Deutsche Bank

FONDOS DE INVERSIÓN

He recibido por parte de Deutsche Bank S.A.E., con anterioridad a la contratación del fondo de inversión **AB GB HY PF A2 EURHDG ACC**, la siguiente documentación referente al producto contratado:

- En el caso de que existan datos históricos, un ejemplar del último informe económico publicado
- Un ejemplar de la última ficha publicada
- Un ejemplar de los datos fundamentales para el inversor
- Un ejemplar de la memoria de comercialización

El gestor del banco me ha informado que puedo consultar toda la documentacion oficial del fondo a la CNMV y del siguiente enlace a la pagina web de clientes de la entidad:

https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html

También me ofrece la posibilidad de consultarla en cualquier oficina de Deutsche Bank y bajo petición, la entrega del último informe semestral.

INFORMACIÓN FISCAL IMPORTANTE entrada en vigor el 1 de Enero de 2014

De acuerdo con la Modificación de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, realizada mediante la Ley 16/2013, de 29 de octubre, he sido informado de los efectos tributarios que se originan en el caso de tenencia simultánea de participaciones del mismo fondo en registros de partícipes de más de una entidad en cualquier momento durante el periodo de tenencia previo a un reembolso de dichas participaciones, o en el supuesto de tenencia de participaciones procedentes de uno, varios o sucesivos traspasos de otras participaciones o acciones cuando alguno de dichos traspasos se hubiera realizado concurriendo igual situación de simultaneidad en las participaciones o acciones reembolsadas o transmitidas.

Cuando las instituciones de inversión colectiva tengan diferentes compartimentos o distintas clases de participaciones o series de acciones, las circunstancias a que se refiere el párrafo anterior se entenderán referidas a cada compartimento, clase de participaciones o serie de acciones.

Efectos tributarios informados:

Instituciones de inversión colectiva extranjeras a que se refiere el apartado 2.a) del artículo 94 de la Ley 35/2006 (1):

a) Cuando se realice un reembolso, la ganancia o pérdida patrimonial a integrar en el Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas o en el Impuesto sobre la Renta de no Residentes deberá ser determinada por el partícipe, ya que la misma puede diferir del resultado calculado por la sociedad gestora o entidad comercializadora con la que se efectúe la operación.

b) La ganancia patrimonial obtenida no podrá computarse como ganancia patrimonial sometida a retención o ingreso a cuenta a efectos de los límites excluyentes de la obligación de declarar previstos en el artículo 96 de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de la leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

c) Cuando se realice un reembolso de participaciones acogido al régimen de diferimiento regulado en el artículo 94.1.a), segundo párrafo, de la Ley 35/2006, el partícipe deberá determinar las fechas y valores de adquisición que corresponda atribuir conforme a lo dispuesto en la citada Ley a las nuevas participaciones o acciones adquiridas, así como conservar dicha información a efectos de posteriores reembolsos o traspasos, con independencia de la información fiscal comunicada entre las entidades intervinientes en la operación.

(1) Apartado 2.a) del artículo 94 de la Ley 35/2006: 2. a) El régimen previsto en el apartado 1 de este artículo será de aplicación a los socios o partícipes de instituciones de inversión colectiva, reguladas por la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009, por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, distintas de las previstas en el artículo 95 de esta Ley(referente a la Tributación de los socios o partícipes de las instituciones de inversión colectiva constituidas en países o territorios considerados como paraísos fiscales), constituidas y domiciliadas en algún Estado miembro de la Unión Europea e inscritas en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a efectos de su comercialización por entidades residentes en España.

ALLIANCEBERNSTEIN®

SEMI-ANNUAL REPORT

AB SICAV I

Equity
- International Health Care Portfolio
- International Technology Portfolio
- Global Real Estate Securities Portfolio
- Sustainable Global Thematic Portfolio
- India Growth Portfolio
- US Small and Mid-Cap Portfolio
- Select US Equity Portfolio
- Low Volatility Equity Portfolio
- Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio
- Concentrated US Equity Portfolio
- Concentrated Global Equity Portfolio
- Global Core Equity Portfolio
- Concentrated Asia Equity Portfolio
- European Equity Portfolio
- Eurozone Equity Portfolio
- American Growth Portfolio
- All China Equity Portfolio
- China A Shares Equity Portfolio
- Low Volatility Total Return Equity Portfolio
- US Low Volatility Equity Portfolio
- Sustainable Climate Solutions Portfolio
- Global Low Carbon Equity Portfolio
- China Net Zero Solutions Portfolio
- Sustainable US Thematic Portfolio
- Diversity Champions Equity Portfolio
- Global ESG Improvers Portfolio
- Global Value Portfolio

