



Cel

Niniejszy dokument pozwoli Panu/Pani poznać kluczowe informacje nt. tego funduszu inwestycyjnego. Ten dokument nie stanowi materiału marketingowego. Informacje te są wymagane prawnie, aby pomóc Panu/Pani zrozumieć charakter, ryzyko, koszty, potencjalne zyski i straty tego Portfela oraz pomóc porównać go z innymi funduszami inwestycyjnymi.

Produkt

Flexible Income Portfolio

subfundusz AB SICAV I

Klasa spółek: A2X PLN H (ISIN: LU1877330065)

AB SICAV I jest otwartą spółką inwestycyjną o zmiennym kapitale (*société d'investissement à capital variable*) zarządzaną przez AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., członka Grupy AllianceBernstein, która jest autoryzowana w Luksemburgu i regulowana przez *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Więcej informacji na temat tego Funduszu można uzyskać na stronie www.alliancebernstein.com lub dzwoniąc na infolinię +352 46 39 36 151.

Niniejszy dokument został opublikowany dnia 25/02/2026.

Co to za produkt?

Typ

Jest to otwarty fundusz inwestycyjny.

Termin

Portfel nie ma określonej daty zapadalności. Zarząd może jednostronnie podjąć decyzję o likwidacji Portfela zgodnie z prospektem emisyjnym Funduszu.

Cel inwestycyjny

Portfel ma na celu zwiększenie wartości inwestycji w czasie, głównie poprzez dochód, a także wzrost kapitału.

Polityka inwestycyjna

W normalnych warunkach rynkowych Portfolio zazwyczaj inwestuje w dłużne papiery wartościowe wszystkich typów emitentów z dowolnego miejsca na świecie, w tym z krajów rynków wschodzących. Te dłużne papiery wartościowe mogą mieć rating niższy niż inwestycyjny lub nie.

Portfel może obejmować wszystkie rynki obligacji, na których te dłużne papiery wartościowe są przedmiotem obrotu, w tym Bond Connect.

Portfel może inwestować lub być narażony na ekspozycję do (i) 50% w dłużne papiery wartościowe o ratingu poniżej ratingu inwestycyjnego, (ii) 75% w produkty strukturyzowane, takie jak papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i hipotekami oraz zabezpieczone zobowiązania kredytowe (CLO) (w tym do 20% w CLO), (iii) 10% w warunkowe obligacje zamienne (CoCo) i 10% w obligacje wieczyste.

Zarządzający Inwestycjami stosuje elastyczny, zdyscyplinowany proces integrujący badania fundamentalne i ilościowe w celu identyfikacji możliwości o wysokim poziomie przekonania, jednocześnie aktywnie zarządzając czasem trwania, ekspozycją kredytową i pozycjonowaniem na krzywej dochodowości.

Przewidywany średni czas trwania dłużnych papierów wartościowych Portfela wynosi od 0 do 10 lat, ale Portfel może nabywać papiery wartościowe o dowolnym czasie trwania.

Ekspozycja Portfela na USD wynosi co najmniej 75%.

Portfel wykorzystuje instrumenty pochodne do hedgingu (redukcji ryzyka), efektywnego zarządzania portfelem i innych celów inwestycyjnych.

Terminy do zrozumienia

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami: Dłużne papiery wartościowe reprezentujące udział w puli długów konsumenckich, takich jak zadłużenie na karcie kredytowej lub kredyty samochodowe.

Papiery wartościowe poniżej klasy inwestycyjnej: Dłużne papiery wartościowe o ratingu poniżej klasy inwestycyjnej, które mogą być papierami dłużnymi o wyższej rentowności, ale bardziej ryzykownymi.

Bond Connect: System wzajemnego dostępu do rynku, który umożliwia inwestorom z Chin kontynentalnych i zagranicy handel na odpowiednich rynkach dłużnych papierów wartościowych drugiej strony.

