



AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

Estrategia

Este fondo busca maximizar la rentabilidad total de la siguiente manera:

- Implementa un ajuste dinámico de la exposición a los mercados emergentes a través de la inversión en distintas clases de activos, entre los que se cuentan la renta variable, la renta fija y las monedas
- Construye una cartera libre para maximizar la rentabilidad total y minimizar la volatilidad
- Usa un proceso de inversión disciplinado que aprovecha nuestra plataforma mundial de investigaciones y nuestras capacidades para la incorporación de múltiples activos

Perfil

El Fondo está concebida como una solución para inversores que desean maximizar la rentabilidad total y, al mismo tiempo, moderar la volatilidad mediante la inversión en un fondo multiactivos que ajusta activamente las exposiciones de inversión.

- **Creación del fondo:** 01/06/2011
- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Final del ejercicio fiscal:** 31-mayo
- **Suscripción/Reembolso:** Diario
- **Activos netos:** \$1.140,67 Millones
- **# total de Holdings:** 418
- **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
- **Índice:** MSCI Emerging Markets Index¹
- **Tipo de fondo:** SICAV

Experiencia Y Gestión De La Cartera

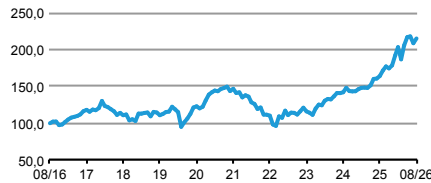
- **Richard Cao:** 11 años
- **Christian DiClementi:** 23 años
- **Eric Liu:** 19 años
- **Sammy Suzuki, CFA:** 33 años

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. La rentabilidad se muestra con los gastos corrientes descontados y asume una inversión de 10.000 USD en la fecha de lanzamiento de la clase de acciones. Otros costes de la cuenta personal de valores (por ejemplo, gastos de custodia) pueden reducir también la rentabilidad.

Rentabilidad En Periodos De 12 Meses Completos %

Clase	09/16 08/17	09/17 08/18	09/18 08/19	09/19 08/20	09/20 08/21	09/21 08/22	09/22 08/23	09/23 08/24	09/24 08/25	09/25 08/26
I CHF H	15,38	-9,14	-3,63	7,69	17,51	-26,42	0,70	17,40	10,41	25,18
I EUR H	15,80	-8,93	-3,16	7,77	17,77	-26,52	1,86	20,16	12,83	27,85
I GBP H	16,92	-8,01	-2,32	7,99	18,40	-25,71	3,06	21,78	14,78	30,20
I USD	18,23	-6,17	-0,06	10,98	19,28	-24,88	5,30	22,39	15,54	31,09
ID USD	18,27	-6,13	-0,10	11,02	19,27	-24,90	5,33	22,42	15,54	31,08
Índice	24,53	-0,68	-4,36	14,49	21,12	-21,80	1,25	15,07	16,80	39,25

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
I CHF H	2,84	16,94	25,18	17,51	3,75	4,39	2,25
I EUR H	3,00	18,53	27,85	20,12	5,35	5,34	3,05
I GBP H	3,13	19,90	30,20	22,09	6,86	6,47	3,93
I USD	3,10	20,53	31,09	22,84	7,95	7,97	4,94
ID USD	3,10	20,51	31,08	22,85	7,96	7,97	5,99
Índice	3,37	24,08	39,25	23,23	8,18	9,29	5,07^A

La rentabilidad pasada no es una garantía de los resultados futuros. ^ALa rentabilidad desde el lanzamiento es desde la fecha de lanzamiento de la Clase I USD. Véase la página 2 para consultar las fechas de lanzamiento.

Rentabilidad Por Año Natural %

Clase	2021	2022	2023	2024	2025
I CHF H	-1,92	-24,56	11,53	9,83	18,89
I EUR H	-1,67	-24,64	13,55	12,55	21,33
I GBP H	-0,98	-23,76	15,15	14,04	23,68
I USD	-0,64	-22,13	16,64	14,49	24,45
ID USD	-0,54	-22,17	16,75	14,43	24,48
Índice	-2,54	-20,09	9,83	7,50	33,57

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

¹El 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 MSCI Emerging Markets Index (ponderado por capitalización de mercado y ajustado por flotación libre) representa la rentabilidad de la renta variable de mercados emergentes. 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.