Fixed Income
- Sustainable Euro High Yield Portfolio
- RMB Income Plus Portfolio
- Short Duration High Yield Portfolio
- Global Plus Fixed Income Portfolio
- Emerging Market Local Currency Debt Portfolio
- Asia Pacific Local Currency Debt Portfolio
- Emerging Market Corporate Debt Portfolio
- US High Yield Portfolio
- Global Dynamic Bond Portfolio
- Asia Income Opportunities Portfolio
- Global Income Portfolio
- China Bond Portfolio
- Financial Credit Portfolio
- Sustainable Global Thematic Credit Portfolio
- Short Duration Income Portfolio
- Sustainable Income Portfolio
- Asia High Yield Portfolio
- Climate High Income Portfolio

Multi-Asset/Asset Allocation
- Emerging Markets Multi-Asset Portfolio
- All Market Income Portfolio
- China Multi-Asset Portfolio
- Low Volatility All Market Income Portfolio
- Sustainable All Market Portfolio
- American Multi-Asset Portfolio

Alternatives
- Select Absolute Alpha Portfolio
- Event Driven Portfolio

AB SICAV I is an investment company with variable capital (*société d'investissement à capital variable*) incorporated with limited liability under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

RCS: B117 021

ALLIANCEBERNSTEIN®

Deutsche Bank

INFORME PRODUCTO

AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'A2' (EURHDG) ACC | LU0448068782 11/04/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El fondo busca generar una renta alta y una rentabilidad total global invirtiendo principalmente enuna cartera de valores de alto rendimiento de emisores ubicados a lo largo delmundo, incluidos los EE.UU. y países emergentes. El fondo invierte en valores denominados en dólares estadounidenses y en divisas ajenas al dólar estadounidense. El gestor de carteras utiliza el análisis de inversión de los equipos globales tanto de renta fija como de alto rendimiento.

NIVEL DE RIESGO 1-7

Bajo 1 2 3 4 **5** 6 7 Alto

* Para más información, por favor consulte el DFI y el Folleto del fondo, para comprender la naturaleza y los riesgos asociados a esta inversión con el fin de adoptar una decisión de inversión informada, en el siguiente enlace: https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html.

CÓDIGOS

ISIN	LU0448068782
CÓDIGO DB	08568

TIPO DE ACCIÓN

ACUMULACIÓN

INICIO

15/12/2009

DIVISA

EUR

PLAZO INDICATIVO DE INVERSIÓN

5 años

GESTORA	ALLIANCEBERNSTEIN (LU)
ESTRUCTURA LEGAL	-
CNMV	70

INVERSIÓN MÍNIMA

INICIAL	2.000 EUR
ADICIONAL	750 EUR

PATRIMONIO

FECHA DE REFERENCIA	09/04/2024
FONDO	13.645,57254 (mill.) EUR
CLASE	80,49194 (mill.) EUR

COMISIONES

SUSCRIPCIÓN APLICADA EN DB*	0%	GESTIÓN	1,37%
REEMBOLSO APLICADO EN DB*	0%	DISTRIBUCIÓN	0,00%
		SOBRE RENDIMIENTO	0,00%
		OGC**	(19/02/2024) 1,66%

* La comisión indicada puede ser inferior a la comisión máxima que permite el folleto de ventas de la gestora.
** Incluye la comisión de depósito.
*** Es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.

CLASIFICACIÓN DB

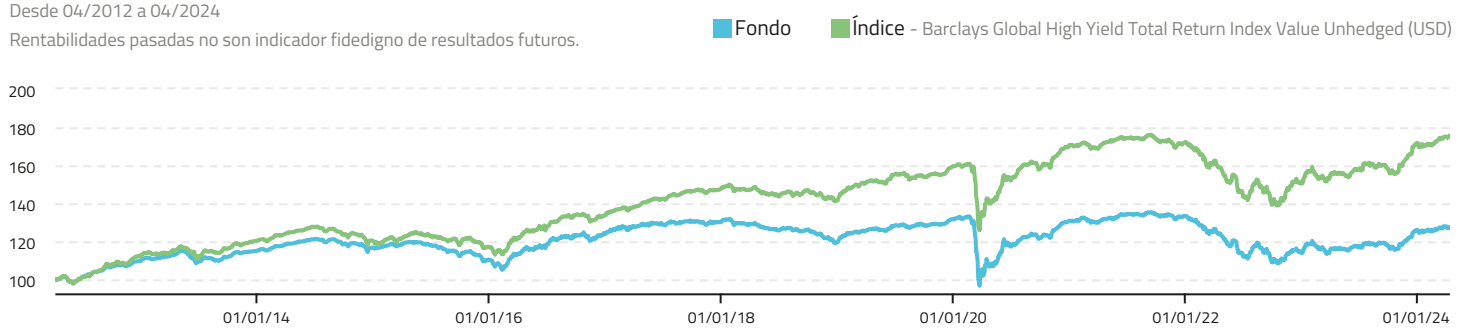
PERFIL DE RIESGO	DINÁMICO
PERFIL DE COMPLEJIDAD / FAMILIA DE PRODUCTO	FAMILIA FONDO DE INVERSIÓN
INDICADOR DE COMPLEJIDAD	NO

