



# AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

## Strategie

Das Portfolio strebt eine hohe Gesamrendite an, indem es den Gesamtertrag maximiert und gleichzeitig versuchen will, die Volatilität zu mindern, indem sie in einen Multi-Asset-Fonds investieren, der Anlageengagements aktiv anpasst.

- in unterschiedliche Asset-Klassen investiert, darunter Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Währungen. So gleicht es die Positionierung innerhalb der Schwellenmärkte dynamisch an
- nicht durch einen Index begrenzt ist. So bietet es die Chance auf eine höhere Gesamrendite und geringere Volatilität
- einem klar definierten Investment-Prozess folgt, der auf dem Know-how unserer weltweiten Research-Plattform und Multi-Asset-Kompetenz basiert

## Profil

Das Portfolio ist als Lösung für Anleger konzipiert, die sowohl den Gesamtertrag maximieren und gleichzeitig versuchen wollen, die Volatilität zu mindern, indem sie in einen Multi-Asset-Fonds investieren, der Anlageengagements aktiv anpasst.

- Auflegungsdatum:** 01.06.2011
- Sitz:** Luxemburg
- Geschäftsjahresende:** 31-Mai
- Zeichnungen/Rücknahmen:** Täglich
- Fondsvolumen:** \$656,14 Millionen
- Anzahl der Positionen im Portfolio insgesamt:** 447
- Auftragsannahmezeit bis:** 16:00 Uhr US ET; 18:00 Uhr MEZ für währungsgesicherte Anteilsklassen
- Basiswährung:** US-Dollar
- Referenzindex:** MSCI Emerging Markets Index<sup>1</sup>
- Fondsart:** SICAV

## Fondsmanagement und Erfahrung

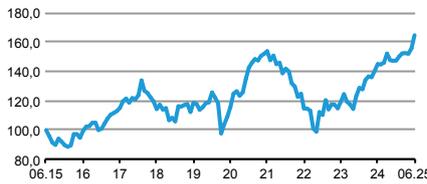
- Richard Cao:** 10 Jahre
- Christian DiClementi:** 22 Jahre
- Eric Liu:** 18 Jahre
- Sammy Suzuki, CFA:** 32 Jahre

## Risikoindikator (SRI)



Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie Ihre Anlage im Portfolio fünf Jahre lang halten. Das ist die empfohlene Haltedauer für dieses Portfolio. Es kann sein, dass Sie Ihre Anteile nicht ohne Weiteres verkaufen können oder dass Sie zu einem Preis verkaufen müssen, der sich erheblich auf Ihre Rückzahlung auswirkt. Der zusammenfassende Risikoindikator (SRI) ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Portfolios im Vergleich zu anderen Investmentfonds. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Portfolio aufgrund von Marktbewegungen Geld verlieren wird.

## Wachstum von 10.000 USD



**Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die Wertentwicklung berücksichtigt die laufenden Kosten und unterstellt die Anlage von USD 10.000 seitens der Auflegung der Anteilsklasse. Weitere Gebühren für die Verwahrung von Wertpapieren (z.B. Depotgebühren) können, sofern sie anfallen, die Wertentwicklung zusätzlich verringern.

## Ertrag vollständige 12 Monate %

Anteilsklasse	07.15 06.16	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
I CHF H	-2,29	13,30	-3,74	0,07	-5,54	30,65	-26,60	-0,23	16,32	8,70
I EUR H	-1,44	13,83	-3,47	0,33	-5,37	31,00	-26,66	0,51	18,95	11,11
<b>I USD</b>	<b>-0,64</b>	<b>15,86</b>	<b>-0,68</b>	<b>3,71</b>	<b>-2,44</b>	<b>32,93</b>	<b>-25,37</b>	<b>4,00</b>	<b>21,43</b>	<b>13,60</b>
Referenzindex	-12,05	23,75	8,20	1,21	-3,39	40,90	-25,28	1,75	12,55	15,29

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Wertentwicklung % (Annualisiert für Zeiträume über einem Jahr)

Anteilsklasse	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
I CHF H	5,36	9,34	8,70	8,05	3,88	2,00	0,69
I EUR H	5,51	10,30	11,11	9,93	5,00	2,75	1,38
<b>I USD</b>	<b>5,77</b>	<b>11,70</b>	<b>13,60</b>	<b>12,79</b>	<b>7,32</b>	<b>5,11</b>	<b>3,18</b>
Referenzindex	6,01	15,27	15,29	9,70	6,81	4,81	2,82 <sup>a</sup>

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. <sup>a</sup>Wertentwicklung seit Auflage der Anteilsklasse I USD. Siehe Seite 2 für Auflegungsdaten.

