



AB European Income Portfolio

Strategia

Dąży do maksymalizacji bieżącego dochodu przy jednoczesnym zachowaniu kapitału poprzez:

- utrzymywanie zdywersyfikowanego portfela papierów wartościowych o stałym dochodzie (w klasie inwestycyjnej i poza klasą inwestycyjną) emitowanych przez spółki i rządy europejskie, z zachowaniem elastyczności umożliwiającej inwestowanie w wybranych emitentów spoza Europy
- inwestowanie przede wszystkim w papiery wartościowe denominowane w EUR lub innych walutach europejskich
- dynamiczne równoważenie bardziej zyskowych aktywów o stałym dochodzie w EUR z obligacjami rządowymi o mniejszym ryzyku celem wygenerowania zysków z różnorodnych źródeł
- stosowanie podejścia wielosektorowego w poszukiwaniu najlepszych możliwości

Profil

Portfel odpowiedni dla inwestorów akceptujących wyższy poziom ryzyka, poszukujących potencjalnych dochodów w inwestycjach związanych ze stałym dochodem.

- Powstanie funduszu:** 26.02.1999
- Siedziba:** Luksemburg
- Zakończenie roku podatkowego:** 31-sierpnia
- Nabycie/Umorzenie:** Codziennie
- Aktywa netto:** €1.137,56 mln
- Całkowita liczba inwestycji:** 543
- Godzina graniczna dla zleceń:** 16:00 (czas wschodnioamerykański); 18:00 (czas środkowoeuropejski) dla klas akcji zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym
- Waluta bazowa:** Euro
- Waluty sprawozdawcze:** Dolar amerykański (USD)
- Klasy akcji zabezpieczone przed ryzykiem walutowym:** Frank szwajcarski, dolar amerykański
- Wskaźnik:** Bloomberg Euro Aggregate Bond Index¹
- Rodzaj funduszu:** FCP

Zarządzający i Doświadczenie

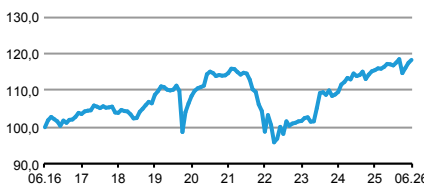
- Scott DiMaggio, CFA:** 33 lat
- Gershon Distenfeld, CFA:** 29 lat
- Jamie Harding, CFA:** 13 lat
- John Taylor:** 27 lat

Profil ryzyka

Mniejsze ryzyko				Większe ryzyko			
1	2	3	4	5	6	7	

Wskaźnik ryzyka opiera się na założeniu, że inwestor utrzymuje inwestycję w Portfelu przez pięć lat. Jest to zalecany okres otrzymywania inwestycji dla tego Portfela. Inwestor może mieć trudność ze sprzedażą jednostek uczestnictwa lub może być zmuszony do sprzedaży po cenie, która znacznie zmniejsza kwotę zwrotu z inwestycji. Sumaryczny wskaźnik ryzyka (ang. Summary Risk Indicator, SRI) informuje o poziomie ryzyka związanego z danym Portfelem w porównaniu z innymi funduszami inwestycyjnymi. Pokazuje on prawdopodobieństwo utraty zainwestowanych środków ze względu na zachowanie rynku.

Wzrost dla 10.000 EUR



Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Zaprezentowane wyniki nie uwzględniają opłat bieżących i zakładają inwestycję w wysokości 10.000 EUR na etapie powstania klasy akcji. Wiąże się to z możliwą opłatą handlową dla inwestora w maksymalnej wysokości 5%. Gdyby opłata ta miała zostać odjęta od początkowej inwestycji, inwestor musiałby zapłacić 10.527 EUR, aby zrealizować inwestycję o wartości 10.000 EUR. Jeśli chodzi o inwestorów, inne koszty związane z prywatnym portfelem papierów wartościowych (np. opłaty depozytowe) mogą jeszcze bardziej ograniczyć wynik.

