AllianceBernstein

Esta información es de carácter comercial

RENTA FIJA

OCT | 31.10.26

Calificación General De Morningstar™ | Clase A2 USD Acciones

★★★★

AB Mortgage Income Portfolio

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

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

- **Creación del fondo:** 20/02/2014^
- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Final del ejercicio fiscal:** 31-agosto
- **Suscripción/Reembolso:** Diario
- **Activos netos:** $1.878,70 Millones
- **# total de Holdings:** 771
- **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]
- **Tipo de fondo:** FCP

Experiencia Y Gestión De La Cartera

- **Michael Canter, PhD:** 32 años
- **Charlie Choi, CFA:** 21 años
- **Daniel Krup, CFA:** 24 años

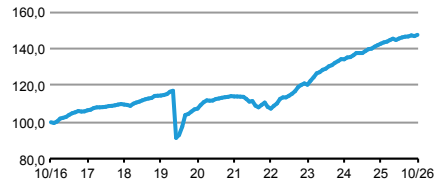
Perfil de riesgo

Menor riesgo — **Mayor riesgo**

1	2	3	4	5	6	7

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	11/16 10/17	11/17 10/18	11/18 10/19	11/19 10/20	11/20 10/21	11/21 10/22	11/22 10/23	11/23 10/24	11/24 10/25	11/25 10/26
A USD	6,38	2,89	4,42	-6,23	6,16	-5,77	12,12	11,27	6,43	3,30
A2 USD	**6,52**	**2,92**	**4,48**	**-6,24**	**6,13**	**-5,72**	**12,08**	**11,40**	**6,39**	**3,31**
AR EUR H	4,41	0,23	1,30	-8,61	5,20	-7,36	9,35	9,62	4,23	1,50
AT USD	6,55	2,92	4,51	-6,26	6,09	-5,73	12,14	11,39	6,37	3,33
Índice	**1,06**	**1,88**	**2,62**	**1,32**	**0,19**	**0,39**	**4,32**	**5,49**	**4,64**	**3,88**

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	0,47	2,47	3,30	6,95	5,26	3,93	3,64
A2 USD	**0,47**	**2,50**	**3,31**	**6,98**	**5,29**	**3,96**	**3,68**
AR EUR H	0,34	1,07	1,50	5,06	3,27	1,82	1,76
AT USD	0,47	2,50	3,33	6,98	5,29	3,96	3,67
Índice	**0,31**	**3,10**	**3,88**	**4,67**	**3,73**	**2,56**	**2,09^**

La rentabilidad pasada no es una garantía de los resultados futuros. ^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	2,61	-3,18	12,88	8,72	6,26
A2 USD	**2,69**	**-3,22**	**12,85**	**8,84**	**6,24**
AR EUR H	1,77	-5,22	10,44	7,15	3,92
AT USD	2,64	-3,22	12,90	8,75	6,29
Índice	**0,17**	**0,74**	**4,85**	**5,48**	**4,51**

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

[1]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. El índice de referencia de la Cartera utilizado para comparar la rentabilidad se cambió con fecha 31 de diciembre de 2021. Los datos de rentabilidad histórica anteriores a esta fecha se basan en el LIBOR USD a 3 años. La tasa de financiación garantizada a un día (SOFR) es una medida general del coste de tomar prestado efectivo a un día garantizado por valores del Tesoro. Un inversor no puede invertir directamente en un índice, y sus resultados no son indicativos del rendimiento de una inversión concreta, 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.

AB Mortgage Income Portfolio es un subfondo de AB FCP I, una estrategia de inversión constituida en virtud de la legislación de Gran Ducado de Luxemburgo.

AB Mortgage Income Portfolio

OCT | 31.10.26

Información De La Clase De Acciones

Clase	ISIN	Bloomberg	Creación	Rend. Divid.[2]	Div.[3]	Val. Liq.[4]
A USD	LU1021287708	ASMAUSD:LX	20/02/2014	6,72	0,06	10,94
A2 USD	**LU1021288185**	**ASMA2US:LX**	**20/02/2014**	**-**	**-**	**23,74**
AR EUR H	LU1165978294	ABMIARE:LX	19/02/2015	-	0,67	8,80
AT USD	LU1021289076	ASMATUS:LX	20/02/2014	6,76	0,06	10,96

NOTAS

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

[3]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.