RENTABILIDADES

Rendimiento acumulado

Desde 04/2012 a 04/2024

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.



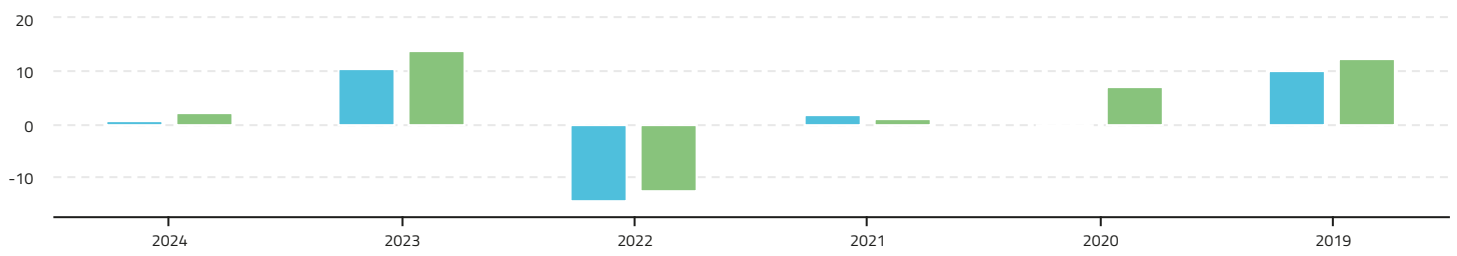
Fuente: Allfunds Bank

*El período máximo de cálculo será de 12 años.

Rendimiento anual

Desde 2019 a 2024

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.



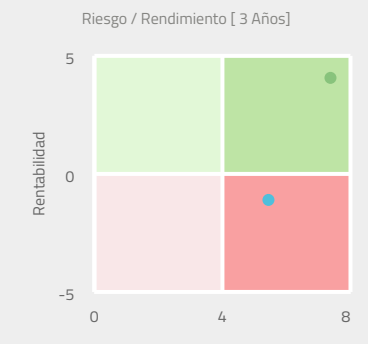
*El período máximo de cálculo será de 12 años.

	1 mes	1 año	3 años	5 años	Desde lanzamiento*	3 años (Anualizado)	5 años (Anualizado)	2024 (YTD)	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	-0,46%	9,28%	-3,33%	0,34%	27,09%	-1,12%	0,09%	0,81%	10,40%	-14,64%	1,93%	-0,57%	10,13%
Índice	0,65%	13,06%	2,87%	15,82%	76,21%	4,03%	3,76%	2,35%	14,04%	-12,71%	0,99%	7,03%	12,56%

Fuente: Allfunds Bank

*El período máximo de cálculo será de 12 años.

ESTADÍSTICAS



Fuente: Allfunds Bank

	Fondo	Índice
Volatilidad	5,48%	7,40%
Ratio Sharpe	-0,20	0,54
Max. Drawdown	-24,91%	-11,34%
Correlación	0,35	
Beta	0,26%	
Alfa	-2,15%	
T.E.	7,52%	
Info Ratio	-0,69	

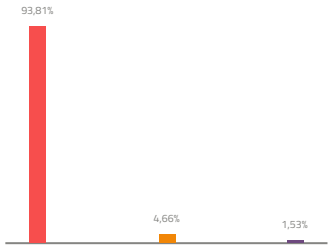
10 PRINCIPALES POSICIONES

1.U\.S\. TREASURY NOTES	4,33
2.U\.S\. TREASURY BONDS	2,28
3.USD ACCOUNT	1,53
4.AB SICAV I - SUSTAINABLE EURO HIGH	1,25
5.AB SICAV I - ASIA INCOME	1,21
6.AB SICAV I - EMERGING MARKET	0,74
7.PETROLEOS MEXICANOS	0,54
8.IVORY COAST GOVERNMENT	0,53
9.ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD\.	0,50
10.CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS	0,49
Total	13,40

