



AB FCP I

FEBRUAR 2022

Multi-Asset/Asset Allocation

- > Dynamic Diversified Portfolio

Equity

- > Global Equity Blend Portfolio
- > Global Value Portfolio
- > Emerging Markets Growth Portfolio
- > Asia Ex-Japan Equity Portfolio
- > Japan Strategic Value Portfolio
- > China Low Volatility Equity Portfolio

Fixed-Income

- > Short Duration Bond Portfolio
- > Global High Yield Portfolio
- > American Income Portfolio
- > European Income Portfolio
- > Emerging Markets Debt Portfolio
- > Mortgage Income Portfolio
- > Global Bond II Portfolio

Wichtige Hinweise

Bei Fragen zum Inhalt dieses Prospekts sollten Sie den Rat eines unabhängigen fachlichen Beraters einholen. Den am Anteilerwerb interessierten Anlegern wird empfohlen, sich über die im Land ihres Wohnsitzes bzw. ständigen Aufenthaltes geltenden gesetzlichen Erfordernisse und etwaige Devisenbestimmungen sowie über die steuerliche Behandlung in Bezug auf den Erwerb, den Besitz oder die Veräußerung von Anteilen und etwaige für sie relevante Devisenbeschränkungen zu informieren. Anteile, die von Personen erworben werden, die gemäß den Vertragsbedingungen zu deren Besitz nicht berechtigt sind, können von der Verwaltungsgesellschaft im Namen des Fonds zu ihrem aktuellen Nettoinventarwert zurückgekauft werden. Zeichnungen können auf Basis dieses Prospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen erfolgen, die durch den letzten Jahresbericht des Fonds, der den geprüften Jahresabschluss enthält, und den letzten Halbjahresbericht, falls dieser jüngeren Datums ist, aktualisiert werden. Exemplare dieser Berichte können bei einem bevollmächtigten Finanzberater oder der eingetragenen Geschäftsstelle der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Die Anteile, auf die sich der Prospekt bezieht, werden ausschließlich auf der Grundlage der Informationen angeboten, die in diesem Prospekt sowie in den darin genannten Berichten und Dokumenten enthalten sind. Im Zusammenhang mit dem hiermit gemachten Zeichnungsangebot ist niemand befugt, Auskünfte zu erteilen oder Zusicherungen abzugeben, die nicht in diesem Prospekt oder den hierin genannten Dokumenten enthalten sind. Werden derartige Auskünfte erteilt oder derartige Zusicherungen gemacht, darf nicht davon ausgegangen werden, dass sie mit Genehmigung des Fonds, der Verwaltungsgesellschaft oder der Hauptvertriebsstelle erteilt oder abgegeben worden sind. Jeder Anteilkauf, der vom Erwerber aufgrund von Erklärungen oder Zusicherungen vorgenommen wird, die nicht in den hierin enthaltenen Informationen oder in den hierin genannten Dokumenten enthalten sind oder mit ihnen übereinstimmen, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Erwerbers.

In diesem Prospekt bezieht sich die Bezeichnung (i) „US-Dollar“ und „\$“ auf den US-Dollar, (ii) „Euro“ und „€“ auf den Euro, (iii) „GBP“ und „£“ auf das britische Pfund Sterling, (iv) „SGD“ oder „S\$“ auf den Singapur Dollar, (v) „HKD“ und „HK\$“ auf den Hongkong-Dollar, (vi) „AUD“ und „A\$“ auf den australischen Dollar, (vii) „Yen“ oder „¥“ auf den japanischen Yen, (viii) „CAD“ und „C\$“ auf den kanadischen Dollar, (ix) „NZD“ oder „NZ\$“ auf den neuseeländischen Dollar, (x) „CHF“ auf den Schweizer Franken, (xi) „ZAR“ auf südafrikanische Rand, (xii) „RMB“ auf Offshore-RMB („CNH“) und nicht auf Onshore-RMB („CNY“), (xiii) „CZK“ auf tschechische Kronen, (xiv) „PLN“ auf polnische Złoty und (xv) „BRL“ auf brasilianische Real.

Die Registrierung von Anteilen nach dem US-Wertpapiergesetz (U.S. Securities Act) von 1933 in der derzeit gültigen Fassung ist weder erfolgt noch künftig vorgesehen. Die Anteile dürfen weder unmittelbar noch mittelbar in den Vereinigten Staaten (wie im Verzeichnis der definierten Begriffe definiert) noch an eine US-Person (wie im Verzeichnis der definierten Begriffe definiert) angeboten, verkauft, übertragen oder ausgehändigt werden. Eine Registrierung des Fonds gemäß dem US-Gesetz über Investmentgesellschaften (U.S. Investment Company Act) von 1940 in der derzeit gültigen Fassung ist nicht erfolgt.

AllianceBernstein Investments, ein Unternehmensbereich der Verwaltungsgesellschaft, bzw. AllianceBernstein Investments, ein Unternehmensbereich von AllianceBernstein Investments, Inc., fungiert als Hauptvertriebsstelle für die Fondsanteile in Verbindung mit dem Zeichnungsangebot, das in diesem Prospekt unterbreitet wird.

Antragsformulare für die Zeichnung von Anteilen bedürfen der Annahme seitens der Hauptvertriebsstelle und der Verwaltungsgesellschaft im Namen des Fonds.

Die in diesem Prospekt oder anderen Verkaufsunterlagen des Fonds oder der AB-Fonds-Website, www.alliancebernstein.com, enthaltenen Informationen gelten nicht als Verkaufsangebot oder Zeichnungsaufforderung in Hoheitsgebieten, in denen das Angebot oder die Zeichnungsaufforderung gesetzlich unzulässig ist oder in denen die Person, die das Angebot oder die Zeichnungsaufforderung macht, nicht die dafür erforderliche Zulassung besitzt, oder gegenüber Personen, denen gegenüber ein solches Angebot oder eine derartige Aufforderung gesetzlich unzulässig ist. Die Informationen auf der AB-Fonds-Website dürfen insbesondere weder in den Vereinigten Staaten noch an US-Personen verteilt werden, es sei denn dies erfolgt gemäß dem Recht der Vereinigten Staaten. Greift ein interessierter Anleger über eine andere Webseite auf die AB-Website zu, übernehmen der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft und die Hauptvertriebsstelle keinerlei Verantwortung für die Genauigkeit der Informationen der Webseiten anderer Anbieter, die Links zu einzelnen Seiten der AB-Website zur Verfügung stellen.

Den Anlegern ist bekannt und sie sind damit einverstanden, dass bestimmte Daten über ihre Person und ihre Bestände gespeichert und von der Transferstelle verwendet werden, um Zeichnungen, Zahlungen etwaiger Ausschüttungen, Rücknahmen und Umtausch sowie andere Aktivitäten bezüglich der Anteilbestände der Anleger zu erleichtern, und die Daten können vorbehaltlich der für diese Zwecke anwendbaren Gesetze und Vorschriften an bestimmte mit der Transferstelle verbundene Unternehmen innerhalb der AB Group sowie bestimmte von der Transferstelle oder dem Fonds autorisierte Vertreter weitergeleitet werden. Diese Verwendung kann sich auf die Übermittlung dieser Daten an Länder außerhalb des EWR erstrecken.

Exemplare des konsolidierten Prospekts, der Vertragsbedingungen, des jüngsten Jahresberichts und, sofern nachfolgend veröffentlicht, des jüngsten Halbjahresberichts des Fonds sowie Exemplare der wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds sind kostenlos bei der Geschäftsstelle der Verwaltungsgesellschaft und der Hauptvertriebsstelle erhältlich.

Datenschutz.

Verarbeitung personenbezogener Daten

Anteilinhaber werden hiermit darüber informiert, dass bestimmte Daten, die sich auf sie als natürliche Personen oder auf andere identifizierte oder identifizierbare natürliche Personen – insbesondere Vertreter und letztendliche wirtschaftliche Eigentümer – (in diesem Formular insgesamt die „**Betroffenen Personen**“) und deren Anteilbestände beziehen (die „**Personenbezogenen Daten**“), vom Fonds bzw. von der Verwaltungsgesellschaft für den Fonds (als gemeinsame Datenverantwortliche) und/oder von der Transferstelle, der Verwahrstelle, der Zahlstelle (sofern vorhanden) und/oder bestimmten verbundenen Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft und/oder der Transferstelle innerhalb der AB-Gruppe sowie von deren bevollmächtigten Vertretern (als Datenverarbeiter) (die „**Relevanten Parteien**“) erhoben, gespeichert und/oder verarbeitet werden können. Eine Verarbeitung von Personenbezogenen Daten erfolgt (i) aufgrund eines zwischen dem Anteilinhaber und dem Fonds bestehenden Vertragsverhältnisses und zur Bereitstellung damit verbundener Dienstleistungen für die Anteilinhaber und/oder (ii) zur Einhaltung geltenden Rechts (einschließlich in Situationen, in denen der Anteilinhaber keine direkte vertragliche Beziehung mit dem Fonds hat).

Personenbezogene Daten werden nur für die Zwecke genutzt, für die sie erhoben werden, es sei denn, die Anteilhaber werden vorab über einen anderen Nutzungszweck informiert.

Übermittlung Personenbezogener Daten

Die Übermittlung Personenbezogener Daten erfolgt nach Maßgabe geltenden Rechts an die Relevanten Parteien als Datenverarbeiter oder als Datenverantwortliche, wobei sich diese innerhalb oder außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums („EWR“) befinden können. Personenbezogene Daten können somit an Unternehmen in Ländern übermittelt werden, die nicht von einem Angemessenheitsbeschluss der Europäischen Kommission abgedeckt sind (dazu gehören beispielsweise Singapur, Taiwan, Indien, Kanada und die Vereinigten Staaten von Amerika) oder in denen es ggf. keinen gesetzlichen Datenschutz gibt oder in denen das Niveau des gesetzlichen Datenschutzes nicht den Standards im EWR entspricht. Die Übermittlung von Personenbezogenen Daten außerhalb der Europäischen Union erfolgt (i) auf Basis von verbindlichen Unternehmensregelungen, die innerhalb der AB-Gruppe vereinbart wurden, und/oder (ii) auf Basis von datenschutzrechtlichen Standardklauseln, die von der Europäischen Kommission beschlossen wurden, und/oder (iii) sofern eine solche Übermittlung für die Ausführung von Dienstleistungen für den Fonds und/oder den Anteilhaber erforderlich ist und/oder (iv) sofern eine solche Übermittlung für die Ausführung von Dienstleistungen gemäß einem zwischen dem Fonds und/oder der Verwaltungsgesellschaft und einem Dritten abgeschlossenen Vertrag, bei dem Anteilhaber mittelbare Vertragsparteien sind und der im Interesse der Anteilhaber geschlossen wurde, erforderlich ist.

Zwingend erforderliche Offenlegung Personenbezogener Daten

Darüber hinaus werden die Betroffenen Personen darüber informiert, dass die Relevanten Parteien berechtigt sind, Personenbezogene Daten gegenüber Dritten wie beispielsweise gegenüber Gerichten und/oder gesetzlichen, staatlichen oder aufsichtlichen Stellen oder Einrichtungen zur Einhaltung des geltenden Rechts offenzulegen und an diese zu übermitteln, einschließlich Steuerbehörden, Wirtschaftsprüfern und Buchprüfern in Luxemburg und anderen Rechtsordnungen, sofern internationale Abkommen (wie

Rechtshilfeabkommen) zwischen dem ersuchenden Drittland und dem EWR oder Luxemburg bestehen.

Speicherung von Personenbezogenen Daten

Die Speicherung von Personenbezogenen Daten erfolgt nur, solange dies für die Erfüllung der von den Anteilhabern angefragten Dienstleistungen oder nach geltendem Recht erforderlich ist.

Erklärung der Anteilhaber

Mit Übermittlung Personenbezogener Daten an die Relevanten Parteien erklären die Anteilhaber, dass sie befugt sind, diese Personenbezogenen Daten an die Relevanten Parteien zu übermitteln. Die Verwaltungsgesellschaft und der Fonds können davon ausgehen, dass die Betroffenen Personen, sofern erforderlich, ihre Zustimmung erteilt haben und dass sie über die Verarbeitung ihrer Personenbezogenen Daten und ihre hier beschriebenen Rechte informiert wurden.

Anteilhaberrechte

Die Anteilhaber (und, soweit anwendbar, deren Betroffenen Personen) haben das Recht auf (i) Auskunft zu sowie (ii) Berichtigung oder Ergänzung, (iii) Löschung, (iv) Begrenzung der Verarbeitung und (v) Übertragbarkeit von Personenbezogenen Daten, die vom Fonds und/oder der Verwaltungsgesellschaft verarbeitet werden, und zwar in der nach geltendem Recht vorgeschriebenen Form und im Rahmen der nach geltendem Recht maßgeblichen Beschränkungen. Ein entsprechendes Ersuchen ist per Post oder E-Mail an den Datenschutzbeauftragten (*Data Protection Officer*) der Verwaltungsgesellschaft zu richten.

Weitere Informationen

Weitere Informationen zur Verarbeitung oder Übertragung von Personenbezogenen Daten sowie die Kontaktdaten des Datenschutzbeauftragten der Verwaltungsgesellschaft sind verfügbar unter

<https://www.alliancebernstein.com/funds/abii/documents/annouceme nt/ab-lux-data-protection-disclosure-to-investors.pdf>.

Inhaltsverzeichnis

Teil I: Einzelheiten zu den Portfolios

Dieser Teil enthält spezifische Informationen über jedes Portfolio des Fonds und seine Anteilklassen, einschließlich der Anlageziele und der Anlagepolitik, sowie zusammenfassende Informationen und sonstige Angaben zu den Portfolios.

Multi-Asset/Asset Allocation	
Dynamic Diversified Portfolio	I-1
Equity	
Global Equity Blend Portfolio	I-10
Global Value Portfolio	I-17
Emerging Markets Growth Portfolio	I-25
Asia Ex-Japan Equity Portfolio	I-33
Japan Strategic Value Portfolio	I-44
China Low Volatility Equity Portfolio	I-51
Fixed-Income	
Short Duration Bond Portfolio	I-59
Global High Yield Portfolio	I-69
American Income Portfolio	I-84
European Income Portfolio	I-101
Emerging Markets Debt Portfolio	I-112
Mortgage Income Portfolio	I-124
Global Bond II Portfolio	I-136

Teil II: Allgemeine Informationen

Dieser Teil enthält allgemeine Informationen über den Fonds und die Portfolios.

Der Fonds	II-1
Kauf von Anteilen	II-2
Rücknahme von Anteilen	II-9
Umtausch oder Austausch von Anteilen	II-11
Ermittlung des Nettoinventarwertes	II-13
Anlageformen	II-16
Risikofaktoren	II-30
Versammlungen, Berichte und Mitteilungen an Anteilhaber	II-50
Verwaltung und Geschäftsführung	II-51
Zusätzliche Informationen	II-56
Länderspezifische Informationen	II-70
Anhang A: Anlagebeschränkungen	II-73
Anhang B: Grundsätze und Verfahren im Zusammenhang mit Excessive- und Short-Term-Trading	II-80
Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und –instrumente und Sicherheitenverwaltung	II-81
Anhang D: Zusätzliche Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich	II-87
Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten	II-90

Adressen

Wichtige Erwägungen

Der Fonds ist als „Umbrella-Fonds“ strukturiert und umfasst mehrere Vermögenspools (jeweils ein „Portfolio“). Anleger sollten sich in Teil I darüber informieren, auf welche Portfolios sich dieser Prospekt bezieht und diese „Wichtigen Erwägungen“ insbesondere hinsichtlich der von diesen Portfolios vorgenommenen Anlagen durchlesen. Ferner wird den Anlegern geraten, die Hinweise in Teil I unter „Risikoprofil“ für jedes Portfolio sowie die Hinweise in Teil II dieses Prospekts unter „Risikofaktoren“ aufmerksam zu lesen.

Der Wert der Anteile der Portfolios, auf die dieser Prospekt Bezug nimmt, ändert sich mit dem Wert der Anlagen, die jedes dieser Portfolios vornimmt. Der Wert der Anteile und die aus ihnen erzielten Erträge werden somit schwanken und sind nicht garantiert, so dass Anleger bei Rücknahme ihren ursprünglich angelegten Betrag unter Umständen nicht in voller Höhe zurückerhalten.