Sporządzić Sprawozdania Roczne Z Działalności Spółki %

Klasa	07.16 06.17	07.17 06.18	07.18 06.19	07.19 06.20	07.20 06.21	07.21 06.22	07.22 06.23	07.23 06.24	07.24 06.25	07.25 06.26
A2 EUR	3,56	0,30	4,78	-0,34	5,74	-13,82	2,86	7,82	5,34	2,45
A2 PLN H	-	-	-	0,87	6,27	-11,42	9,17	10,30	8,11	4,76
Wskaźnik	-2,01	1,49	5,57	1,80	0,42	-12,64	-3,62	3,57	4,76	1,71

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Wyniki % (Annualizowane Dla Okresów Dłuższych Niż Rok)

Klasa	1 miesiąc	Narastająco od Początku roku	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	Od powstania
A2 EUR	0,71	1,25	2,45	5,18	0,62	1,70	3,03
A2 PLN H	0,84	2,07	4,76	7,70	3,85	-	3,97
Wskaźnik	0,42	1,30	1,71	3,34	-1,46	-0,03	3,12 ^A

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. ^AWyniki od powstania oznaczają wyniki od daty powstania klasy A2 EUR. Zob. str. 2 - daty powstania.

Wyniki W Roku Kalendarzowym %

Klasa	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	-0,41	-14,29	11,29	4,21	2,57
A2 PLN H	0,40	-9,08	15,29	6,39	5,58
Wskaźnik	-2,85	-17,17	7,19	2,63	1,25

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wartość inwestycji i zysku z nich będą podlegały zmianom. Kapitał inwestora jest narażony na ryzyko. Dane dot. wyników podano w walucie klasy akcji. Obejmują one zmianę wartości netto aktywów oraz reinwestycję dystrybucji wypłacanych na akcjach z Portfela w prezentowanym okresie. W danych dot. wyników nie uwzględniono opłat za zarządzanie, opłat handlowych ani skutków podatkowych. Zwroty z innych klas akcji mogą być różne ze względu na różne opłaty i wydatki.

Źródło: AllianceBernstein (AB).

NOTATKI

¹Benchmark wykorzystywany w ramach Portfela służy wyłącznie do celów porównawczych. Portfel jest aktywnie zarządzany, a Zarządzający inwestycjami nie jest uzależniony od benchmarku przy realizacji strategii inwestycyjnej tego Portfela. Indeks Bloomberg Euro Aggregate Bond obejmuje denominowane w EUR papiery wartościowe o stałej stawce, w klasie inwestycyjnej - bez względu na siedzibę emitenta i tylko od emitentów przemysłowych, zajmujących się mediami komunalnymi i kwestiami finansowymi. Indywidualny inwestor nie może inwestować bezpośrednio w indeks, a ich wyniki nie świadczą o efektywności żadnej konkretnej inwestycji, w tym funduszu AB. Indeksy nie uwzględniają opłat handlowych i kosztów operacyjnych związanych z inwestycją w funduszu wzajemnym, które ograniczą całkowity zwrot.

Informacje O Tytułach Uczestnictwa

Klasa	ISIN	Bloomberg	Powstanie	Dyst. Dochód ²	Dywidendy ³	Wartość aktywów netto ⁴
A2 EUR	LU0095024591	ACMEIRI:LX	26.02.1999	-	-	22,62
A2 PLN H	LU1417866107	ABEA2PH:LX	11.04.2019	-	-	132,49

NOTATKI

²Dochody wylicza się w oparciu o ostatnią dostępną stawkę dystrybucji na akcję w konkretnej klasie. Dochód nie jest gwarantowany i będzie podlegał wahaniom.

³W przypadku klas dystrybuujących Portfel może wypłacać dywidendy od dochodu brutto (przed potrąceniem opłat i kosztów), zrealizowanych i niezrealizowanych zysków oraz kapitału powiązanego z daną klasą. Inwestorzy powinni pamiętać o tym, że dystrybucje przekraczające dochód netto (dochód brutto minus opłaty i koszty) może stanowić zwrot z pierwotnej kwoty inwestycji inwestora, co może skutkować obniżeniem wartości netto jednostki w danej klasie. Na niektórych obszarach administracyjnych dystrybucje z kapitału mogą być opodatkowane jako dochód.