DISTRIBUCIÓN

Distribución por Tipo de Activo

Datos a 02/2024

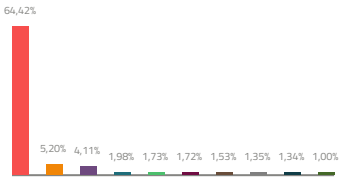


Renta Fija	93,81%
Renta Variable	4,66%
Liquidez	1,53%

Fuente: Allfunds Bank

Distribución Geográfica

Datos a 02/2024

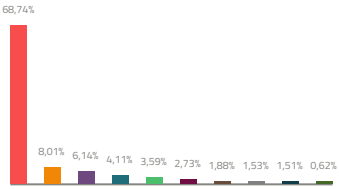


Estados Unidos	64,42%
Luxemburgo	5,20%
Reino Unido	4,11%
Canadá	1,98%
076	1,73%
Francia	1,72%
No disponible	1,53%
Alemania	1,35%
México	1,34%
Italia	1,00%

Fuente: Allfunds Bank

Distribución Sectorial

Datos a 02/2024

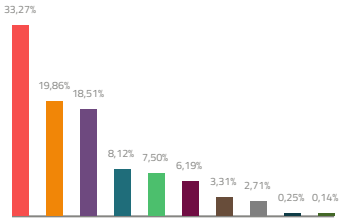


No disponible	68,74%
Industria	8,01%
Financiero	6,14%
Otros	4,11%
Consumo cíclico	3,59%
Telecomunicaciones	2,73%
Energía	1,88%
Consumo no cíclico	1,53%
Tecnologías de la Información	1,51%
70	0,62%

Fuente: Allfunds Bank

Calidad Crediticia

Datos a 02/2024

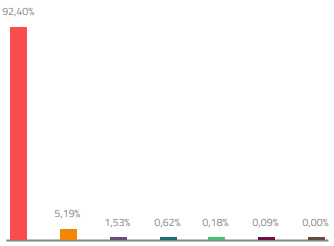


BB	33,27%
B	19,86%
BBB	18,51%
CCC	8,12%
AAA	7,50%
995	6,19%
850	3,31%
A	2,71%
C	0,25%
AA	0,14%

Fuente: Allfunds Bank

Distribución por Divisas

Datos a 02/2024



Dólar estadounidense	92,40%
Euro	5,19%
Otras	1,53%
Libra esterlina (libra de Gran Bre..	0,62%
Peso colombiano	0,18%
Rupia india	0,09%
Dólar canadiense	0,00%

