

**Zweck**

Dieses Dokument enthält wichtige Informationen zu diesem Investmentfonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart, die Risiken, Kosten, potenziellen Gewinne und Verluste dieses Portfolios zu erläutern sowie um Ihnen den Vergleich mit anderen Investmentfonds zu erleichtern.

**Produkt**

# Flexible Income Portfolio

ein Teilvermögen von AB SICAV I

## Klasse I2 Anteile (ISIN: LU3047427128)

AB SICAV I ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable*) und wird von AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., Mitglied der AllianceBernstein-Gruppe, verwaltet, die in Luxemburg zugelassen ist und der Aufsicht durch die *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) unterliegt. Weitere Informationen zu diesem Fonds finden Sie unter [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com) oder unter der Telefonnummer +352 46 39 36 151.

Dieses Dokument wurde am 07/05/2025 veröffentlicht.

## Um welche Art von Produkt handelt es sich?

**Typ**

Es handelt sich um einen offenen Investmentfonds.

**Laufzeit**

Das Portfolio hat kein bestimmtes Fälligkeitsdatum. Der Verwaltungsrat kann einseitig beschließen, das Portfolio in Übereinstimmung mit dem Prospekt des Fonds zu liquidieren.

**Anlageziel**

Das Portfolio zielt darauf ab, den Wert Ihrer Anlage im Laufe der Zeit zu steigern, hauptsächlich durch Erträge und Kapitalwachstum.

**Anlagepolitik**

Unter normalen Marktbedingungen investiert das Portfolio in der Regel in Schuldtitle jeder Art von Emittenten aus der ganzen Welt, einschließlich Schwellenländern. Diese Schuldtitle können ein Rating unterhalb Investment Grade oder kein Rating aufweisen.

Das Portfolio kann sämtliche Anleihemarkte nutzen, an denen diese Schuldtitle gehandelt werden (einschließlich Bond Connect)

Die Positionen und Anlagen des Portfolios in die nachstehenden Asset-Klassen sind auf die genannten Prozentsätze begrenzt: (i) 50 % in Schuldtitle mit einem Rating unterhalb von Investment Grade (ii) 75 % in strukturierte Anlageprodukte wie vermögens- oder hypothekenbesicherte Wertpapiere und besicherte Darlehensanleihen (Collateralised Loan Obligations, CLOs) (einschließlich bis zu 20 % in CLOs) und (iii) 10 % in Convertible Contingent Bonds (CoCo-Anleihen) und 10 % in ewige Anleihen.

Der Anlageverwalter nutzt einen flexiblen, disziplinierten Prozess, der fundamentales und quantitatives Research integriert, um High-Conviction-Chancen zu identifizieren und gleichzeitig die Duration, das Kreditrisiko und die Positionierung der Zinskurve aktiv zu steuern.

Die erwartete durchschnittliche Duration der Schuldverschreibungen des Portfolios beträgt 0 bis 10 Jahre, aber das Portfolio kann Wertpapiere mit beliebiger Laufzeit kaufen.

Das Engagement des Portfolios in USD beträgt mindestens 75 %.

Das Portfolio setzt Derivate zur Absicherung (Reduzierung von Risiken), zur effizienten Portfolioverwaltung und zu anderen Anlagezwecken ein.

**Glossar**

**Vermögensbesicherte Wertpapiere:** Schuldtitle, die einen Anteil an einem Pool von Verbraucherschulden, wie Kreditkartenschulden oder Automobilkrediten verbrieften.

**Wertpapiere unter Investment Grade:** Schuldtitle mit einem Rating unter Investment Grade, bei denen es sich möglicherweise um renditestarke, aber risikoreichere Schuldtitle handelt.

**Bond Connect:** ein gegenseitiges Marktzugangssystem, das es Anlegern aus dem chinesischen Festland und nicht chinesischen Ländern ermöglicht, an den Schuldtitlemärkten des jeweils anderen zu handeln.

