AllianceBernstein

FICHA TÉCNICA
a 30/09/2014

Emerging Markets Debt Portfolio

**

Objetivo y estrategia de la cartera

El fondo busca maximizar las rentabilidades totales por medio de revalorización del precio y renta, invirtiendo en obligaciones de deuda soberana y valores corporativos de renta fija no estadounidenses de emisores en países emergentes y en desarrollo. El fondo invierte en valores denominados en dólares estadounidenses y en otras divisas. Una parte considerable de los activos del fondo puede mantenerse en valores con calificación inferior a grado de inversión en cualquier momento. El gestor de inversiones hace uso del análisis de sus equipos de renta fija global, económico global y crediticio global para administrar el fondo.

Perfil*

- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Inicio de las operaciones de la cartera:** 23/03/2006 (Clase A)
- **Final del ejercicio fiscal:** 31 Agosto
- **Activos netos:** $1.060,12 Millones
- **Suscripción/Reembolso:** Diario
- **Divisa base:** Dólar Estadounidense
- **Precios estimados/Monedas del informe:** Euro
- **Clases de acciones con cobertura en divisas:** Dólar Australiano, Euro, Dólar de Singapur, Franco Suizo
- **Índice:** JPMorgan EMBI Global‡
- **Límite para colocación de órdenes:** 4:00 p.m. US ET#
- **Duración media (en años):** 6,90
- **Calificación Crediticia Media:** BBB-
- **Desviación estándar:** 3 años: 8,13 5 años: 7,61
- **# total de Holdings:** 252

12 h. este de EE. UU. (18 h. CET) para las clases de acciones con cobertura en divisas

Equipo gestor de la cartera

Renta fija global: Equipo de inversión de mercados emergentes

Douglas J. Peebles
Director de Inversiones & Jefe de renta fija

Michael L. Mon, CFA
Director — Renta Fija Asia ex-Japón

Paul J. DeNoon
Director — Deuda de Mercados Emergentes

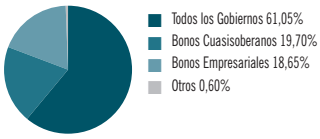
Matthew S. Sheridan
Gestor de Cartera

Diez valores principales

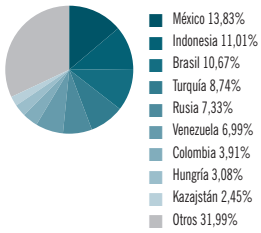
	Participación
Russian Foreign Bond 7.50%, 3/31/30	4,56%
Petroleos Mexicanos 5.50%, 1/21/21 - 6/27/44	2,69%
Mexico Govt Intl Bond 4.00%, 10/02/23	2,17%
Petroleos de Venezuela 8.50%, 11/02/17	2,04%
Petroleos de Venezuela 6.00%, 5/16/24 - 11/15/26	1,67%
Turkey Govt Intl Bond 7.00%, 3/11/19 - 6/05/20	1,41%
Turkey Govt Intl Bond 7.375%, 2/05/25	1,33%
Indonesia Govt Intl Bond 6.625%, 2/17/37	1,31%
Ivory Coast Govt Intl Bond 5.75%, 12/31/32	1,30%
Hungary Govt Intl Bond 7.625%, 3/29/41	1,17%
Total	**19,65%**

Composición de la cartera

Distribución sectorial

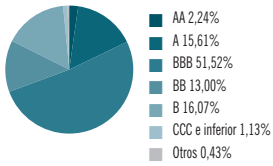


Distribución geográfica



Exposición en moneda neta

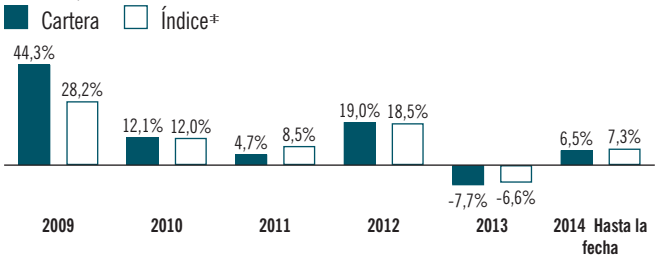
Calidad crediticia ^ ^



Las participaciones se expresan como un porcentaje de las inversiones totales y pueden variar a lo largo del tiempo.