⁴Wartość aktywów netto jest denominowana w walucie klasy akcji.

Opłaty I Prowizje

Klasa	Maksymalna opłata za subskrypcję %*	Opłata za umorzenie	Opłata bieżąca %**	Opłata za wyniki
A2 EUR	5,00	Brak	1,35	Brak
A2 PLN H	5,00	Brak	1,35	Brak

Opłaty bieżące obejmują różne koszty i wydatki związane z Portfelem wg stanu na ostatni KID. Mogą podlegać limitom wskazanym powyżej (jeśli dotyczy). Szczegółowe informacje dot. opłat podano w prospekcie emisyjnym Portfela. *To jest wartość maksymalna; opłata za subskrypcję może być niższa. **Opłata bieżąca obejmuje opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne. Jest to wielkość szacunkowa oparta na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku.

Holdingi I Alokacje

Dziesięć najważniejszych holdingów	%
Bundesrepublik Deutschland 6.25%, 01/04/30	10,50
Spain Government Bond 4.00%, 10/31/54	3,10
Spain Government Bond 4.20%, 01/31/37	1,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00%, 08/01/34	1,76
United Kingdom Gilt 4.75%, 10/22/43	1,54
European Union 3.375%, 10/05/54	1,49
Bundesrepublik Deutschland 5.50%, 01/04/31	1,17
CNP Assurances SA 4.75%, 06/27/28	1,07
Allianz SE 4.262%, 07/05/52	1,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00%, 08/01/39	1,03
Ogółem	24,63

Źródło: AllianceBernstein (AB). Holdingi ujęte w Portfelu i wskaźniki korygujące mogą ulec zmianie.

[†]Największa z agencji ratingowych S&P, Moody's, Fitch lub innych uznanych w kraju statystycznych organizacji ratingowych (NRSRO). Papiery wartościowe bez ratingu to papiery wartościowe oceniane przez inne organizacje NRSRO i/lub AB. Jakość kredytu to miara wiarygodności kredytowej i ryzyka związanego z obligacją lub portfelem na podstawie kondycji finansowej emitenta. AAA to wartość najwyższa, a D najniższa. Ratingi mogą niedokładnie odzwierciedlać ryzyko kredytowe i mogą ulec zmianie.

Statystyka Portfela

Efektywny czas trwania obligacji	5,43 Lat
Średnia jakość kredytu	BBB+
Wskaźnik YTW %	4,25

Główne sektory	%
Korporacje - poza klasą inwestycyjną	39,03
Korporacje - klasa inwestycyjna	24,92
Rządy DM	22,50
Papiery wartościowe zabezpieczone pożyczką	6,44
Gotówka i ekwiwalenty gotówki	4,05
Ekspozycja netto na walutę	%
Euro	100,07
Pozostałe	-0,07

Alokacja krajowa	%
Niemcy	20,56
Wielka Brytania	15,59
Francja	12,98
Hiszpania	10,26
USA	9,98
Włochy	9,34
Irlandia	6,79
Luksemburg	2,70
Holandia	2,37
Pozostałe	9,43

Jakość kredytu [†]	%
AAA	19,12
AA	6,05
A	13,20
BBB	19,63
BB	26,52
B	11,73
CCC lub niżej	0,58
Brak ratingu	0,70
Pozostałe	2,47

Ryzyka Inwestycyjne, O Których Warto Pamiętać Ryzyka te (oraz inne zagrożenia) opisano w prospekcie emisyjnym Portfela.

Inwestycja w Portfel wiąże się z określonym ryzykiem. Zwroty z inwestycji i wartość nominalna Portfela będą ulegać wahaniom, więc akcje inwestora - po umorzeniu - mogą być warte mniej lub więcej niż ich pierwotny koszt. Przykłady najważniejszych ryzyk związanych z inwestowaniem w Portfel:

Ryzyko rynków wschodzących: Jeżeli Portfel inwestuje w rynki wschodzące, aktywa są zwykle mniejsze i bardziej wrażliwe na czynniki gospodarcze i polityczne, przez co mogą być trudniejsze do zbycia, a to może prowadzić do strat w Portfelu.