**Besicherte Darlehensanleihen:** Eine Art strukturiertes Finanzprodukt, das ein Portfolio von Darlehen, in der Regel Unternehmensdarlehen oder Anleihen, zusammenfasst und dann Wertpapiere ausgibt, die durch die Cashflows aus diesen Darlehen besichert sind.

**Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“):** CoCo-Anleihen sind eine Art bedingtes Wertpapier, das von globalen Finanzinstituten begeben wird. CoCo-Anleihen sind in der Regel nachrangig und werden bei Eintritt eines vorab festgelegten Ereignisses in Aktien des Emittenten umgewandelt und/oder erfahren in diesem Fall eine Abschreibung.

**Schuldtitle:** Wertpapiere, die die Verpflichtung zur Rückzahlung einer Schuld einschließlich Zinszahlungen verbrieften.

**Derivate:** Finanzinstrumente, deren Wert von einem oder mehreren Zinssätzen, Indizes, Aktienkursen oder sonstigen Werten abhängt.

**Duration:** Ein Maß, das angibt, wie sehr der Kurs eines festverzinslichen Vermögenswerts auf Änderungen des Zinsumfelds reagiert. Wertpapiere mit höherer Duration reagieren in der Regel empfindlicher und können bei Zinsänderungen stärkeren Kursschwankungen unterliegen.

**Schwellenländer:** Länder, deren Wirtschaft und Wertpapiermärkte noch nicht voll entwickelt sind.

**Investment-Grade-Wertpapiere:** Schuldtitle mit einem Rating von BBB-/Baa3 oder höher.

**Hypothekenbesicherte Wertpapiere:** Schuldtitle, die einen Anteil an einem Hypothekenpool verbrieften.

**Andere Anlagezwecke:** Im Einklang mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik das Portfolio das Eingehen von Anlagepositionen und/oder die Steuerung der Duration.

**Ewige Anleihe:** Eine ewige Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitsdatum oder festes Rückzahlungsdatum. Das bedeutet, dass der Emittent der Anleihe nicht verpflichtet ist, den Nennwert der Anleihe zu einem bestimmten Zeitpunkt zurückzuzahlen.

**Positionierung entsprechend der Renditekurve:** eine Strategie, die darauf abzielt, ein in Schuldtitlen investiertes Portfolio so auszurichten, dass es möglichst von einer erwarteten Änderung der Renditekurve, basierend auf einer Wirtschafts- oder Marktprognose, profitiert.

**Verantwortungsvolles Investieren**

Das Portfolio wird gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) als Artikel 8 eingestuft. Weitere Informationen finden Sie in den vorvertraglichen Offenlegungen der SFDR im Prospekt des Fonds.

**Die Benchmark**

Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD hedged) wird für den Leistungsvergleich verwendet.

Das Portfolio wird aktiv verwaltet und der Anlageverwalter ist nicht durch seine Benchmark eingeschränkt. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

**Für Privatanleger vorgesehen**

Das Portfolio richtet sich an Anleger mit Grundkenntnissen und wenig oder keiner Erfahrung mit der Anlage in Fonds. Dieses Portfolio richtet sich an Anleger, die den Wert ihrer Anlage über die empfohlene Haltedauer steigern wollen und verstehen, dass sie das investierte Kapital teilweise oder vollständig verlieren können.

**Währung des Portfolios**

Die Referenzwährung des Portfolios ist USD.

**Anteilklassenwährung**

Die Referenzwährung der Anteilkasse ist USD.

**Ausschüttungspolitik**

Diese Anteilkasse ist eine nicht ausschüttende Anteilkasse. Entsprechend werden Erträge und Kapitalgewinne des Portfolios reinvestiert.

**Rücknahme**

Anteile können an allen Tagen zurückgegeben werden, an denen sowohl die New Yorker Börse als auch die Luxemburger Banken geöffnet sind (jeweils ein Geschäftstag). Die aktuellen Preiseinheiten und weitere praktische Informationen zu diesem Portfolio finden Sie unter: [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com)

**Verwahrer**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

# Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

## Risiko

### Niedrigeres Risiko

### Höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie Ihre Investition in das Portfolio 5 Jahre lang halten.

Dies ist die empfohlene Haltedauer für dieses Portfolio.