Zabezpieczone zobowiązania kredytowe: Rodzaj strukturyzowanego produktu finansowego, który łączy portfel pożyczek, zazwyczaj pożyczek korporacyjnych lub obligacji, a następnie emituje papiery wartościowe zabezpieczone przepływami pieniężnymi z tych pożyczek.

Warunkowe obligacje zamienne („CoCo”): CoCo to rodzaj warunkowych papierów wartościowych emitowanych przez globalne instytucje finansowe. CoCos are usually subordinated and convert to the issuer's equity and/or have a write-down following the occurrence of a pre-determined event.

Papiery wartościowe dłużne: Papiery wartościowe, które stanowią zobowiązanie do spłaty długu wraz z odsetkami.

Instrumenty pochodne: Instrumenty finansowe, których wartość jest powiązana z wartością jednego lub większej liczby wskaźników, indeksów, cen akcji lub innych wartości.

Czas trwania (duracja): Miernik zmienności ceny aktywów o stałym dochodzie w reakcji na zmianę stóp procentowych w otoczeniu rynkowym. Papiery wartościowe o dłuższym czasie trwania są zazwyczaj bardziej wrażliwe i mogą mieć większe wahania cen w przypadku zmian stóp procentowych.

Kraje rynków wschodzących: Kraje, których gospodarki i rynki papierów wartościowych są mniej ugruntowane.

Papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym: Dłużne papiery wartościowe o ratingu BBB-/ Baa3 lub wyższym.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką: Dłużne papiery wartościowe reprezentujące udział w puli kredytów hipotecznych.

Inne cele inwestycyjne: Zgodnie z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną Portfela, oznacza uzyskanie ekspozycji i/lub zarządzanie czasem trwania.

Obligacja wieczysta: Obligacja wieczysta to rodzaj obligacji, która nie ma daty zapadalności ani ustalonej daty wykupu. Oznacza to, że emitent obligacji nie jest zobowiązany do spłaty kwoty głównej obligacji w żadnym konkretnym momencie.

Pozycjonowanie krzywej dochodowości: Strategia, która ma na celu pozycjonowanie portfela dłużnego w taki sposób, aby czerpał największe zyski z oczekiwanej zmiany krzywej dochodowości, w oparciu o prognozę ekonomiczną lub rynkową.

Odpowiedzialne inwestowanie

Portfolio jest klasyfikowane na podstawie Art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnień związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Aby uzyskać więcej informacji, należy zapoznać się z ujawnieniami dotyczącymi zrównoważonego rozwoju w broszurze Funduszu.

Benchmark

Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD hedged) użyty do porównania wydajności.

Portfel jest aktywnie zarządzany, a menedżer inwestycyjny nie jest ograniczony przez swój benchmark. Więcej informacji znajduje się w prospekcie emisyjnym funduszu.

Przeznaczenie inwestora detalicznego

Portfel przeznaczony jest dla inwestorów o podstawowej wiedzy i ograniczonym doświadczeniu w inwestowaniu w fundusze lub braku takiego doświadczenia. Ten Portfel jest przeznaczony dla inwestorów dążących do zwiększenia wartości swojej inwestycji w zalecanym okresie posiadania i rozumiejących ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

Waluta Portfolio

Walutą referencyjną dla Portfela jest USD.

Waluta klasy akcji

Walutą referencyjną klasy akcji jest PLN.

Zabezpieczona klasa akcji: ta klasa akcji dąży do ograniczenia wpływu wahań kursów walutowych pomiędzy walutą bazową Portfolio a walutą klasy akcji.

Polityka dystrybucyjna

Te akcje zaliczane są do klasy akcji niedystrybucyjnych. Dochody i zyski kapitałowe pochodzące z Portfela są poddawane ponownym inwestycjom.