## Wertentwicklung im Kalenderjahr %

Anteilsklasse	2020	2021	2022	2023	2024
I CHF H	10,56	-1,92	-24,56	11,53	9,83
I EUR H	10,60	-1,67	-24,64	13,55	12,55
<b>I USD</b>	<b>13,49</b>	<b>-0,64</b>	<b>-22,13</b>	<b>16,64</b>	<b>14,49</b>
Referenzindex	18,31	-2,54	-20,09	9,83	7,50

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage sowie die Erträge daraus unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt. Wertentwicklungsangaben erfolgen in der Währung der Anteilsklasse, berücksichtigen die Veränderungen des Nettoinventarwerts und unterstellen die Wiederanlage von Ausschüttungen auf die Anteile am Portfolio während des genannten Zeitraums. Die Wertentwicklungsangaben berücksichtigen die Verwaltungsgebühren jedoch weder anfallende Ausgabeaufschläge noch steuerliche Effekte. Die Erträge anderer Anteilsklassen können aufgrund von unterschiedlichen Gebühren und Kosten abweichen.

Quelle: AllianceBernstein (AB).

## Anmerkungen

**Das Portfolio verwendet die angezeigte Benchmark nur zu Vergleichszwecken. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und der Anlageverwalter ist bei der Umsetzung der Anlagestrategie nicht durch die Benchmark eingeschränkt.** Der MSCI Emerging Markets Index (streubesitzbereinigt, marktkapitalisierungsgewichtet) stellt die Aktienmarktperformance von Schwellenmärkten dar. Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Zudem sind in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse kein Indikator für die Wertentwicklung einer bestimmten Anlage. Dies gilt auch für AB-Fonds. Die eine Gesamrendite schmälern den Verkaufsböhen und betrieblichen Aufwendungen im Zuge einer Anlage, werden von den Indizes nicht berücksichtigt.

## Anteilklasse-Informationen

Anteilklasse	ISIN	Bloomberg	Aufle.	Div. rend. <sup>2</sup>	Div. <sup>3</sup>	NIW <sup>4</sup>
I CHF H	LU0633142343	ABEMICH:LX	25.07.2011	-	-	16,50
I EUR H	LU0633142426	ABEMIEH:LX	01.06.2011	-	-	18,20
<b>I USD</b>	<b>LU0633141378</b>	<b>ABEMIUI:LX</b>	<b>01.06.2011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23,30</b>

### Anmerkungen

<sup>2</sup>Die Renditen werden auf Grundlage des letzten verfügbaren Ausschüttungssatzes je Anteil für eine bestimmte Klasse berechnet. Die Rendite ist nicht garantiert und fluktuiert.

<sup>3</sup>Für ausschüttende Anteilklassen kann ein Portfolio Dividenden aus Bruttoerträgen (d.h. vor Abzug von Gebühren und Kosten), realisierten und unrealisierten Gewinnen und der jeweiligen Anteilklasse zuzuordnendem Kapital zahlen. Anleger sollten beachten, dass Ausschüttungen, die die Nettoerträge (d.h. Bruttoerträge abzüglich Gebühren und Kosten) übersteigen, eine Rückzahlung der ursprünglichen Anlage des Anlegers darstellen können und daher zu einer Reduzierung des Nettoinventarwerts pro Anteil der jeweiligen Anteilklasse führen können. Kapitalausschüttungen können in einigen Ländern wie Erträge besteuert werden.

<sup>4</sup>Der Nettoinventarwert wird in der Währung der jeweiligen Anteilklasse angegeben.