Bei Portfolios, die in Aktien anlegen, kann der Wert der zu Grunde liegenden Anlagen je nach den Tätigkeiten und Ergebnissen der einzelnen Unternehmen oder auf Grund allgemeiner Markt- oder Konjunkturbedingungen zum Teil erheblichen Schwankungen unterliegen. Bei Portfolios, die in Rentenwerte anlegen, hängt der Wert der zu Grunde liegenden Anlagen in der Regel von den Zinssätzen und der Bonität des Emittenten sowie von den allgemeinen Markt- oder Wirtschaftsbedingungen ab.

Der Wert der Anteile eines Portfolios, das Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere vornimmt, und die mit diesen Anteilen erzielten Erträge verändern sich in Abhängigkeit von den Schwankungen der Zinssätze und Wechselkurse. Ein Portfolio kann in hochverzinsliche Wertpapiere anlegen, bei denen in bestimmten Fällen das Risiko einer Abwertung und eines realisierten Kapitalverlustes unvermeidlich sind. Ferner können Wertpapiere mit mittlerem oder niedrigem Rating und Wertpapiere ohne Rating von vergleichbarer Qualität größeren Ertrags- und Marktschwankungen ausgesetzt sein als Wertpapiere mit einem höheren Rating.

Ein Portfolio, das seine Anlagen im Wesentlichen auf ein einziges Land beschränkt, ist in höherem Maße den konjunkturellen, politischen und wirtschaftlichen Risiken dieses Landes ausgesetzt. Ein Portfolio, das Anlagen in mehreren Ländern vornimmt, streut

sein Risiko über eine größere Anzahl von Ländern und ist somit in geringerem Maße den Risiken eines einzelnen Landes ausgesetzt.

Viele der Anlagen eines bestimmten Portfolios lauten unter Umständen auf eine andere Währung als die Währung des betreffenden Portfolios. Die Währungsschwankungen der zugrunde liegenden Anlagen können somit erheblichen Einfluss auf den Wert der Anteile dieses Portfolios ausüben.

Darüber hinaus kann ein Portfolio seine gesamten oder einen Teil seiner Anlagen in Wertpapiere von Schwellenmärkten tätigen, soweit dies in den Anlagezielen und -grundsätzen des betreffenden Portfolios vorgesehen ist. Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass diese Wertpapiere unter Umständen volatiler sind als die Wertpapiere von Emittenten ausgereifterer Märkte. Das Resultat ist ein potenziell höheres Risiko von Kursschwankungen und einer Aussetzung von Rücknahmen im Vergleich zu einem Portfolio, das in ausgereifere Märkte anlegt. Diese Volatilität kann auf politische und konjunkturelle Faktoren zurückzuführen sein, die durch rechtliche Belange und durch Faktoren wie Handelsliquidität, Abwicklung, Übertragung von Wertpapieren und Währung verstärkt werden. Obwohl einige Schwellenländer über verhältnismäßig stabile und florierende Volkswirtschaften verfügen, sind diese möglicherweise weltweiten Rohstoffpreisen gegenüber anfällig. Andere wiederum sind stark von den Wirtschaftsbedingungen in anderen Ländern abhängig. Wir bemühen uns zwar, diese Risiken zu erkennen und zu bewältigen, aber letzten Endes tragen die jeweiligen Portfolios und die Anteilinhaber die Risiken, die mit Anlagen in diese Märkte verbunden sind.

Ein Portfolio kann sich mit verschiedenen Methoden gegen Marktrisiken absichern. Diese Methoden und die dabei eingesetzten Instrumente werden in Anhang A von Teil II dieses Prospekts beschrieben. Ferner können diese Methoden und Instrumente auch im Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement herangezogen werden.

Anlegern wird geraten, die Eignung der Anteile eines bestimmten Portfolios für ihre Anlagebedürfnisse mit ihren unabhängigen Finanzberatern zu besprechen.

Verzeichnis der Definierten Begriffe

AB-Fonds bezeichnet sämtliche Organismen für gemeinsame Anlagen, die im Rahmen der Dienstleistungsmarke „AB“ vertrieben und von AllianceBernstein L.P. und/oder ihren verbundenen Unternehmen gefördert werden

AB-Fonds-Konto bezeichnet ein von der Verwaltungsgesellschaft oder der Transferstelle für jeden Anteilhaber eingerichtetes nominelles Konto, das den gesamten Anteilbestand des jeweiligen Anteilhabers an den AB-Fonds aufzeigt

AB Group bezeichnet AllianceBernstein L.P. und ihre Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen

Verwaltungsstellenvertrag bezeichnet den Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsstelle

Verwaltungsstelle bezeichnet Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

ADR bezeichnet American Depositary Receipts

Geschäftstag bezeichnet jeden Tag, an dem sowohl die New York Stock Exchange als auch die Banken in Luxemburg für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, sofern unter den Zusammenfassenden Informationen für ein bestimmtes Portfolio nichts anderes angegeben ist

CDSC-Anteile bezeichnet Anteile mit Rücknahmeabschlag (Contingent Deferred Sales Charge – CDSC)

Portfolio-Währung bezeichnet die Basiswährung eines Portfolios, in der die Buchführung erfolgt, wie in „Zusammenfassende Informationen“ in Teil I angezeigt

Händler bezeichnet je nach dem Zusammenhang entweder Wertpapierhäuser, eingetragene Anlageberater, unabhängige Finanzberater oder andere Kapitalvermittler, mit denen die Hauptvertriebsstelle Verträge abgeschlossen hat

Verwahrstelle bezeichnet Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Verwahrstellenvertrag bezeichnet den Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle

Vertriebsverträge bezeichnet die entsprechenden Verträge zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Hauptvertriebsstelle für jedes einzelne Portfolio

Hauptvertriebsstelle bezeichnet AllianceBernstein Investments, ein Unternehmensbereich der Verwaltungsgesellschaft

EDR bezeichnet European Depositary Receipts

EWR bezeichnet die Mitgliedstaaten der EU sowie Island, Norwegen und Liechtenstein

Zulässiger Staat bezeichnet jeden EU-Mitgliedstaat, jeden Mitgliedstaat der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) sowie jeden anderen Staat, den die Geschäftsleitung (*Board of Managers*) der Verwaltungsgesellschaft im Hinblick auf die Anlageziele jedes Portfolios als geeignet ansieht

EU bezeichnet die Europäische Union

Fonds bezeichnet AB FCP I, ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichteter offener Investmentfonds (*fonds commun de placement*)

GDR bezeichnet Global Depositary Receipts

Beteiligte bezeichnet den Anlageverwalter oder seine verbundenen Unternehmen (einschließlich der Verwaltungsgesellschaft)

Investment-Grade-Wertpapiere bezeichnet festverzinsliche Wertpapiere mit einem Rating von Baa (einschließlich Baa1, Baa2 und Baa3) oder besser von Moody's bzw. BBB (einschließlich BBB+ und BBB-) oder besser von S&P, oder ein entsprechendes Rating von mindestens einer ISRO

Anlageverwaltungsvertrag bezeichnet den Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Anlageverwalter

Anlageverwalter bezeichnet AllianceBernstein L.P., eine in Delaware gegründete Kommanditgesellschaft (*Limited Partnership*)

IRC bezeichnet das US-Steuergesetz (Internal Revenue Code) von 1986 in der jeweils geltenden Fassung

IRS bezeichnet die US-amerikanische Steuerbehörde Internal Revenue Service

IRSO bezeichnet eine international anerkannte statistische Ratingorganisation

Wesentliche Anlegerinformationen bezeichnet die jeweiligen wesentlichen Informationen für den Anleger in Bezug auf eine spezifische Anteilklasse eines Portfolios

Gesetz von 2010 bezeichnet das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung

Verwaltungsgesellschaft bezeichnet AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., eine nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichtete *société à responsabilité limitée*

Vertragsbedingungen bezeichnet die jeweils aktuellen Vertragsbedingungen des Fonds

Mémorial bezeichnet den *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*

Moody's bezeichnet Moody's Investors Services, Inc.

Nettoinventarwert bezeichnet den Gesamtwert der Vermögenswerte eines Portfolios abzüglich der Verbindlichkeiten des Portfolios, wie in „Ermittlung des Nettoinventarwerts“ in Teil II beschrieben

OECD bezeichnet die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (*Organization for Economic Cooperation and Development*)

Angebotswährung bezeichnet jede Währung, in der die Anteile eines Portfolios, wie unter „Zusammenfassende Informationen“ in Teil I angezeigt, angeboten werden

Ablauf der Annahmefrist bezeichnet den Zeitpunkt, bis zu dem Anträge für den Kauf, den Umtausch oder die Rücknahme an einem Geschäftstag eingehen müssen, d.h. um 16.00 Uhr US Eastern Time oder zu einer anderen unter „Zusammenfassende Informationen“ in Teil I für ein Portfolio angegebenen Uhrzeit

OTC steht für Over the Counter

Portfolio bezeichnet, je nach Zusammenhang, das/die Portfolio(s) des Fonds, das/die in Teil I dieses Prospekts (oder je nach dem

Zusammenhang in einem Unterabschnitt von Teil I) angeführt wird/werden oder ein oder mehrere der sonstigen Portfolios des Fonds

Prospekt bezeichnet diese Ausgabe des Prospekts des Fonds

Geregelter Markt bezeichnet einen geregelten Markt im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente in der durch Richtlinie 2016/1034 des Europäischen Parlaments und des Rates geänderten Fassung sowie alle sonstigen Märkte in einem Zulässigen Staat, der geregelt ist, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist und der anerkannt und für das Publikum offen ist

RESA ist der *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* in Luxemburg

S&P bezeichnet S&P Global Ratings, ein Unternehmensbereich der S&P Global, Inc.

SFT-Verordnung bezeichnet die Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Anteilinhaber bezeichnet je nach Zusammenhang die Eigentümer der Anteile, die für ein oder mehrere Portfolios im Anteilregister des Fonds eingetragen sind

Anteile bezeichnet Anteile des Fonds unabhängig von Anteilklasse oder Portfolio

Gesamtvermögen bezeichnet, je nach Kontext, das Gesamtnettovermögen des jeweiligen Portfolios

Handelstag ist der Geschäftstag, an dem eine Anteilstransaktion (d. h. Kauf, Rücknahme oder Umtausch) für ein Portfolio nach Annahme in das Anteilregister des Fonds für das bzw. soweit zutreffend die jeweiligen Portfolio(s) eingetragen wird

Transferstelle bezeichnet die Verwaltungsgesellschaft oder AllianceBernstein Investor Services, ein Unternehmensbereich der Verwaltungsgesellschaft und die Registrier- und Transferstelle des Fonds

OGA bezeichnet einen Organismus für gemeinsame Anlagen

OGAW bezeichnet einen Investmentfonds oder eine offene Investmentgesellschaft, die die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere erfüllt

OGAW-Richtlinie bezeichnet die Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), in ihrer jeweils geltenden Fassung

Vereinigtes Königreich bezeichnet das Vereinigte Königreich von Großbritannien und Nordirland

Vereinigte Staaten bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika, deren Territorien, Besitztümer und Hoheitsbereiche, einschließlich des Commonwealth of Puerto Rico

US-Person bezeichnet (i) in Bezug auf eine Person, eine natürliche oder juristische Person, die nach Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in der jeweils geltenden Fassung als US-Person gelten würde; (ii) in Bezug auf natürliche Personen, US-Staatsbürger oder in den Vereinigten Staaten ansässige Ausländer („resident aliens“) im Sinne der jeweils geltenden Fassung der US-Einkommensteuergesetze; oder (iii) in Bezug auf Personen, die keine natürlichen Personen sind, (A) eine Kapitalgesellschaft oder Personengesellschaft, die in den Vereinigten Staaten oder nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten oder eines Bundesstaates der Vereinigten Staaten gegründet oder errichtet wurde; (B) einen Trust, sofern (I) ein US-amerikanisches Gericht in der Lage ist, die Oberaufsicht über den Trust auszuüben, und (II) eine oder mehrere US-Personen befugt sind, alle wesentlichen Entscheidungen des Trusts zu kontrollieren; und (C) eine Vermögensmasse, die mit ihrem weltweiten Einkommen aus allen Quellen der US-Steuer unterliegt.

Bewertungszeitpunkt bezeichnet den Zeitpunkt, zu dem der Nettoinventarwert je Anteil für einen Handelstag berechnet wird, d. h. jeden Geschäftstag um 16.00 Uhr US Eastern Time

AB FCP I—Dynamic Diversified Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Portfolio strebt die Maximierung des Gesamtertrags an.

Anlagepolitik

Übersicht. Das Portfolio ist als Lösung für Anleger konzipiert, die langfristiges Kapitalwachstum bei einer moderaten Volatilität durch Anlage in einen Multi-Asset-Fonds anstreben, dessen Anlagepositionen dynamisch angepasst werden.

Das Portfolio legt in ein global gestreutes Portfolio von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten, einschließlich Finanzderivaten („*Derivate*“), an, die ein Engagement in einer Vielzahl von Assetklassen ermöglichen. Zu diesen Assetklassen können Aktien- und Rentenwerte, einschließlich hochverzinslicher Wertpapiere, immobilienbezogener Wertpapiere, Währungen, Waren/Rohstoffbezogener Wertpapiere und alternativer Anlageprodukte, ohne vorgeschriebene Anlagegrenzen gehören. Unter normalen Marktbedingungen geht der Anlageverwalter davon aus, dass ein Großteil der Positionen des Portfolios in Aktien angelegt wird. Das Portfolio kann außerdem in Unternehmen sowohl mit geringerer als auch mit größerer Marktkapitalisierung anlegen. Das Portfolio unterliegt hinsichtlich des Betrags seines Nettovermögens, der in einem einzigen Land oder einer einzigen Region, einschließlich Industrieländern und Schwellenmarktländern, angelegt werden kann, keinerlei Beschränkung.

Der Anlageverwalter wird seine eigene „Dynamic Asset Allocation“-Strategie einsetzen, um die verschiedenen Anlagepositionen des Portfolios zwischen den betreffenden Assetklassen mit dem Ziel umzuschichten, jeweils ein Risiko-Ertrags-Profil zu erhalten, das nach Ansicht des Anlageverwalters das zum jeweiligen Zeitpunkt optimale Risiko-Ertrags-Profil des Portfolios ist.

Das Portfolio kann aktive oder passive Positionen in einzelnen Assetklassen halten und diese Positionen danach über Anlagen in einzelne Wertpapiere oder über den Einsatz von Derivaten oder auf sonstige Weise umschichten.

Aktienwerte. Das Portfolio kann ein Engagement in Aktien durch Anlage in Stammaktien, jedoch auch in Vorzugsaktien, Optionsscheine und wandelbare Wertpapiere für globale Emittenten erzielen, einschließlich gesponserter und nicht gesponserter Hinterlegungsscheine (American Depository Receipts („*ADRs*“) und Global Depositary Receipts („*GDRs*“)), sowie Derivate.

Rentenwerte. Das Portfolio kann ein Engagement in Rentenwerten durch Anlage in festverzinsliche Instrumente und Derivate erzielen. Das Portfolio darf auch in Barmittel, bargeldnahe Mittel oder kurzfristige festverzinsliche Obligationen, einschließlich Geldmarktinstrumenten, anlegen.

Das Portfolio darf eine Reihe von festverzinslichen Instrumenten erwerben, darunter Schuldtitel, die von Regierungen oder anderen staatlichen oder kommunalen Einrichtungen ausgegeben werden, einschließlich staatlicher Behörden und Organisationen (insgesamt „staatliche Emittenten“), sowie Schuldtitel, die von verschiedenen Organisationen oder Einrichtungen ausgegeben oder garantiert werden, welche generell zur weltweiten, regionalen oder länderspezifischen Förderung des wirtschaftlichen Wiederaufbaus oder der wirtschaftlichen Entwicklung gegründet worden sind (insgesamt „supranationale Einrichtungen“), Industrieanleihen, verschiedene Arten von vermögensbesicherten Wertpapieren (Asset Backed Securities), verschiedene Arten von hypothekenbezogenen

Wertpapieren, Vorzugsaktien und inflationsgeschützte Wertpapiere, sowie nach dem Ermessen des Anlageverwalters in von sonstigen Emittenten ausgegebene festverzinsliche Instrumente.