Ryzyko utraty płynności: Ryzyko, które powstaje w związku z tym, że niekorzystne warunki rynkowe wpływają na możliwość sprzedaży aktywów (gdy jest to niezbędne). Ograniczona płynność może mieć negatywny wpływ na cenę aktywów.

Ryzyko ograniczonego portfela: Inwestycja w ograniczoną liczbę emitentów, branż, sektorów lub krajów może narażać Portfel na większą zmienność niż inwestycja w większy lub bardziej zróżnicowany zestaw papierów wartościowych.

Ryzyko obrotu portfela: Portfel może być aktywnie zarządzany, a obrót na nim - w reakcji na uwarunkowania rynkowe - może przekroczyć 100%. Wyższe wskaźniki obrotów na portfelu prowadzą do wzrostu opłat brokerskich i innych. Wysoki obrót portfela może też skutkować realizacją poważnych zysków kapitałowych netto w krótkim okresie, które podlegają opodatkowaniu w związku z dystrybucją.

Ryzyko instrumentów pochodnych: Portfel może obejmować finansowe instrumenty pochodne. Instrumenty te mogą być wykorzystywane do uzyskania, zwiększenia lub ograniczenia ekspozycji na aktywa zabezpieczające i tworzyć efekt dźwigni finansowej; korzystanie z nich może skutkować większymi wahaniami wartości netto aktywów.

Ryzyko kontrahentów podejmujących operacje na instrumentach pochodnych poza rynkiem regulowanym: Transakcje na instrumentach pochodnych poza rynkiem regulowanym są zwykle objęte mniejszą liczbą regulacji państwowych i słabszym nadzorem niż transakcje realizowane na zorganizowanych giełdach. Są jednak narażone na ryzyko polegające na tym, że bezpośredni kontrahent nie wypelni swych zobowiązań, a Portfel poniesie straty.

Ryzyko inwestycji strukturalnych: Tego typu instrumenty mogą generować większą dynamikę i wiązać się z większym ryzykiem rynkowym niż tradycyjne instrumenty dłużne - w zależności od struktury. Zmiany w benchmarku mogą być powiększone przez warunki instrumentu strukturalnego, przez co mogą wywołać jeszcze poważniejsze skutki odnośnie do wartości. Instrumenty te bywają mniej płynne i trudniejsze do wyceny - w porównaniu z mniej złożonymi instrumentami.

Ryzyko związane z papierami wartościowymi o stałym dochodzie: Wartość tych inwestycji będzie się zmieniać w reakcji na wahania stóp procentowych i kursów walut, a także w związku ze zmianami w jakości kredytowej emitenta. Trzeba też pamiętać, że papiery wartościowe klasyfikowane jako średnie, niższe lub bez oceny mogą podlegać silniejszym wahaniam w zakresie zysku i wartości rynkowej niż papiery wartościowe z wyższym ratingiem.

Ryzyko związane z instrumentami o ratingu niższym lub bez ratingu: Te papiery wartościowe są narażone na większe ryzyko utraty kapitału i odsetek. Zwykle są też mniej płynne i bardziej zmienne. Część inwestycji może dotyczyć papierów wartościowych przynoszących wysokie zyski i stały dochód, więc ryzyko deprecjacji i strat kapitałowych może być nieuniknione.

Ryzyko związane ze zobowiązaniami wynikającymi z długu państwowego: Ryzyko polegające na tym, że obligacje dłużne emitowane przez organy państwowe będą narażone na bezpośrednie lub pośrednie konsekwencje zmian politycznych, społecznych i gospodarczych w różnych krajach. Zmiany polityczne i sytuacja gospodarcza danego kraju może wpływać na chęć lub zdolność rządu do honorowania zobowiązań płatniczych.

Ryzyko korporacyjnych zobowiązań dłużnych: Ryzyko polegające na tym, że konkretny emitent może nie wypłacić swoich zobowiązań płatniczych i innych. Poza tym emitent może doświadczać negatywnych zmian w swojej pozycji finansowej lub może zostać objęty niższym ratingiem kredytowym w wyniku zwiększonej zmienności ceny obligacji bądź ujemnej płynności. Zwiększyć się może również ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań.

