROPEAN INCOME PORTFOLIO

### OBJETIVO Y ESTRATEGIA

Este fondo busca una elevada rentabilidad total mediante la maximización de la renta periódica y la apreciación del capital de la siguiente manera:

- + Mantiene una cartera diversificada de valores de renta fija con y sin grado de inversión emitidos por empresas y gobiernos europeos, con flexibilidad para invertir en algunos emisores no europeos
- + Invierte predominantemente en valores denominados en euros o monedas europeas
- + Equilibra dinámicamente activos de renta fija en euros de mayor rendimiento con bonos gubernamentales de menor riesgo para generar rentabilidad de fuentes diversas
- + Usa un enfoque multisectorial para buscar las mejores oportunidades

### PERFIL

- + **Creación del fondo:** 26/02/1999
- + **Domicilio:** Luxemburgo
- + **Final del ejercicio fiscal:** 31 Agosto
- + **Suscripción/Reembolso:** Diario
- + **Límite para colocación de órdenes:** 16 h. este de EE. UU.; 18 h. CET para las clases de acciones con cobertura en divisas
- + **Divisa base:** Euro
- + **Monedas del informe:** Dólar estadounidense
- + **Clases de acciones con cobertura en divisas:** Franco Suizo, Dólar Estadounidense
- + **Índice:** 65% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond/35% Bloomberg Barclays Euro HY 2% Constrained<sup>1, 2</sup>

### EXPERIENCIA Y GESTIÓN DE LA CARTERA

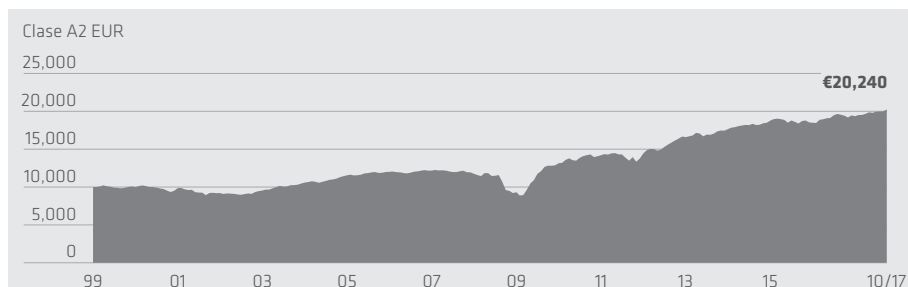
- + **Scott DiMaggio, CFA:** 24 años
- + **Jorgen Kjaersgaard:** 23 años
- + **John Taylor:** 18 años

### PORCENTAJE DE GASTOS CORRIENTES

Clase	
A2	1,37%
A	1,37
C	1,82
I	0,82
AT USD H	1,36
I2 USD H	0,82

Las comisiones continuas incluyen honorarios y ciertos gastos del Fondo a partir del KIID más reciente; si están limitadas, eso se refleja arriba.

### CRECIMIENTO HIPOTÉTICO DE 10.000 EUR



El crecimiento hipotético de 10 000 EUR es solo a efectos ilustrativos. La rentabilidad del Fondo supone reinvertir las distribuciones; no incluye comisiones por venta. Con las comisiones por venta, los resultados serían menos favorables.

### RENDIMIENTO (RENTABILIDADES ANUALIZADAS SI SE SUPERA EL AÑO)

Clase	1 Mes	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Vida
A2	1,25%	4,01%	4,22%	3,57%	4,62%	5,24%	3,85%
A	1,30	4,03	4,16	3,56	4,62	5,22	3,89
C	1,26	3,62	3,67	3,08	4,14	4,74	3,32
I	1,34	4,48	4,70	4,09	5,18	5,79	4,46
AT USD H	1,49	5,69	6,28	4,72	5,37	–	5,79
I2 USD H	1,48	6,11	6,80	5,16	5,88	–	6,33
Índice	1,06	3,24	3,05	3,71	5,30	6,21	5,29 <sup>3</sup>