Die Anlagen des Portfolios in mit Hypothekenwerten oder Vermögenswerten besicherte Wertpapiere werden 20 % seines Nettovermögens nicht übersteigen, wobei diese Grenze nicht für Anlagen in diejenigen dieser Wertpapiere gilt, die durch die Regierung der Vereinigten Staaten oder einen anderen Zulässigen Staat oder durch eine von der Regierung der Vereinigten Staaten oder der Regierung eines Zulässigen Staates gesponserten Körperschaft ausgegeben oder garantiert werden.

Das Portfolio kann festverzinsliche Instrumente mit einem Investment-Grade-Rating oder einem niedrigeren Rating sowie Instrumente dieser Art ohne Rating erwerben.

Immobilien. Das Portfolio kann ein indirektes Engagement in globalen Immobilien bzw. der globalen Immobilienbranche über bestimmte zulässige Anlagen erzielen, beispielsweise über Aktienwerte von globalen Real Estate Investments Trusts („*REITs*“) oder über Aktienwerte von globalen Hypotheken-REITs oder sonstigen globalen mit der Immobilienbranche verbundenen Unternehmen wie Real Estate Operating Companies („*REOCs*“), sowie über Derivate.

Waren/Rohstoffe. Das Portfolio kann ein indirektes Engagement in Waren über zulässige Anlagen wie bestimmte Derivate auf Waren-/Rohstoffindizes und börsengehandelte Fonds erzielen, welche die Voraussetzungen eines OGAW oder eines zulässigen OGA im Sinne des Gesetzes von 2010 erfüllen. Das Portfolio kann auch ein Waren-/Rohstoff-bezogenes Engagement über die Anlage in Aktien von Waren-/Rohstoffproduzenten oder sonstigen mit Waren/Rohstoffen verbundenen Emittenten erzielen.

Währungen. Das Portfolio darf ohne Einschränkung in auf Währungen aus Industrie- und Schwellenländern lautende Wertpapiere anlegen.

Auf Basis seiner Währungsrechercheanalysen und -prognosen kann der Anlageverwalter die verschiedenen Währungspositionen des Portfolios jederzeit anpassen. Der Anlageverwalter setzt seine internen, speziell für diesen Zweck entwickelten Risiko-Ertrags-Modelle ein, und zwar unter Berücksichtigung der verschiedenen Währungspositionen des Portfolios. Darüber hinaus kann das Portfolio in Währungen anlegen, unabhängig davon, ob das Portfolio Positionen in den zugrunde liegenden Währungen hält.

Das Portfolio bietet eine oder mehrere Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen) an, die in der nachstehenden Tabelle mit Zusammenfassenden Informationen in diesem Teil I (siehe unten) aufgeführt sind. Diese Anteilklassen sind für Anleger in Fremdwährungen (d. h. nicht der Basiswährung) konzipiert, die eine Verringerung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung und ihrer Anlagewährung erzielen möchten.

Zusätzliche Informationen über Hedged-Anteilklassen sind unter „Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen“ in diesem Teil I (unten) und unter „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen“ in Teil II ausgeführt.

Alternative Anlagen. Das Portfolio kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters in Aktien- und Renteninstrumente anlegen, die ein Engagement in verschiedenen Arten alternativer Anlagen bieten, insbesondere Hedgefonds und Private Equity, vorausgesetzt diese Wertpapiere und Instrumente erfüllen die Voraussetzungen von „übertragbaren Wertpapieren“ gemäß den OGAW-Vorschriften, und auch dann nur innerhalb der für OGAW vorgeschriebenen Grenzen. Diese alternativen Anlagen können Vehikel in Pool-Form und andere vom Anlageverwalter oder seinen verbundenen Unternehmen oder nicht verbundenen Dritten gesponserte und/oder verwaltete Produkte umfassen.

Dynamic Asset Allocation-Strategie

Der Anlageverwalter wird seine eigene „Dynamic Asset Allocation“-Strategie einsetzen, um die verschiedenen Anlagepositionen des Portfolios mit dem Ziel umzuschichten, jeweils ein Risiko-Ertrags-Profil zu erhalten, das nach Ansicht des Anlageverwalters das zum jeweiligen Zeitpunkt optimale Risiko-Ertrags-Profil des Portfolios ist.

Zur „Dynamic Asset Allocation“-Strategie gehören eine Reihe von Instrumenten zur Prognostizierung der Volatilität, Korrelation und erwarteten Rendite, die es dem Anlageverwalter ermöglichen, kurzfristige Fluktuationen im Risiko-Ertrags-Profil (*risk/return trade-offs*) über verschiedene Assetklassen abzuschätzen. Die „Dynamic Asset Allocation“-Strategie zielt darauf ab, die Portfoliovolatilität insgesamt zu senken und so die Auswirkungen dieser kurzfristigen Schwankungen einzudämmen, einschließlich statistisch sehr unwahrscheinlicher Ereignisse (sog. „Tail Events“) in extremen Marktumfeldern, ohne das Potenzial für nachhaltige langfristige Renditen aufgeben zu müssen.

Beispielsweise kann der Anlageverwalter versuchen, das Risiko des Portfolios in Bezug auf eine oder mehrere Assetklassen zu reduzieren, wenn das „Dynamic Asset Allocation“-Instrument darauf hinweist, dass die für diese Assetklassen relevanten Marktrisiken steigen, während Renditechancen sinken. Umgekehrt tendiert der Anlageverwalter möglicherweise zu einer eher aggressiveren Haltung, wenn das „Dynamic Asset Allocation“-Instrument anzeigt, dass die Renditechancen für eine oder mehrere dieser Assetklassen steigen und Marktrisiken sinken.

Das Portfolio kann Positionen in einzelnen Assetklassen halten und diese Positionen danach über Anlagen in einzelne Wertpapiere oder über den Einsatz von Derivaten umschichten. Es wird davon ausgegangen, dass dynamische Anpassungen der Anlagepositionen des Portfolios innerhalb der Assetklassen hauptsächlich über Derivate erfolgen. Bei der Auswahl der Methode und der Instrumente für die Umsetzung seiner „Dynamic Asset Allocation“-Strategie wird der Anlageverwalter die Handelskosten, die Liquidität und die voraussichtliche Dauer der Anpassung für jede Asset-Allokation auswerten.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement.

Der Anlageverwalter kann Derivate im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements, für Absicherungs- und Anlagezwecke nutzen.

Der Anlageverwalter kann ohne Einschränkung börsengehandelte Derivate (z. B. Optionen, Aktienindexfutures oder Rentenfutures) und außerbörslich gehandelte Derivate (z. B. Währungstermingeschäfte, Optionen, Total Return Swaps, Zinsswaps und Credit Default Swaps) einsetzen. Das Portfolio kann auch über verschiedene andere Arten von Derivaten bzw. über strukturierte Produkte Positionen in Bezug auf einen bestimmten Emittenten oder in einer bestimmten Vermögensklasse aufbauen.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-25%	100%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	0%-5%	10%
Wertpapierleihgeschäfte	-	-

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Leverage. Der Anlageverwalter geht nicht davon aus, dass Bankkredite bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios zum Einsatz kommen. Die voraussichtliche Höhe des Leverage des Portfolios wird schätzungsweise 0% bis 300% seines Nettoinventarwerts betragen; sie wird berechnet als die Summe der Nominalwerte der von dem Portfolio gehaltenen Finanzderivate. Gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 vom 30. Mai 2011 berücksichtigt diese Bewertungsmethode weder die Tatsache, dass ein bestimmtes Finanzderivat die Anlagerisiken des Portfolios erhöht oder verringert, noch erlaubt es eine Aufrechnung von Finanzderivaten mit gegenläufigen Positionen. Bei dieser Methode wird das Leverage durch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken automatisch erhöht. Folglich sollten sich Anteilinhaber darüber im Klaren sein, dass ein höheres voraussichtliches Leverage nicht automatisch mit einem höheren Anlagerisiko verbunden ist. Zudem kann die tatsächliche Leverage-Höhe des Portfolios von der vorstehend genannten erwarteten Leverage-Höhe abweichen.

Risikomessung. Der Anlageverwalter wendet eine Value-at-Risk („VaR“-Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos (Marktrisiko) des Portfolios an. Das Gesamtrisiko des Portfolios wird durch die absolute VaR-Methode gemessen, nach der der VaR des Portfolios 20% seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten darf.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist die Secured Overnight Financing Rate (SOFR). Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Weitere Anlagestrategien

Es besteht keine Höchstgrenze bezüglich des Anteils des Gesamtvermögens des Portfolios, der in einem Land oder einer Region investiert werden darf, einschließlich Schwellenmarktländern oder -regionen. Die Anlagen des Portfolios in Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in Schwellenländern werden voraussichtlich 30% des Nettovermögens des Portfolios nicht übersteigen. Der Anlageverwalter wird nach seinem Ermessen bestimmen, welche Länder „Schwellen(markt)länder“ sind. Im Allgemeinen werden dies diejenigen Länder sein, die die internationale Finanzwelt als Entwicklungsländer betrachtet, einschließlich der jeweils im MSCI Emerging Markets IndexSM enthaltenen Länder, ein auf die Marktkapitalisierung der im Streubesitz befindlichen Aktienwerte ausgerichteter Index, der die Performance der Aktienmärkte an den globalen Schwellenmärkten misst. Der Anlageverwalter kann seine Einschätzung der von ihm festgelegten Länder, die als Schwellenländer gelten, jeweils anpassen.

Als kurzfristige Schutzmaßnahme oder zur Erfüllung von Rücknahmen kann das Portfolio ohne Einschränkung Barmittel, bargeldnahe Mittel oder kurzfristige festverzinsliche Obligationen halten, einschließlich Geldmarktinstrumenten.

Das Portfolio kann bis zu 10% seines gesamten Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, für die kein aufnahmebereiter Markt besteht. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Das Portfolio kann daher unter Umständen derartige Wertpapiere nicht ohne weiteres verkaufen. Diese Wertpapiere können darüber hinaus auch vertraglichen Beschränkungen hinsichtlich ihres Weiterverkaufs unterliegen.

Einsatz von Anlagevehikeln in Pool-Form (*Pooled Vehicles*)

Das Portfolio kann zwecks Optimierung der Verwaltung seines Vermögens und um Positionen in bestimmten Assetklassen, einschließlich alternativer Anlagen, einzugehen, in Anlagevehikel in Pool-Form bzw. in andere Produkte anlegen, die vom Anlageverwalter oder seinen verbundenen Unternehmen bzw. von nicht verbundenen Dritten gesponsert und/oder verwaltet werden.

Diese Anlagevehikel in Pool-Form oder sonstigen Produkte müssen mit den Vorschriften der CSSF in Bezug auf OGAW-konforme Organismen für gemeinsame Anlagen in Einklang stehen. Die Fähigkeit des Portfolios, in offene OGAW oder andere OGA anzulegen, unterliegt nicht der 10%-Grenze gemäß Ziffer (8) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Daher darf das Portfolio in offene OGAW oder andere OGA im Einklang mit den OGAW-Vorschriften anlegen.

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass die Mehrheit der Anlagen des Portfolios in Vehikel in Pool-Form oder sonstige Produkte in vom Anlageverwalter oder seinen verbundenen Unternehmen gesponserte und/oder verwaltete Vehikel getätigt wird. Der Anlageverwalter kann jedoch auch in von nicht verbundenen Dritten gesponserte und/oder verwaltete Vehikel in Pool-Form anlegen, wenn diese Anlagen nach seinem Ermessen ein effizienteres Engagement in bestimmten Assetklassen bieten können.

Das Portfolio kann nur in einen offenen OGAW oder Nicht-OGAW anlegen, der selbst nicht mehr als 10% seines Nettoinventarwertes in andere OGAW oder sonstige OGA anlagen darf.

Das Portfolio darf im Einklang mit den OGAW-Vorschriften insgesamt bis zu 10% seines Nettovermögens in nicht börsennotierte Wertpapiere und nicht regulierte Investmentfonds, einschließlich Hedgefonds, anlegen.

Für die Anlagen des Portfolios in andere Anlagevehikel in Pool-Form, die vom Anlageverwalter, seinen verbundenen Unternehmen oder nicht verbundenen Dritten gesponsert und/oder verwaltet werden, können auf Ebene jedes dieser Anlagevehikel Anlageverwaltungsgebühren und, soweit anwendbar, Performancegebühren anfallen. Das Portfolio wird keine Anlageverwaltungsgebühren für den Teil seiner Vermögenswerte erheben, den der Anlageverwalter einem anderen Anlagevehikel oder einem anderen Produkt in Pool-Form zugewiesen hat, das vom Anlageverwalter oder einem verbundenen Unternehmen gesponsert und/oder verwaltet wird. Wenn das Portfolio in ein Anlagevehikel in Pool-Form oder ein anderes vom Anlageverwalter, seinen verbundenen Unternehmen oder nicht verbundenen Dritten gesponsertes und/oder verwaltetes Produkt anlegt, wird der Verwalter des zugrundeliegenden Anlagevehikels in Pool-Form oder Produkts keinen Ausgabeaufschlag oder eine sonstige an den Anlageverwalter oder seine verbundenen Unternehmen zahlbare Zeichnungs- oder Rücknahmegebühr in Bezug auf diese Anlage erheben. Transaktionsgebühren oder -abgaben zum Schutz von Anlegern eines Anlagevehikels in Pool-Form, die zu Gunsten der Anteilhaber an dieses Vehikel in Pool-Form (und nicht an den Anlageverwalter oder seine verbundenen Unternehmen) gezahlt werden, sind jedoch zulässig.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“), können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch unter Umständen nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ in Teil II aufgeführt.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios

Portfolio-Währung	US-Dollar	Ablauf der Annahmefristen	Für auf US-Dollar lautende Anteilklassen, für auf Euro lautende Anteilklassen und für auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen: 16.00 Uhr U.S. Eastern Time an jedem Geschäftstag
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag		
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com	Ausschüttungen*	Für Hedged-Anteilklassen: 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag
Bezeichnung der Anteilklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.		Bei Anteilen der Klasse AR: Jährlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote Bei Anteilen der Klassen A, C, I, S, S1, SP, S1P, AX, BX, CX, IX: Keine. Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.

* einschließlich Hedged-Anteilklassen

Kosten und Gebühren der Anteilklassen¹

	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse C	keiner	1,90%	keine	Haltdauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltdauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse SP ^{7††}	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1P ^{††}	keiner	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse AX [†]	bis zu 5,00%	1,40%	keine	keiner
Anteile der Klasse BX ^{2†}	nicht mehr angeboten	1,40%	1,00%	Haltdauer 0–1 Jahr = 4,0% Haltdauer 1–2 Jahre = 3,0% Haltdauer 2–3 Jahre = 2,0% Haltdauer 3–4 Jahre = 1,0% Haltdauer 4 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse CX [†]	keiner	1,70%	keine	Haltdauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltdauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse IX ^{†8}	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse AX [†]	bis zu 5,00%	1,40%	keine	keiner

Anteile der Klasse C	keiner	1,90%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse AX ¹	bis zu 5,00%	1,40%	keine	keiner
Anteile der Klasse BX ^{2†}	nicht mehr angeboten	1,40%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 3,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 2,0% Haltedauer 3–4 Jahre = 1,0% Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A EUR H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse AR EUR H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse C EUR H	keiner	1,90%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I EUR H ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse S EUR H ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 EUR H	keiner	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse SP EUR H ^{8††}	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1P EUR H ^{††}	keiner	0,70%	keine	keiner
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse S GBP H ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 GBP H	keiner	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse SP GBP H ^{7††}	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1P GBP H ^{††}	keiner	0,70%	keine	keiner

1 Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilklasse (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) des Portfolios zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 1,95% (A), 1,90% (AX), 1,95% (AR), 2,90% (BX), 2,25% (C), 2,20% (CX), 1,25% (I), 1,20% (IX), 0,10% (S), 0,80% (S1), 0,09% (SP) bzw. 0,79% (S1P) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der

Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilinhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.
 2 Nach Ablauf von sechs Jahren nach Kauf der Anteile können die Anteile der Klasse BX gegen Anteile der Klasse AX ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.
 3 Als Prozentsatz des Kaufpreises.
 4 Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II.
 5 Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts.
 6 Als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwerts bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in

CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klasse C (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

7 Anteile der Klassen S und SP (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

8 Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

† Anteile der Klassen AX, BX, CX und IX werden auslaufen und stehen für die Neuanlage nicht zur Verfügung, außer für bestehende Anteilinhaber dieser Anteilklassen.

