ALLIANCEBERNSTEIN

Dies ist eine Marketing-Anzeige

ANLEIHEN

JUN | 30.06.25

AB Euro Corporate Bond Portfolio

Strategie

Wir sind bestrebt, den Wert Ihrer Anlage im Laufe der Zeit durch einen Gesamtertrag zu steigern, indem wir eine Kombination aus Einkommen und Kapitalwachstum erzielen. Um dies zu erreichen, nutzen wir:

- einen systematischen (d.h. regelbasierten) Anlageprozess und quantitatives Research, um ein diversifiziertes Portfolio aus auf Euro lautenden Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating aufzubauen. Dabei verwenden wir einen dynamischen, systematischen Multi-Faktor-Ansatz, um Wertpapiere mit den besten zukünftigen risikobereinigten Erträgen zu identifizieren.
- Der Ansatz berücksichtigt eine Reihe von Faktoren, um durch einen "Bottom-up"-Prozess der Wertpapierauswahl Erträge zu erzielen.
- Zu diesen Faktoren gehören: Substanz, Momentum, Größe, Qualität, Carry, Volatilität, sie sind veränderlich.

Profil

Das Portfolio kann für professionelle und private Anleger interessant sein, die über gute Anlagekenntnisse verfügen, sich an den Märkten für auf Euro lautende Unternehmensanleihen engagieren möchten, eine hohe Risikotoleranz haben und Verluste tragen können.

- **Auflegungsdatum:** 11.07.2024
- **Sitz:** Luxemburg
- **Geschäftsjahresende:** 31-Mai
- **Zeichnungen/Rücknahmen:** Täglich
- **Fondsvolumen:** €163,99 Millionen
- **Anzahl der Positionen im Portfolio insgesamt:** 241
- **Auftragsannahmezeit bis:** 18.00 Uhr MEZ
- **Basiswährung:** Euro
- **Referenzindex:** Bloomberg Euro Aggregate Corporate Bond Index[1]
- **Fondsart:** SICAV

Fondsmanagement und Erfahrung

- **Souheir Asba:** 13 Jahre
- **Scott DiMaggio, CFA:** 32 Jahre
- **Niels Schuehle:** 17 Jahre
- **Bernd Wuebben:** 27 Jahre

Risikoindikator (SRI)

Niedrigeres Risiko — **Höheres Risiko**

1	**2**	3	4	5	6	7

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.

Ertrag vollständige 12 Monate %

Da dieser Fonds vor weniger als 12 Monaten aufgelegt wurde, können wir keine Performance-Historie vorlegen.

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Wertentwicklung % (Annualisiert für Zeiträume über einem Jahr)

Da dieser Fonds vor weniger als 12 Monaten aufgelegt wurde, können wir keine Performance-Historie vorlegen.

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Wertentwicklung im Kalenderjahr %

Da dieser Fonds vor weniger als 12 Monaten aufgelegt wurde, können wir keine Performance-Historie vorlegen.

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 Anteilsklasse können aufgrund von unterschiedlichen Gebühren und Kosten abweichen.
Quelle: AllianceBernstein (AB).

Anmerkungen

[1]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 Bloomberg Euro Aggregate Corporate Bond Index ist eine breit angelegte Benchmark, die den Markt für auf Euro lautende, festverzinsliche Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating misst. Die Aufnahme basiert auf der Währungsbezeichnung einer Anleihe und nicht auf dem Länderrisiko des Emittenten. Ein Anleger kann nicht direkt in einen Index investieren, und dessen Ergebnisse sind kein Hinweis auf die Wertentwicklung eines spezifischen Investments einschließlich eines AB Fonds. Indizes berücksichtigen keine Verkaufsgebühren oder operativen Kosten, die bei einer Anlage in einen Investmentfonds anfallen, wodurch sich die Gesamterträge verringern würden.

Das AB Euro Corporate Bond Portfolio ist ein Teilfonds der AB SICAV I, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital (société d'investissement à capital variable) gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg.