Odkupienie

Akcje mogą być wykupywane w dowolnym dniu, w którym zarówno Nowojorska Giełda Papierów Wartościowych, jak i banki luksemburskie są otwarte (każdy dzień roboczy). Najnowsze jednostki cenowe i inne praktyczne informacje dotyczące tego portfela można znaleźć pod adresem: www.alliancebernstein.com

Depozytariusz

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

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Ryzyko

Niższe Ryzyko

Wyższe Ryzyko

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

Wskaźnik ryzyka zakłada, że utrzyma Pan/Pani inwestycje w swoim Portfelu przez 5 lat(a).

To jest zalecany okres posiadania dla tego Portfela.

Mogą Państwo mieć trudności w sprzedaży swoich akcji lub być zmuszonymi do sprzedaży po cenie, która znacząco wpływa na później otrzymaną kwotę.

Sumaryczny wskaźnik ryzyka (SRI) stanowi indikator dotyczący poziomu ryzyka tego Portfela w porównaniu z innymi funduszami inwestycyjnymi. Pokazuje poziom prawdopodobieństwa utraty pieniędzy Portfela z powodu ruchów na rynkach.

Portfel sklasyfikowany został jako produkt klasy 2 z 7, co stanowi najniższą klasę ryzyka.

Ryzyko istotne dla Portfela, ale nieuwjęte w odpowiedni sposób przez SRI:

Rating nie odzwierciedla możliwych skutków nietypowych warunków rynkowych lub dużych nieprzewidywalnych zdarzeń, które mogłyby zwiększyć codzienne ryzyko i wywołać inne rodzaje ryzyka, takie jak:

Ryzyko alokacji: Alokacja Portfela do różnych klas aktywów może ulec zmianie w czasie, co może mieć pozytywny lub negatywny wpływ na wyniki Portfela.

Ryzyko kontrahenta: Jeśli podmiot, z którym Portfel prowadzi interesy, stanie się niewypłacalny, płatności należne Portfelowi mogą zostać opóźnione, zmniejszone i/lub wyeliminowane.

Ryzyko walutowe: W przypadku klasy tytułów uczestnictwa denominowanej w innej walucie niż waluta lokalna inwestora, na zwrot inwestora będzie miał wpływ kurs wymiany między walutą klasy tytułów uczestnictwa a walutą lokalną inwestora.

Ryzyko koncentracji: Portfel może mieć znaczną ekspozycję na pojedynczy sektor przemysłu lub kraj i może być bardziej wrażliwy na wydarzenia mające wpływ na ten sektor lub kraj.

Ryzyko płynności: Niektóre papiery wartościowe mogą stać się trudne do kupienia lub sprzedania w pożądanym czasie lub cenie.

Więcej informacji na temat pozostałych ryzyk można znaleźć w prospekcie Funduszu dostępnym pod adresem: www.alliancebernstein.com

Scenariusze dotyczące wyników

Otrzymane z tej klasy akcji środki zależą od przyszłych wyników rynkowych. Rozwój rynku w przyszłości jest niepewny, co sprawia, że nie można dokładnie przewidzieć przyszłych wyników.

Przedstawione scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne są ilustracjami wykorzystującymi najgorsze, średnie i najlepsze wyniki tej klasy akcji w ciągu ostatnich 10 lat. Przedstawione scenariusze stanowią zilustrowanie sytuacji opartych na wynikach z przeszłości oraz na pewnych założeniach. W przyszłości rynki mogą rozwijać się zupełnie inaczej. W scenariuszu skrajnym pokazano, co można odzyskać w pokazanych warunkach rynkowych bez uwzględnienia sytuacji, w której nie jesteśmy w stanie Państwu zapłacić. Dla wszystkich okresów poprzedzających aktywację/reaktywację klasy akcji, Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD hedged) i do replikacji oczekiwanych zwrotów z inwestycji (jeśli ma zastosowanie) wykorzystano podobną klasę akcji.