## Gebühren und Kosten

Anteilklasse	Max: Ausgabeaufschlag %*	Rücknahmegebühr	Laufende Kosten %**	Performancegebühr
I CHF H	1,50	Kein	1,08	Kein
I EUR H	1,50	Kein	1,08	Kein
<b>I USD</b>	<b>1,50</b>	<b>Kein</b>	<b>1,08</b>	<b>Kein</b>

Die laufenden Kosten enthalten Gebühren und bestimmte Kosten des Portfolios gemäß den aktuellen Anlegerinformationen (KID), für die eine Obergrenze gelten kann, die ggf. oben angegeben wird. Alle Einzelheiten zu den Kosten finden sich im Verkaufsprospekt des Fonds. \*Das ist der Höchstsatz, der tatsächliche Ausgabeaufschlag könnte geringer sein. \*\*Die laufenden Kosten umfassen die Verwaltungsgebühren sowie sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

## Positionen und Allokationen

Die zehn größten Positionen im Portfolio	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,94
Tencent Holdings Ltd.	4,57
Samsung Electronics	2,84
Xiaomi Corp.	2,44
Alibaba Group Holding	2,32
ICICI Bank Ltd.	1,83
Itau Unibanco Holding SA	1,81
MediaTek, Inc.	1,78
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1,62
NetEase, Inc.	1,56
<b>Insgesamt</b>	<b>26,71</b>

Quelle: AllianceBernstein (AB). Bestände und Gewichtungen des Portfolios unterliegen Änderungen.

Vermögensallokation	%
Emerging Markets-Aktien	64,98
Emerging Markets – Hartwährungen	30,19
Schwellenländer-	4,14
Unternehmensanleihen	
Schwellenmärkte – Lokale Währung	0,69
<b>Sektoren: Top Aktien</b>	<b>%</b>
Finanzdienstleistungen	26,49
Informationstechnologie	24,99
Luxusgüter	14,24
Kommunikation	13,02
Immobilien	3,25

Sektoren: Top Anleihen	%
Emerging Markets – Hartwährungen	86,19
Schwellenländer-	11,83
Unternehmensanleihen	
Schwellenmärkte – Lokale Währung	1,98

## Portfoliostatistik

Durchschnittliche Bonitätsqualität	BB
------------------------------------	----

Länderallokation	%
China	22,63
Taiwan	11,07
Südkorea	10,35
Indien	9,96
Brasilien	6,46
Vereinigte Arabische Emirate	4,06
Mexiko	3,99
Südafrika	2,28
Türkei	1,87
Andere	27,33

Währungsallokation	%
US-Dollar	33,18
Chinesischer Renminbi Yuan	18,29
Indische Rupie	13,04
Neuer Taiwan-Dollar	9,62
Südkoreanischer Won	5,84
Brasilianischer Real	5,67
VAE-Dirham	3,76
Philippinischer Peso	3,21
Südafrikanischer Rand	2,26
Andere	5,13

**Anlagerisiken** Diese und weitere Risiken werden im Verkaufsprospekt des Portfolios eingehender beschrieben.

**Eine Anlage im Portfolio unterliegt gewissen Risiken.** Die Anlageerträge und der Kapitalwert des Portfolio wird fluktuieren, so dass die Anteile eine Anlegers bei Rückgabe mehr, aber auch weniger als ihre ursprünglichen Kosten wert sein könnten. Einige der wichtigsten Anlagerisiken im Portfolio sind:

**Schwellenländerisiko:** Wenn das Portfolio in Schwellenländern investiert, sind diese Vermögenswerte in der Regel kleiner, anfälliger für wirtschaftliche und politische Faktoren und können weniger leicht gehandelt werden, was zu einem Verlust für das Portfolio führen könnte.

**Allokationsrisiko:** Das Risiko, dass die Aufteilung der Anlagen zwischen Wachstums- und Substanzunternehmen einen signifikanteren Effekt auf den Nettoinventarwert (NIW) des Portfolios haben könnte, wenn eine dieser Strategien sich nicht so gut wie die andere entwickelt. Die Transaktionskosten der Ausbalancierung der Anlagen könnten zusätzlich langfristig signifikant sein.

**Portfolioumschlagrisiko:** Ein Portfolio kann aktiv verwaltet werden, und die Umschlagquote kann je nach Marktbedingungen 100 % übersteigen. Ein höherer Portfolioumsatz erhöht die Maklergebühren und sonstigen Aufwendungen. Ein hoher Portfolioumsatz kann auch zur Realisierung von erheblichen kurzfristigen Nettokapitalgewinnen führen, die bei Ausschüttung unter Umständen steuerpflichtig sind.

