

**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**

# Mortgage Income Portfolio

un subfondo de AB FCP I

Participaciones de la clase A2X (ISIN: LU0232527241)

AB FCP I es un fondo de inversión (*fonds commun de placement*) gestionado 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](http://www.alliancebernstein.com) o llame al +352 46 39 36 151.

Este documento se publicó el 02/01/2023.

## ¿Qué es este producto?

**Tipo**

Es un fondo de inversión.

**Objetivo de inversión**

La cartera tiene como objetivo la obtención de una mayor rentabilidad a largo plazo de su inversión en relación con el nivel de riesgo asumido.

**Política de inversión**

En circunstancias normales, la cartera invierte principalmente en valores relacionados con hipotecas y en otros valores respaldados por activos. La cartera puede invertir tanto en valores con una calificación crediticia más elevada (con grado de inversión) como en valores de mayor rentabilidad, pero con una calificación crediticia inferior (sin grado de inversión) y, por tanto, con mayor riesgo.

No se prevé que las inversiones en valores sin grado de inversión superen el 50% del patrimonio neto de la cartera. La media ponderada de duración efectiva que mantendrá la cartera no será superior a ocho años. Adicionalmente, bajo condiciones normales, la cartera cubrirá su exposición a divisas distintas del dólar estadounidense con el objetivo de que su exposición a estas se mantenga en un máximo del 5%.

La cartera podrá utilizar derivados (i) para una gestión eficaz de la cartera y (ii) para tratar de reducir los riesgos potenciales.

**Glosario**

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

**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.

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

**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) se emplea para comparar la rentabilidad.

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 está destinada a inversores minoristas e institucionales.

**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.

**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](http://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 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 crédito:** La solidez financiera de los emisores de valores de deuda puede registrar caídas acusadas que den lugar a impagos o grandes pérdidas en el valor de los valores de deuda.

**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 concentración geográfica o sectorial:** La cartera podrá tener una exposición significativa a un solo sector o país, por lo que podría ser más sensible a acontecimientos que afecten a dicho sector o país.

**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](http://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.

Las situaciones mostradas calificadas como desfavorable, moderada y favorable reflejan el rendimiento mínimo, promedio y máximo de la clase de participaciones en los últimos 10 años. Las situaciones se basan en los resultados de años anteriores y en determinadas premisas. Los mercados podrían evolucionar de modo muy diferente en el futuro. La situación de estrés muestra el dinero que podría recuperar en circunstancias extremas del mercado, y no tiene en cuenta el supuesto en que no podamos pagarle. Cuando procedía, para cualquier periodo anterior a la activación o reactivación de la clase de participaciones, se ha utilizado una clase de participaciones similar como variable indirecta para simular las rentabilidades esperadas.

Para las situaciones desfavorable, moderada y favorable a 5 años, los periodos de devolución seleccionados son del marzo de 2015 al marzo de 2020, del febrero de 2015 al febrero de 2020 y del abril de 2014 al abril de 2019, respectivamente.

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
<b>Escenarios</b>			
<b>Mínimo</b>	No existe una rentabilidad mínima y podría perder la inversión parcialmente o en su totalidad.		
<b>Tensión</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>	<b>3,730 EUR</b>	<b>4,030 EUR</b>
	Rendimiento medio cada año	-62.7%	-16.6%
<b>Desfavorable</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>	<b>7,960 EUR</b>	<b>8,780 EUR</b>
	Rendimiento medio cada año	-20.4%	-2.6%
<b>Moderado</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>	<b>10,050 EUR</b>	<b>11,740 EUR</b>
	Rendimiento medio cada año	0.5%	3.3%
<b>Favorable</b>	<b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>	<b>12,660 EUR</b>	<b>14,040 EUR</b>
	Rendimiento medio cada año	26.6%	7.0%

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.

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

Para su protección, los activos de la cartera se mantienen con una empresa aparte, el depositario, con el fin de no se vea afectada la capacidad de la cartera de pagar en caso de insolvencia de AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Si la cartera se rescinde o se da por concluida, los activos se liquidarán y recibirá la parte adecuada de los ingresos, aunque podría perder la inversión parcialmente o en su totalidad. No le cubre el programa de compensación de Luxemburgo.

## ¿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 en la posición mostrada en la situación moderada; se invierten 10,000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
<b>Costes totales</b>	<b>645 EUR</b>	<b>1,541 EUR</b>
<b>Incidencia anual de los costes (*)</b>	6.5%	2.6% 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 5.8 % antes de gastos y el 3.3 % 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 al final del periodo de inversión recomendado;
- el significado de las diferentes categorías de costes.

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
<b>Costes de entrada</b>	Estos serán el 5.00 % del importe que pague cuando participe en esta inversión. Esto es lo máximo que pagará y podría pagar menos.	Hasta 500 EUR
<b>Costes de salida</b>	No se cobra ningún gasto de salida en la clase de participaciones.	0 EUR
Costes corrientes deducidos cada año		
<b>Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento</b>	1.25 % del valor de la inversión anual. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	125 EUR
<b>Costes de operación</b>	0.18 % 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.	18 EUR
Costes accesorios deducidos en condiciones específicas		
<b>Comisiones de rendimiento</b>	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?

Consulte [www.alliancebernstein.com/go/Complaint-Policy](http://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](http://www.alliancebernstein.com).

**Rentabilidad histórica:** la información sobre la rentabilidad histórica de esta clase de participaciones está disponible en [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com)

**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.