Zalecany okres utrzymywania:		5 latach	
Przykładowa inwestycja:		10,000 PLN	
		Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 1 roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 5 latach
Scenariusze			
Minimum	Ponieważ nie istnieje żaden minimalny poziom gwarantowanego zwrotu, możecie Państwo stracić część lub nawet całość swojej inwestycji.		
Warunki skrajne	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	8,120 PLN	7,640 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	-18.8%	-5.3%
Niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	8,350 PLN	9,580 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	-16.5%	-0.9%
Umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	9,730 PLN	9,960 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	-2.7%	-0.1%
Korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	10,520 PLN	11,830 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	5.2%	3.4%

W tabeli pokazano pieniądze, które mogłyby Państwo odzyskać w ciągu najbliższych 5 lat, w różnych scenariuszach, zakładając inwestycję PLN 10,000.

Na przedstawionych scenariuszach zilustrowano, jak może zachowywać się Państwa inwestycja. Można je porównać ze scenariuszami innych funduszy inwestycyjnych.

Przedstawione scenariusze stanowią oszacowanie przyszłych wyników w oparciu o dane z przeszłości i nie stanowią dokładnego wskaźnika. Środki otrzymane przez Państwa będą różnić się w zależności od stanu rynku oraz długości utrzymywania inwestycji/Funduszu.

W przedstawionych tu liczbach zawarto wszystkie koszty samej klasy akcji, ale niekoniecznie wszystkie koszty płacone swojemu doradcy lub dystrybutorowi. W liczbach tych nie uwzględniono Państwa osobistej sytuacji podatkowej, która również może wpłynąć na wysokość zwrotu.

Scenariusz niekorzystny: Ten rodzaj scenariusza wystąpił dla inwestycji w teście porównawczym pomiędzy październiku 2017 a październiku 2022.

Scenariusz umiarkowany: Ten rodzaj scenariusza wystąpił dla inwestycji w teście porównawczym pomiędzy marcu 2018 a marcu 2023.

Scenariusz korzystny: Ten rodzaj scenariusza wystąpił dla inwestycji w teście porównawczym pomiędzy grudniu 2015 a grudniu 2020.

Co się stanie, jeśli AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. nie ma możliwości wypłaty?

Aktywa Funduszu są przechowywane w depozytariuszu oddzielnej spółki, a zatem niewypłacalność AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. nie będzie miała wpływu na zdolność Funduszu do wypłaty.

Jednak w przypadku niewypłacalności depozytariusza, Fundusz może ponieść stratę finansową. Ryzyko to jest jednak do pewnego stopnia ograniczone przez fakt, że depozytariusz jest zobowiązany przez prawo do oddzielenia swoich własnych aktywów od aktywów Funduszu. Nie istnieje żaden system zadośćuczynienia dla inwestorów, który mógłby zrekomensować całość lub część tej straty.

Jakie są koszty?

Koszty w czasie: Wskaźnik Reduction in Yield (RIY) pokazuje, jaki wpływ będą miały całkowite ponoszone przez Państwa koszty na zwrot z inwestycji, który możecie uzyskać. Koszty całkowite uwzględniają koszty jednorazowe, bieżące i uboczne.

W tabelach pokazano kwoty pobierane ze środków Pana/Pani inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te są zależne od wielkości inwestycji oraz długości utrzymywania inwestycji w Portfelu. Przedstawione tu kwoty stanowią ilustracje w oparciu o przykładowe kwoty inwestycji i różne możliwe okresy inwestycji.

Nasze założenia:

- W pierwszym roku otrzymujecie Państwo zainwestowaną kwotę z powrotem (roczna stopa zwrotu 0 %). Dla pozostałych okresów posiadania przyjęliśmy, że klasa akcji osiąga wyniki w wysokości większej niż 0 % lub jak pokazano w scenariuszu umiarkowanym;
- wielkość inwestycji: PLN 10,000.

	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 1 roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 5 latach
Łączne koszty	668 PLN	1,340 PLN
Wpływ kosztów w skali roku (*)	6.7%	2.7% każdego roku

(*) ilustruje to, jak koszty zmniejszają Państwa coroczny zwrot w okresie posiadania. Na przykład: wskaźnik wykazuje, że wychodząc z inwestycji w zalecanym okresie utrzymywania, Państwa średni zwrot w roku jest prognozowany na 2.6% przed kosztami i -0.1% po kosztach.

