



Esta información es de carácter comercial

# AB American Income Portfolio

## Estrategia

Este fondo busca proporcionar un elevado nivel de ingreso continuo, coherente con la preservación de capital, de la siguiente manera:

- Usa un enfoque multisectorial de bonos denominados en dólares estadounidenses
- Equilibra dinámicamente el crédito y la duración de la siguiente manera inversiones en los sectores de alto rendimiento y los mercados emergentes para mejorar el ingreso y reducir el riesgo de tasa de interés, y en bonos gubernamentales de alta calidad para aliviar al riesgo crediticio cuando los mercados sufren tensiones
- Limita la exposición a los bonos con calificaciones sin grado de inversión al 50 %, evitando CCCs

## Perfil

El Fondo resulta adecuado para inversores con una tolerancia al riesgo superior que pretenden beneficiarse de las potenciales rentas de una inversión en renta fija.

- **Creación del fondo:** 01/07/1993
- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Final del ejercicio fiscal:** 31-agosto
- **Suscripción/Reembolso:** Diario
- **Activos netos:** \$23.591,86 Millones
- **# total de Holdings:** 1.343
- **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
- **Clases de acciones con cobertura en divisas:** Dólar canadiense, Euro, Libra esterlina, Franco suizo
- **Índice:** Bloomberg US Aggregate Index<sup>1</sup>
- **Tipo de fondo:** FCP

## Experiencia Y Gestión De La Cartera

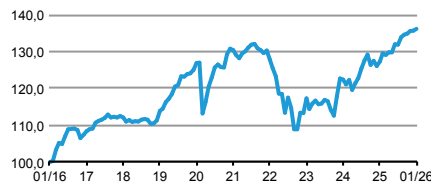
- **Scott DiMaggio, CFA:** 33 años
- **Gershon Distenfeld, CFA:** 29 años
- **Fahd Malik:** 20 años
- **Matthew S. Sheridan, CFA:** 29 años
- **Will Smith, CFA:** 17 años

## Perfil de riesgo



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 USD



**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 USD 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 USD para conseguir una inversión de 10.000 USD. 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	02/16 01/17	02/17 01/18	02/18 01/19	02/19 01/20	02/20 01/21	02/21 01/22	02/22 01/23	02/23 01/24	02/24 01/25	02/25 01/26
A USD	8,40	3,31	1,64	11,27	2,84	-2,08	-8,19	4,41	3,86	6,95
A2 CHF H	6,34	0,82	-1,68	7,73	0,47	-3,04	-11,47	-0,07	-0,48	2,33
A2 EUR H	6,69	1,23	-1,32	8,32	0,64	-2,81	-10,89	1,99	2,17	4,69
<b>A2 USD</b>	<b>8,44</b>	<b>3,37</b>	<b>1,61</b>	<b>11,44</b>	<b>2,76</b>	<b>-2,00</b>	<b>-8,21</b>	<b>4,32</b>	<b>4,01</b>	<b>6,98</b>
AR EUR H	6,72	1,23	-1,28	8,23	0,69	-2,83	-10,86	1,90	2,20	4,62
AT USD	8,53	3,31	1,66	11,42	2,74	-1,95	-8,30	4,28	4,05	6,99
AT EUR H	6,77	1,25	-1,31	8,30	0,61	-2,78	-10,83	1,99	2,13	4,70
<b>Índice</b>	<b>1,45</b>	<b>2,15</b>	<b>2,25</b>	<b>9,64</b>	<b>4,72</b>	<b>-2,97</b>	<b>-8,36</b>	<b>2,10</b>	<b>2,07</b>	<b>6,85</b>

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
A USD	0,36	0,36	6,95	5,07	0,84	3,11	5,27
A2 CHF H	0,00	0,00	2,33	0,59	-2,67	-0,03	-0,04
A2 EUR H	0,26	0,26	4,69	2,94	-1,13	0,94	1,66
<b>A2 USD</b>	<b>0,38</b>	<b>0,38</b>	<b>6,98</b>	<b>5,09</b>	<b>0,87</b>	<b>3,14</b>	<b>5,02</b>
AR EUR H	0,22	0,22	4,62	2,90	-1,15	0,93	0,52
AT USD	0,36	0,36	6,99	5,10	0,86	3,14	4,71
AT EUR H	0,18	0,18	4,70	2,93	-1,12	0,95	1,71
<b>Índice</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>	<b>6,85</b>	<b>3,65</b>	<b>-0,20</b>	<b>1,88</b>	<b>3,89<sup>A</sup></b>

La rentabilidad pasada no es una garantía de los resultados futuros. <sup>A</sup>La rentabilidad desde el lanzamiento es desde la fecha de lanzamiento de la Clase A2 USD. Véase la página 2 para consultar las fechas de lanzamiento.