**Nebenwerterisiko:** Die Anlage in Wertpapiere von Unternehmen mit relativ geringer Marktkapitalisierung kann heftigeren und plötzlichen Marktbewegungen unterworfen sein, da diese Wertpapiere meist geringere Handelsvolumina aufweisen und einem höheren Geschäftsrisiko unterliegen.

**Derivaterisiko:** Das Portfolio kann derivative Finanzinstrumente enthalten. Diese Instrumente können verwendet werden, um das Engagement in den zugrunde liegenden Vermögenswerten zu erhalten, zu erhöhen oder zu reduzieren, und sie können eine Hebelung schaffen. Ihre Verwendung kann zu größeren Schwankungen des Nettoinventarwerts führen.

**Kontrahentenrisiko von OTC-Derivaten:** Transaktionen an OTC-Derivatmärkten unterliegen im Allgemeinen weniger staatlicher Regulierung und Aufsicht als Transaktionen an organisierten Börsen. Sie unterliegen dem Risiko, dass der direkte Kontrahent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und das Portfolio Verluste erleidet.

**Rohstoffbezogenes Risiko:** Anlagen in rohstoffbezogenen Derivaten können zu einer höheren Volatilität führen als Anlagen in traditionellen Wertpapieren. Ihr Wert kann durch Marktbewegungen, Volatilität der Rohstoffindizes, Änderungen der Zinssätze oder, wenn sie für eine bestimmte Branche oder Ware spezifisch sind, extreme Wetterbedingungen, Tierseuchen, Embargos, Zölle und internationale wirtschaftliche, politische und regulatorische Entwicklungen beeinflusst werden.

**Risiko strukturierter Investments:** Diese Art von Anlageinstrumenten sind je nach Struktur potenziell volatiler und tragen ein höheres Marktrisiko als traditionelle Schuldinstrumente. Die Auswirkungen von Änderungen der Benchmark können durch die Konditionen des strukturierten Instruments verstärkt werden. Diese Instrumente sind möglicherweise weniger liquide und schwieriger zu bewerten als weniger komplexe Instrumente.

**Aktienrisiko:** Der Wert von Aktienanlagen kann in Abhängigkeit von den Aktivitäten und Ergebnissen einzelner Unternehmen oder aufgrund von Markt- und Konjunkturbedingungen schwanken. Diese Anlagen können über kurze oder lange Zeiträume an Wert verlieren.

**Real-Estate-Investment-Trust-(REIT-)Risiko:** Anlegen in REITs können von Wertveränderungen der zugrunde liegenden Immobilien der REITs beeinflusst werden, während Hypotheken-REITs von der Bonität eines Kredits beeinflusst werden können. REITs sind abhängig von Managementfähigkeiten, sind nicht diversifiziert, unterliegen einer starken Cashflow-Abhängigkeit, dem Ausfall von Schuldnern und der Selbstauflösung sowie Zinsrisiken.

**Risiko festverzinslicher Wertpapiere:** Der Wert dieser Anlagen wird sich aufgrund von Schwankungen der Zinssätze und Wechselkurse sowie der Bonitätsentwicklung des Emittenten ändern. Darüber hinaus können mittelmäßig, niedrig und nicht geratete Wertpapiere größeren Schwankungen der Renditen und Marktwerte unterliegen als höher eingestufte Wertpapiere.

**Risiko festverzinslicher Wertpapiere mit niedriger Bonität:** Diese Wertpapiere sind einem größeren Kapital- und Zinsverlustrisiko ausgesetzt und meist weniger liquide und volatil. Einige Investments können in hochverzinslichen Anleihen sein, sodass das Risiko von Wert- und Kapitalverlust unvermeidbar sein könnte. Es gibt auch ein höheres Zahlungsausfallrisiko.

