

**Finalidad**

Este documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo de inversión. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y las posibles ganancias y pérdidas de la cartera. De esta manera, podrá compararla con otros fondos de inversión.

Producto

All Market Income Portfolio

un subfondo de AB SICAV I

Participaciones de la clase I EUR H (ISIN: LU1127391735)

AB SICAV I es una sociedad de inversión de capital variable (*société d'investissement à capital variable*) gestionada por AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., miembro de AllianceBernstein Group, que está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Para obtener más información sobre este fondo, diríjase a www.alliancebernstein.com o llame al +352 46 39 36 151.

Este documento se publicó el 25/02/2026.

¿Qué es este producto?

Tipo

Se trata de un fondo de inversión de capital variable.

Plazo

La cartera no tiene una fecha de vencimiento específica. El Consejo podrá decidir unilateralmente liquidar la cartera de conformidad con el folleto del Fondo.

Objetivo de inversión

La cartera trata de aumentar el valor de su inversión con el tiempo mediante una combinación de ingresos y crecimiento del capital (rentabilidad total).

Política de inversión

En condiciones normales de mercado, la cartera suele invertir en valores de renta fija y variable de cualquier calidad crediticia de gobiernos y emisores corporativos de cualquier parte del mundo, incluidos mercados emergentes. La cartera también puede buscar exposición a otras clases de activos, como activos inmobiliarios, divisas y tipos de interés, así como a índices aptos. La cartera no tiene limitada su exposición a renta variable, renta fija o monedas.

La cartera puede invertir o tener una exposición de hasta (i) el 30 % en valores de deuda sin grado de inversión o sin calificación y (ii) el 20 % en productos estructurados, como valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas.

El gestor de inversiones emplea métodos de análisis fundamentales y análisis cuantitativos propios para ajustar de forma flexible las exposiciones de inversión entre distintas clases de activos con el objetivo de construir una cartera de riesgo-rentabilidad óptima para cualquier situación de mercado.

La cartera puede tener exposición a cualquier moneda.

La cartera hace uso de derivados de forma significativa con fines de cobertura (reducción de riesgos), gestión eficiente de la cartera y otros fines de inversión (incluida la obtención de exposición adicional).

Glosario

Valores respaldados por activos: Valores de deuda que representan un una participación en una cartera de deuda de consumo, como saldos de tarjetas de crédito o préstamos de automóviles.

Títulos por debajo del grado de inversión: títulos de renta fija con una calificación inferior al grado de inversión que pueden generar altas rentabilidades pero acarrear mayores riesgos.

Valores de deuda: Valores que representan la obligación de pagar una deuda, con intereses.

Derivados: Instrumentos financieros cuyo valor está vinculado a uno o más tipos, índices, precios de acciones u otros valores.

Duración: Un indicador de la fluctuación experimentada en el precio de un activo de renta fija como consecuencia de cambios en los tipos de interés. Los valores cuya duración es mayor suelen ser más sensibles y pueden registrar mayores fluctuaciones de precios cuando cambian los tipos de interés.

Países de mercados emergentes: Países cuyas economías y mercados de valores están menos consolidados.

Renta variable: Valores que representan una participación en el capital de una sociedad.

Títulos dentro del grado de inversión: títulos de renta fija con una calificación de BBB-, Baa3 o superior.

Valores respaldados por hipotecas: Valores de deuda representativos de una participación en una cartera de hipotecas.

Otros fines de inversión: significa aumentar la exposición o gestionar la duración de forma acorde con el objetivo y la política de inversión de la cartera.

Inversión responsable

La cartera queda englobada en la clasificación del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Si desea más información, consulte el apartado sobre divulgación de información precontractual relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) en el folleto del fondo.

El índice de referencia

Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 5% se emplea para comparar la rentabilidad.

Para medir el riesgo, se utilizan al 50 % el índice MSCI World, al 40 % el índice Bloomberg Global High Yield (cubierto en USD) y al 10 % el índice Bloomberg Global Treasuries (cubierto).

La cartera se gestiona de forma activa y el gestor de inversiones no está limitado por su índice de referencia. Para obtener más información, consulte el folleto del fondo.

Investor minorista al que va destinado el fondo

La cartera se dirige a inversores con conocimientos básicos y una experiencia limitada o nula de inversión en fondos. Esta cartera se dirige a inversores que aspiran a revalorizar su inversión durante el periodo de inversión recomendado y que son conscientes del riesgo de perder la totalidad o parte del capital invertido.

Moneda de la cartera

La moneda de referencia de la cartera es USD.

Moneda de la clase de participaciones

La divisa de referencia de la clase de participaciones es EUR.

Clase de participaciones con cobertura: esta clase de participaciones tiene como fin reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la moneda base de la cartera y la moneda de la clase de participaciones.