†† Anteile der Klassen SP und S1P (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) sind Anlegern in Pensionsplänen vorbehalten.

Weitere Merkmale der Anteilklassen

	Angebotswährungen	Mindestersanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	US-Dollar	\$100 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$10 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SP	US-Dollar	\$100 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1P	US-Dollar	\$10 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse AX	US-Dollar	Neuanlegern nicht mehr angeboten	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BX	US-Dollar	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	0,05%
Anteile der Klasse CX	US-Dollar	Neuanlegern nicht mehr angeboten	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IX	US-Dollar	Neuanlegern nicht mehr angeboten	keine	keiner	0,05%
Auf Euro lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AX	Euro	Neuanlegern nicht mehr angeboten	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse AX	SGD	Neuanlegern nicht mehr angeboten	S\$1,000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BX	SGD	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	0,05%
	Abgesicherte Währungen	Mindestersanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AR EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I EUR H	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S EUR H	Euro	€100 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1 EUR H	Euro	€10 Mio.**	keine	keiner	0,01%

Anteile der Klasse SP EUR H	Euro	€100 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1P EUR H	Euro	€10 Mio.**	keine	keiner	0,01%

**Gegenüber dem britischen Pfund Sterling
abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)**

Anteile der Klasse S GBP H	GBP	£50 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1 GBP H	GBP	£5 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SP GBP H	GBP	£50 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1P GBP H	GBP	£5 Mio.**	keine	keiner	0,01%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Das Portfolio kann Gebrauch von Finanzderivaten machen. Die Anlagebeschränkungen (9) bis (13), die in Anhang A zu Teil II aufgeführt sind, gelten nicht. Dieses Portfolio nutzt stattdessen die Value-at-Risk (VaR)-Methode. Weitere Einzelheiten zum VaR-Ansatz sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ enthalten.

Die Anlagen des Portfolios unterliegen den für Aktienanlagen typischen höheren Risiken. Im Allgemeinen kann der Wert von Aktienanlagen als Reaktion auf die Aktivitäten und Geschäftsergebnisse einzelner Unternehmen oder aufgrund von schwer vorhersehbaren allgemeinen Marktbedingungen, wirtschaftlichen, politischen oder natürlichen Gegebenheiten zum Teil dramatisch schwanken. Diese Faktoren beinhalten die Möglichkeit eines plötzlichen oder anhaltenden Marktrückgangs sowie mit einzelnen Unternehmen einhergehende Risiken. In der Vergangenheit haben Aktienwerte im Vergleich zu anderen Anlageprodukten höhere langfristige Erträge erzielt und höhere kurzfristige Risiken mit sich gebracht.

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die das Portfolio anlegt, unterliegen dem Kreditrisiko der privaten und öffentlichen Emittenten, die diese Wertpapiere anbieten, und ihr Marktwert wird von Schwankungen der Zinssätze beeinflusst. Die festverzinslichen Wertpapieranlagen des Portfolios sind im Allgemeinen Investment-Grade-Wertpapiere oder von vergleichbarer Qualität. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Ausschüttungen gezahlt werden, und das Portfolio hat keine bestimmte Laufzeit.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkursschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Die Aufteilung (Allokation) der Anlagen auf verschiedene Assetklassen weltweit unter Einsatz der vom Anlageverwalter entwickelten Diversifikationsstrategie „Dynamic Asset Allocation“ kann weitere Risiken beinhalten. Siehe "Risikofaktoren – Allgemeine Risiken – Risiko der „Dynamic Asset Allocation“ in Teil II.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist als Lösung für Anleger konzipiert, die mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum bei einer moderaten Volatilität durch Anlage in einen Multi-Asset-Fonds anstreben, dessen

Anlagepositionen dynamisch angepasst werden. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Für die Anteile der Klasse AR (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen jährlich zu erklären und auszuzahlen. Ausschüttungen können aus dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten), aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Über die Nettoerträge (Bruttoertrag abzüglich Gebühren und Kosten) hinausgehende Ausschüttungen können auch Rückzahlungen des ursprünglich vom Anleger investierten Kapitals beinhalten und damit zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse führen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Soweit die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne den zur Ausschüttung freigegebenen Betrag übersteigen, wird der Mehrbetrag im jeweiligen Nettoinventarwert der Anteile berücksichtigt. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A, C, I, S, S1, SP, S1P, AX, BX, CX und IX (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) Ausschüttungen auszuzahlen. Die diesen Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S, S1, SP und S1P (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile des Portfolios (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,10 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für das Portfolio eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S, S1, SP und S1P (und den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abgeschrieben Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 2. November 2004 als Portfolio des Fonds unter dem Namen Global Balanced Portfolio errichtet und am 15. April 2011 in Dynamic Diversified Portfolio umbenannt.

AB FCP I—Global Equity Blend Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Anlageziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses.

Die Vermögenswerte des Portfolios werden in Aktienportfolios angelegt, die auf die Vorstellungen von Anlegern zugeschnitten sind, die Aktienerträge bei gleichzeitiger breiter Streuung des verbundenen Risikos über verschiedene Strategien, Sektoren und geografische Regionen erzielen möchten. Bei der Verwaltung des Portfolios wird der Anlageverwalter für eine effektive Streuung zwischen wachstums- und wertorientierten Anlagestrategien sorgen. Der Anlageverwalter wird Wachstums- und Substanzwerte auf der Grundlage seiner verschiedenen fundamentalen wachstumsorientierten und wertorientierten Anlagestrategien auswählen, um ein gemischtes Portfolio zu erhalten.

Normalerweise entspricht die vom Anlageverwalter angestrebte Verteilung der Anlagen des Portfolios einer gleichmäßigen Gewichtung von 50 % in Wachstumswerten und 50 % in Substanzwerten. Der Anlageverwalter wird Abweichungen der relativen Gewichtung der Wachstums- und Substanzkomponenten des Portfolios im Hinblick auf die Marktbedingungen zulassen, diese Abweichungen werden jedoch gewöhnlich innerhalb einer Bandbreite von +/-5 % des Portfolios liegen. Bei darüber hinaus gehenden Abweichungen wird der Anlageverwalter die Verteilung des Portfolios grundsätzlich wieder an die Zielvorgaben anpassen. Allerdings kann die Bandbreite in Ausnahmefällen auf +/-10 % des Portfolios erhöht werden, bevor eine Anpassung vorgenommen wird, sofern der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass aufgrund der herrschenden Bedingungen eine Übergewichtung einer der Komponenten vorteilhaft ist.

Beschreibung der Anlagedisziplinen und Anlagestrategien

Global-Growth. Die Wachstumswerte (*Growth Stock*) des Portfolios werden anhand der wachstumsorientierten („Growth“) Anlagedisziplin des Anlageverwalters ausgewählt. Das Growth-Investment-Team wählt Aktien anhand eines Prozesses aus, der darauf abzielt, Unternehmen mit erstklassigen Ertragswachstumsprognosen herauszufiltern. Diese Disziplin stützt sich in erster Linie auf Fundamentalanalysen und -research des umfangreichen internen Growth Research Teams des Anlageverwalters, das etwa 50 engagierte Analysten für Wachstumswerte umfasst, die etwa 1.400 Unternehmen beobachten.

Der Anlageverwalter konzentriert sich bei seinen Analysen auf die Auswahl von Unternehmen, deren weit überdurchschnittliches Ertragswachstumspotenzial voraussichtlich die Markterwartungen übertreffen wird.

Das Gesamtvermögen des Portfolios, das unter Anwendung der Global-Growth-Anlagestrategie des Anlageverwalters in globale Aktienwerte angelegt ist, wird vom Anlageverwalter verschiedenen Industriezweigen zugewiesen, die seiner Ansicht nach ein überdurchschnittliches Wachstumspotenzial besitzen, wobei jeder einzelne Industriezweig als „Teil-Portfolio“ bezeichnet wird. Die einzelnen globalen Aktienwerte, die jeweils in einem auf einen bestimmten Industriezweig bezogenen Teil-Portfolio zusammengefasst werden, werden von einem oder mehreren der internen Research-Analysten des

Anlageverwalters ausgewählt, die für diesen bestimmten Industriezweig zuständig sind.

Gegenwärtig bestehen die folgenden Teil-Portfolios, die vom Anlageverwalter in Verbindung mit seiner Global-Growth-Anlagestrategie bestimmt wurden: (1) Technologiewerte, (2) Verbrauchsgüter, (3) Finanzdienstleistungen und (4) zyklische Industriewerte. Die prozentuale Verteilung des Gesamtvermögens des Portfolios auf die einzelnen Teil-Portfolios hängt davon ab, wie der Anlageverwalter die gegenwärtigen und prognostizierten Anlagemöglichkeiten und -bedingungen beurteilt.

Das Anlageteam des Anlageverwalters kann (i) die Kriterien in Bezug auf ein bestehendes Teil-Portfolio neu bestimmen oder abändern, wenn das Wachstumspotenzial eines bestimmten Industriezweiges schwankt, (ii) ein bestehendes Teil-Portfolio auflösen, wenn das Wachstumspotenzial des betreffenden Industriezweiges rückläufig ist, oder (iii) ein neues Teil-Portfolio einrichten, wenn das Wachstumspotenzial eines neuen bzw. eines anderen Industriezweiges zunimmt.

Global-Value. Die Substanzwerte (*Value Stocks*) des Portfolios werden anhand der fundamentalen wertbezogenen Anlagedisziplin der Bernstein-Abteilung des Anlageverwalters ausgewählt. Bei der Auswahl der Aktien zielen die Value-Investment-Teams des Anlageverwalters darauf ab, Unternehmen herauszufiltern, deren langfristige Ertragskraft und Dividendenzahlungskapazität sich nicht im aktuellen Marktpreis ihrer Wertpapiere widerspiegeln. Diese fundamentale wertbezogene Anlagedisziplin stützt sich in erster Linie auf das umfangreiche interne Value-Research-Team des Anlageverwalters, das über 2.700 Unternehmen beobachtet. Die einzelnen Value-Research-Teams decken weltweit bestimmte Branchen ab, um so die Wettbewerbsposition jedes Unternehmens im globalen Kontext besser einschätzen zu können. Die Mitarbeiter des Anlageverwalters, zu denen etwa 70 engagierte Analysten für wertbezogene Anlagen gehören, erstellen eigene Ertragsprognosen und Finanzmodelle für jedes der analysierten Unternehmen. Der Anlageverwalter bestimmt und quantifiziert die kritischen Variablen, welche die Performance eines Unternehmens bestimmen, und analysiert die Ergebnisse, um die langfristigen Aussichten und erwarteten Ergebnisse jedes Unternehmens prognostizieren zu können.

Die wertorientierte („Value“) Anlagestrategie zielt darauf ab, unter Einsatz eines disziplinierten fundamentalen Wertansatzes unterbewertete Wertpapiere zu bestimmen. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass der Aktienkurs eines Unternehmens im Laufe der Zeit den Substanzwert eines Unternehmens widerspiegelt. Der bei Aktienanlagen angewandte fundamentale Wertansatz des Anlageverwalters definiert Wert generell durch Bezugnahme auf das Verhältnis zwischen dem aktuellen Kurs eines Wertpapiers und seinem Substanzwert im Hinblick auf langfristige Ertragsaussichten. Dieser Ansatz zielt auf jedem Markt auf eine Vielzahl von Wertpapieren ab, die als unterbewertet gelten, weil sie attraktive Kurse im Vergleich zu ihrem zukünftigen Ertragspotenzial bieten. Dementsprechend bilden die Ertragsprognosen von Unternehmen und ihr Dividendenpotenzial den Kern dieses fundamentalen Ansatzes. Wertpapiere von Unternehmen aller Branchen, in jedem Land und jeder Region

können unzutreffend bewertet sein, und der Anlageverwalter ist bestrebt, bei der Auswahl der Wertpapiere für das Portfolio all diese Möglichkeiten auszuschöpfen.

Andere Anlagestrategien

Es besteht keine Höchstgrenze bezüglich des Anteils des Gesamtvermögens des Portfolios, der in einem Land oder einer Region investiert werden darf. Das Portfolio beabsichtigt, das Anlagerisiko zu streuen und erwartet, in Aktienpapiere von Emittenten mit Sitz in Industrieländern, einschließlich Australien, Japan, Kanada, die Vereinigten Staaten und die Industrienationen Europas und Asiens zu investieren. Das Portfolio darf auch in Wertpapiere von Emittenten investieren, deren Sitz sich in anderen Ländern, einschließlich Schwellenmärkten, befindet oder die einen erheblichen Teil ihrer Geschäfte dort tätigen.

Die Anlagen des Portfolios in Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in Schwellenländern werden voraussichtlich 30 % des Nettovermögens des Portfolios nicht übersteigen. Der Anlageverwalter wird nach seinem Ermessen bestimmen, welche Länder „Schwellen(markt)länder“ sind. Im Allgemeinen werden dies diejenigen Länder sein, die die internationale Finanzwelt als Entwicklungsländer betrachtet, einschließlich der zeitweise im MSCI Emerging Markets IndexSM enthaltenen Länder, ein auf die Marktkapitalisierung der im Streubesitz befindlichen Aktienwerte ausgerichteter Index, der die Performance der Aktienmärkte an den globalen Schwellenmärkten misst. Der Anlageverwalter kann seine Einschätzung der von ihm festgelegten Länder, die als Schwellenländer gelten, jeweils anpassen.

Der Anlageverwalter wird auf der Basis seiner Währungsanalysen und -prognosen die Währungspositionen des Portfolios anpassen, und zwar unter Berücksichtigung (a) des Gesamtrisikos des Portfolios hinsichtlich der Währungen außer der Basiswährung, sowie (b) des prognostizierten Risikos und der prognostizierten Rendite jeder einzelnen Währung in dem Bestand des Portfolios. Der Anlageverwalter verwendet dabei seine speziell für diesen Zweck entwickelten internen Modelle. Dementsprechend kann der Anlageverwalter nach seiner Wahl bestimmte Strategien zur Absicherung der Währungspositionen einsetzen, wenn sich im Rahmen seines Research herausstellt, dass es erwartungsgemäß zu Schwankungen dieser Währungen gegenüber der Basiswährung des Portfolios kommen wird.

Als kurzfristige Schutzmaßnahme oder zur Erfüllung von Rücknahmen kann das Portfolio ohne Einschränkung Barmittel, bargeldnahe Mittel oder kurzfristige festverzinsliche Obligationen halten, einschließlich Geldmarktinstrumenten.

Das Portfolio kann bis zu 10 % seines gesamten Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, für die kein aufnahmebereiter Markt besteht. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Das Portfolio kann daher unter Umständen derartige Wertpapiere nicht ohne weiteres verkaufen. Diese Wertpapiere können darüber hinaus auch vertraglichen Beschränkungen hinsichtlich ihres Weiterverkaufs unterliegen.

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass zu jedem Zeitpunkt mindestens 90 % des gesamten Vermögens des Portfolios in Aktienwerte angelegt werden; in keinem Fall wird der Betrag des Gesamtvermögens des Portfolios, der in diese Wertpapiere angelegt ist, unter zwei Drittel des Gesamtvermögens des Portfolios fallen.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement.