Doradca, lub osoba sprzedająca Panu/Pani ten Portfel może obciążyć Pana/Panią innymi kosztami. Jeśli tak się stanie, owa osoba udzieli Panu/Pani informacji o tych kosztach i o ich wpływie na daną inwestycję.

Możemy podzielić się z osobą sprzedającą Panu/Pani Portfel częścią kosztów celem pokrycia świadczonych przez nią na Pana/Pani rzecz usług.

Struktura kosztów: W tabeli poniżej przedstawiono:

- coroczny wpływ różnych rodzajów kosztów na zwrot z inwestycji, jaki mogą Państwo uzyskać na koniec Zalecanego Okresu Posiadania;
- znaczenie poszczególnych kategorii kosztów.

Dodatkowe informacje na temat cech i kosztów klasy akcji można znaleźć w prospekcie emisyjnym, który jest dostępny pod adresem www.alliancebernstein.com

Koszty jednorazowe przy wejściu lub wyjściu		Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku
Koszty wejścia	Kwota taka stanowić będzie 5.00% ilości wpłacanych przez Państwa podczas wchodzenia w tę inwestycję. Jest to najwyższa kwota, którą zapłacicie Państwo; możecie także zapłacić mniej.	Do 500 PLN
Koszty wyjścia	Od klasy akcji nie jest pobierana opłata za jej opuszczenie.	0 PLN
Koszty bieżące ponoszone każdego roku		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	1.40% wartości inwestycji w skali roku. Jest to szacunek oparty na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku.	140 PLN
Koszty transakcji	0.28% wartości inwestycji w skali roku. Jest to szacunek kosztów ponoszonych przy zakupie i sprzedaży pozycji stanowiących inwestycje bazowe dla Portfela. Rzeczywista kwota będzie się zmieniać w zależności od zakupu i sprzedaży.	28 PLN
Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach		
Opłaty za wyniki	Dla tej klasy akcji nie jest pobierana żadna opłata za wyniki.	0 PLN

Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?

Portfel nie ma wymaganego minimalnego okresu posiadania, ale jest przeznaczony do inwestycji długoterminowych; zalecany minimalny okres inwestycji w latach to: 5.

Akcje posiadane w Portfelu mogą być nabywane i umarzane w każdym Dniu Roboczym. Informacje natury praktycznej znajdują się w rozdziale "Czym jest ten produkt?".

Jak mogę złożyć skargę?

Skargi można składać w formie pisemnej:

- Pocztowo: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., Attn. Complaint Handling Officer, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- Na adres e-mail: ABLux-complaint@alliancebernstein.com

Więcej informacji na ten temat można uzyskać na stronie: www.alliancebernstein.com/go/Complaint-Policy

Inne istotne informacje

Możecie Państwo otrzymać darmową broszurę w językach angielskim, francuskim i niemieckim, jak również najnowsze sprawozdania roczne i półroczne spisane w języku angielskim i niemieckim, a także wartość aktywów netto (NAV) akcji w siedzibie Spółki Zarządzającej lub za pomocą strony Internetowej pod adresem www.alliancebernstein.com.

Wyniki z przeszłości / scenariusze wyników: Informacje o dotychczasowych wynikach klasy akcji z ostatnich 10 lat i poprzednich scenariuszach wyników aktualizowanych co miesiąc są dostępne pod adresem www.alliancebernstein.com/go/kid

Prawodawstwo podatkowe: Fundusz podlega prawom i przepisom podatkowym właściwym dla Luksemburga, co - w zależności od kraju zamieszkania - może mieć wpływ na Państwa osobistą sytuację podatkową.

W niniejszym dokumencie zawarto kluczowe informacje, które będą aktualizowane co najmniej raz na 12 miesięcy począwszy od daty pierwotnej publikacji, o ile nie nastąpią zmiany ad hoc.