## Rentabilidad Por Año Natural %

Clase	2021	2022	2023	2024	2025
A USD	-0,30	-13,14	8,29	2,90	7,46
A2 CHF H	-1,46	-15,86	3,66	-1,56	2,89
A2 EUR H	-1,23	-15,40	5,70	1,06	5,22
<b>A2 USD</b>	<b>-0,37</b>	<b>-13,08</b>	<b>8,31</b>	<b>2,82</b>	<b>7,56</b>
AR EUR H	-1,25	-15,36	5,59	1,11	5,19
AT USD	-0,29	-13,14	8,32	2,92	7,49
AT EUR H	-1,23	-15,38	5,74	1,07	5,23
<b>Índice</b>	<b>-1,54</b>	<b>-13,01</b>	<b>5,53</b>	<b>1,25</b>	<b>7,30</b>

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

<sup>1</sup>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. Bloomberg US Aggregate Index representa valores que están registrados en SEC, tributables y denominados en dólares. El índice cubre el mercado de bonos de tasa fija de grado de inversión de Estados Unidos. Un inversor no puede invertir directamente en un índice, y sus resultados no son indicativos del rendimiento para ninguna inversión específica, 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.

## Información De La Clase De Acciones

Clase	ISIN	Bloomberg	Creación	Rend. Divid. <sup>2</sup>	Div. <sup>3</sup>	Val. Liq. <sup>4</sup>
A USD	LU0044957727	ALAMIAI:LX	01/07/1993	6,13	0,03	6,44
A2 CHF H	LU0838494879	ALACHA2:LX	20/12/2012	-	-	14,93
A2 EUR H	LU0592505589	ABAA2EH:LX	01/03/2011	-	-	19,19
<b>A2 USD</b>	<b>LU0095030564</b>	<b>ALAMITI:LX</b>	<b>26/10/1998</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33,87</b>
AR EUR H	LU1165976918	ABAIAEH:LX	19/02/2015	-	0,52	9,13
AT USD	LU0157308031	AGIAIAT:LX	16/09/2002	6,16	0,03	6,43
AT EUR H	LU0539799634	ABAATEH:LX	10/09/2010	4,52	0,04	10,44

### NOTAS

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

<sup>3</sup>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.

<sup>4</sup>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
A USD	5,00	None	1,31	None
A2 CHF H	5,00	None	1,31	None
A2 EUR H	5,00	None	1,31	None
<b>A2 USD</b>	<b>5,00</b>	<b>None</b>	<b>1,31</b>	<b>None</b>
AR EUR H	5,00	None	1,31	None
AT USD	5,00	None	1,31	None
AT EUR H	5,00	None	1,31	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.

## Cartera & Posicionamiento

Diez valores principales	%
U.S. Treasury Bonds 6.25%, 05/15/30	3,37
GNMA 5.00%, 09/20/53 - 09/20/55	2,76
U.S. Treasury Bonds 6.125%, 11/15/27 - 08/15/29	2,64
FHLM 5.50%, 06/01/53 - 07/01/55	1,66
FNMA 6.625%, 11/15/30	1,65
U.S. Treasury Bonds 4.625%, 11/15/44 - 11/15/55	1,54
U.S. Treasury Notes 3.50%, 10/31/27 - 09/30/29	1,53
UMBS 2.50%, TBA	1,07
UMBS 4.50%, TBA	1,04
UMBS 5.50%, TBA	1,03
<b>Total</b>	<b>18,29</b>

**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.

## Estadísticas Del Fondo

Duración Efectiva	5,42 a
Calificación Crediticia Media	A-
Peor rendimiento %	5,39