Fuente: Allfunds Bank

CLASES REGISTRADAS EN ESPAÑA

Clases	Código	Divi.	Tipo Acción	Importe Mínimo		Comisiones					
				Inicial	Adicional	Gestión	Distri-bución	Sobre Rdto.*	OGC	Suscrip. Max.	Reemb. Max.
AB FCP I-GLOBAL HIGH YIELD PTF "I2" (AUDHDG)	LU0511406133	AUD	ACUM	1.000.000	0	-	0,00%	0,00%	1,14%	1,50%	0,00%
AB FCP I-GLOBAL HIGH YIELD PORTF(B)	LU0232561695	EUR	DIST	2.000	750	-	1,00%	0,00%	2,59%	0,00%	3,00%
AB FCP I-GL.HI.YIELD PTF "BT" (EURHDG)	LU0448042043	EUR	DIST	2.000	750	-	1,00%	0,00%	2,59%	0,00%	3,00%
AB FCP I-GL.HI.YIELD PTF "BT" (AUDHDG)	LU0511406059	AUD	DIST	2.000	750	-	1,00%	0,00%	2,64%	0,00%	3,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO (EUR) 'A2' ACC	LU0232560531	EUR	ACUM	2.000	750	-	0,00%	0,00%	1,66%	5,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO (EUR) 'A' INC	LU0232559442	EUR	DIST	2.000	750	-	0,00%	0,00%	1,66%	5,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'I2' (USD) ACC	LU0154094527	USD	ACUM	1.000.000	0	-	0,00%	0,00%	1,16%	1,50%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'I2' (EURHDG) ACC	LU0448042472	EUR	ACUM	1.000.000	0	-	0,00%	0,00%	1,16%	1,50%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'I2' (EUR) ACC	LU0249551689	EUR	ACUM	1.000.000	0	-	0,00%	0,00%	1,16%	1,50%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'CT' (EUR HDG) INC	LU0449249944	EUR	DIST	2.000	750	-	0,00%	0,00%	2,16%	1,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'C2'(EUR) ACC	LU0232564798	EUR	ACUM	2.000	750	-	0,00%	0,00%	2,14%	1,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'C2' (USD) ACC	LU0128661278	USD	ACUM	2.000	750	-	0,00%	0,00%	2,16%	1,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'C2' (EURHDG) ACC	LU0448042399	EUR	ACUM	2.000	750	-	0,00%	0,00%	2,16%	1,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'C' (USD) INC	LU0081337197	USD	DIST	2.000	750	-	0,00%	0,00%	2,16%	1,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'C' (EUR) INC	LU0232563808	EUR	DIST	2.000	750	-	0,00%	0,00%	2,14%	1,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'B2' (USD) ACC	LU0095035522	USD	ACUM	2.000	750	1,70%	1,00%	0,00%	2,66%	0,00%	3,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'B2' (EURHDG) ACC	LU0448041748	EUR	ACUM	2.000	750	1,70%	1,00%	0,00%	2,59%	0,00%	3,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'B2' (EUR) ACC	LU0232562313	EUR	ACUM	2.000	750	1,70%	1,00%	0,00%	2,59%	0,00%	3,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'B' (USD) INC	LU0091433861	USD	DIST	2.000	750	-	1,00%	0,00%	2,66%	0,00%	3,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'AT' (USD) INC	LU0156897901	USD	DIST	2.000	750	-	0,00%	0,00%	1,66%	5,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'AT' (SGDHDG) INC	LU0592507528	SGD	DIST	3.000	1.000	-	0,00%	0,00%	1,66%	5,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'AT' (EUR) INC	LU0328307730	EUR	DIST	2.000	750	-	0,00%	0,00%	1,66%	5,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'AT' (EUR HDG) INC	LU0448041581	EUR	DIST	2.000	750	-	0,00%	0,00%	1,66%	5,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'A2' (SGDHDG) ACC	LU0592507445	SGD	ACUM	3.000	1.000	-	0,00%	0,00%	1,66%	5,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'A2' (EURHDG) ACC	LU0448068782	EUR	ACUM	2.000	750	-	0,00%	0,00%	1,66%	5,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO 'A' (USD) INC	LU0081336892	USD	DIST	2.000	750	-	0,00%	0,00%	1,66%	5,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO "WT" (EURHDG) INC	LU1747736020	EUR	DIST	1.000.000	0	1,15%	-	-	0,98%	-	-
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO "S1" (EUR) ACC	LU0264315226	EUR	ACUM	25.000.000	0	-	0,00%	0,00%	0,95%	0,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO "C2" (SGD) ACC	LU0289962689	SGD	ACUM	3.000	1.000	-	0,00%	0,00%	2,09%	1,00%	4,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO "B2" (SGD) ACC	LU0289988213	SGD	ACUM	3.000	1.000	-	1,00%	0,00%	2,59%	0,00%	0,00%
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO "AT" (AUDHDG) INC	LU0511405911	AUD	DIST	2.000	750	-	0,00%	0,00%	1,64%	5,00%	-
AB FCP I - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO "A2" (USD) ACC	LU0102830865	USD	ACUM	2.000	750	-	0,00%	0,00%	1,66%	5,00%	0,00%

* Sobre Rdto: Rdto es la abreviatura de rendimiento. La comisión sobre rendimiento es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.

GLOSARIO

Ratio Sharpe
Medida de rentabilidad-riesgo que indica el exceso de rentabilidad por unidad de riesgo. Se calcula con los datos de los últimos 36 meses dividiendo el exceso de rentabilidad obtenida por el fondo (respecto al activo sin riesgo) por la desviación estándar de esos excesos de rentabilidad. Cuánto mayor sea ese ratio de Sharpe mejor comportamiento habrá demostrado el fondo en el periodo analizado.

Volatilidad
Es una medida del riesgo del fondo, que indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si, por el contrario, han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene más riesgo porque es difícil prever si el valor liquidativo va a subir o a bajar. Por tanto, en el momento del reembolso, lo mismo podrían obtenerse ganancias significativas que pérdidas importantes.

Correlación
Ratio estadístico que mide la asociación lineal entre dos variables (el fondo y el índice). Su valor entre el 1 y el -1. Una correlación positiva indica que las dos variables se mueven en la misma dirección mientras que una correlación negativa indica que se mueven en sentido inverso. Los fondos indexados tienen correlación en torno a 1 con su índice de referencia.

Beta
Mide la sensibilidad del precio de un fondo de inversión a los movimientos registrados por su índice de referencia. Una beta de más de 1 indica que la rentabilidad histórica ha fluctuado más en comparación a la del benchmark, y por lo tanto supone una cartera de inversión más arriesgada que la del mercado. Beta es un indicador del riesgo sistemático debido a condiciones generales del mercado que no puede ser diversificado. Beta es un indicador fiable cuando es utilizado en combinación con un R2 elevado.