Unter Umständen können Sie Ihren Anteile nicht problemlos verkaufen oder müssen ihn zu einem Preis verkaufen, der niedriger ist als beim Erwerb.

Der Summary Risk Indicator (SRI) gibt Aufschluss darüber, wie hoch das Risiko dieses Portfolio im Vergleich zu anderen Investitionsfonds ist. Er gibt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Portfolio aufgrund von Marktschwankungen Verluste verzeichnet.

Das Portfolio ist als 2 von 7 eingestuft, was der niedrigsten Risikoklasse entspricht.

**Risiken, die für das Portfolio von wesentlicher Bedeutung sind, jedoch vom SRI nicht angemessen wiedergegeben werden:**

In der Einstufung spiegeln sich nicht die möglichen Auswirkungen ungewöhnlicher Marktbedingungen oder großer unvorhergesehener Ereignisse wider, die die üblichen Risiken verstärken und weitere auslösen könnten, darunter:

**Allokationsrisiko:** Die Verteilung des Portfolios auf verschiedene Anlageklassen kann sich im Laufe der Zeit ändern. In der Folge könnte die Wertentwicklung des Portfolios positiv oder negativ beeinflusst werden.

**Gegenparteirisiko:** Sofern ein Unternehmen, mit dem das Portfolio eine Geschäftsbeziehung unterhält, zahlungsunfähig wird, können dem Portfolio geschuldete Zahlungen aufgeschoben, verringert oder annulliert werden.

**Währungsrisiko:** Bei einer Anteilsklasse, die auf eine andere Währung als die Landeswährung des Anlegers lautet, wird die Rendite des Anlegers durch den Wechselkurs zwischen der Währung der Anteilsklasse und der Landeswährung des Anlegers beeinflusst.

**Konzentrationsrisiko:** Das Portfolio kann sich in hohem Maße in einer einzigen Branche oder einem einzigen Land engagieren und entsprechend stärker auf Ereignisse reagieren, die sich auf diese Branche bzw. dieses Land auswirken.

**Liquiditätsrisiko:** Es könnte schwierig werden, bestimmte Wertpapiere zu einem gewünschten Zeitpunkt oder Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

Weitere Informationen zu den anderen Risiken finden Sie im Fondsprospekt unter: [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com)

## Performance-Szenarien

Welche Rendite Sie mit dieser Anteilsklassen erzielen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Wie sich der Markt in Zukunft entwickelt, ist ungewiss und kann nicht präzise vorhergesagt werden.

Die dargestellten ungünstigen, moderaten und günstigen Szenarien sind Illustrationen unter Verwendung der schlechtesten, durchschnittlichen und besten Performance der Anteilsklasse der letzten 10 Jahre. Die dargestellten Szenarien dienen der Veranschaulichung und beruhen auf Ergebnissen der Vergangenheit sowie auf bestimmten Annahmen. Die Märkte könnten sich in Zukunft sehr unterschiedlich entwickeln. Das Stress-Szenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückhalten könnten. Dabei wird die Situation, in der wir Sie nicht ausbezahlen können, nicht berücksichtigt. Für alle Zeiträume vor der Aktivierung/Reaktivierung der Anteilsklasse wurde der Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD hedged) und ein ähnlicher Anteilsklassen-Proxy (falls zutreffend) verwendet, um die erwarteten Renditen zu replizieren.

<b>Empfohlene Haltedauer:</b>	<b>5 Jahre</b>		
<b>Anlagebeispiel:</b>	<b>10,000 USD</b>		
	<b>Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen</b>	<b>Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen</b>	