Política de reparto

Esta clase de participaciones es una clase de participaciones de acumulación. Los ingresos y las plusvalías generadas por la cartera se reinvierten.

Reembolso

Las participaciones pueden reembolsarse cualquier día en el que tanto la Bolsa de Nueva York como los bancos en Luxemburgo estén abiertos (todos los días hábiles). La información más reciente sobre precios y otros aspectos prácticos relativos a esta cartera está disponible en www.alliancebernstein.com

Depositario

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch, L-1470 Luxemburgo

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgo

Riesgo más bajo

Riesgo más alto

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

El indicador de riesgo supone que va a mantener su inversión en la cartera durante 5 años.

Se trata del periodo de inversión recomendado para esta cartera.

Puede que no venda las participaciones con facilidad o que tenga que venderlas a un precio que afecte de forma significativa al importe que recupere.

El indicador sintético de riesgo (SRI) es un indicador del nivel de riesgo de esta cartera en comparación con otros fondos de inversión. Muestra la probabilidad de que la cartera pierda dinero como consecuencia de movimientos en los mercados.

La cartera está clasificada en el nivel 3 de 7, que es una clase de riesgo medio-bajo.

Riesgos que afectan a la cartera de forma importante y no están incluidos adecuadamente en la escala del indicador sintético de riesgo (SRI):

La calificación no refleja los posibles efectos de condiciones de mercado no habituales o acontecimientos importantes impredecibles que podrían aumentar los riesgos diarios y desencadenar otros riesgos, tales como:

Riesgo de asignación de las inversiones: Las inversiones de la cartera en varias clases de activos podrían variar a lo largo del tiempo, lo que podrá influir en la rentabilidad de la cartera tanto positiva como negativamente.

Riesgo de contraparte: Si una entidad con la que opera la cartera pasa a ser insolvente, los pagos adeudados a la cartera podrían retrasarse, reducirse o eliminarse.

Riesgo de divisa: si hubiera una clase de participaciones denominada en una divisa diferente de la local del inversor, el tipo de cambio que se aplique entre la divisa de la clase de participaciones y la divisa local del inversor afectará a la rentabilidad del inversor.

Riesgo de liquidez: Algunos valores pueden volverse difíciles de comprar o vender en el momento o al precio que se desea.

Si desea obtener más información sobre los demás riesgos del folleto del fondo, consulte www.alliancebernstein.com

Escenarios de rentabilidad

La rentabilidad de esta clase de participaciones depende del comportamiento futuro del mercado. La evolución del mercado en el futuro es incierta y no se puede predecir con exactitud.

Los escenarios mostrados calificados como desfavorable, moderado y favorable reflejan el rendimiento mínimo, promedio y máximo de la clase de participaciones en los últimos 10 años. Los escenarios se basan en los resultados de años anteriores y en determinados supuestos. Los mercados podrían evolucionar de un modo muy diferente en el futuro. El escenario de estrés muestra el dinero que podría recuperar en circunstancias extremas del mercado, y no tiene en cuenta la situación en la que no podamos pagarle. En su caso, en los periodos anteriores a la activación/reactivación de la clase de participaciones, se utilizó un indicativo asimilado de la clase de participaciones para reproducir la rentabilidad esperada.

Periodo de mantenimiento recomendado:	5 años	
Ejemplo de inversión:	10,000 EUR	
	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años

Escenarios

Mínimo	No existe una rentabilidad mínima y podría perder la inversión parcialmente o en su totalidad.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6,870 EUR	6,450 EUR
	Rendimiento medio cada año	-31.3%	-8.4%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8,010 EUR	8,500 EUR
	Rendimiento medio cada año	-19.9%	-3.2%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10,270 EUR	10,250 EUR
	Rendimiento medio cada año	2.7%	0.5%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11,970 EUR	12,540 EUR
	Rendimiento medio cada año	19.7%	4.6%

En esta tabla se muestra el dinero que podría recuperar en los próximos 5 años, en distintas situaciones, siempre y cuando invierta EUR 10,000.

Las situaciones describen cómo podría comportarse la inversión. Puede compararlos con las situaciones de otros fondos de inversión.

Las situaciones presentadas son una estimación del rendimiento futuro basada en la información del pasado y no son un indicador exacto. Las ganancias variarán según el comportamiento del mercado y el tiempo que conserve la inversión.

En las cifras mostradas se incluyen todos los costes de la clase de participaciones, pero es posible que no se contemplen los costes que se pagan al asesor o distribuidor. En las cifras no se tienen en cuenta la situación fiscal personal, que también podría afectar al importe que reciba.

Escenario desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre septiembre de 2017 y septiembre de 2022.