Alfa
Alfa mide la rentabilidad adicional alcanzada por un fondo contra su índice de referencia basado en su exposición al riesgo de mercado medido por Beta.

Tracking Error (Tracking Error = T.E.)
El tracking error mide la desviación estandar de las rentabilidades relativas, es decir, la rentabilidad del fondo menos la rentabilidad del índice de referencia. El tracking error se utiliza a menudo como medida del riesgo asumido contra el índice de referencia de un fondo; un tracking error más alto indica que para lograr la rentabilidad del fondo se asumieron riesgos mayores respecto al índice de referencia.

Info Ratio
Representa la diferencia entre la rentabilidad media anualizada del fondo y la rentabilidad media anualizada del índice dividido por el tracking error. Cuanto más alto será mejor, dado que muestra el riesgo asumido por el gestor frente al índice se ha visto.

Max. Drawdown
Se define como el porcentaje de rentabilidad que se pierde desde un máximo de valor precedente (pico) hasta el mínimo alcanzado (valle).

OGC
OGC significa "Ongoing Charges". Los OGC son todos los Gastos Corrientes que tiene un fondo anualmente. Entre los gastos corrientes se incluyen la comisión de gestión, la comisión de depósito, las comisiones de suscripción y reembolso si las hubiese, el gasto de intermediación de las operaciones de compra/venta, los gastos de auditoría, los otros gastos y, en definitiva, todos los cargos que afectan al fondo.

AVISO LEGAL

Este documento se ha realizado únicamente a título informativo y constituye un "Resumen" que intenta explicar de manera clara, transparente y sencilla las principales características, evolución y riesgos del producto, los cuales se encuentran descritos en los Datos Fundamentales para el inversor o KIID y que constituye la única relación jurídica entre el cliente y el emisor." De acuerdo con el Código General de Conducta establecido en el Real Decreto 217/2008, la información suministrada no constituye ni oferta ni una solicitud de oferta para comprar o vender el producto financiero analizado. Deutsche Bank no se responsabiliza de la toma de decisiones que se fundamenten en esta información.

Aviso Legal: Las rentabilidades son calculadas con fecha definida en el documento en euros para permitir una fácil comparación. Las rentabilidades del Fondo se muestran como porcentaje de crecimiento y se calculan reinvirtiendo las ganancias o dividendos. El Valor Liquidativo se muestra en la divisa de cada Fondo.

Estas tablas muestran las rentabilidades históricas del fondo. Las rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. El valor de las inversiones pueden subir o bajar y los inversores pueden no recuperar la cantidad inicialmente invertida. Las variaciones en los cambios de divisas pueden también aumentar o disminuir el valor de la inversión. Si un producto financiero está expresado en una divisa diferente a la del inversor, cualquier fluctuación en el tipo de cambio puede afectar negativamente al precio o valor del producto financiero o a los ingresos derivados del mismo; por lo que el inversor asume en su totalidad el riesgo de cambio. Hasta donde la legislación lo permite, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española no acepta responsabilidades por pérdidas provocadas, directa o indirectamente, por el uso de la información contenida en el presente documento.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este sitio, ni aún citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de Deutsche Bank S.A.E. Copyright © 2019 Deutsche Bank Sociedad Anónima Española. All rights reserved.

MODELO DE MEMORIA SOBRE LAS MODALIDADES PREVISTAS DE COMERCIALIZACIÓN EN TERRITORIO ESPAÑOL

Denominación de la IIC extranjera: AB FCP I (en adelante, IIC extranjera)

Denominación del comercializador de la IIC extranjera: Deutsche Bank SAE en adelante, el comercializador)

DATOS IDENTIFICATIVOS DE LA IIC EXTRANJERA

Los datos identificativos de la IIC extranjera figurarán en el folleto simplificado o documento que lo sustituya en el país de origen. La IIC no está constituida en España y se comercializa en España de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE.

COMERCIALIZADORES

Los Comercializadores de la IIC Extranjera en España son entidades habilitadas para la comercialización de acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva y que han sido designados como distribuidores de la IIC Extranjera en España, en virtud de los correspondientes contratos y figurarán en el registro de la IIC Extranjera en la CNMV.