Información De La Clase De Acciones

Clase	ISIN	Bloomberg	Creación	Rend. Divid. ²	Div. ³	Val. Liq. ⁴
I CHF H	LU0633142343	ABEMICH:LX	25/07/2011	-	-	20,98
I EUR H	LU0633142426	ABEMIEH:LX	01/06/2011	-	-	23,73
I GBP H	LU0633142699	ABEMIGH:LX	01/06/2011	-	-	26,99
I USD	LU0633141378	ABEMIUI:LX	01/06/2011	-	-	31,29
ID USD	LU0633141535	ABEMIDU:LX	03/11/2011	6,94	0,08	13,47

NOTAS

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

³En 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.

⁴El 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
I CHF H	1,50	None	1,08	None
I EUR H	1,50	None	1,08	None
I GBP H	1,50	None	1,08	None
I USD	1,50	None	1,08	None
ID USD	1,50	None	1,08	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

Las cinco primeras participaciones de renta variable	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10,64
Samsung Electronics	6,07
SK hynix, Inc.	3,73
ICICI Bank Ltd.	1,66
Petroleo Brasileiro - Petrobras	1,65
Total	23,75
Las cinco primeras participaciones de renta fija	%
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10.00%, 01/01/29 - 01/01/31	1,18
Ukraine Govt Intl Bond 4.50%, 02/01/29 - 02/01/36	0,58
Panama Govt Intl Bond 5.662%, 02/23/38	0,53
Ecopetrol SA 5.875%, 05/28/45 - 11/02/51	0,50
Dominican Republic Intl Bond 4.875%, 09/23/32	0,49
Total	3,28

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

Asignación de activos	%
Mercados Emergentes – Renta Variable	76,27
Mercados Emergentes - Moneda Duro	16,63
Mercados Emergentes - Bonos Empresariales	4,78
Mercados emergentes - Moneda local	2,21
Otros	0,11
Sectores: mejores en renta variable	%
Tecnologías De La Información	38,75
Finanzas	18,02
Consumo Discrecional	8,34
Energía	6,52
Industriales	4,25
Sectores: mejores en renta fija	%
Mercados Emergentes - Moneda Duro	70,43
Mercados Emergentes - Bonos Empresariales	20,23
Mercados emergentes - Moneda local	9,34

Estadísticas Del Fondo

Calificación Crediticia Media	BB
Distribución geográfica	%
Taiwán	16,43
China	14,17
Corea del Sur	13,88
India	6,11
México	4,86
Brasil	4,68
Colombia	3,13
Emiratos Árabes Unidos	2,41
Polonia	2,31
Otros	32,02
Exposición en moneda neta	%
Dólar estadounidense	27,28
Dólar taiwanés nuevo	20,87
Won surcoreano	18,68
Yuan chino	12,42
Rupia india	6,90
Real brasileño	5,91
Yuan chino renminbi (Offshore)	2,81
Peso colombiano	2,55
Dirham de EAU	2,27
Otros	0,31

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 mercados 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.

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 empresas de pequeña capitalización: La inversión en valores de empresas con una capitalización de mercado relativamente pequeña puede estar sujeta a fluctuaciones del mercado más abruptas o erráticas dado que por lo general los valores se negocian con menor volumen y están sujetos a un mayor riesgo.

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 asociado a las materias primas: Invertir en instrumentos derivados vinculados a materias primas puede resultar en una mayor volatilidad que en el caso de la inversión en valores tradicionales. El valor de dichos instrumentos puede verse afectado por los movimientos del mercado, la volatilidad de los índices de materias primas, los cambios en los tipos de interés o, cuando se refieran a un sector o materia prima en concreto, a situaciones como una climatología extrema, enfermedades del ganado, embargos, aranceles y acontecimientos económicos, políticos y regulatorios de ámbito internacional.

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 variable: El valor de las inversiones en renta variable puede fluctuar en respuesta a las actividades y los resultados de empresas individuales o debido a las condiciones económicas o del mercado. Dichas inversiones pueden sufrir caídas en períodos a corto o largo plazo.

Riesgo de fondos de inversión inmobiliaria (REIT): La inversión en REIT de renta variable puede verse afectada por cambios en el valor de la propiedad subyacente en cartera del REIT, mientras que los REIT hipotecarios pueden verse afectados por la calidad de cualquier crédito ampliado. Los REIT dependen de las capacidades de gestión, no están diversificados, están sujetos a una fuerte dependencia de los flujos de caja, al riesgo de impago de los prestatarios y de autoliquidación, así como al riesgo de tipos de interés.

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

No se abonarán 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 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).

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.