Im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements und bei der Nutzung von Absicherungstechniken können börsengehandelte und OTC-Derivate zum Einsatz kommen, einschließlich Swaps, Optionen, Terminkontrakten und Währungstransaktionen.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-10%	50%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	-	-
Wertpapierleihgeschäfte	0%-10%	25%

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Risikomessung. Die zur Überwachung des aufgrund des Einsatzes von Finanzderivaten entstehenden Gesamtrisikos (Marktrisiko) verwendete Methode ist der Ansatz über die Verbindlichkeiten (Commitment-Ansatz) gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der MSCI World Index. Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“), können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der

Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch unter Umständen nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklass, für die diese Kosten entstanden sind.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ in Teil II aufgeführt.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios

Portfolio-Währung	US-Dollar	Bezeichnung der Anteilsklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilsklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilsklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilsklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilsklassen)“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilsklassen“ in Teil II aufgeführt.
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag		
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com		
Ablauf Annahmefristen	der <i>Für auf US-Dollar lautende Anteilsklassen, für auf Euro lautende Anteilsklassen, für auf britische Pfund Sterling lautende Anteilsklassen und für auf Hongkong-Dollar lautende Anteilsklassen und für auf Singapur-Dollar lautende Anteilsklassen:</i> 16.00 Uhr U.S. Eastern Time an jedem Geschäftstag <i>Für Hedged-Anteilsklassen:</i> 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag	Ausschüttungen*	Keine. Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“. * einschließlich Hedged-Anteilsklassen

Kosten und Gebühren der Anteilsklassen¹

	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
Auf US-Dollar lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,60%	keine	keiner Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0%
Anteile der Klasse B ²	keiner	1,60%	1,00%	Haltedauer 1–2 Jahre = 3,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 2,0% Haltedauer 3–4 Jahre = 1,0% Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse C	keiner	2,05%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁹	bis zu 1,50%	0,80%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,70%	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,60%	keine	keiner Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0%
Anteile der Klasse C	keiner	2,05%	keine	Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁹	bis zu 1,50%	0,80%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,70%	keine	keiner
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,60%	keine	keiner Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0%
Anteile der Klasse B ^{2*}	keiner	1,60%	1,00%	Haltedauer 1–2 Jahre = 3,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 2,0%

Haltedauer 3-4 Jahre = 1,0%
 Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%

Anteile der Klasse S1	keiner	0,70%	keine	keiner
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A EUR H	bis zu 5,00%	1,60%	keine	keiner
Steuerlich transparente Anteilklassen [für Bestimmte Qualifizierte Anleger mit Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft]⁸				
Anteile der Klasse SA GB	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klassen S1A GB, S1B GB	keiner	0,70%	keine	keiner

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilklasse (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 2,10 % (A), 3,10 % (B), 2,55 % (C), 1,30 % (D), 0,10 % (S), 0,80 % (S1), 0,10 % (SA GB), 0,80 % (S1A GB) bzw. 0,80 % (S1B GB) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilinhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.

² Nach Ablauf von sechs Jahren nach Kauf der Anteile können die Anteile der Klasse B gegen Anteile der Klasse A ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

³ Als Prozentsatz des Kaufpreises.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II.

⁵ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts.

⁶ Als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwerts bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können

nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klasse C unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

⁷ Anteile der Klasse S sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

⁸ Anteile der Klassen SA GB und S1A GB sind nur für diejenigen institutionellen Anleger aus dem Vereinigten Königreich erhältlich, die in einer den Anforderungen der Verwaltungsgesellschaft genügenden Weise nachweisen, dass sie gemäß dem jeweils geltenden Doppelbesteuerungsabkommen zwischen dem Land, in dem sie ihren steuerlichen Wohnsitz haben, und den Vereinigten Staaten von der Zahlung einer Quellensteuer auf Dividendeneinkünfte aus US-amerikanischen Quellen befreit sind, und bereit sind, der Verwaltungsgesellschaft ggf. weitere Nachweise und Informationen zur Beurteilung ihrer Qualifizierung für den Erwerb dieser Anteile zur Verfügung zu stellen.

Anteile der Klassen S1B GB sind nur für diejenigen institutionellen Anleger aus dem Vereinigten Königreich bzw. Irland erhältlich, die in einer den Anforderungen der Verwaltungsgesellschaft genügenden Weise nachweisen, dass sie gemäß dem jeweils geltenden Doppelbesteuerungsabkommen zwischen dem Land, in dem sie ihren steuerlichen Wohnsitz haben, und den Vereinigten Staaten Anspruch auf einen ermäßigten Quellensteuersatz in Höhe von 15 % auf Dividendeneinkünfte aus US-amerikanischen Quellen haben, und bereit sind, der Verwaltungsgesellschaft ggf. weitere Nachweise und Informationen zur Beurteilung ihrer Qualifizierung für den Erwerb dieser Anteile zur Verfügung zu stellen.

⁹ Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

* Mit Wirkung zum 15. Dezember 2016 werden die Anteile der Klasse B nicht mehr angeboten. Dies gilt mit der Maßgabe, dass Anteilinhabern von Anteilen der Klasse B (oder anderer Formen der B-Anteilklassen wie beispielsweise Hedged-Anteilklassen) eines anderen Portfolios oder AB-Fonds Anteile dieser Klasse B zum Umtausch zur Verfügung gestellt werden können.

Weitere Merkmale der Anteilklassen

	Angebotswährungen	Mindest- erstanlage*	Mindest- folgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger <i>Taxe</i> <i>d'Abonnement</i> ***
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse C	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%

Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
-----------------------	-----------	-------------	-------	--------	-------

Auf Euro lautende Anteilklassen

Anteile der Klasse A	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%

Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen

Anteile der Klasse S	HKD	HK\$200 Mio.**	keine	keiner	0,01%
----------------------	-----	----------------	-------	--------	-------

Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen

Anteile der Klasse A	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B	SGD	S\$3.000	S\$1.000	S\$350.000	0,05%
Anteile der Klasse S1	SGD	S\$37,5 Mio.**	keine	keiner	0,01%

	Angebotswährungen	Mindest- erstanlage*	Mindest- folgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
--	-------------------	-------------------------	--------------------------	-----------------------------	-------------------------------------

Steuerlich transparente Anteilklassen [für Bestimmte Qualifizierte Anleger mit Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft]

Anteile der Klasse SA GB	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klassen S1A GB, S1B GB	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%

	Abgesicherte Währungen	Mindest- erstanlage*	Mindest- folgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
--	---------------------------	-------------------------	--------------------------	-----------------------------	-------------------------------------

Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)

Anteile der Klasse A EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
-------------------------------	-----	--------	------	--------	-------

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Die Anlagen des Portfolios unterliegen den für Aktienanlagen typischen höheren Risiken. Im Allgemeinen kann der Wert von Aktienanlagen als Reaktion auf die Aktivitäten und Geschäftsergebnisse einzelner Unternehmen oder aufgrund von schwer vorhersehbaren allgemeinen Marktbedingungen, wirtschaftlichen, politischen oder natürlichen Gegebenheiten zum Teil dramatisch schwanken. Diese Faktoren beinhalten die Möglichkeit eines plötzlichen oder anhaltenden Marktrückgangs sowie mit einzelnen Unternehmen einhergehende Risiken. In der Vergangenheit haben Aktienwerte im Vergleich zu anderen Anlageprodukten höhere langfristige Erträge erzielt und höhere kurzfristige Risiken mit sich gebracht.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkursschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und mittel- bis langfristige Erträge aus Aktienanlagen anstreben. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile Ausschüttungen auszuzahlen. Die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S und S1 erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,10 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S und S1 zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren unterliegen der Aufwendungsbegrenzung gemäß Anmerkung 1 unter der vorstehenden Überschrift „Zusammenfassende Informationen – Kosten und Gebühren der Anteilklassen“ und können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abbeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 15. Juli 2002 unter dem Namen „Global Equity Portfolio“ als ein Portfolio von ACM Bernstein Blended Style Investments, einem von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten und nach dem Recht des Großherzogtum Luxemburg gegründeten offenen Investmentfonds, errichtet. Am 1. September 2003 wurde ACM Bernstein Blended Style Investments in den Fonds verschmolzen und die Vermögenswerte des Global Equity Portfolios in das Global Blend Portfolio, ein innerhalb des Fonds neu errichtetes Portfolio, eingebracht. Am 10. November 2004 wurde das Global Blend Portfolio in „Global Equity Blend Portfolio“ umbenannt.

AB FCP I—Global Value Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel des Portfolios ist langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in Portfolios globaler Aktienwerte, welche vom Anlageverwalter als unterbewertet eingestuft werden. Das Portfolio wird vorwiegend in diversifizierte Portfolios mit Aktien von Unternehmen weltweit anlegen, einschließlich der Vereinigten Staaten.

Beschreibung der Anlagedisziplin und des Anlageprozesses

Die Substanzwerte (*Value Stocks*) des Portfolios werden anhand der fundamentalen wertbezogenen Anlagedisziplin der Bernstein-Abteilung des Anlageverwalters ausgewählt. Bei der Auswahl der Aktien zielen die Value-Investment-Teams des Anlageverwalters darauf ab, Unternehmen herauszufiltern, deren langfristige Ertragskraft und Dividendenzahlungskapazität sich nicht im aktuellen Marktpreis ihrer Wertpapiere widerspiegeln. Diese fundamentale wertbezogene Anlagedisziplin stützt sich in erster Linie auf das umfangreiche interne Value-Research-Team des Anlageverwalters, das über 2.700 Unternehmen beobachtet. Die einzelnen Value-Research-Teams decken weltweit bestimmte Branchen ab, um so die Wettbewerbsposition jedes Unternehmens im globalen Kontext besser einschätzen zu können. Die Mitarbeiter des Anlageverwalters, zu denen etwa 70 engagierte Analysten für wertbezogene Anlagen gehören, erstellen eigene Ertragsprognosen und Finanzmodelle für jedes der analysierten Unternehmen. Der Anlageverwalter bestimmt und quantifiziert die kritischen Variablen, welche die Performance eines Unternehmens bestimmen, und analysiert die Ergebnisse, um die langfristigen Aussichten und erwarteten Ergebnisse jedes Unternehmens prognostizieren zu können.

Die wertorientierte („Value“) Anlagestrategie zielt darauf ab, unter Einsatz eines disziplinierten fundamentalen Wertansatzes unterbewertete Wertpapiere zu bestimmen. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass der Aktienkurs eines Unternehmens im Laufe der Zeit den Substanzwert eines Unternehmens widerspiegelt. Der bei Aktienanlagen angewandte fundamentale Wertansatz des Anlageverwalters definiert Wert generell durch Bezugnahme auf das Verhältnis zwischen dem aktuellen Kurs eines Wertpapiers und seinem Substanzwert im Hinblick auf langfristige Ertragsaussichten. Dieser Ansatz zielt auf jedem Markt auf eine Vielzahl von Wertpapieren ab, die als unterbewertet gelten, weil sie attraktive Kurse im Vergleich zu ihrem zukünftigen Ertragspotenzial bieten. Dementsprechend bilden die Ertragsprognosen von Unternehmen und ihr Dividendenpotenzial den Kern dieses fundamentalen Ansatzes. Wertpapiere von Unternehmen jeder Branche, in jedem Land und jeder Region können unzutreffend bewertet sein, und der Anlageverwalter ist bestrebt, bei der Auswahl der Wertpapiere für das Portfolio all diese Möglichkeiten auszuschöpfen.

Andere Anlagestrategien

Es besteht keine Höchstgrenze bezüglich des Anteils des Gesamtvermögens des Portfolios, der in einem Land oder einer Region angelegt werden darf. Das Portfolio beabsichtigt, das

Anlagerisiko zu streuen und erwartet, in Aktienwerte von Emittenten mit Sitz in Industrieländern, einschließlich Australien, Kanada, Japan, der Vereinigten Staaten und der Industrienationen Europas und Asiens anzulegen. Das Portfolio darf in Wertpapiere von Emittenten anlegen, deren Sitz sich in anderen Ländern, einschließlich Schwellenmärkten, befindet, oder die einen erheblichen Teil ihrer Geschäfte dort tätigen.

Die Anlagen des Portfolios in Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in Schwellenländern werden voraussichtlich 30 % des Nettovermögens des Portfolios nicht übersteigen. Der Anlageverwalter wird nach seinem Ermessen bestimmen, welche Länder „Schwellen(markt)länder“ sind. Im Allgemeinen werden dies diejenigen Länder sein, die die internationale Finanzwelt als Entwicklungsländer betrachtet, einschließlich der jeweils im MSCI Emerging Markets IndexSM enthaltenen Länder, ein auf die Marktkapitalisierung der im Streubesitz befindlichen Aktienwerte ausgerichteter Index, der die Performance der Aktienmärkte an den globalen Schwellenmärkten misst. Der Anlageverwalter kann seine Einschätzung der von ihm festgelegten Länder, die als Schwellenländer gelten, jeweils anpassen.

Der Anlageverwalter wird auf der Basis seiner Währungsanalysen und -prognosen die Währungspositionen des Portfolios anpassen, und zwar unter Berücksichtigung (a) des Gesamtrisikos des Portfolios hinsichtlich der Währungen außer der Basiswährung, sowie (b) des prognostizierten Risikos und der prognostizierten Rendite jeder einzelnen Währung in dem Bestand des Portfolios. Der Anlageverwalter verwendet dabei seine speziell für diesen Zweck entwickelten internen Modelle. Dementsprechend kann der Anlageverwalter nach seiner Wahl bestimmte Strategien zur Absicherung sämtlicher oder einiger seiner Währungspositionen einsetzen (oder auf eine solche Absicherung verzichten), wenn sich im Rahmen seines Research herausstellt, dass es erwartungsgemäß zu Schwankungen dieser Währungen gegenüber der Basiswährung des Portfolios kommen wird.

Das Portfolio wird vorwiegend in Stammaktien anlegen, ist jedoch auch zu Anlagen in Vorzugsaktien, Optionsscheine und Wandelschuldverschreibungen von Emittenten befugt, die innerhalb und außerhalb der Vereinigten Staaten ansässig sind. Unter diesen Anlagen können sich auch „sponsored“ und „unsponsored“ American Depositary Receipts („ADRs“) und Global Depositary Receipts („GDRs“) oder entsprechende Werte befinden.

Als kurzfristige Schutzmaßnahme oder zur Erfüllung von Rücknahmen kann das Portfolio ohne Einschränkung Barmittel, bargeldnahe Mittel oder kurzfristige festverzinsliche Obligationen halten, einschließlich Geldmarktinstrumenten.

Das Portfolio kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, für die kein aufnahmebereiter Markt besteht. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Das Portfolio kann daher unter Umständen derartige Wertpapiere nicht ohne weiteres verkaufen. Diese Wertpapiere können darüber

hinaus auch vertraglichen Beschränkungen hinsichtlich ihres Weiterverkaufs unterliegen.

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass jederzeit mindestens 90 % des Gesamtvermögens des Portfolios in Aktienwerte angelegt werden, wobei in jedem Fall mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Portfolios in diese Wertpapiere angelegt werden.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement.

Im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements und bei der Nutzung von Absicherungstechniken können börsengehandelte und OTC-Derivate zum Einsatz kommen, einschließlich Swaps, Optionen, Terminkontrakten und Währungstransaktionen.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-10%	25%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	-	-
Wertpapierleihgeschäfte	0%-10%	25%

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Risikomessung. Die zur Überwachung des aufgrund des Einsatzes von Finanzderivaten entstehenden Gesamtrisikos (Marktrisiko) verwendete Methode ist der Ansatz über die Verbindlichkeiten (Commitment-Ansatz) gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der MSCI World Index. Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des

Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind. Auch wenn der Anlageverwalter nicht durch die Referenzbenchmark des Portfolios eingeschränkt ist, können die Wertentwicklung oder bestimmte andere Merkmale des Portfolios denen der Referenzbenchmark zu bestimmten Zeitpunkten und unter bestimmten Marktbedingungen sehr ähnlich sein.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen). Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“), können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch unter Umständen nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ in Teil II aufgeführt.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios		Ablauf der Annahmefristen	Für auf US-Dollar lautende Anteilklassen, für auf Euro lautende Anteilklassen, für auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen, für auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen und für auf britische Pfund Sterling lautende Anteilklassen:
Portfolio-Währung	US-Dollar		16.00 Uhr U.S. Eastern Time an jedem Geschäftstag
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag		
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com	Ausschüttungen*	16.00 Uhr U.S. Eastern Time an jedem Geschäftstag
Bezeichnung der Anteilklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.		<p>Für Hedged-Anteilklassen: 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag</p> <p>Bei Anteilen der Klassen A, B, C, I, S, S1, SA GB, SB GB, S1A GB und S1B GB: Keine</p> <p>Bei Anteilen der Klassen AD und SD: Monatlich zu erklären und auszuzahlen</p> <p>Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.</p> <p>* einschließlich Hedged-Anteilklassen</p>

Kosten und Gebühren der Anteilklassen¹

	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse AD	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse B ^{2*}	keiner	1,50%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 3,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 2,0% Haltedauer 3-4 Jahre = 1,0% Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse C	keiner	1,95%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁹	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse SD ⁷	keiner	keine	keine	keiner

Auf britische Pfund Sterling lautende Anteilklassen

Anteile der Klasse I ⁹	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,70%	keine	keiner

Auf Euro lautende Anteilklassen

Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse C	keiner	1,95%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁹	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner

Anteile der Klasse S1	keiner	0,70%	keine	keiner
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse I ⁹	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse AD	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD AUD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 AUD H	keiner	0,70%	keine	keiner
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A SGD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse AD SGD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD CAD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD ZAR H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD GBP H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse S GBP H ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD EUR H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Steuerlich transparente Anteilklassen [für Bestimmte Qualifizierte Anleger mit Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft]⁸				
Anteile der Klassen SA GB und SB GB	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klassen S1A GB und S1B GB	keiner	0,70%	keine	keiner

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio übernimmt auch seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 0,12 % (S), 0,82 % (S1), 0,12 % (SD), 0,12 % (SA GB), 0,12 % (SB GB), 0,82 % (S1A GB) bzw. 0,82 % (S1B GB) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und

Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht. Nach Ablauf von sechs Jahren nach Kauf der Anteile können die Anteile der Klasse B gegen Anteile der Klasse A ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

² Als Prozentsatz des Kaufpreises.

³ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes.

⁵ Als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwertes bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum

Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klasse C unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

⁷ Anteile der Klassen S und SD sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

⁸ Anteile der Klassen SA GB und S1A GB sind nur für diejenigen institutionellen Anleger aus dem Vereinigten Königreich erhältlich, die in einer den Anforderungen der Verwaltungsgesellschaft genügenden Weise nachweisen, dass sie gemäß dem jeweils geltenden Doppelbesteuerungsabkommen zwischen dem Land, in dem sie ihren steuerlichen Wohnsitz haben, und den Vereinigten Staaten von der Zahlung einer Quellensteuer auf Dividendeneinkünfte aus US-amerikanischen Quellen befreit sind, und bereit sind, der Verwaltungsgesellschaft ggf. weitere Nachweise und Informationen zur Beurteilung ihrer Qualifizierung für den Erwerb dieser Anteile zur Verfügung zu stellen.

Anteile der Klassen SB GB und S1B GB sind nur für diejenigen institutionellen Anleger aus dem Vereinigten Königreich erhältlich, die in einer den Anforderungen der Verwaltungsgesellschaft genügenden Weise nachweisen, dass sie gemäß dem jeweils geltenden Doppelbesteuerungsabkommen zwischen dem Land, in dem sie ihren steuerlichen Wohnsitz haben, und den Vereinigten Staaten Anspruch auf einen ermäßigten Quellensteuersatz in Höhe von 15 % auf Dividendeneinkünfte aus US-amerikanischen Quellen haben, und bereit sind, der Verwaltungsgesellschaft ggf. weitere Nachweise und Informationen zur Beurteilung ihrer Qualifizierung für den Erwerb dieser Anteile zur Verfügung zu stellen.

⁹ Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

* Mit Wirkung zum 15. Dezember 2016 werden die Anteile der Klasse B nicht mehr angeboten. Dies gilt mit der Maßgabe, dass Anteilinhabern von Anteilen der Klasse B (oder anderer Formen der B-Anteilklassen wie beispielsweise Hedged-Anteilklassen) eines anderen Portfolios oder AB-Fonds Anteile dieser Klasse B zum Umtausch zur Verfügung gestellt werden können.

	Angebots- währungen	Mindesterst- anlage*	Mindest- folgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxembur- ger Taxe d'Abonneme- nt***
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AD	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse C	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SD	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf britische Pfund Sterling lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse I	GBP	£500.000**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	GBP	£15 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1	GBP	£15 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Euro lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse AD	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1 AUD H	AUD	A\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AD SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%

Anteile der Klasse S GBP H	GBP	£15 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%

	Angebotswährungen	Mindestersanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement ***
Steuerlich transparente Anteilklassen [für Bestimmte Qualifizierte Anleger mit Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft]					
Anteile der Klassen SA GB, SB GB	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klassen S1A GB, S1B GB	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von dem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Die Anlagen des Portfolios unterliegen den für Aktienanlagen typischen höheren Risiken. Im Allgemeinen kann der Wert von Aktienanlagen als Reaktion auf die Aktivitäten und Geschäftsergebnisse einzelner Unternehmen oder aufgrund von schwer vorhersehbaren allgemeinen Marktbedingungen, wirtschaftlichen, politischen oder natürlichen Gegebenheiten zum Teil dramatisch schwanken. Diese Faktoren beinhalten die Möglichkeit eines plötzlichen oder anhaltenden Markttrückgangs sowie mit einzelnen Unternehmen einhergehende Risiken. In der Vergangenheit haben Aktienwerte im Vergleich zu anderen Anlageprodukten höhere langfristige Erträge erzielt und höhere kurzfristige Risiken mit sich gebracht.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkursschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundenen Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und mittel- bis langfristige Erträge aus Aktienanlagen anstreben. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A, B, C, I, S, S1, SA GB, SB GB, S1A GB und S1B GB Ausschüttungen auszuzahlen. Die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Bei Anteilen der Klassen AD und SD beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten; daher können Ausschüttungen aus dem

Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten), aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Über die Nettoerträge (Bruttoertrag abzüglich Gebühren und Kosten) hinausgehende Ausschüttungen können auch Rückzahlungen des ursprünglich vom Anleger investierten Kapitals beinhalten und damit zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse führen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S, S1 und SD (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) des Portfolios eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,10 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für das Portfolio eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S, S1 und SD (und den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren unterliegen der Aufwendungsbegrenzung gemäß Anmerkung I unter der vorstehenden Überschrift „Zusammenfassende Informationen – Kosten und Gebühren der Anteilklassen“ und können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abgeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 2. April 2001 als Portfolio des Fonds ACM Bernstein Value Investments aufgelegt und danach mit Wirkung zum 31. Mai 2006 in den Fonds eingebracht.

AB FCP I—Emerging Markets Growth Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Anlageziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses.

Anlagepolitik

Das Portfolio ist bestrebt, sein Anlageziel durch die Anlage in ein Portfolio aus Aktienwerten von Unternehmen in Schwellenmärkten zu erreichen. Zu den Schwellenmärkten gehören insbesondere die jeweils im MSCI Emerging Markets Index enthaltenen Länder. Das Portfolio kann zu gegebener Zeit auch Anlagen in Grenzmärkte tätigen. Zu den Grenzmärkten gehören insbesondere die jeweils im S&P Frontier Broad Market Index enthaltenen Länder. Bei der Auswahl von Wertpapieren zu Anlagezwecken ist der Anlageverwalter bestrebt, Anlagen in Wertpapiere erstklassiger Unternehmen tätigen, die seiner Auffassung nach gute Voraussetzungen für ein langfristiges Wachstumspotenzial aufweisen.

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass das Gesamtvermögen des Portfolios unter normalen Marktbedingungen vorwiegend in Aktienwerte von Unternehmen mit Sitz in Schwellen- und Grenzmärkten angelegt sein wird. Das Portfolio wird mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in Schwellenländern sowie mindestens 50 % seines Nettovermögens in Aktienwerte anlegen. Als Unternehmen mit Sitz in Schwellen- bzw. Grenzmärkten zählen unter anderem Unternehmen, die (i) in Schwellen- bzw. Grenzmärkten errichtet und geschäftstätig sind; (ii) ihre wirtschaftlichen Aktivitäten überwiegend in Schwellen- bzw. Grenzmärkten ausüben; oder (iii) einer Geschäftstätigkeit nachgehen, die durch konjunkturelle Entwicklungen in Schwellen- bzw. Grenzmärkten in erheblichem Maße beeinflusst werden.

Das Portfolio kann in Stammaktien einschließlich der Aktien aus Börsengängen und in Stammaktien wandelbarer Wertpapiere, Vorzugsaktien, Aktienwerte von Real Estate Investment Trusts („REITs“), Hinterlegungsscheine (American Depositary Receipts („ADRs“) und Global Depositary Receipts („GDRs“)) und börsengehandelte Fonds („ETFs“) anlegen, welche die Voraussetzungen eines OGAW oder eines zulässigen OGA im Sinne von Art. 41 Abs. 1 e) des Gesetzes von 2010 erfüllen, sowie in Finanzderivate.

Währungsmanagement. Das Portfolio kann Währungsmanagementtechniken einsetzen, um das Währungsrisiko abzusichern oder um ein Engagement zu erzielen, das höher ist als das von den zugrunde liegenden Aktienanlagen gebotene Engagement.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement. Der Anlageverwalter kann bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios eine breite Palette an derivativen Produkten und Strategien einsetzen. Zu diesen Finanzderivaten (einschließlich OTC- und börsengehandelter Finanzderivate) können insbesondere auch Optionen, Futures, Termingeschäfte und Swaps (einschließlich Transaktionen mit Aktienwerten und Währungen sowie sog. „Local-Access-Produkte“ (wie aktienbezogene Zertifikate, Genussscheine und Optionsscheine)) gehören. Diese Finanzderivate und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement werden in erster Linie eingesetzt (i) als Alternative zur Direktanlage in die zugrunde liegenden Wertpapiere, (ii) zur Absicherung gegen Risiken an den Aktienmärkten, emittentenspezifische Risiken sowie gegen Währungsschwankungen und (iii) für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-10%	25%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	-	-
Wertpapierleihgeschäfte	0%-10%	25%

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Risikomessung. Die zur Überwachung des aufgrund des Einsatzes von Finanzderivaten entstehenden Gesamtrisikos (Marktrisiko) verwendete Methode ist der Ansatz über die Verbindlichkeiten (Commitment-Ansatz) gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der MSCI Emerging Markets Index. Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Andere Anlagestrategien

Mangelnde Liquidität. Das Portfolio kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, für die kein aufnahmebereiter Markt besteht. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II. Das Portfolio kann daher unter Umständen derartige Wertpapiere nicht ohne Weiteres verkaufen. Diese Wertpapiere können darüber hinaus auch vertraglichen Beschränkungen hinsichtlich ihres Weiterverkaufs unterliegen.

Defensive Position – Halten von Barmitteln oder bargeldnahen Mitteln. Als kurzfristige Schutzmaßnahme, zur Erfüllung von Rücknahmen oder in Erwartung von Anlagen an verschiedenen internationalen Märkten kann das Portfolio Barmittel, bargeldnahe Mittel oder kurzfristige festverzinsliche Wertpapiere halten, einschließlich Geldmarktinstrumenten.

Zukünftige Entwicklungen. Daneben kann das Portfolio sich weiterer Anlagemethoden und -strategien bedienen, darunter solche, deren Einsatz für das Portfolio gegenwärtig nicht in Erwägung gezogen wird, sofern diese Methoden mit den Anlagezielen des Portfolios vereinbar und gesetzlich zulässig sind.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“), können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch unter Umständen nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)

Anteile der Klasse BRL H (mit „BR“ gekennzeichnet) sind Anlegern mit Sitz/Wohnsitz in Brasilien vorbehalten und werden aufgrund der Devisenkontrollen in Brasilien ein anderes Hedging-Modell als andere

Hedged-Anteilklassen einsetzen. Da es sich bei dem BRL um eine Beschränkungen unterliegende Währung handelt, können die Anteile der Klasse BRL H nicht auf BRL lauten, sondern werden auf die Basiswährung des betreffenden Portfolios lauten. Die BRL-Währungsabsicherung erfolgt durch Umrechnung des Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse BRL H in BRL unter Verwendung von Finanzderivaten (z. B. Devisenterminkontrakte, bei denen immer ein Barausgleich und keine Lieferung durchgeführt wird, sog. Non-Deliverable Forwards). Es wird erwartet, dass der Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H entsprechend den Wechselkursschwankungen zwischen dem BRL und der Basiswährung des betreffenden Portfolios fluktuieren wird; daher kann die Wertentwicklung von der anderer Anteilklassen desselben Portfolios abweichen, möglicherweise sogar in erheblichem Maße. Alle Gewinne oder Verluste sowie alle Kosten und Aufwendungen, die sich aus diesen Transaktionen ergeben, werden ausschließlich im Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H berücksichtigt.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und im Kapitel „Kauf von Anteilen – BRL-Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios		Bezeichnung der Anteilsklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilsklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilsklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilsklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilsklassen)“, „Kauf von Anteilen – BRL-Hedged-Anteilsklassen“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilsklassen“ in Teil II aufgeführt.
Portfolio-Währung	US-Dollar		
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag		
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com	Ablauf der Annahmefristen	Für auf US-Dollar lautende Anteilsklassen, für auf Euro lautende Anteilsklassen, für auf britische Pfund Sterling lautende Anteilsklassen, für auf Hongkong-Dollar lautende Anteilsklassen und für auf Singapur-Dollar lautende Anteilsklassen: 16.00 Uhr U.S. Eastern Time an jedem Geschäftstag Für BRL-Hedged-Anteilsklassen und Hedged-Anteilsklassen: 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag
		Ausschüttungen*	Bei Anteilen der Klassen A, B, C, I, N, S, S1 und S1BR: Keine. Bei Anteilen der Klassen AD und ED: Monatlich zu erklären und auszuzahlen. Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.

*einschließlich Hedged-Anteilsklassen

Kosten und Gebühren der Anteilsklassen¹				
	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
Auf US-Dollar lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse AD	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse B ^{2*}	keiner	1,70%	1,00%	Halte­dauer 0–1 Jahr = 4,0% Halte­dauer 1–2 Jahre = 3,0% Halte­dauer 2–3 Jahre = 2,0% Halte­dauer 3–4 Jahre = 1,0% Halte­dauer 4 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse C	keiner	2,15%	keine	Halte­dauer 0–1 Jahr = 1,0% Halte­dauer über ein Jahr = 0%
Anteile der Klasse ED ⁹	keiner	1,70%	1,00%	Halte­dauer 0–1 Jahr = 3,0% Halte­dauer 1–2 Jahre = 2,0% Halte­dauer 2–3 Jahre = 1,0% Halte­dauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse I ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse N	bis zu 3,00%	2,15%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,90%	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse C	keiner	2,15%	keine	Halte­dauer 0–1 Jahr = 1,0% Halte­dauer über ein Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,90%	keine	keiner

Auf britische Pfund Sterling lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse S1	keiner	0,90%	keine	keiner
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilsklassen (AUD-Hedged-Anteilsklassen)				
Anteile der Klasse A AUD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse AD AUD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse C AUD H	keiner	2,15%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über ein Jahr = 0%
Anteile der Klasse ED AUD H ⁹	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse I AUD H ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilsklassen (BRL-Hedged-Anteilsklassen)				
Anteile der Klasse S1BR BRL H	keiner	0,90%	keine	keiner
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilsklassen (SGD-Hedged-Anteilsklassen)				
Anteile der Klasse A SGD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilsklassen (CHF-Hedged-Anteilsklassen)				
Anteile der Klasse A CHF H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse I CHF H ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Gegenüber dem polnischen Złoty abgesicherte Anteilsklassen (PLN-Hedged-Anteilsklassen)				
Anteile der Klasse A PLN H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilsklassen (ZAR-Hedged-Anteilsklassen)				
Anteile der Klasse AD ZAR H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse ED ZAR H ⁹	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Vermögen des Portfolios zu, wie nachstehend unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilsklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger Taxe d'Abonnement, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilsklasse des Portfolios zuzurechnenden Nettoinventarwerts für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 0,30 % (S), S1 (1,20 %) und S1BR (1,20 %) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilinhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.

² Nach Ablauf von sechs Jahren nach Kauf der Anteile können die Anteile der Klasse B gegen Anteile der Klasse A ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter

„Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

³ Als Prozentsatz des Kaufpreises.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilsklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen—Kosten und Gebühren“ in Teil II.

⁵ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts.

⁶ Als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwerts bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Bei Anteilen der Klasse C (und den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) kann sich ein Händler unter bestimmten Umständen zum Verzicht auf den Rücknahmeabschlag entschließen.

⁷ Anteile der Klasse S sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

⁸ Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

⁹ Nach Ablauf von drei Jahren nach dem Kauf werden Anteile der Klasse ED (und die betreffenden H-Anteile) gegen Anteile der Klasse AD (und entsprechende H-Anteile) ausgetauscht, ohne dass seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft Gebühren erhoben werden. Weitere Einzelheiten zu diesem Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

* Mit Wirkung zum 15. Dezember 2016 werden die Anteile der Klasse B nicht mehr angeboten. Dies gilt mit der Maßgabe, dass Anteilinhabern von

Anteilen der Klasse B (oder anderer Formen der B-Anteilklassen wie beispielsweise Hedged-Anteilklassen) eines anderen Portfolios oder AB-Fonds Anteile dieser Klasse B zum Umtausch zur Verfügung gestellt werden können.