REGISTRO DE LAS ACCIONES/PARTICIPACIONES

El comercializador deberá informar al inversor de la forma en que se efectuará el registro de las acciones/participaciones:

a) A nombre del inversor

En cuyo caso podrán repercutirse al inversor las comisiones que, en su caso, el Comercializador y la entidad que realice el servicio de registro de las acciones/participaciones de la IIC Extranjera tengan vigentes por dicho servicio en su folleto de tarifas.

b) Empleando un fiduciario (“nominee”)

En este caso las acciones/participaciones suscritas por el inversor no figurarán registradas a su nombre en los registros de la IIC sino a nombre del Agente Fiduciario, quien poseerá las acciones/participaciones por cuenta y en representación de los inversores sin perjuicio, del desglose interno que deberán llevar los comercializadores o distribuidores en España que permita individualizar contablemente la posición de cada cliente, debiendo estos realizar sus operaciones directamente a través de dichos comercializadores o distribuidores.

Para ello el comercializador deberá obtener la autorización escrita del cliente, informándole previamente de los riesgos que asume como consecuencia de este régimen de titularidad así como de la calidad crediticia de la entidad que actúe como fiduciario. En caso de sustitución del Agente fiduciario se informará al inversor con carácter previo. El Agente fiduciario establecerá los oportunos registros contables accesorios y el comercializador confirmará a los inversores que el primero posee las acciones/participaciones por cuenta de ellos.

Los inversores deberían asesorarse de las consecuencias jurídicas y fiscales que resulten de la inscripción de las acciones/participaciones empleando un "nominee".

PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Las órdenes de suscripción, reembolso o canje de acciones/participaciones deben ser recibidas por el comercializador en un día hábil y antes de 14:30. Las órdenes realizadas después de la Hora Límite o recibidas en un día no hábil se tramitarán junto con las órdenes recibidas el día hábil siguiente. El Comercializador confirmará asimismo a cada inversor las operaciones informando de la fecha en que se efectuaron, número de acciones/participaciones objeto de la operación y precio y, en su caso, de las comisiones y gastos repercutidos, y de los tipos de cambio aplicados a las operaciones de cambio de divisa que se hubiesen realizado.

COMISIONES Y GASTOS

El inversor español deberá satisfacer, en su caso, los gastos y comisiones que sean aplicables según el folleto de la IIC Extranjera y los folletos de tarifas máximas vigentes del Comercializador que se podrán consultar en la página web https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html y https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/pa-index.html .

En el supuesto de que se realizara alguna operación de cambio de divisa en relación con la suscripción o reembolso acciones/participaciones de la IIC Extranjera, los gastos de la operación podrán ser por cuenta del inversor conforme al folleto de tarifas vigente

OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN A LOS INVERSORES

Junto con este documento el comercializador deberá entregar a cada inversor, con anterioridad a la suscripción:

- un ejemplar del folleto simplificado o del documento que lo sustituya en el Estado de origen de la IIC
- un ejemplar del último informe de contenido económico publicado.

Esta entrega será obligatoria y no renunciable por el inversor. Adicionalmente, previa solicitud, deberá facilitarse una copia actualizada de la restante documentación oficial de la institución. En cualquier caso, al menos una de las entidades comercializadoras posibilitará la consulta por medios telemáticos de todos estos documentos, así como de los valores liquidativos correspondientes a las acciones o participaciones comercializadas en España (en la página web https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html).

El comercializador remitirá con carácter gratuito a los inversores, al domicilio por éstos indicado, los sucesivos informes de contenido económico e informes anuales que se elaboren con posterioridad a la inscripción en la CNMV, en el plazo de un mes desde su publicación en el país de origen, salvo que éstos hubieran renunciado a su derecho al envío en documento escrito separado y debidamente firmado tras la recepción de la primera remisión periódica. No obstante, la entidad comercializadora estará obligada a enviar dichos documentos al partícipe o accionista cuando éste, a pesar de haber renunciado, así lo solicite. La renuncia será revocable.

Asimismo, deberá enviar gratuitamente a los partícipes o accionistas que hayan adquirido sus participaciones o acciones en España, toda la información prevista por la legislación del Estado en el que tengan su sede, adicional a la señalada en este apartado, en los mismos términos y plazos previstos en la legislación del país de origen.

Cuando el partícipe o accionista expresamente lo solicite, dichos informes de contenido económico se le remitirán por medios telemáticos.

PUBLICIDAD DEL VALOR LIQUIDATIVO

El valor liquidativo de la IIC extranjera se pueden consultar en la/s página/s web https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/rentabilidades-inversiones-pa.html.

PUBLICIDAD

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se respetarán las disposiciones del derecho español relativas a la publicidad en España de las Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas al amparo de la Directiva 2009/65/CE.

