CALIFICACIÓN GENERAL DE MORNINGSTAR™
Clase A USD Acciones
★★★★
Calificado frente a 359 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 titulizacion 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
+ **Suscripciones/Rescates:** 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:** Secured Overnight Financing Rate (SOFR)[1, 2]

EXPERIENCIA Y GESTIÓN DE LA CARTERA

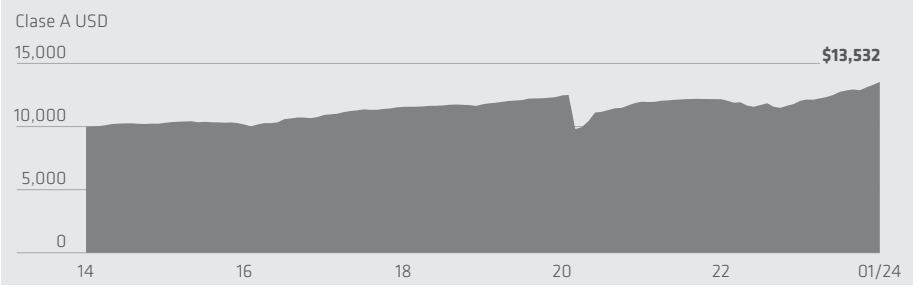
+ **Michael S. Canter:** 30 años
+ **Charlie Choi:** 19 años
+ **Daniel Krup:** 22 años

PORCENTAJE DE GASTOS CORRIENTES

Clase	
A	1,36%
C	1,81
I	0,81
A2	1,36
NT	1,91

Los cargos continuos incluyen fees y ciertos gastos del portafolio según el KID más reciente y podrán estar sujetos al límite inicado arriba, sí aplica.

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	1,72%	1,72%	12,33%	4,18%	2,83%	–	3,09%
C	1,68	1,68	11,82	3,74	2,37	–	2,63
I	1,76	1,76	12,93	4,76	3,39	–	3,67
A2	1,75	1,75	12,35	4,19	2,84	–	3,13
NT	1,69	1,69	11,76	3,64	2,28	–	2,15
Índice	0,45	0,45	4,96	2,04	1,90	–	1,41[3]

Clase	ISIN	Bloomberg	CUSIP	Creación	Rend. Divid.	Div.	Val. Liq.[4]
A	LU1021287708	ASMAUSD:LX	L0023L350	20/02/2014	7,87%	0,0755	11,51
C	LU1021291304	ASMCUSD:LX	L0023L459	20/02/2014	7,42	0,0713	11,53
I	LU1021292294	ASMIUSD:LX	L0023L475	20/02/2014	8,41	0,0807	11,51
A2	LU1021288185	ASMA2US:LX	L0023L368	20/02/2014	–	–	20,38
NT	LU1802466067	ABIMNTU:LX	L00182524	18/05/2018	7,36	0,0753	12,28

RENTABILIDAD POR AÑO NATURAL

Clase	2019	2020	2021	2022	2023
A	5,95%	-3,78 %	2,61 %	-3,18 %	12,88%
C	5,39	-4,20	2,24	-3,62	12,37
I	6,54	-3,31	3,26	-2,69	13,49
A2	5,93	-3,82	2,69	-3,22	12,85
NT	5,35	-4,33	2,10	-3,72	12,27

DATOS ESTADÍSTICOS ANUALIZADOS (CLASE A USD)

	5 Años
Volatilidad	10,87

El desempeño pasado no garantiza los rendimientos futuros. El valor de las inversiones y los ingresos de ellas variarán. Su capital está en riesgo. Los datos de desempeño están en la moneda de la clase e incluyen el cambio en el NAV y la reinversión de cualquier distribución pagada en la clase del portafolio para el periodo señalado. Los datos de desempeño están netos de comisiones de administración, pero no reflejan los cargos de venta o el efecto impositivo. Los retornos de otras clases variarán debido a diferentes cargos y gastos.
El retorno real conseguido para los inversionistas en otras monedas puede aumentar o disminuir como resultado de la variación de la moneda.
Las clases con cobertura cambiaria usan técnicas de cobertura en un intento de reducir, pero no eliminar, fluctuaciones entre las tenencias de los inversionistas en una clase en particular con cobertura cambiaria denominada en la moneda de inversión del inversionista y la moneda base del portafolio. La meta es entregar retornos que sigan los retornos de la moneda base más cercanamente.
La Cartera es un subfondo de AB FCP I, una estrategia de inversión constituida en virtud de la legislación de Gran Ducado de Luxemburgo.

Productos De Inversiones Ofrecidos • No Están Asegurados Por La FDIC • Pueden Perder Valor • No Están Garantizados Por El Banco

Estadísticas del fondo	
Activos netos	$813,68 Millones
Duracíon Efectiva	0.70 Años
Calificación Crediticia Media	BBB
Peor rendimiento[5]	7,86%
# total de Holdings	368

Diez valores principales	Participación
UMBS 6.00%, TBA	3,12%
GNMA 5.50%, TBA	2,48
GNMA 5.00%, TBA	1,59
Pikes Peak CLO 8 6.749%, 07/20/34	1,23
FHLM 16.459%, 10/25/48	1,17
FHLM 6.195%, 09/25/41	1,03
Goldentree Loan Opportunities XI 6.91%, 01/18/31	0,98
FHLM 7.195%, 01/25/42	0,96
FHLM 10.259%, 02/25/50	0,93
UMBS 5.50%, TBA	0,93
Total	**14,42**

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

Distribución sectorial	
Obligaciones de hipoteca colateralizada	33,26%
Obligaciones de Préstamos Garantizados	22,70
Valores Garantizados Por Hipotecas Comerciales	21,62
RMBS agencia	10,52
RMBS no de agencia	3,94
Valores Garantizados Por Activos	3,19
Otros	4,77

Distribución por divisa	
Dólar estadounidense	100,00%

Distribución geográfica	
Estados Unidos	100,00%

Calidad crediticia[6]	
AAA	42,16%
AA	4,90
A	8,61
BBB	16,00
BB	7,12
B	2,68
CCC e inferior	3,15
Sin Calificación	22,69
Otros	-7,31

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 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., visitandowww.alliancebernstein.com o www.eifs.lu/alliancebernstein.com, o en formato impreso poniéndose en contacto con el distribuidor local en las jurisdicciones en las que la distribución de los fondos está autorizada.

1 El índice de referencia del portafolio, utilizado para comparaciones de desempeño, fue cambiado el 31 de diciembre del 2021. Los datos de desempeño previos a esta fecha están basados en 3-Month USD LIBOR.

2 La Secured Overnight Financing Rate (SOFR) es una medida del costo de los préstamos en efectivo overnight con colateral de Treasuries. Un inversionista no puede invertir directamente en un índice y sus resultados no son indicativos del desempeño para ninguna inversión específica, incluyendo un fondo de AB. Los índices no incluyen cargos por ventas o gastos operativos asociados con una inversión en un fondo mutuo, lo que reduciría los retornos totales.

3 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.

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

5 Al 1 de enero de 2018, AB actualizó la metodología interna que utiliza para calcular el peor rendimiento (Yield to Worst) del Fondo.

6 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., 2024. 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.

© 2024 AllianceBernstein L.P. El logo [A/B] es una marca de servicios registrada de AllianceBernstein y AllianceBernstein® es una marca de servicios registrada utilizada con el consentimiento del propietario, AllianceBernstein L.P.