Clase	ISIN	Bloomberg	CUSIP	Creación	Rend. Divid.	Div.	Val. Liq. <sup>4</sup>
A2	LU0095024591	ACMEIRI:LX	L0024R505	26/02/1999	–	–	20,24
A	LU0095025721	ACMEIAI:LX	L0024Q358	26/02/1999	3,73	0,0223	7,18
C	LU0095026026	ACMEICI:LX	L0024M480	26/02/1999	3,28	0,0196	7,18
I	LU0095024757	ACMEIII:LX	L0024M464	26/02/1999	4,26	0,0255	7,18
AT USD H	LU0539802446	ABEATUH:LX	L5528Q424	08/09/2010	5,40	0,0702	15,59
I2 USD H	LU0539802958	ABI2UH:LX	L5528Q358	08/09/2010	–	–	23,26

### RENTABILIDAD POR AÑO NATURAL

Clase	2012	2013	2014	2015	2016
A2	21,07%	4,68%	5,96%	0,22%	5,08%
A	21,17	4,69	5,79	0,27	5,05
C	20,64	4,22	5,33	-0,19	4,56
I	21,89	5,13	6,52	0,78	5,60
AT USD H	21,68	4,90	6,03	0,45	6,52
I2 USD H	22,28	5,48	6,56	0,89	7,03

### DATOS ESTADÍSTICOS ANUALIZADOS (CLASE A2 EUR)

	3 Años
Volatilidad	3,40

**El desempeño anterior no garantiza los rendimientos futuros.** El valor de las inversiones y los ingresos que generen tendrán variaciones. Su capital está en riesgo. Los datos sobre el desempeño se informan en la moneda de la clase de acciones e incluyen el cambio en el valor liquidativo y la reinversión de las distribuciones pagadas por las acciones del Fondo durante el período que se muestra. Los datos sobre el desempeño están netos de comisiones de administración, pero no reflejan las comisiones por venta ni la incidencia de los impuestos. La rentabilidad de las otras clases de acciones variará debido a los distintos gastos y comisiones.

La rentabilidad real lograda por los inversores en otras monedas puede aumentar o disminuir debido a fluctuaciones cambiarias.

Las clases de acciones con cobertura cambiaria usan técnicas para reducir—pero no eliminar—las fluctuaciones entre las tenencias del inversor en una clase de acciones específica con cobertura cambiaria denominada en la moneda en que invierte el inversor y la moneda base del Fondo. El objetivo es lograr rentabilidades más vinculadas con las de la moneda base del Fondo.

La Cartera es un fondo de AB FCP I, una estrategia de inversión constituida en virtud de la legislación de Luxemburgo.

Estadísticas del fondo	
Activos netos	€2.270,87 Millones
Duración media (en años)	4,54
Calificación Crediticia Media	BBB
Peor rendimiento	1,66%
# total de Holdings	239

Diez valores principales	Participación
Bundesrepublik Deutschland 97 6.50%, 7/04/27	11,61%
French Republic Govt Bond OAT 8.50%, 4/25/23	6,54
Spain Govt Bond 5.15%, 10/31/44	2,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.00%, 11/01/23	2,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25%, 11/01/26	2,03
UniCredit 6.95%, 10/31/22	1,89
Bundesrepublik Deutschland 08 4.75%, 7/04/40	1,71
Ireland Govt Bond 5.40%, 3/13/25	1,68
Casino Guichard Perrachon 4.87%, 1/31/19	1,28
Spain Govt Bond 6.00%, 1/31/29	1,22
<b>Total</b>	<b>32,54</b>

5 mayores sectores	
Empresas	64,69%
Los gobiernos globales	33,72
Equivalentes de efectivo	1,25
Mercados Emergentes - Bonos Empresariales	0,46
Valores Garantizados Por Activos	0,01

Exposición en moneda neta	
Euro	100,00%

Distribución geográfica	
Alemania	16,12%
Francia	15,53
Reino Unido	14,05
Italia	13,39
España	11,16
Otros	29,75

Calidad crediticia <sup>5</sup>	
AAA	15,34%
AA	6,98
A	7,39
BBB	26,44
BB	25,54
B	17,45
CCC e inferior	0,47
Sin Calificación	0,24
Otros	0,15