**Staatsschuldenrisiko:** Das Risiko, dass Schuldverschreibungen des Staates direkten oder indirekten Auswirkungen von politischen, sozialen und wirtschaftlichen Veränderungen in verschiedenen Ländern ausgesetzt sind. Veränderungen des politischen oder wirtschaftlichen Status eines Landes können sich auf die Bereitschaft oder Fähigkeit einer Regierung auswirken, ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

**Unternehmensanleihenrisiko:** Das Risiko, dass ein bestimmter Emittent seine Zahlungs- und sonstigen Verpflichtungen nicht erfüllen kann. Darüber hinaus kann es bei einem Emittenten zu nachteiligen Veränderungen seiner Finanzlage oder zu einer Herabstufung seines Kreditratings kommen, was zu einer erhöhten Volatilität der Schuldverpflichtung und einer negativen Liquidität führt. Es kann auch ein höheres Ausfallrisiko geben.

Dies ist eine Marketing-Anzeige

**Dividenden werden nicht für alle Anteilsklassen gezahlt und sind nicht garantiert. Das Portfolio dient der Diversifizierung und stellt kein komplettes Anlageprogramm dar. Vor einer Anlageentscheidung sollten potenzielle Anleger den Verkaufsprospekt sorgfältig lesen und das Risiko sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios mit ihrem Finanzberater besprechen, um festzustellen, ob die Anlage für sie geeignet ist. Dieses finanzielle Angebot richtet sich ausschließlich an Personen in Hoheitsgebieten, in denen die Fonds und die betreffende Anteilsklasse registriert sind oder an Personen die sie auf andere Weise rechtmäßig erhalten dürfen sind. Anleger sollten den vollständigen Verkaufsprospekt des Portfolios zusammen mit den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios oder Informationen des Portfolios und den aktuellen Jahresberichten prüfen. Kopien dieser Dokumente, einschließlich des letzten Jahresberichts und, falls danach ausgestellt, des letzten Halbjahresberichts, sind kostenlos bei AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. erhältlich auf [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com) oder [www.eifs.lu/alliancebernstein](http://www.eifs.lu/alliancebernstein), oder in gedruckter Form, indem Sie sich an die lokale Vertriebsstelle in den Ländern wenden, in denen die Fonds zum Vertrieb zugelassen sind.**

**Anleger sollten ihre unabhängigen Finanzberater hinsichtlich der Eignung von Anteilen des Portfolios für ihren Anlagebedarf konsultieren.**

**Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die tatsächlichen Erträge eines Anlegers in anderen Währungen können aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder geringer sein. Währungsabgesicherte Anteilsklassen (falls angezeigt) nutzen Absicherungstechniken, die versuchen, die Schwankungen zwischen den Beständen des Anlegers in einer bestimmten währungsabgesicherten Anteilsklasse, die auf die Währung des Anlegers lautet, und der Basiswährung des Portfolios zu reduzieren – jedoch nicht zu eliminieren. Das Ziel besteht darin, Erträge zu liefern, die näher an den Erträgen in der Basiswährung des Portfolios liegen.

**Hinweis an alle Leser:** Dieses Dokument wurde von AllianceBernstein Limited, einer Tochtergesellschaft von AllianceBernstein L.P., genehmigt. Die hier enthaltenen Informationen spiegeln die Ansichten von AllianceBernstein L.P. oder ihrer Tochtergesellschaften und Quellen wider, die sie zum Zeitpunkt dieser Veröffentlichung für zuverlässig hält. AllianceBernstein L.P. gibt keine Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Richtigkeit der Daten. Es gibt keine Garantie dafür, dass irgendwelche Projektionen, Prognosen oder Meinungen in diesem Material realisiert werden.

**Hinweis an Leser in Europa:** Diese Informationen werden von AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg herausgegeben. Zugelassen in Luxemburg und reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Das Morningstar Gesamtrating ist ein Urheberrecht von Morningstar, Inc., 2025. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: 1) sind Eigentum von Morningstar; 2) dürfen weder kopiert noch verteilt werden; und 3) erheben keinen Anspruch auf Genauigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Inhaltslieferanten sind für jegliche Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Anteile an AB-Fonds werden nur gemäß dem aktuellen Prospekt zusammen mit dem letzten Jahresbericht angeboten. Die Informationen auf dieser Seite dienen lediglich Informationszwecken und sollten nicht als Angebot zum Kauf oder als Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots oder als Empfehlung für die Wertpapiere eines AB-Fonds ausgelegt werden.

