



CALIFICACIÓN GENERAL DE MORNINGSTAR™

Clase A USD Acciones



Calificado frente a 220 fondos de la categoría USD Flexible Bond según su rentabilidad ajustada por riesgo.

## AB MORTGAGE INCOME PORTFOLIO

### OBJETIVO Y ESTRATEGIA

Este fondo busca elevadas rentabilidades totales ajustadas por riesgo de la siguiente manera:

- + Invierte principalmente en bonos hipotecarios y bonos de titulización denominados en USD
- + Equilibra dinámicamente activos de retorno y activos de bajo riesgo a través de inversiones en créditos titulizados (incluyendo alto rendimiento) en busca de rentabilidades oportunas de mercado, y en bonos de alta calidad, como los activos respaldados por hipotecas de agencia cuando hay aversión al riesgo
- + Emplea un enfoque dinámico, flexible y oportunista que integra la investigación cuantitativa patentada con el análisis fundamental

### PERFIL

- + **Creación del fondo:** 20/02/2014
- + **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:** Dólar estadounidense
- + **Monedas del informe:** Euro, Dólar de Singapur
- + **Clases de acciones con cobertura en divisas:** Euro
- + **Índice:** 3-month LIBOR (USD)<sup>1</sup>

### EXPERIENCIA Y GESTIÓN DE LA CARTERA

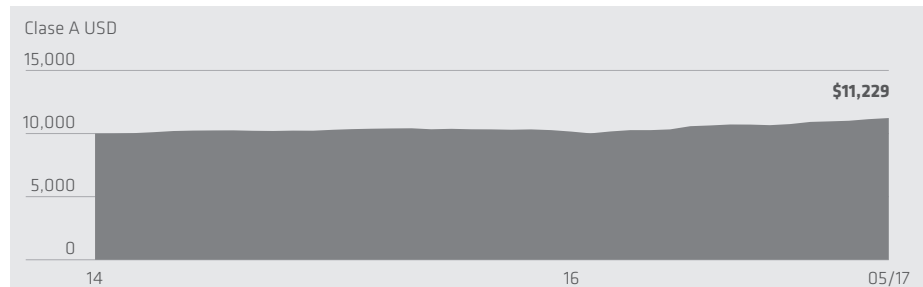
- + **Michael S. Canter:** 23 años
- + **Janaki Rao:** 22 años
- + **Greg Wilensky, CFA:** 28 años

### PORCENTAJE DE GASTOS CORRIENTES

Clase	
A	1,39%
C	1,83
I	0,84
A2	1,39

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 USD



El crecimiento hipotético de 10 000 USD 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
A	0,80%	4,45%	9,33%	3,26%	–	–	3,60%
C	0,83	4,26	8,90	2,80	–	–	3,15
I	0,84	4,68	9,94	3,87	–	–	4,21
A2	0,83	4,45	9,39	3,33	–	–	3,69
Índice	0,09	0,42	0,83	0,48	–	–	0,46 <sup>2</sup>

Clase	ISIN	Bloomberg	CUSIP	Creación	Rend. Divid.	Div.	Val. Liq. <sup>3</sup>
A	LU1021287708	ASMAUSD:LX	L0023L350	20/02/2014	5,34%	0,0637	14,32
C	LU1021291304	ASMCUSD:LX	L0023L459	20/02/2014	4,90	0,0585	14,33
I	LU1021292294	ASMIUSD:LX	L0023L475	20/02/2014	5,88	0,0702	14,33
A2	LU1021288185	ASMA2US:LX	L0023L368	20/02/2014	–	–	16,89

### RENTABILIDAD POR AÑO NATURAL

Clase	2012	2013	2014	2015	2016
A	–	–	–	0,46 %	4,67%
C	–	–	–	0,00	4,25
I	–	–	–	1,03	5,29
A2	–	–	–	0,46	4,73

### DATOS ESTADÍSTICOS ANUALIZADOS (CLASE A USD)

	3 Años
Volatilidad	2,54

**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	\$508,38 Millones
Duración media (en años)	1,63
Calificación Crediticia Media	BBB
Peor rendimiento	4,58%
# total de Holdings	333

Diez valores principales	Participación
FNMA 4.50%, TBA	2,20%
FNMA 5.00%, 4/01/19 - 8/01/44	1,55
FNMA Connecticut Ave 7.023%, 9/25/28	1,11
FHLM 5.773%, 10/25/24	1,09
FHLM 5.173%, 1/25/25	1,09
FHLM 5.573%, 10/25/24	1,08
FHLM 4.323%, 10/25/27	1,05
FNMA Connecticut Ave 6.573%, 4/25/28	1,03
FHLM 8.173%, 7/25/23	1,03
FNMA Connecticut Ave 6.023%, 7/25/25	1,02
<b>Total</b>	<b>12,25</b>

Distribución sectorial	
Obligaciones de hipoteca colateralizada	39,65%
Valores Garantizados Por Hipotecas Comerciales	21,20
Obligaciones de Préstamos Garantizados	10,58
Valores Garantizados Por Activos	10,50
RMBS no de agencia	9,15
RMBS agencia	5,68
Acciones ordinarias	2,86
Otros	0,38

Distribución por divisa	
Dólar estadounidense	100,00%

Distribución geográfica	
Estados Unidos	91,48%
Islas Caimán	8,43
Otros	0,09

Calidad crediticia <sup>4</sup>	
AAA	24,72%
AA	1,60
A	6,06
BBB	19,85
BB	15,56
B	11,82
CCC e inferior	8,86
Sin Calificación	11,53

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 liquidez, riesgo de asignación, 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.abglobal.com](http://www.abglobal.com), o en forma impresa solicitándolo al distribuidor local en las jurisdicciones donde la distribución del Fondo está autorizada.**

1 La LIBOR es la tasa de interés interbancaria ofrecida en Londres (fijada por los bancos líderes para prestarse entre sí). Los inversores no puede invertir directamente en la LIBOR; sus resultados no indican el rendimiento de ninguna inversión específica ni de los fondos AB. La LIBOR no incluye comisiones de venta ni gastos operativos asociados a una inversión en un fondo, que reducirían la rentabilidad total.

2 El desempeño para la vida del Fondo considera la fecha de creación de la clase más antigua que se muestra. Vea las fechas de creación en la página 1.

3 El valor liquidativo se denomina en la moneda de su clase de acciones.

4 El más alto de Moody's o S&P o al menos otra organización de calificación estadística reconocida a nivel nacional ("NRSO") u organización de calificación estadística internacionalmente reconocida ("IRSO"). Para fines de cumplimiento, el Gestor de Inversiones supervisa actualmente el nivel más bajo de Moody's o S&P o al menos otro NRSO o IRSO. 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.