Rentabilidad por año natural

Clase A†



El rendimiento se muestra en dólares estadounidenses y, en consecuencia, la rentabilidad real conseguida por un inversor que no utilice esta moneda puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones monetarias.

* Fuente: AllianceBernstein.

** Una Fitch Fund Quality Rating proporciona una evaluación en profundidad de los atributos clave de un fondo y de la consistencia de la rentabilidad a más largo plazo en relación con su grupo o índices de referencia. Las calificaciones son las siguientes, de las más alta a la más baja: excelente, sólida, satisfactoria, débil, inadecuada, aprobada. La rentabilidad pasada no constituye una garantía de los resultados futuros.

^ ^ Mayor de S&P, Moody's y Fitch.

† Inicio de las operaciones: 23/03/2006 - Clases A (USD), B (USD), C (USD), I (USD), A2 (USD), A2 (EUR), AT (USD), B2 (USD), BT (USD), C2 (USD), I2 (USD), I2 (EUR). 31/08/2009 - Clases AT (EUR), BT (EUR). 30/06/2010 - Clases A2 (EUR) H, AT (AUD) H, AT (EUR) H, B2 (EUR) H, BT (AUD) H, BT (EUR) H, C2 (EUR) H, I2 (EUR) H. 10/09/2010 - Clase I2 (AUD) H. 18/10/2012 - Clases N2 (USD), NT (USD). 20/12/2012 - Clases A2 (CHF) H, I2 (CHF) H.

‡ El índice no gestionado JPMorgan EMBI (Emerging Markets Bond Index) Global hace un seguimiento de las rentabilidades totales de instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses emitidos por entidades soberanas y cuasisoberanas de mercados emergentes: bonos Brady, préstamos y eurobonos. Los inversores no pueden invertir directamente en índices, y sus resultados no son indicativos de la rentabilidad de ninguna inversión específica, incluidos cualesquiera fondos de AllianceBernstein. Los índices no incluyen cargos de venta ni gastos operativos asociados a la inversión en un fondo, los cuales reducirían las rentabilidades totales.

Emerging Markets Debt Portfolio

FICHA TÉCNICA
a 30/09/2014

Rentabilidad y detalles del Fondo

Clase	1 Mes	3 Mes	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Desde el inicio	NAV	Yield	Div	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A	-2,87%	-2,29%	6,50%	7,26%	6,75%	6,96%	—	7,37%	16,30	5,57	0,0757	LU0246604945	L0167V115	ALLEMDA:LX
B	-2,96	-2,53	5,68	6,17	5,70	5,94	—	6,33	16,30	4,53	0,0616	LU0246605249	L0167V123	ACMEMDB:LX
C	-2,91	-2,40	6,13	6,77	6,27	6,50	—	6,90	16,30	5,10	0,0693	LU0246605595	L0167V131	ACMEMDC:LX
I	-2,83	-2,15	6,95	7,87	7,33	7,54	—	7,96	16,30	6,15	0,0835	LU0246606304	L0167V198	ACMEMDI:LX
A2	-2,85	-2,23	6,52	7,30	6,77	7,01	—	7,43	27,62	—	—	LU0246601768	L0167V149	ACMEMA2:LX
AT	-2,86	-2,21	6,55	7,32	6,76	7,01	—	7,42	16,37	5,57	0,0760	LU0246605835	L0167V172	ACMEMAT:LX
B2	-2,95	-2,50	5,71	6,20	5,69	5,94	—	6,35	25,36	—	—	LU0246605678	L0167V156	ACMEMB2:LX
BT	-2,95	-2,47	5,69	6,23	5,70	5,94	—	6,35	16,32	4,54	0,0617	LU0246606130	L0167V180	ACMEMBT:LX
C2	-2,89	-2,35	6,16	6,80	6,27	6,52	—	6,93	26,56	—	—	LU0246601925	L0167V164	ACMEMC2:LX
I2	-2,82	-2,13	6,95	7,87	7,35	7,59	—	8,01	28,92	—	—	LU0249553388	L0167V529	ACMEMI2:LX
N2	-2,88	-2,37	6,09	6,70	—	—	—	-0,65	14,81	—	—	LU0838495173	L00217288	AEMRAN2:LX
NT	-2,89	-2,37	6,07	6,72	—	—	—	-0,62	13,45	5,12	0,0574	LU0838495256	L00217296	AEMRANT:LX
Índice‡	-2,41	-1,65	7,30	8,28	7,69	7,95	—	7,74[1]	—	—	—	—	—	—