## Szenarien

<b>Minimum</b>	Es gibt keine garantierte Mindestrendite, und es besteht die Möglichkeit, dass Sie einen Teil Ihrer Investition oder die gesamte Investition verlieren.		
<b>Stressszenario</b>	<b>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</b>	<b>8,110 USD</b>	<b>7,920 USD</b>
	Jährliche Durchschnittsrendite	-18.9%	-4.6%
<b>Pessimistisches Szenario</b>	<b>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</b>	<b>8,660 USD</b>	<b>9,590 USD</b>
	Jährliche Durchschnittsrendite	-13.4%	-0.8%
<b>Mittleres Szenario</b>	<b>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</b>	<b>10,060 USD</b>	<b>10,560 USD</b>
	Jährliche Durchschnittsrendite	0.6%	1.1%
<b>Optimistisches Szenario</b>	<b>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</b>	<b>10,910 USD</b>	<b>12,270 USD</b>
	Jährliche Durchschnittsrendite	9.1%	4.2%

In dieser Tabelle ist dargestellt, wie viel Geld Sie in den nächsten 5 Jahren in verschiedenen Szenarien verdienen könnten, wobei angenommen wird, dass Sie USD 10,000 investieren.

Die dargestellten Szenarien veranschaulichen, wie sich Ihre Investition entwickeln könnte. Sie können sie mit den Szenarien anderer Investmentfonds vergleichen.

Die dargestellten Szenarien sind eine Schätzung der künftigen Wertentwicklung, die auf Tatsachen aus der Vergangenheit beruhen und sind kein genauer Indikator. Ihre Erträge hängen von der Entwicklung des Marktes sowie von der Haltedauer der Investition ab.

Die angegebenen Zahlen enthalten sämtliche Kosten der Anteilsklassen an sich, enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen. Die Zahlen berücksichtigen Ihre persönliche Steuersituation nicht, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückhalten.

Ungünstiges Szenario: Dieses Szenario trat auf bei einer Anlage in die Benchmark zwischen dem Dezember 2020 und dem Januar 2025.

Moderates Szenario: Dieses Szenario trat auf bei einer Anlage in die Benchmark zwischen dem Dezember 2018 und dem Dezember 2023.

Günstiges Szenario: Dieses Szenario trat auf bei einer Anlage in die Benchmark zwischen dem Dezember 2015 und dem Dezember 2020.

## Was geschieht, wenn AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Die Vermögenswerte des Fonds werden von einer gesonderten Gesellschaft, der Verwahrstelle, verwahrt, damit die Fähigkeit des Fonds, Dividenden auszuschütten, durch die Zahlungsunfähigkeit von AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. nicht beeinträchtigt wird.

Im Falle der Insolvenz der Verwahrstelle kann es zu einem finanziellen Verlust für den Fonds kommen. Dieses Risiko reduziert sich jedoch zu einem gewissen Grad dadurch, dass die Verwahrstelle gesetzlich dazu verpflichtet ist, die eigenen Vermögenswerte von den Vermögenswerten des Fonds zu trennen. Es existiert kein Entschädigungssystem für Anleger, um einen solchen Verlust teilweise oder vollständig auszugleichen.

## Welche Kosten entstehen?

**Kosten im Zeitablauf:** Reduction in Yield“ (RIY) verdeutlicht, welche Auswirkungen die von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf Ihre mögliche Investitionsrendite haben. Bei den Gesamtkosten werden einmalige, laufende und gelegentliche Kosten berücksichtigt.

In der Tabelle sind die Beträge dargestellt, die zur Deckung von Kosten unterschiedlicher Art von Ihrer Investition abgezogen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie investieren und wie lange Sie Ihre Investition in dem Portfolio halten. Die hier genannten Beträge dienen der Veranschaulichung. Sie beruhen auf einem beispielhaften Investitionsbetrag und verschiedenen möglichen Investitionszeiträumen.

Wir haben Folgendes angenommen:

- Im ersten Jahr würden Sie den investierten Betrag zurück erhalten (jährliche Rendite von 0%). Bei den anderen Haltedauern sind wir davon ausgegangen, dass sich die Anteilsklasse zu 0% oder wie im moderaten Szenario entwickelt, je nachdem, was größer ist,
- USD 10,000 werden investiert.