[4]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 USD	**5,00**	**None**	**1,31**	**None**
AR EUR H	5,00	None	1,31	None
AT USD	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.

Estadísticas Del Fondo

Duración Efectiva	1,77 a
Calificación Crediticia Media	A-
Peor rendimiento %†	7,01

Cartera & Posicionamiento

Diez valores principales	%
FHLM REMICS 5.038%, 03/25/56	1,87
GNMA 5.00%, TBA	1,29
UMBS 4.50%, TBA	0,96
UMBS 6.00%, TBA	0,80
Cross Mortgage Trust 4.934%, 09/25/70	0,78
GNMA 5.50%, TBA	0,78
FHLM 5.50%, 02/01/54 - 03/01/54	0,74
GNMA 4.50%, TBA	0,73
Santander Mortgage Asset Receivable Trust 5.138%, 11/25/65	0,68
Short Term Consumer Receivables Issuer Trust Zero Coupon, 09/22/36	0,63
Total	**9,26**

Distribución sectorial	%
RMBS no de agencia	43,12
Obligaciones de Préstamos Garantizados	19,50
Valores Garantizados Por Hipotecas Comerciales	12,44
RMBS de agencia	8,57
Valores respaldados por activos	5,89
Obligaciones de hipoteca colateralizada	5,15
Otros	5,33

Exposición en moneda neta	%
Dólar estadounidense	100,00

Distribución geográfica	%
Estados Unidos	94,64
Reino Unido	5,36

Calidad crediticia‡	%
AAA	33,47
AA	8,23
A	20,23
BBB	11,10
BB	13,94
B	4,41
CCC e inferior	8,62

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

†For floating rate securities, the Yield to Worst calculation assumes that interest rates follow the path embedded in today's interest rate curve. ‡Credit quality information includes AB's internal credit rating for unrated residential mortgage securities, if not rated by a NSRO, or if AB determines that an available credit rating is unreliable, outdated or no longer reflective of the issuer's or security's current creditworthiness, the Investment Manager may, in its discretion, apply a credit rating it deems more appropriate. Internal credit ratings are based on prudent, systematic and continuous assessment methodologies which consider loan-level collateral analysis under base, stress, and tail scenarios in varying economic conditions, including back testing. Credit ratings are updated regularly (at least annually) based on collateral performance and modeled cash flows. Credit-quality breakdown is a measure of the quality and risk of a security, based on the issuer's financial condition. The Portfolio itself has not been rated by an independent rating agency, and the credit quality of individual holdings does not ensure the quality, stability or safety of the Portfolio. AAA is highest (best) and D is lowest (worst).

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 asignación: El riesgo de que la asignación de inversiones entre sociedades de crecimiento y valor pueda tener un efecto más significativo sobre el patrimonio neto del Fondo cuando una de estas estrategias no se comporte tan bien como la otra. Además, los costes de transacción asociados al reajuste de las inversiones pueden ser significativos con el paso del tiempo.
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 ymás 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.

Esta información es de carácter comercial

^Se produjo un cambio en las políticas de inversión de la Cartera y esta pasó a denominarse AB Mortgage Income Portfolio con fecha de 22 de febrero de 2014. La información recogida en este documento corresponde al período iniciado el 22 de febrero de 2014.

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 o 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 lamoneda base del Fondo. El objetivo es replicar más de cerca unas rentabilidades similares a las obtenidas en lamoneda 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).

Clasificación general de Morningstar es un derecho de autor de Morningstar, Inc., 2026. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar; (2) no puede ser copiado o distribuido; y (3) no se garantiza que sea precisa, completa o actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de esta información. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

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.

© 2026 AllianceBernstein L.P. El logotipo [A/B] y AllianceBernstein® son marcas comerciales registradas utilizadas con el permiso de su titular, AllianceBernstein L.P.