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

**RIESGOS DE INVERSIÓN A CONSIDERAR: La inversión en el Fondo conlleva determinados riesgos.** La rentabilidad de la inversión y el valor del capital del Fondo fluctuarán, de manera que al vender las acciones de un inversor, éstas pueden tener un valor superior o inferior a su coste inicial. No se pagan dividendos para todas las clases de acciones y tampoco están garantizados. El Fondo se considera un vehículo de diversificación y no constituye un programa de inversiones completo. Algunos de los principales riesgos de invertir en el Fondo incluyen el riesgo de mercados emergentes, riesgo de liquidez, riesgo de fondos focalizados, riesgo de rotación de la cartera, riesgo de derivados, riesgo de contrapartes en derivados extrabursátiles (OTC), riesgo de instrumentos de inversión estructurados, riesgo de valores de renta fija, riesgo de instrumentos con calificación baja o sin ella, riesgo de obligaciones de deuda soberana y riesgo de obligaciones de deuda corporativa. Estos y otros riesgos se describen en el folleto del Fondo. Se recomienda a los inversores interesados que lean atentamente el folleto, y analicen los riesgos y las comisiones y gastos del Fondo con su asesor financiero, para determinar si la inversión es adecuada en su caso.

**Esta promoción financiera está dirigida exclusivamente a personas en jurisdicciones donde el Fondo y las clases de acciones relevantes están registrados o a quienes, de cualquier otro modo, puedan recibirla de manera legal. Antes de invertir, los inversores deben revisar el folleto completo del Fondo, junto con el Documento de Información Clave para Inversores del Fondo y los informes financieros más recientes. Los ejemplares de estos documentos, incluidos el último informe anual y—si se hubiese emitido a partir de ese momento—el último informe semestral, pueden obtenerse sin cargo en AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. visitando [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com), o en forma impresa solicitándolo al distribuidor local en las jurisdicciones donde la distribución del Fondo está autorizada.**

- 1 En vigor desde el 1 de enero de 2008, el índice de referencia de la cartera ha cambiado, tal como se hace constar arriba. El rendimiento del índice de referencia anterior a esta fecha representa el índice de referencia mixto previo de la cartera, que consistía en: 65% del Índice Agregado de Bonos de Lehman Brothers/35% del Índice de Moneda Europea de Alto Rendimiento de Merrill Lynch.
- 2 Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index contiene valores de tipo fijo, con calificación de solvencia, denominados en euro independientemente del domicilio del emisor, emitidos únicamente por entidades financieras, industriales y de servicios públicos. Bloomberg Barclays Euro High Yield 2% Constrained Index cubre todos los títulos de deuda de tipo fijo, con calificación de especulación, denominados en euros. Este índice contiene sólo bonos en euros. Un inversor no puede invertir directamente en un índice, y sus resultados no reflejan la rentabilidad de ninguna inversión específica, ni tampoco de ningún fondo AB. Los índices no incluyen cargos de venta ni los gastos operativos relacionados con una inversión en fondo mutuo, lo cual reduciría la rentabilidad total.
- 3 El desempeño durante la vida del fondo se calcula desde la fecha de creación de la Clase A2. Vea las fechas de creación en la página 1.
- 4 El valor liquidativo se denomina en la moneda de su clase de acciones.
- 5 La más alta entre S&P, Moody's y Fitch. Los valores «no calificados» son los calificados por otra organización estadística calificadoras reconocida a nivel nacional y/o por AB. La calidad del crédito es una medida de la solvencia y el riesgo de un bono o fondo, según la situación financiera del emisor. AAA es la mayor calificación y D, la menor. Las calificaciones pueden cambiar y no reflejar con precisión el riesgo de crédito.

**Nota para los lectores canadienses:** AllianceBernstein proporciona sus servicios de gestión de inversiones en Canadá mediante sus afiliadas Sanford C. Bernstein & Co., LLC y AllianceBernstein Canada, Inc.

Las calificaciones de Morningstar sólo se muestran para la clase de acciones básicas del fondo con calificación de 4 o 5 estrellas. Para cada fondo con al menos tres años de historia, Morningstar calcula una calificación de Morningstar basada en una medida de rendimiento ajustada al riesgo Morningstar que explica la variación en el rendimiento mensual de un fondo, poniendo más énfasis en las variaciones a la baja y recompensando el rendimiento consistente. El 10% superior de fondos en cada categoría recibe 5 estrellas, el siguiente 22.5% recibe 4 estrellas, el siguiente 35% recibe 3 estrellas, el siguiente 22.5% recibe 2 estrellas y el 10% inferior recibe 1 estrella. La calificación general de Morningstar es un derecho de autor de Morningstar, Inc., 2017. Todos los derechos reservados. La información contenida aquí: (1) es propiedad de Morningstar; (2) no pueden ser copiados ni distribuidos; Y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