	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
<b>Kosten insgesamt</b>	<b>253 USD</b>	<b>667 USD</b>
<b>Jährliche Auswirkungen der Kosten (*)</b>	<b>2.5%</b>	<b>1.4% pro Jahr</b>

(\*) Dies veranschaulicht, wie die Kosten Ihre Rendite während der Haltedauer jedes Jahr verringern. Beispielsweise wird deutlich, dass Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr, sofern Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, als 2.5% vor Kosten und 1.1% nach Kosten prognostiziert wird.

Die Person, die Sie berät oder Ihnen dieses Portfolio verkauft, berechnet Ihnen unter Umständen andere Kosten. In diesem Fall stellt diese Person Ihnen Informationen zu diesen Kosten sowie deren Auswirkungen auf Ihre Investition zur Verfügung.

Wir sind berechtigt, mit der Person, die Ihnen das Portfolio verkauft, einen Teil der Kosten für die Dienstleistungen zu teilen, die die Person für Sie erbracht hat.

### Zusammensetzung der Kosten:

- Die Tabelle unten zeigt Folgendes:
- welche Auswirkungen die unterschiedlichen Arten von Kosten auf die Investitionsrendite haben, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erzielen könnten,
  - was die verschiedenen Kostenkategorien bedeuten.

Zusätzliche Informationen zu den Kosten enthält der Fondsprospekt, der einsehbar ist unter [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com)

	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen
<b>Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg</b>	
<b>Einstiegskosten</b>	Das sind 1.50 % des Betrags, den Sie zahlen, wenn Sie diese Investition tätigen. Dies sind die maximalen Kosten für Sie, die auch geringer ausfallen können.
<b>Ausstiegskosten</b>	Es wird keine Rücknahmegebühr für die Anteilsklasse erhoben.
<b>Laufende Kosten pro Jahr</b>	
<b>Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten</b>	0.85% des Werts Ihrer Investition pro Jahr. Diese Zahl ist eine Schätzung.
<b>Transaktionskosten</b>	0.18% des Werts Ihrer Investition pro Jahr. Dies ist eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen des Portfolios kaufen und verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wieviel wir kaufen und verkaufen.
<b>Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen</b>	
<b>Erfolgsgebühren</b>	Es wird keine Performancegebühr für diese Anteilsklasse erhoben.

## Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Für das Portfolio gibt es keine vorgeschriebene Mindesthaltedauer, es ist jedoch für eine langfristige Anlage konzipiert; es wird eine Mindestanlagedauer von mindestens 5 Jahren empfohlen.

Anteile am Portfolio können an jedem Geschäftstag erworben und zurückgegeben werden. Praktische Informationen finden Sie im Abschnitt „Informationen zum Produkt“.

## Wie kann ich mich beschweren?

Beschwerden können schriftlich auf folgenden Wegen eingereicht werden:

- Per Post an: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., z. H. Complaint Handling Officer, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- Per E-Mail an: [ABLux-complaint@alliancebernstein.com](mailto:ABLux-complaint@alliancebernstein.com)

Weitere Informationen finden Sie unter [www.alliancebernstein.com/go/Complaint-Policy](http://www.alliancebernstein.com/go/Complaint-Policy)

## Sonstige zweckdienliche Angaben

Den Prospekt in Englisch, Französisch und Deutsch sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht in Englisch und Deutsch sind kostenlos beim eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich, bei der ebenfalls der Nettoinventarwert (NAV) der Anteile erfragt werden kann (auch online möglich unter [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com))

**Frühere Wertentwicklung/Wertentwicklungsszenarien:** Informationen zur Wertentwicklung der letzten zehn Jahre und früheren Wertentwicklungsszenarien der Anlageklasse, die monatlich aktualisiert werden, finden Sie unter [www.alliancebernstein.com/go/kid](http://www.alliancebernstein.com/go/kid)

**Steuergesetze:** Der Fonds unterliegt den Steuergesetzen und -vorschriften von Luxemburg. Je nach Ihrem Wohnsitzland kann sich dies auf Ihre persönliche Steuersituation auswirken.

Dieses Dokument mit wesentlichen Informationen wird mindestens alle 12 Monate ab dem Datum der Erstveröffentlichung aktualisiert, sofern keine Ad-hoc-Änderungen vorgenommen werden.