Weitere Merkmale der Anteilklassen

	Angebots- währungen	Mindestanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Anteile der Klasse A	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AD	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse C	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse ED	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse N	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Euro lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I ⁸	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf britische Pfund Sterling lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse S1	GBP	£15 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
	Abgesicherte Währungen	Mindestanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AD AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse ED AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I AUD H	AUD	A\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse S1BR BRL H	BRL	BRL 135 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A CHF H	CHF	CHF2.000	CHF1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I CHF H	CHF	CHF1.000.000**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem polnischen Zloty abgesicherte Anteilklassen (PLN-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A PLN H	PLN	PLN7.500	PLN3.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)					

Anteile der Klasse AD ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse ED ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Es ist beabsichtigt, dass dieses Portfolio Gebrauch von Finanzderivaten macht. Die Anlagebeschränkungen (9) bis (13), die in Anhang A zu Teil II aufgeführt sind, finden keine Anwendung.

Die Anlagen des Portfolios unterliegen den für Aktienanlagen typischen höheren Risiken. Im Allgemeinen kann bei Anlagen in Aktienwerten der Wert der Anlagen in Aktien als Reaktion auf die Aktivitäten und Geschäftsergebnisse einzelner Unternehmen oder aufgrund von schwer vorhersehbaren allgemeinen Marktbedingungen, wirtschaftlichen, politischen oder natürlichen Gegebenheiten zum Teil dramatisch schwanken. Diese Faktoren beinhalten die Möglichkeit eines plötzlichen oder anhaltenden Markttrückgangs sowie mit einzelnen Unternehmen einhergehende Risiken. In der Vergangenheit haben Aktienwertpapiere im Vergleich zu anderen Anlageprodukten höhere langfristige Erträge erzielt und höhere kurzfristige Risiken mit sich gebracht.

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die das Portfolio anlegt, unterliegen dem Kreditrisiko der privaten und öffentlichen Emittenten, die diese Wertpapiere anbieten, und ihr Marktwert wird von Schwankungen der Zinssätze beeinflusst. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Ausschüttungen gezahlt werden, und das Portfolio hat keine bestimmte Laufzeit.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkursschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und mittel- bis langfristige Erträge aus Aktienanlagen anstreben. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A, B, C, I, N, S, S1 und S1BR (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) Ausschüttungen auszuzahlen. Die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und

realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Für die Anteile der Klassen AD und ED (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten; daher können Ausschüttungen aus dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten), aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Über die Nettoerträge (Bruttoertrag abzüglich Gebühren und Kosten) hinausgehende Ausschüttungen können auch Rückzahlungen des ursprünglich vom Anleger investierten Kapitals beinhalten und damit zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse führen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der

Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S, S1 und S1BR (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile des Portfolios (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,10% des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S, S1 und S1BR (und den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, falls niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Die Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle für das Portfolio werden aus dem Vermögen des Portfolios im Einklang mit der in Luxemburg üblichen Praxis gezahlt und werden einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreiten. Diese Gebühren können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abbeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte des Portfolios

Das Portfolio wurde am 30. Oktober 1990 als Portfolio des Fonds unter dem Namen „Developing Regional Markets

Portfolio“ errichtet. Das Portfolio wurde am 16. August 2004 in „Emerging Markets Growth Portfolio“ umbenannt.

AB FCP I—Asia Ex-Japan Equity Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Anlageziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Zuwachses von Kapital und Erträgen.

Beschreibung der Anlagedisziplin und des Anlageprozesses

Zur Erreichung seines Anlageziels legt das Portfolio in ein Aktienportfolio von Unternehmen im Raum Asien (mit Ausnahme von Japan) an, die vom Anlageverwalter als unterbewertet eingestuft werden. Das Anlageuniversum des Portfolios besteht aus Ländern, die Bestandteil des MSCI AC (All Country) Asia ex Japan Index und des MSCI Frontier Markets Index sind, wobei das Portfolio auch in Wertpapiere aus Ländern investieren kann, die nicht in diesen Indizes enthalten sind.

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass der Aktienkurs eines Unternehmens im Laufe der Zeit seinen Substanzwert widerspiegelt. Der bei Aktienanlagen angewandte fundamentale Wertansatz des Anlageverwalters definiert Wert generell durch Bezugnahme auf das Verhältnis zwischen dem aktuellen Kurs eines Wertpapiers und seinem Substanzwert im Hinblick auf langfristige Ertragsaussichten.

Dieser Ansatz zielt zunächst auf eine Vielzahl von Wertpapieren im Raum Asien (mit Ausnahme von Japan) ab, die als unterbewertet gelten, weil sie attraktive Kurse im Vergleich zu ihrem zukünftigen Ertragspotenzial bieten. Dementsprechend bilden die Prognosen hinsichtlich des Ertrags und der Erwirtschaftung liquider Mittel von Unternehmen den Kern dieses fundamentalen Wertansatzes.

Unter normalen Marktbedingungen wird das Portfolio in Wertpapiere von etwa 60-100 Unternehmen anlegen.

Die wertbezogene Anlageanalyse des Anlageverwalters stützt sich in erster Linie auf sein großes internes Research-Team und eine fundamentale Unternehmens- und Branchenanalyse. Die Analysten des Anlageverwalters sind als globale branchenbezogene Teams und weniger nach geographischen Regionen oder Vermögensklassen organisiert, da die Unternehmen weltweit innerhalb einer Branche tendenziell vergleichbaren Ertrags- und Marktdynamiken unterliegen. Unternehmens- und Branchenanalysten untersuchen Unternehmen im Raum Asien (mit Ausnahme von Japan), indem mit Hilfe eines eigenen quantitativen Ertragsmodells Prognosen hinsichtlich der Erträge, des Cashflows und der Finanzkraft für die Unternehmen für jedes der nächsten fünf Jahre erstellt werden. Ist ein Unternehmen in einer Reihe von Geschäftsbereichen tätig, wird diese Analyse entsprechend für jeden Geschäftsbereich durchgeführt, um eine umfassende Prognose für das Unternehmen zu erstellen, die zum Teil auch auf den gegenwärtigen und zukünftigen Faktoren für die Nachfrage nach den Produkten oder Dienstleistungen eines Unternehmens basieren. Die Analysten bewerten auch die Preisstellungsstrategien, die die Unternehmen im Wettbewerb um ihren Marktanteil einsetzen. Schließlich wird die Analyse durch eine Bewertung des Managements und der finanziellen Möglichkeiten jedes Unternehmens im Hinblick auf die Umsetzung seiner Unternehmenspolitik ergänzt.

Der Anlageverwalter wählt unterbewertete Wertpapiere basierend auf der Diskrepanz zwischen dem Substanzwert eines Unternehmens und seinem Aktienkurs aus, wobei die

Unternehmen, bei denen diese Diskrepanz am größten ist, als am stärksten unterbewertet eingestuft werden.

Bei der Entscheidung über den Umfang von Wertpapierkäufen für das Portfolio zieht der Anlageverwalter die Merkmale des Portfolios insgesamt in Betracht. Die Analysten des Anlageverwalters für quantitative Bewertungen erstellen Bewertungs- und Risikomodelle, um die Ausgewogenheit des Portfolios im Hinblick auf Risiken einerseits und Erträge andererseits effektiv zu gewährleisten. Die Bewertung der Branchenkonzentration, des Grades der Unterbewertung und anderer nicht offensichtlicher Parallelen zwischen den Anlagen wird vom Anlageverwalter mit dem Ziel durchgeführt, Schwankungen im Portfolio insgesamt zu minimieren, indem als attraktiv eingestufte Wertpapiere bevorzugt werden, durch die gleichzeitig das Risiko des Portfolios tendenziell gestreut wird.

Abweichungen zwischen dem aktuellen Aktienkurs eines Unternehmens und seinem geschätzten Substanzwert sind u. U. zumindest teilweise die Folge einer nachteiligen, kurzfristigen Marktstimmung, die den jeweiligen aktuellen Ereignissen oder Entwicklungen zuzuschreiben ist. Um das Risiko zu verringern, dass ein unterbewertetes Wertpapier gekauft wird, bevor der Tiefpunkt am Markt erricht ist, überwacht der Anlageverwalter zudem die Korrekturen der Ertragsprognosen und der relativen Gewinnspannen der Analysten (auch „Momentum“ genannt).

Beschreibung der Währungsstrategie

Der Anlageverwalter wird eine Währungsabsicherungsstrategie („currency overlay strategy“) anwenden. Im Rahmen dieser Strategie werden die verschiedenen Währungspositionen des Portfolios unter Berücksichtigung der Risiko- und Renditeprognosen für die Basiswährung des Portfolios und andere Währungen angepasst. Dementsprechend kann der Anlageverwalter jederzeit, in Abhängigkeit von den voraussichtlichen, gemäß seinem Research in Bezug auf die Währungen potenziell zu erwartenden Rendite- und Risikoeigenschaften, eine Anpassung der Währungspositionen des Portfolios vornehmen.

Die Währungsabsicherungsstrategie des Anlageverwalters kann Transaktionen mit bestimmten währungsbezogenen Derivaten wie z. B. Devisentermingeschäften und –kontrakten, Währungsoptionen, Optionen auf Devisenterminkontrakte und Währungsswaps beinhalten, die zum Schutz des Portfolios vor Währungsrisiken und/oder als aktive Anlagemöglichkeiten auf der Grundlage von Risiko- und Renditeprognosen für verschiedene Währungen eingesetzt werden. Beispielsweise kann der Anlageverwalter, wenn sich aufgrund seines Research ergeben hat, dass die Rendite einer bestimmten Fremdwährung voraussichtlich geringer sein wird als die der Basiswährung, Devisentermingeschäfte abschließen, um einen Betrag in der Fremdwährung, für die eine geringeren Rendite erwartet wird, zu verkaufen. Wenn der Anlageverwalter im Rahmen seines Research zu dem Ergebnis gelangt, dass von einer bestimmten Währung eine attraktive Rendite zu erwarten ist, können diese Instrumente auch zur Erhöhung der Positionen des Portfolios in dieser Währung eingesetzt werden, so dass das Engagement des Portfolios in dieser Währung den Wert der Wertpapiere des Portfolios, die in dieser Währung denominated sind, übersteigt (gelegentlich auch in Fällen, in denen das Anlageportfolio des Portfolios keine Wertpapiere in

der jeweiligen Währung enthält). Der Anlageverwalter verwendet dabei seine speziell für diesen Zweck entwickelten internen Modelle sowie seine fundamentalen auf Research basierten Prognosen.

Im Rahmen dieser Währungsabsicherungsstrategie überprüft der Anlageverwalter die Währungspositionen des Portfolios, um zu gewährleisten, dass die Anlageerträge des Portfolios weiterhin hauptsächlich auf die Aktienausswahl zurückzuführen sind und das Risiko aus diesen Währungspositionen im Verhältnis zu den erwarteten Renditemöglichkeiten steht.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement.

Allgemein. Der Anlageverwalter kann Finanzderivate und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement für Anlagezwecke, im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements und für Absicherungszwecke nutzen. Diese Finanzderivate können insbesondere „Local-Access-Produkte“ (wie z. B. Aktienzertifikate, Genuss- und Optionsscheine) umfassen, sowie in Stammaktien wandelbare Wertpapiere, Futures und Optionen auf Aktienindex-Futures.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-10%	25%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	-	-
Wertpapierleihgeschäfte	0%-10%	25%

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Risikomessung. Die zur Überwachung des aufgrund des Einsatzes von Finanzderivaten entstehenden Gesamtrisikos (Marktrisiko) verwendete Methode ist der Ansatz über die Verbindlichkeiten (Commitment-Ansatz) gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der MSCI All Country Asia ex-Japan Index. Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann

auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Andere Anlagestrategien

Als kurzfristige Schutzmaßnahme oder zur Erfüllung von Rücknahmen kann das Portfolio ohne Einschränkung Barmittel, bargeldnahe Mittel oder kurzfristige festverzinsliche Obligationen halten, einschließlich Geldmarktinstrumenten.

Das Portfolio kann bis zu 10 % seines gesamten Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, für die kein aufnahmebereiter Markt besteht. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Das Portfolio kann daher unter Umständen derartige Wertpapiere nicht ohne weiteres verkaufen. Diese Wertpapiere können darüber hinaus auch vertraglichen Beschränkungen hinsichtlich ihres Weiterverkaufs unterliegen.

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass zu jedem Zeitpunkt mindestens 80 % des gesamten Vermögens des Portfolios in Aktienwerte von Unternehmen im Raum Asien (mit Ausnahme von Japan) angelegt werden; in keinem Fall wird der Betrag des Gesamtvermögens des Portfolios, der in diese Wertpapiere angelegt ist, unter zwei Drittel des Gesamtvermögens des Portfolios fallen.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“) können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ in Teil II aufgeführt.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit gegenüber RMB abgesicherten Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen).

Seit 2005 ist der Wechselkurs des RMB nicht länger an den US-Dollar gekoppelt. RMB hat jetzt einen flexiblen aber gesteuerten Wechselkurs, der sich aus Angebot und Nachfrage am Markt in Bezug auf einen Währungskorb ausländischer Währungen ergibt.

Die täglichen Devisenhandelskurse des RMB gegenüber den großen Währungen am Interbanken-Devisenmarkt können innerhalb einer engen Bandbreite um den von der Zentralbank der Volksrepublik China herausgegebenen Leitkurs frei fluktuieren. Die Umtauschbarkeit des RMB von Offshore-RMB (CNH) in Onshore-RMB (CNY) unterliegt einem gesteuerten Währungsprozess, für den bestimmte Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen gelten, die von der chinesischen Regierung in Abstimmung mit der Hongkong Monetary Authority (HKMA) auferlegt wurden. Der Wert des CNH kann aufgrund verschiedener Faktoren – und ggf. ganz erheblich – vom Wert des CNY abweichen; zu diesen Faktoren gehören die genannten Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen, die von der chinesischen Regierung jeweils auferlegt werden, sowie andere externe Marktkräfte.

In dem Zeitraum seit dem Jahr 2005 haben die von der chinesischen Regierung verfolgten Devisenkontrollstrategien zu einer allgemeinen Aufwertung des RMB (sowohl beim CNH als auch

beim CNY) geführt. Dieser Aufwertungstrend kann sich weiter fortsetzen, er kann jedoch auch abreißen; es gibt keine Zusicherung, dass es in Bezug auf den RMB zu gegebener Zeit nicht zu einer Abwertung kommt. Eine Abwertung des RMB könnte sich nachteilig auf den Wert der Kapitalanlagen der Anleger in Anteile der Klasse RMB H auswirken.

Die Anteile der Klasse RMB H sind Teilnehmer am Offshore-RMB-(CNH)-Markt, der Anlegern den freien Handel mit CNH außerhalb Festlandchinas mit am Markt in Hongkong zugelassenen Banken erlaubt (HKMA-genehmigte Banken). Die Anteile der Klasse RMB H sind nicht mit einer Verpflichtung verbunden, CNH auf Konten in Onshore-RMB (CNY) zu überweisen.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios		Ablauf	der
Portfolio-Währung	US-Dollar	Annahmefristen	<i>Für auf US-Dollar lautende Anteilklassen, für auf japanische Yen lautende Anteilklassen, für auf britische Pfund Sterling lautende Anteilklassen, für auf Euro lautende Anteilklassen, für auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen sowie für Hedged-Anteilklassen (außer RMB-Hedged-Anteilklassen):</i> 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag <i>Für RMB-Hedged-Anteilklassen:</i> 13:00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag		
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com	Ausschüttungen*	<i>Bei Anteilen der Klassen A, C, I, S und S1:</i> Keine <i>Bei Anteilen der Klassen AD, BD, ED, ID und SD:</i> Monatlich zu erklären und auszuzahlen <i>Bei Anteilen der Klassen AY und BY:</i> nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft zu erklären und auszuzahlen Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.
Bezeichnung der Anteilklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.		

