AB Emerging Markets Debt Portfolio

Estrategia

Trata de maximizar la rentabilidad total por las subidas de precios y las rentas:

- Invirtiendo en una cartera diversificada de deuda de mercados emergentes denominada en divisas fuertes, con una asignación oportunista a deuda y divisas locales
- Buscando el mejor equilibrio entre rentabilidad y riesgo en un amplio universo de bonos de deuda soberana, cuasi soberana y corporativa
- Aprovechando el análisis de sus equipos de renta fija internacional, economía internacional y crédito internacional

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.

- **Creación del fondo:** 23/03/2006
- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Final del ejercicio fiscal:** 31-agosto
- **Suscripción/Reembolso:** Diario
- **Activos netos:** $358,37 Millones
- **# total de Holdings:** 228
- **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 australiano, Euro, Dólar de singapur, Franco suizo
- **Índice:** JPMorgan EMBI Global Diversified[1]
- **Tipo de fondo:** FCP

Experiencia Y Gestión De La Cartera

- **Elizabeth Bakarich, CFA:** 20 años
- **Christian DiClementi:** 23 años
- **Eric Liu:** 19 años

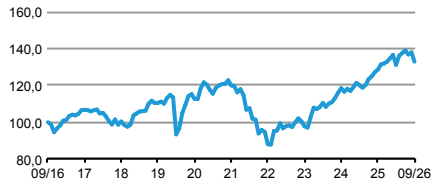
Perfil de riesgo

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. 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	10/16 09/17	10/17 09/18	10/18 09/19	10/19 09/20	10/20 09/21	10/21 09/22	10/22 09/23	10/23 09/24	10/24 09/25	10/25 09/26
I2 USD	**6,71**	**-5,88**	**10,07**	**1,92**	**6,48**	**-26,66**	**11,18**	**21,12**	**8,51**	**3,35**
I2 EUR	1,47	-4,08	17,16	-5,26	7,76	-13,32	3,06	15,05	2,85	7,13
Índice	**4,61**	**-1,92**	**11,57**	**1,29**	**4,36**	**-24,28**	**10,01**	**18,60**	**8,52**	**2,59**

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
I2 USD	**-3,73**	**0,00**	**3,35**	**10,75**	**2,06**	**2,88**	**5,21**
I2 EUR	-1,24	3,76	7,13	8,22	2,52	2,80	5,50
Índice	**-3,34**	**-0,67**	**2,59**	**9,71**	**1,92**	**2,90**	**5,33^**

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 I2 USD. Véase la página 2 para consultar las fechas de lanzamiento.

Rentabilidad Por Año Natural %

Clase	2021	2022	2023	2024	2025
I2 USD	**-3,03**	**-19,09**	**12,97**	**8,48**	**13,52**
I2 EUR	4,07	-13,94	9,51	15,62	0,03
Índice	**-1,80**	**-17,78**	**11,09**	**6,54**	**14,30**

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 JPMorgan EMBI (Emerging Market Bond Index) Global Diversified es un índice que se compone de deuda soberana de mercados emergentes denominada en USD. Sigue un modelo de distribución distintivo que permite distribuir las ponderaciones entre países de una forma más uniforme en el índice, incluyendo únicamente una parte específica de los valores nominales actuales de la deuda en circulación admisible de dichos países. 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 Emerging Markets Debt Portfolio

SEP | 30.09.26

Información De La Clase De Acciones

Clase	ISIN	Bloomberg	Creación	Rend. Divid.[2]	Div.[3]	Val. Liq.[4]
I2 USD	**LU0249553388**	**ACMEMI2:LX**	**23/03/2006**	**-**	**-**	**42,57**
I2 EUR	LU0249553206	AEMDEI2:LX	23/03/2006	-	-	37,57

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
I2 USD	**1,50**	**None**	**0,84**	**None**
I2 EUR	1,50	None	0,84	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	7,18 a
Calificación Crediticia Media	BB-
Peor rendimiento %	8,48

Cartera & Posicionamiento

Diez valores principales	%
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10.00%, 01/01/29 - 01/01/31	6,06
Ukraine Govt Intl Bond 4.50%, 02/01/29 - 02/01/36	2,28
Colombian TES 7.00%, 03/26/31	1,93
Ecopetrol SA 8.625%, 01/19/29	1,72
Serbia International Bond 5.50%, 05/06/36	1,70
Ecopetrol SA 5.875%, 05/28/45 - 11/02/51	1,69
Port Of Spain Waterfront Development 7.875%, 02/19/40	1,61
Ecuador Govt Intl Bond 5.50%, 07/31/40	1,60
Egypt Govt Intl Bond 9.45%, 02/04/33	1,54
Angolan Govt Intl Bond 9.875%, 03/31/37	1,44
Total	**21,57**

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.

Distribución sectorial	%
Deuda soberana de ME en moneda fuerte	52,77
Deuda corporativa de ME en moneda fuerte	21,41
Deuda cuasisoberana de ME en moneda fuerte	12,69
Deuda soberana de ME en moneda local	9,60
Deuda corporativa de ME en moneda local	0,37
Otros	3,16

Exposición en moneda neta	%
Dólar estadounidense	98,11
Peso colombiano	1,75
Real brasileño	1,28
Peso mexicano	1,25
Peso chileno	1,23
Ringgit malasio	0,97
Rand sudafricano	0,03
Sol peruano	-0,01
Forint húngaro	-0,07
Otros	-4,54

Distribución geográfica	%
Colombia	10,55
Brasil	8,26
Mexico	6,00
Turquia	5,87
Rumanía	3,88
República Dominicana	3,61
Argentina	3,58
Egipto	3,27
Ecuador	3,05
Otros	51,93

Calidad crediticia†	%
AA	2,02
A	1,70
BBB	30,20
BB	31,88
B	23,93
CCC e inferior	6,43
Otros	3,84

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 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.
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 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

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).

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.