To jest komunikacja marketingowa

Dywidend nie wypłaca się za wszystkie klasy jednostek uczestnictwa i nie są one gwarantowane. Portfel ma służyć jako narzędzie dywersyfikacji i nie stanowi kompletnego programu inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej przyszły inwestor powinien uważnie przeczytać prospekt informacyjny oraz omówić ryzyko, opłaty i prowizje związane z Portfelem ze swoim doradcą finansowym. Na podstawie uzyskanych informacji inwestor będzie mógł stwierdzić, czy dana inwestycja jest dla niego odpowiednia. Niniejsza oferta finansowa jest skierowana wyłącznie do osób w jurysdykcjach, w których zostały zarejestrowane fundusze i stosowne klasy jednostek uczestnictwa, lub osób, które mogą uzyskać je w inny sposób zgodny z prawem. Inwestorzy powinni zapoznać się z pełnym prospektem informacyjnym Portfela, a także z treścią Dokumentu zawierającego Kluczowe Informacje dla Inwestorów (KIID) lub Dokumentu zawierającego Kluczowe Informacje (KIID) oraz z najnowszymi sprawozdaniami finansowymi. Kopie tych dokumentów, w tym najnowszego sprawozdania finansowego oraz – jeśli opublikowano je później – ostatniego sprawozdania półrocznego, można uzyskać bezpłatnie od AllianceBernstein (Luksemburg) S.à r.l., za pośrednictwem strony internetowej www.alliancebernstein.com lub www.eifs.lu/alliancebernstein, a także w formie drukowanej, kontaktując się z lokalnym dystrybutorem w jurysdykcjach, w których fundusze dopuszczono do dystrybucji.

Zachęcamy inwestorów do zasięgnięcia opinii niezależnych doradców finansowych odnośnie do zasadności inwestowania w akcje Portfela.

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Rzeczywiste zwroty uzyskiwane przez inwestorów w innych walutach mogą się zwiększać bądź zmniejszać w wyniku wahań kursów walutowych. Klasy jednostek uczestnictwa (jeżeli są widoczne) zabezpieczone do waluty wykorzystują techniki zabezpieczające mające na celu ograniczenie – ale nie wyeliminowanie – wahań pomiędzy pakietami posiadanych przez inwestora aktywów w danej klasie jednostek uczestnictwa zabezpieczonych do waluty, denominowanych w walucie inwestycyjnej inwestora, a walutą bazową Portfela. Celem jest zapewnienie zwrotów bardziej zbliżonych do zwrotów wyrażonych w walucie bazowej Portfela.

Uwaga dla wszystkich czytelników: Niniejszy dokument został zatwierdzony przez AllianceBernstein Limited, jednostkę powiązaną AllianceBernstein L.P. Zawarte w nim informacje odzwierciedlają poglądy AllianceBernstein L.P. lub jej jednostek powiązanych oraz pochodzą ze źródeł, które w opinii spółki są wiarygodne na dzień niniejszej publikacji. AllianceBernstein L.P. nie składa żadnych oświadczeń ani nie udziela żadnych gwarancji co do dokładności jakichkolwiek danych. Nie ma gwarancji, że jakkolwiek prognoza lub opinia zawarta w niniejszym dokumencie się sprawdzi.

Uwaga dla czytelników w Europie: Niniejsze informacje zostały opublikowane przez AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luksemburg. Podmiot posiada pozwolenie na prowadzenie działalności w Luksemburgu i podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF).

Tytuły uczestnictwa funduszy AB oferuje się wyłącznie zgodnie z obowiązującym prospektem emisyjnym oraz najnowszymi sprawozdaniami finansowymi. Dane przedstawione na tej stronie służą wyłącznie celom informacyjnym. Nie należy ich traktować jako oferty sprzedaży, kupna czy też rekomendacji papierów wartościowych związanych z jakimkolwiek funduszem AB.