Precios convenientes: rentabilidad y detalles del Fondo

Clase	1 Mes	3 Mes	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Desde el inicio	NAV	Yield	Div	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A2 EUR	1,06%	6,01%	15,78%	14,92%	8,87%	10,23%	—	6,76%	21,87	—	—	LU0246603467	—	AEMDEA2:LX
AT EUR	1,00	6,02	15,81	14,89	8,84	10,22	—	11,05	12,96	5,47	0,0591	LU0474134607	—	AEMRATU:LX
BT EUR	0,92	5,69	14,87	13,75	7,76	9,12	—	9,91	12,92	4,46	0,0480	LU0474134862	—	AEMRBEU:LX
I2 EUR	1,10	6,12	16,30	15,54	9,46	10,82	—	7,34	22,90	—	—	LU0249553206	—	AEMDEI2:LX

Cobertura del riesgo de moneda-Clases de Acciones[2]: rentabilidad y detalles del Fondo

Clase	1 Mes	3 Mes	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Desde el inicio	NAV	Yield	Div	ISIN	CUSIP	Bloomberg
AT AUD H	-2,82%	-1,78%	8,07%	9,44%	9,20%	—	—	9,37%	15,26	8,19	0,1042	LU0511407883	—	ALEMATG:LX
BT AUD H	-2,85	-1,98	7,25	8,39	8,09	—	—	8,25	15,22	7,14	0,0906	LU0511407966	—	ALEMBTG:LX
I2 AUD H	0,75	5,88	10,41	13,03	9,37	—	—	9,84	21,43	—	—	LU0511408006	—	ABEI2AH:LX
A2 CHF H	-2,97	-2,39	6,14	6,68	—	—	—	-1,13	14,70	—	—	LU0805982542	—	ABEMA2C:LX
I2 CHF H	-2,94	-2,24	6,61	7,30	—	—	—	-0,56	14,85	—	—	LU0805983193	—	ABEMI2C:LX
A2 EUR H	-2,96	-2,32	6,38	6,97	6,26	—	—	6,16	19,34	—	—	LU0511406562	—	ALEMA2H:LX
AT EUR H	-3,01	-2,44	6,25	6,88	6,26	—	—	6,14	15,32	5,62	0,0717	LU0511406646	—	ALEMATH:LX
B2 EUR H	-3,03	-2,57	5,62	5,99	5,33	—	—	5,18	18,59	—	—	LU0511406729	—	ALEMB2H:LX
BT EUR H	-3,03	-2,62	5,58	5,92	5,28	—	—	5,16	15,35	4,57	0,0584	LU0511406992	—	ALEMBTH:LX
C2 EUR H	-3,01	-2,46	6,02	6,56	5,87	—	—	5,73	19,01	—	—	LU0511407024	—	ALEMC2H:LX
I2 EUR H	-2,93	-2,26	6,83	7,58	6,98	—	—	6,82	19,86	—	—	LU0511407297	—	ALEMI2H:LX

[1] La rentabilidad desde la fecha de creación es la correspondiente a las participaciones Clase A. Las fechas de creación se indican en las notas de la página 1.