Distribución sectorial	%
Los Bonos del Tesoro	41,56
Empresas - Grado De Inversión	17,42
Alto Rendimiento	15,10
Valores de Agencias Federales	7,25
Respaldados por Hipotecas	
Mercados Emergentes - Moneda Duro	6,61
Obligaciones de Préstamos	4,32
Garantizados	
Org.	2,52
Otros	5,22

Exposición en moneda neta	%
Dólar estadounidense	100,00

Distribución geográfica	%
Estados Unidos	70,96
Reino Unido	3,66
Luxemburgo	2,67
Canadá	1,78
Mexico	1,68
Francia	1,63
Brasil	1,24
Australia	0,98
Colombia	0,96
Otros	14,44

Calidad crediticia <sup>†</sup>	%
AAA	27,28
AA	11,41
A	11,20
BBB	23,64
BB	19,58
B	5,54
CCC e inferior	1,29
Sin Calificación	0,06

**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 liquidez:** El riesgo que surge cuando unas condiciones adversas de mercado afectan a la capacidad para vender activos en el momento necesario. Una liquidez reducida puede afectar negativamente al precio de los activos.

**Riesgo de cartera concentrada:** Invertir en un número limitado de emisores, industrias, sectores o países puede someter al fondo a una mayor volatilidad que otra que invierta en un grupo de valores más amplio o diverso.

**Riesgo de rotación de la cartera:** Una cartera puede ser gestionada de forma activa y su rotación puede superar el 100% en respuesta a las condiciones del mercado. Una tasa de rotación de la cartera superior aumenta las comisiones de intermediación y otros gastos. Una elevada rotación de la cartera también puede permitir la realización de importantes plusvalías de capital netas a largo plazo, que pueden estar sujetas a tributación en el momento de la distribución.

**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 contrapartes de derivados OTC:** Generalmente las operaciones en mercados de derivados extrabursátiles (OTC) pueden estar sujetas a una supervisión y regulación gubernamental menos rigurosa que las operaciones realizadas en mercados de valores organizados. Estas operaciones estarán sujetas al riesgo de que su contraparte directa incumpla sus obligaciones y de que el fondo soporte pérdidas.

**Riesgo de las inversiones estructuradas:** Este tipo de instrumentos son potencialmente más volátiles y conllevan mayores riesgos de mercado que los instrumentos de deuda tradicionales, en función de la estructura. Las variaciones de un índice de referencia se pueden ver intensificadas por las condiciones del instrumento estructurado y tener un efecto más intenso y significativo sobre su valor. Estos instrumentos pueden ser menos líquidos y más difíciles de valorar que los instrumentos menos complejos.

**Riesgo de los valores de renta fija:** El valor de estas inversiones variará en respuesta a las fluctuaciones de los tipos de interés y los tipos de cambio, así como a las modificaciones de la calidad crediticia del emisor. Asimismo, los valores con una calificación media o inferior y los valores sin calificar pueden estar sujetos a mayores fluctuaciones del rendimiento y de los valores de mercado que los valores con una calificación superior.

**Riesgo de los instrumentos de baja calificación o sin calificar:** Estos valores están sujetos a un mayor riesgo de pérdida del capital y los intereses, y suelen ser menos líquidos y más volátiles. Algunas inversiones se pueden realizar en valores de renta fija de alto rendimiento, por lo que el riesgo de depreciación y pérdidas de capital puede resultar inevitable.

**Riesgo de las obligaciones de deuda soberana:** El riesgo de que las obligaciones de deuda emitidas por gobiernos estén expuestas a consecuencias directas o indirectas de cambios políticos, sociales y económicos en diversos países. Los cambios políticos o la situación económica de un país pueden afectar a la voluntad o la capacidad de un gobierno para hacer frente a sus obligaciones de pago.

**Riesgo de las obligaciones de deuda corporativa:** El riesgo de que un emisor concreto incumpla sus obligaciones de pago entre otras. Por otra parte, un emisor puede sufrir cambios adversos en su situación financiera o una caída de su calificación crediticia, lo que provocará un aumento de la volatilidad de los precios de sus obligaciones de deuda y una liquidez negativa. También se puede incrementar el riesgo de impago.

**Riesgo demercados 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.

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](http://www.alliancebernstein.com) o [www.eifs.lu/AllianceBernstein](http://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 la moneda base del Fondo. El objetivo es replicar más de cerca unas rentabilidades similares a las obtenidas en la moneda 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.