Escenario moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre noviembre de 2019 y noviembre de 2024.

Escenario favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre marzo de 2020 y marzo de 2025.

¿Qué pasa si AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. no puede pagar?

Los activos del Fondo se mantienen con una sociedad aparte, el depositario, con el fin de que no se vea afectada la capacidad del Fondo de pagar en caso de insolvencia de AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Sin embargo, en caso de insolvencia del depositario, el Fondo podría sufrir una pérdida financiera. Sin embargo, este riesgo se mitiga en cierta medida por el hecho de que el depositario está obligado por ley a segregar sus propios activos de los activos del Fondo. No hay ningún programa de compensación para inversores que pueda contrarrestar la totalidad o parte de esta pérdida.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo: la reducción del rendimiento (RIY) muestra cómo afectarán los costes totales que pague sobre la rentabilidad de la inversión que podría obtener. En los costes totales se contemplan los gastos puntuales, corrientes e incidentales.

En las tablas se muestran los importes que se deducen de la inversión para cubrir los distintos tipos de costes. Dependerán de la cantidad que invierta y del tiempo que mantenga su inversión en la cartera. Los importes mostrados son meramente ilustraciones basadas en un importe de inversión de ejemplo y los distintos periodos de inversión posibles.

Hemos supuesto lo siguiente:

- El primer año recuperaría el importe invertido (0 % de rentabilidad anual). Para los demás periodos de inversión, hemos supuesto que la clase de participaciones se sitúa por encima del 0% o en la posición mostrada en el escenario moderado;
- Se invierten EUR 10,000.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	270 EUR	748 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	2.7%	1.5% cada año

(*) Ilustra cómo los costes reducen la rentabilidad cada año del periodo de inversión. Por ejemplo, si sale en el periodo de inversión recomendado, la rentabilidad media por año prevista sería el 2.0 % antes de gastos y el 0.5 % después de gastos.

Además, la persona que le asesora o le vende esta cartera podría cobrarle otros costes. En ese caso, le proporcionará información adecuada sobre estos costes y sobre cómo afectarán a su inversión.

Podemos compartir parte de los costes con el vendedor de la cartera con el fin de cubrir los servicios que le presta.

Composición de los costes: En la tabla siguiente, se muestran:

- el impacto que tienen cada año los distintos tipos de costes en la rentabilidad de la inversión que usted podría obtener al final del periodo de inversión recomendado;
- el significado de las diferentes categorías de costes.

Para obtener más información sobre las características y los costes de las clases de participaciones, consulte el folleto, que se encuentra disponible en www.alliancebernstein.com

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Estos serán el 1.50 % del importe que pague cuando participe en esta inversión. Esto es lo máximo que pagará y podría pagar menos.	Hasta 150 EUR
Costes de salida	No se cobra ningún gasto de salida en la clase de participaciones.	0 EUR
Costes corrientes deducidos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0.97 % del valor de la inversión anual. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	97 EUR
Costes de operación	0.23 % del valor de la inversión anual. Se trata de una estimación de los costes en los que incurrimos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes de la cartera. El importe real variará según la cantidad que compremos y vendamos.	23 EUR
Costes accesorios deducidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No hay comisiones de rentabilidad para esta clase de participaciones.	0 EUR

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

La cartera no tiene un periodo de tenencia mínimo obligatorio, pero está diseñada para invertir a largo plazo; se recomienda un periodo de inversión mínimo de 5 años. Las participaciones de la cartera se pueden adquirir y reembolsar todos los días hábiles. Para conocer información práctica, consulte el apartado en el que se describe el producto.

¿Cómo puedo reclamar?

Puede cursar reclamación por escrito:

- Por correo postal a: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., A la atención de Complaint Handling Officer, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburgo
- Por correo electrónico a: ABLux-complaint@alliancebernstein.com

Para obtener más información, consulte: www.alliancebernstein.com/go/Complaint-Policy

Otros datos de interés

Puede obtener gratuitamente el folleto en inglés, francés y alemán, los últimos informes anual y semestral en inglés y alemán, además del valor liquidativo de las participaciones, en el domicilio social de la sociedad gestora o por Internet en www.alliancebernstein.com.

Rentabilidad histórica / Escenarios de rentabilidad: Puede obtener información sobre la rentabilidad histórica de la clase de participaciones de los 10 últimos años y escenarios de rentabilidad anteriores actualizados mensualmente en www.alliancebernstein.com/go/kid

Legislación tributaria: el fondo está sujeto a la legislación y normativas tributarias de Luxemburgo, lo que podría afectar a su situación fiscal personal según su país de residencia.

Este documento con información principal se actualiza cada 12 meses desde la fecha de su publicación inicial a menos que se efectúen cambios concretos.