AB Euro Corporate Bond Portfolio

JUN | 30.06.25

Anteilklasse-informationen

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	Aufle.	Div. rend.[2]	Div.[3]	NIW[4]
I2 CHF H	LU2842875333	EUCBPI2:LX	11.07.2024	-	-	15,39
I2 EUR	**LU2842873395**	**EURCBI2:LX**	**11.07.2024**	**-**	**-**	**15,79**
I2 USD H	LU2842875689	EURCI2U:LX	11.07.2024	-	-	16,07
IT EUR	LU2842875762	EURCBIT:LX	11.07.2024	2,88	0,04	15,33
IT USD H	LU2842875507	EUCBPIT:LX	11.07.2024	4,69	0,06	15,39

Anmerkungen

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

[3]Für ausschüttende Anteilsklassen kann ein Portfolio Dividenden aus Bruttoerträgen (d.h. vor Abzug von Gebühren und Kosten), realisierten und unrealisierten Gewinnen und der jeweiligen Anteilsklasse 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 Anteilsklasse führen können. Kapitalausschüttungen können in einigen Ländern wie Erträge besteuert werden.

[4]Der Nettoinventarwert wird in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse angegeben.

Gebühren und Kosten

Anteilsklasse	Max: Ausgabeaufschlag %*	Rücknahmengebühr	Laufende Kosten %**	Performancegebühr
I2 CHF H	1,50	Kein	0,49	Kein
I2 EUR	**1,50**	**Kein**	**0,49**	**Kein**
I2 USD H	1,50	Kein	0,49	Kein
IT EUR	1,50	Kein	0,49	Kein
IT USD H	1,50	Kein	0,49	Kein

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.

Portfoliostatistik

Effektive Duration	4,51 J.
Durchschnittliche Bonitätsqualität	A-
Yield to Worst %	3,19

Positionen und Allokationen

Die zehn größten Positionen im Portfolio	%
UBS Group AG 0.25%, 11/05/28	1,32
Banque Federative du Credit Mutuel 4.375%, 05/02/30	1,28
Barry Callebaut Services 3.75%, 02/19/28	1,11
KBC Group NV 4.25%, 11/28/29	1,09
Generali 5.00%, 06/08/48	1,07
DXC Capital Funding DAC 0.45%, 09/15/27	1,07
Intl Business Machines 1.75%, 03/07/28 - 01/31/31	1,07
Berlin Hyp AG 1.125%, 10/25/27	1,06
Equinix Europe 2 Financing 3.25%, 05/19/29 - 03/15/31	1,05
Honeywell Intl 3.375%, 03/01/30	1,04
Insgesamt	**11,16**

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

†Die höchste Bewertung von S&P, Moody's, Fitch oder anderen in den USA anerkannten statistischen Rating-Organisationen (NRSRO). Nicht bewertete Wertpapiere sind solche, die von einer anderen NRSRO und/oder AB bewertet wurden. Die Bonität ist ein Maß für die Kreditwürdigkeit und das Risiko einer Anleihe oder eines Portfolios, basierend auf der finanziellen Lage des Emittenten. AAA ist die höchste und D die niedrigste Bewertung. Ratings spiegeln das Kreditrisiko möglicherweise nicht genau wider und sind veränderlich.

Sektorallokation	%
Industriegüter	50,01
Finanzinstitutionen	44,41
Nützlichkeit	3,72
Zinsfutures	-0,98
Andere	2,84

Länderallokation	%
USA	27,59
Frankreich	14,22
Vereinigtes Königreich	10,74
Deutschland	7,98
Italien	7,45
Niederlande	6,77
Dänemark	3,28
Belgien	3,11
Spanien	2,49
Andere	16,37

Währungsallokation	%
Euro	100,00

Branchenaufteilung	%
Banken	28,24
Nicht-zyklischer Konsum	12,76
Versicherungen	7,81
Investitionsgüter	6,19
Technologie	5,13
Energie	4,87
REITs	4,28
Telekommunikation	3,69
Transport	3,69
Andere	23,34