RÉGIMEN FISCAL

Cualquier rendimiento derivado de las acciones/participaciones percibido por inversores residentes en España, incluidos los dividendos, cupones y plusvalías, estará sujeto a impuestos en España de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias de carácter fiscal vigentes en España, en cada momento.

Sin perjuicio del régimen aplicable a los fondos cotizados, según la normativa vigente son sujetos obligados a retener o a realizar un ingreso a cuenta cuando se efectúen los reembolsos:

a) las entidades comercializadoras, intermediarios financieros y, subsidiariamente, los colocadores.
b) El propio partícipe o socio que realice la transmisión o reembolso en el supuesto en que no proceda la práctica de retención por las entidades señaladas en la letra anterior.

Los inversores deberían informarse y tener en cuenta la normativa vigente de carácter fiscal y de control de cambios aplicable a tenor de sus circunstancias personales en relación con las operaciones a realizar en la IIC Extranjera.

FINALIZACIÓN DEL CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN

En el supuesto de terminación o resolución del contrato de distribución por cualquier motivo, el comercializador estará obligado a continuar en sus funciones hasta tanto no se haya inscrito en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España de la CNMV una nueva entidad comercializadora que lo sustituya.

El cese en la comercialización activa de un compartimento en España no afectará al cumplimiento por parte de IIC extranjera y las entidades comercializadoras de sus obligaciones frente a los inversores y la CNMV en lo relativo a ese compartimento salvo en el caso de que no existan inversores en España.

En caso de fusión de un compartimento o IIC extranjera que tenga inversores en España con una IIC o compartimento de una IIC no registrada, el inversor deberá ser informado de esta circunstancia y de las posibles consecuencias fiscales. En todo caso, el comercializador seguirá actuando como tal respecto a sus inversores en lo referente a atender reembolsos, derechos de información y demás obligaciones de acuerdo con la Memoria de comercialización y el folleto de la IIC.

DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES

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

Global High Yield Portfolio

un subfondo de AB FCP I

Participaciones de la clase A2 EUR H (ISIN: LU0448068782)

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.allianceбernstein.com o llame al +352 46 39 36 151.

Este documento se publicó el 29/02/2024.

¿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 obtener una alta rentabilidad de su inversión, tanto mediante la generación de ingresos elevados como aumentando el valor de su inversión a largo plazo.

Política de inversión

En circunstancias normales, la cartera invierte principalmente en valores de deuda de más alto rendimiento y menos calificación (sin grado de inversión), y por consiguiente de mayor riesgo, de emisores de cualquier lugar del mundo. Al seleccionar sus inversiones, la cartera pondrá el énfasis en emisores corporativos de Estados Unidos y en emisores corporativos y gubernamentales de países de mercados emergentes. Su objetivo es evaluar los valores en función de la salud financiera del emisor, además de posibles condiciones económicas o políticas que puedan afectar a la rentabilidad del valor. La cartera puede mantener exposición en divisas distintas del dólar estadounidense, incluidas divisas de mercados emergentes.

La cartera podrá emplear derivados para (i) la gestión eficiente de la cartera, (ii) la reducción de riesgos potenciales y (iii) para tratar de reducir los riesgos potenciales.

Glosario

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.

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

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

Bloomberg Global High Yield Index (USD Hedged) 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 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.allianceбernstein.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 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**	**3,700 EUR**	**4,040 EUR**
	Rendimiento medio cada año	-63.0%	-16.6%
Desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**7,710 EUR**	**7,920 EUR**
	Rendimiento medio cada año	-22.9%	-4.6%
Moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**9,480 EUR**	**9,990 EUR**
	Rendimiento medio cada año	-5.2%	0.0%
Favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	**11,720 EUR**	**11,490 EUR**
	Rendimiento medio cada año	17.2%	2.8%

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 diciembre de 2018 y diciembre de 2023.

Escenario favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre febrero de 2016 y febrero de 2021.

¿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 detraen 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	**675 EUR**	**1,374 EUR**
Incidencia anual de los costes (*)	6.8%	2.8% cada año

(*) Ilustra cómo los costes reducen la rentabilidad cada año del período de inversión. Por ejemplo, si sale en el periodo de inversión recomendado, la rentabilidad media por año prevista sería el 2.8 % antes de gastos y el 0.0 % 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 5.00 % del importe que pague cuando participe en esta inversión. Esto es lo máximo que pagará y podría pagar menos.	Hasta 500 EUR
Costes de salida	No se cobra ningún gasto de salida en la clase de participaciones.	0 EUR
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.66 % del valor de la inversión anual. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	166 EUR
Costes de operación	0.09 % 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.	9 EUR
Costes accesorios detraídos 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.