[2] Las clases de acciones con cobertura en divisas utilizan técnicas de cobertura para intentar reducir (aunque no eliminar) las fluctuaciones entre las inversiones de un inversor en una determinada clase de acciones con cobertura en divisas, denominada en la divisa de inversión del inversor, y la divisa base de la cartera. El objetivo es obtener una rentabilidad muy similar a la de la divisa base de la cartera. Los símbolos de divisas presentados de forma individual muestran los precios estimados, lo que permite comprar o rescatar las acciones usando la divisa indicada, que se convierte posteriormente a la divisa base de la cartera aplicando el tipo de mercado vigente en el momento de la compra o el rescate. Los precios estimados no incluyen la cobertura en divisas y no pretenden proporcionar protección frente a las fluctuaciones cambiarias.

La rentabilidad pasada no constituye una garantía de los resultados futuros. Las rentabilidades totales, proporcionadas por AllianceBernstein, incluyen el cambio en el valor liquidativo y la reinversión de cualesquiera distribuciones pagadas respecto a las participaciones de la Cartera durante el período mostrado, pero no reflejan cargos de venta. Los rendimientos del Fondo son anualizados por períodos superiores a un año. La rentabilidad indicada en divisas distintas de la divisa base de la Cartera se calcula convirtiendo el valor liquidativo de la Cartera utilizando un tipo de cambio al contado de la otra divisa ofertada en cada punto de valoración. La información indicada en la presente página tiene únicamente fines informativos y no debe interpretarse como una oferta de venta o solicitud de una oferta de compra, ni como una recomendación con respecto a los valores de la Cartera. Las rentabilidades indicadas en divisas distintas de la divisa base del fondo pueden oscilar al alza o a la baja como consecuencia de fluctuaciones en los tipos de cambio.

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. Entre los principales riesgos de invertir en el Fondo se incluyen el riesgo de país, riesgo de mercados emergentes, riesgo de divisas, riesgo de clase de acciones cubierta contra el cambio de divisas, riesgo de activos poco líquidos, riesgo de cartera concentrada, riesgo de asignación, riesgo de rotación de la cartera, riesgo de gestión, riesgo de ausencia de historial operativo, riesgo de derivados, riesgo de préstamo, riesgo tributario, riesgo de valores de renta fija, riesgo del tipo de interés, riesgo de inversiones de baja calificación y sin calificación, riesgo de pago anticipado, riesgo de obligaciones de deuda soberana, riesgo de deuda de empresas y riesgo de valores de baja calificación o sin calificación. 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 información está dirigida únicamente a personas que se encuentren en jurisdicciones en las que los fondos y las clases de acciones pertinentes están registradas o para aquellos que, de otra forma, puedan recibirlas legítimamente. Antes de invertir, los inversores deberían revisar todo el folleto del fondo, junto con el Documento de información clave para el inversor (KIID), así como las declaraciones financieras más recientes. Las copias de estos documentos, incluido el último informe anual y, si se emite a partir de entonces, el último informe semestral, pueden obtenerse sin cargo alguno en AllianceBernstein (Luxemburgo) S.à r.l., visitando www.alliancebernstein.com o impresos en papel poniéndose en contacto con el distribuidor local de las jurisdicciones en las que el fondo tiene autorización para distribuir.

Un fondo de ACMBernstein, un fondo de inversión (fonds commun de placement) constituido en virtud de la legislación de Luxemburgo, que opera fuera de Alemania y Austria bajo el nombre AllianceBernstein.

El Representante y Agente de Pagos del Fondo en Suiza es BNP Paribas Securities Services, París, sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002, Zúrich, Suiza. El Folleto, KIID, el Estatutos (SICAVs) / Reglamento de Gestión (FCPs) y los informes anuales y semestrales del Fondo pueden solicitarse sin coste en el domicilio social del Representante en Suiza.

© 2014 AllianceBernstein L.P. AllianceBernstein® y el logo de AB son marcas comerciales y marcas de servicios registradas utilizadas con el permido del propietario, AllianceBernstein L.P.