Bonität†	%
AA	12,66
A	41,52
BBB	45,82

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:
Wandelanleihenrisiko: Da wandelbare Wertpapiere als Anleihen strukturiert sind, die in der Regel mit einer vorher festgelegten Anzahl von Aktien statt mit Bargeld zurückgezahlt werden können oder müssen, tragen sie sowohl ein Aktienrisiko als auch die für Anleihen typischen Bonitäts- und Ausfallrisiken.
Währungsrisiko: Anlagen können auf eine oder mehrere Währungen lauten, die sich von der Basiswährung des Portfolios unterscheiden. Währungsschwankungen in den Anlagen können sich erheblich auf den Nettoinventarwert des Portfolios auswirken.
Risiko von Schuldtiteln: Der Wert der meisten Anleihen und anderen Schuldtitel steigt, wenn die Zinsen fallen, und fällt, wenn die Zinsen steigen. Eine Anleihe oder ein Geldmarktinstrument könnte im Preis fallen und volatiler und weniger liquide werden, wenn sich die Bonität des Wertpapiers oder die finanzielle Solidität des Emittenten verschlechtert, oder der Markt dies für möglich hält. Schuldtitel sind mit einem Zins-, Kredit- und Ausfallrisiko behaftet.
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.
Schwellenländerrisiko: 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.
Absicherungsrisiko: Bei der Verwaltung des Fonds sowie bei währungsgesicherten Anteilsklassen können Absicherungen (Hedging) eingesetzt werden, um das Gewinnpotenzial zusammen mit dem Verlustrisiko zu eliminieren. Maßnahmen zum Ausgleich bestimmter Risiken können unvollkommen funktionieren, zeitweise nicht durchführbar sein oder vollständig versagen. Da es keine Trennung der Verbindlichkeiten zwischen den Anteilsklassen gibt, besteht ein geringes Risiko, dass unter bestimmten Umständen Währungsabsicherungsgeschäfte zu Verbindlichkeiten führen, die sich auf den NIW der anderen Anteilsklassen auswirken und deren Vermögenswerte zur Deckung dieser eingegangenen Verbindlichkeiten verwendet werden können.
Hebelungsrisiko: Das Portfolio kann Derivate oder andere Finanzinstrumente einsetzen, um ein Engagement in Anlagen zu erzielen, die seinen Gesamtwert übersteigen. Das kann zu größeren Veränderungen des Kurses des Portfolios führen, da er für Markt- oder Zinsbewegungen empfindlicher ist und das Verlustrisiko erhöht.
Marktrisiko: Die Marktwerte der Portfoliobestände steigen und fallen von Tag zu Tag, daher können Anlagen an Wert verlieren.
Vorfälligkeits- und Verlängerungsrisiko: Eine unerwartete Entwicklung der Zinsen könnte die Wertentwicklung von kündbaren Schuldtiteln beeinträchtigen (Wertpapiere, deren Emittenten das Recht haben, das Kapital des Wertpapiers vor dem Fälligkeitstermin zurückzuzahlen). Wenn die Zinsen sinken, neigen die Emittenten dazu, diese Wertpapiere zu tilgen und neue zu niedrigeren Zinsen zu emittieren. In diesem Fall hat ein Portfolio möglicherweise keine andere Wahl, als das Geld aus diesen vorzeitig zurückgezahlten Wertpapieren zu einem niedrigeren Zinssatz wieder anzulegen ("Vorfälligkeitsrisiko").
Sustainability risk: Sustainability Risk means an environmental, social, or governance event or condition that, if it occurs, could potentially or actually cause a material negative impact on the value of a Portfolio's investment. Sustainability risks may have an impact on long-term risk adjusted returns for investors. Assessment of sustainability risks is complex and may be based on environmental, social, or governance data which is difficult to obtain and incomplete, estimated, out of date or otherwise materially inaccurate. Even when identified, there can be no guarantee that these data will be correctly assessed.
Systematisches/quantitatives Modellrisiko: Für die Auswahl, Gewichtung und Allokation von Vermögenswerten können proprietäre quantitative Modelle verwendet werden. Der Research- und Modellierungsprozess ist komplex und kann konzeptionelle Mängel oder fehlerhafte Annahmen enthalten. Das Modell funktioniert möglicherweise nicht wie beabsichtigt und ermöglicht es einem Portfolio möglicherweise nicht, sein Anlageziel zu erreichen. Bestimmte Modelle können unter Verwendung von Daten externer Datenanbieter erstellt werden, was die Wirksamkeit der Modelle möglicherweise einschränkt. Unter extrem volatilen oder illiquiden Marktbedingungen kann es schwierig sein, die vom Modell generierten Empfehlungen umzusetzen.

Dies ist eine Marketing-Anzeige

Dividenden werden nicht für alle Anteilklassen 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 Anteilklasse registriert sind oder an perdonen die sie auf andere Weise rechtmäßig erhalten deurfen 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 oder 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).

Anteile an AB-Fonds werden nur gemäß dem aktuellen Prospekt zusammen mit dem letzten Jahresberichtn 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.

© 2025 AllianceBernstein L.P. Das [A/B]-Logo und AllianceBernstein® sind eingetragene Marken, die mit Genehmigung des Eigentümers, AllianceBernstein L.P., verwendet werden.