* einschließlich Hedged-Anteilklassen

Kosten und Gebühren der Anteilklassen¹

	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und AD	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 3,0%
Anteile der Klasse BD ^{2**}	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 2–3 Jahre = 2,0% Haltedauer 3-4 Jahre = 1,0% Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse C	keiner	2,15%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0% Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
Anteile der Klasse ED ⁹	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen I und ID ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse SD ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Auf japanische Yen lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse AY	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner

				Haltedauer 0–1 Jahr = 4,50% Haltedauer 1–2 Jahre = 3,75% Haltedauer 2–3 Jahre = 3,25% Haltedauer 3-4 Jahre = 2,50% Haltedauer 4-5 Jahre = 2,00% Haltedauer 5-6 Jahre = 1,25% Haltedauer 6-7 Jahre = 0,75% Haltedauer 7 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BY ²	keiner	1,45%	0,72%	
Auf britische Pfund Sterling lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse I ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und AD	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse C	keiner	2,15%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,90%	keine	keiner
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und AD	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse BD ^{2**}	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 3,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 2,0% Haltedauer 3-4 Jahre = 1,0% Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klassen A AUD H und AD AUD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse BD AUD H ^{2**}	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 3,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 2,0% Haltedauer 3-4 Jahre = 1,0% Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse C AUD H	keiner	2,15%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse ED AUD H ⁹	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen I AUD H und ID AUD H ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)				

Anteile der Klassen A SGD H und AD SGD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD CAD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
				Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 3,0%
Anteile der Klasse BD CAD H ^{2**}	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 2–3 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 3-4 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD GBP H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB*-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD RMB H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD EUR H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD NZD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
				Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 3,0%
Anteile der Klasse BD NZD H ^{2**}	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 2–3 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 3-4 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD ZAR H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
				Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%
Anteile der Klasse ED ZAR H ⁹	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilklasse des Portfolios ((sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 2,05 % (A), 2,05 % (AD), 2,05 % (AY), 3,05 % (BD), 2,52 % (BY), 2,50 % (C), 3,05 % (ED), 1,25 % (I), 1,25 %

(ID), 0,30 % (S), 1,20 % (S1) bzw. 0,30 % (SD) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.

² Nach Ablauf von sechs Jahren nach Kauf können die Anteile der Klasse BD bzw. nach Ablauf von sieben Jahren nach Kauf können die Anteile der Klasse BY gegen Anteile der Klassen AD bzw. AY ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

³ Als Prozentsatz des Kaufpreises.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt

wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II.

Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts.

Für alle maßgeblichen Anteilklassen mit Ausnahme der Anteilklasse BY als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwerts bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. Für Anteile der Klasse BY als Prozentsatz des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, und zwar ebenfalls basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klassen C (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

Anteile der Klassen S und SD sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

Nach Ablauf von drei Jahren nach dem Kauf werden Anteile der Klasse ED (und die betreffenden H-Anteile) gegen Anteile der Klasse AD (und entsprechende H-Anteile) ausgetauscht, ohne dass seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft Gebühren erhoben werden. Weitere Einzelheiten zu diesem Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

„RMB“ bezeichnet Offshore-RMB (CNH), nicht Onshore-RMB (CNY).

Mit Wirkung zum 15. Dezember 2016 werden die Anteile der Klasse B nicht mehr angeboten. Dies gilt mit der Maßgabe, dass Anteilinhabern von Anteilen der Klasse B (oder anderer Formen der B-Anteilklassen wie beispielsweise Hedged-Anteilklassen) eines anderen Portfolios oder AB-Fonds Anteile dieser Klasse B zum Umtausch zur Verfügung gestellt werden können.

Weitere Merkmale der Anteilklassen						
	Angebots- währungen	Mindest- erstanlage*	Mindest- folgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger <i>Taxe d'Abonnement</i>***	
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen						
Anteile der Klassen A und AD	US-Dollar	\$2.000**	\$750	keiner		0,05%
Anteile der Klasse BD	US-Dollar	\$2.000**	\$750	\$250.000		0,05%
Anteile der Klasse C	US-Dollar	\$2.000**	\$750	keiner		0,05%
Anteile der Klasse ED	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner		0,05%
Anteile der Klassen I und ID	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner		0,05%
Anteile der Klasse S	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner		0,01%
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner		0,01%
Anteile der Klasse SD	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner		0,01%
Auf japanische Yen lautende Anteilklassen						
Anteile der Klasse AY	JPY	¥200.000**	¥80.000	keiner		0,05%
Anteile der Klasse BY	JPY	¥200.000**	¥80.000	¥20.000.000		0,05%
Auf britische Pfund Sterling lautende Anteilklassen						
Anteile der Klasse I	GBP	£1.000.000	keine	keiner		0,05%
Auf Euro lautende Anteilklassen						
Anteile der Klassen A und AD	Euro	€2.000	€750	keiner		0,05%
Anteile der Klasse C	Euro	€2.000	€750	keiner		0,05%
Anteile der Klasse I	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner		0,05%
Anteile der Klasse S1	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner		0,01%
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen						
Anteile der Klasse A und AD	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner		0,05%
Anteile der Klasse BD	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	HK\$2 Mio.		0,05%
Anteile der Klasse S	HKD	HK\$200 Mio.**	keine	keiner		0,01%
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)						
	Abgesicherte Währungen	Mindest- erstanlage*	Mindest- folgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger <i>Taxe d'Abonnement</i>***	

Anteile der Klassen A AUD H und AD AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BD AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	A\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse C AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse ED AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I AUD H und ID AUD H	AUD	A\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klassen A SGD H und AD SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BD CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	C\$250.000	0,05%
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD RMB H	RMB	RMB10.000	RMB3.750	keiner	0,05%
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BD NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	NZ\$400.000	0,05%
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse ED ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Es ist beabsichtigt, dass dieses Portfolio Gebrauch von Finanzderivaten macht. Die Anlagebeschränkungen (9) bis (13), die in Anhang A zu Teil II aufgeführt sind, gelten nicht.

Die Anlagen des Portfolios unterliegen den für Aktienanlagen typischen höheren Risiken. Im Allgemeinen kann der Wert von Aktienanlagen als Reaktion auf die Aktivitäten und Geschäftsergebnisse einzelner Unternehmen oder aufgrund von schwer vorhersehbaren allgemeinen Marktbedingungen, wirtschaftlichen, politischen oder natürlichen Gegebenheiten zum Teil dramatisch schwanken. Diese Faktoren beinhalten die Möglichkeit eines plötzlichen oder anhaltenden Marktrückgangs sowie mit einzelnen Unternehmen einhergehende Risiken. In der Vergangenheit haben Aktienwerte im Vergleich zu anderen Anlageprodukten höhere langfristige Erträge erzielt und höhere kurzfristige Risiken mit sich gebracht.

Da das Portfolio in erster Linie in Wertpapiere von Emittenten im Raum Asien (mit Ausnahme von Japan) anlegt, wird das Portfolio unmittelbar von Schwankungen der Wertpapiermärkte dieser Region betroffen sein, die in der Vergangenheit Phasen dramatischen Wachstums und dramatischer Rückgänge erfahren haben, sowie Veränderungen des wirtschaftlichen und politischen Klimas in der Region im Allgemeinen.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkursschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und mittel- bis langfristige Erträge aus Aktienanlagen anstreben. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A, C, I, S und S1 (bzw. die entsprechenden Anteile der H-Klassen) Ausschüttungen auszuzahlen. Die diesen

Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Bei Anteilen der Klassen AY und BY liegt es im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen auf Basis der Nettoerträge des Portfolios, welche diesen Anteilklassen zuzurechnen sind, zu erklären und auszuzahlen.

Bei Anteilen der Klassen AD, BD, ED, ID und SD (sowie bei den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten; daher können Ausschüttungen aus dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten), aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Über die Nettoerträge (Bruttoertrag abzüglich Gebühren und Kosten) hinausgehende Ausschüttungen können auch Rückzahlungen des ursprünglich vom Anleger investierten Kapitals beinhalten und damit zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse führen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S, S1 und SD (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile (einschließlich der entsprechenden Anteile der H-Klassen) eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,05 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S, S1 und SD (und den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, des Transaktionsvolumens oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abgeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Sobald Informationen über die historische Wertentwicklung dieses Portfolios verfügbar sind, werden diese in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 30. November 2009 als Portfolio des Fonds errichtet.

AB FCP I—Japan Strategic Value Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Anlageziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlage in ein Portfolio aus Aktienwerten japanischer Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters unterbewertet sind. Für diesen Zweck ist ein „japanisches Unternehmen“ ein Unternehmen, das (i) seinen eingetragenen Sitz in Japan hat oder dort errichtet ist, (ii) das in Japan gegründet wurde und dort Geschäfte tätigt, oder (iii) das den überwiegenden Anteil seiner wirtschaftlichen Aktivitäten in Japan ausübt.

Beschreibung der Anlagedisziplin und des Anlageprozesses

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass der Aktienkurs eines Unternehmens im Laufe der Zeit den Substanzwert eines Unternehmens widerspiegelt. Der bei Aktienanlagen angewandte fundamentale Wertansatz des Anlageverwalters definiert Wert generell durch Bezugnahme auf das Verhältnis zwischen dem aktuellen Kurs eines Wertpapiers und seinem Substanzwert im Hinblick auf langfristige Ertragsaussichten. Dieser Ansatz zielt zunächst auf eine Vielzahl von japanischen Wertpapieren ab, die als unterbewertet gelten, weil sie attraktive Kurse im Vergleich zu ihrem zukünftigen Ertragspotenzial bieten. Dementsprechend bilden die Ertragsprognosen von Unternehmen und ihr Dividendenpotenzial den Kern dieses fundamentalen Wertansatzes.

Unter normalen Marktbedingungen wird das Anlageportfolio des Portfolios ca. 30-50 Unternehmen umfassen.

Die wertbezogene Anlageanalyse des Anlageverwalters stützt sich in erster Linie auf sein umfangreiches internes Research-Team und eine fundamentale Unternehmens- und Branchenanalyse. Die einzelnen Analysten des Anlageverwalters bilden weltweit Teams für bestimmte Branchen (und nicht für bestimmte geographische Regionen oder Klassen von Vermögenswerten), da sich Ertragstrends und Marktbewegungen für Unternehmen innerhalb einer Branche weltweit tendenziell ähneln. Unternehmens- und Branchenanalysten untersuchen japanische Unternehmen, indem mit Hilfe eines eigenen quantitativen Ertragsmodells Prognosen hinsichtlich der Erträge, des Cashflows und der Finanzkraft für die Unternehmen für jedes der nächsten fünf Jahre erstellt werden. Ist ein Unternehmen in einer Reihe von Geschäftsbereichen tätig, wird diese Analyse entsprechend für jeden Geschäftsbereich durchgeführt, um eine umfassende Prognose für das Unternehmen zu erstellen, die zum Teil auch auf den gegenwärtigen und zukünftigen Faktoren für die Nachfrage nach den Produkten oder Dienstleistungen eines Unternehmens basieren. Die Analysten bewerten auch die Preisstellungsstrategien, die die Unternehmen im Wettbewerb um ihren Marktanteil einsetzen. Schließlich wird die Analyse durch eine Bewertung des Managements und der finanziellen Möglichkeiten jedes Unternehmens im Hinblick auf die Umsetzung seiner Unternehmenspolitik ergänzt.

Der Anlageverwalter wählt unterbewertete Wertpapiere basierend auf der Diskrepanz zwischen dem Substanzwert eines Unternehmens und seinem Aktienkurs aus, wobei die Unternehmen, bei denen diese Diskrepanz am größten ist, als am stärksten unterbewertet eingestuft werden.

Bei der Entscheidung über den Umfang von Wertpapierkäufen für das Portfolio zieht der Anlageverwalter die Merkmale des Portfolios insgesamt in Betracht. Die Analysten des Anlageverwalters für quantitative Bewertungen stellen Bewertungs- und Risikomodelle auf, um die Ausgewogenheit des Portfolios im Hinblick auf Risiken einerseits und Erträge andererseits effektiv zu gewährleisten. Die

Bewertung der Branchenkonzentration, des Grades der Unterbewertung und anderer nicht offensichtlicher Parallelen zwischen den Anlagen wird vom Anlageverwalter mit dem Ziel durchgeführt, Schwankungen im Portfolio insgesamt zu minimieren, indem als attraktiv eingestufte Wertpapiere bevorzugt werden, durch die gleichzeitig das Risiko des Portfolios tendenziell gestreut wird.

Der Unterschied zwischen dem aktuellen Aktienkurs eines Unternehmens und seinem geschätzten Substanzwert ist u. U. zumindest teilweise die Folge einer nachteiligen, kurzfristigen Marktstimmung, die den jeweiligen aktuellen Ereignissen oder Entwicklungen zuzuschreiben ist. Um das Risiko zu verringern, dass ein unterbewertetes Wertpapier gekauft wird, bevor der Tiefpunkt am Markt erreicht ist, überwacht der Anlageverwalter zudem die Korrekturen der Ertragsprognosen und der relativen Gewinnspannen (auch „Momentum“ genannt) und kann somit den richtigen Zeitpunkt für weitere Käufe und Verkäufe besser bestimmen.

Andere Anlagestrategien

Als kurzfristige Schutzmaßnahme oder zur Erfüllung von Rücknahmen kann das Portfolio ohne Einschränkung Barmittel, bargeldnahe Mittel oder kurzfristige festverzinsliche Obligationen halten, einschließlich Geldmarktinstrumenten.

Das Portfolio kann bis zu 10 % seines gesamten Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, für die kein aufnahmebereiter Markt besteht. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Es ist daher möglich, dass das Portfolio nicht ohne weiteres in der Lage ist, derartige Wertpapiere abzusetzen. Es können zudem auch vertragliche Beschränkungen hinsichtlich der Weiterveräußerung von Wertpapieren bestehen.

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass jederzeit mindestens 80 % des Gesamtvermögens des Portfolios in Aktienwerte von japanischen Unternehmen angelegt werden, wobei in jedem Fall mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Portfolios in diese Wertpapiere angelegt werden.

Im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements und bei der Nutzung von Absicherungstechniken können börsengehandelte und OTC-Derivate zum Einsatz kommen, einschließlich Swaps, Optionen, Terminkontrakten und Währungstransaktionen.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-10%	25%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	-	-

Wertpapierleihgeschäfte	0%-10%	25%
-------------------------	--------	-----

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“) können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. Yen) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch unter Umständen nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert

werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ in Teil II aufgeführt.

Risikomessung. Die zur Überwachung des aufgrund des Einsatzes von Finanzderivaten entstehenden Gesamtrisikos (Marktrisiko) verwendete Methode ist der Ansatz über die Verbindlichkeiten (Commitment-Ansatz) gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der TOPIX Index. Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios

Portfolio-Währung	Yen	Ausschüttungen*	Bei Anteilen der Klassen A, C, I, S, S1 und 2: Keine.
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag		Bei Anteilen der Klassen AD und SD: Monatlich zu erklären und auszuzahlen
Nettoinventarwertveröffentlichung	Anleger sollten sich bezüglich des aktuellen Nettoinventarwerts mit der Verwaltungsgesellschaft in Verbindung setzen.		Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.
			* einschließlich Hedged-Anteilklassen
Bezeichnung der Anteilsklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilsklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilsklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.	Rücknahme :	Der Rücknahmeerlös (d. h. der Rücknahmepreis abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlags) wird von der Verwahrstelle oder ihren Beauftragten normalerweise innerhalb von vier Geschäftstagen gezahlt. Weitere Einzelheiten zur Rücknahme sind unter „Rücknahme von Anteilen“ in Teil II ausgeführt.
Ablauf der Annahmefrist	18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag		

Kosten und Gebühren der Anteilsklassen¹

	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ²	Verwaltungsgebühr ³	Vertriebsgebühr ⁴	Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁵
Auf japanische Yen lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse AD	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse C	keiner	1,95%	keine	Halte­dauer 0–1 Jahr = 1,0% Halte­dauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁷	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁶	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,65%	keine	keiner
Anteile der Klasse SD ⁶	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse 2	keiner	1,20%	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse C	keiner	1,95%	keine	Halte­dauer 0–1 Jahr = 1,0% Halte­dauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁷	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,65%	keine	keiner
Auf polnische Złoty lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse I ⁷	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Auf US-Dollar lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner

Anteile der Klasse C	keiner	1,95%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ⁷	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,65%	keine	keiner
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A EUR H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse C EUR H	keiner	1,95%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I EUR H ⁷	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse S EUR H ⁶	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 EUR H	keiner	0,65%	keine	keiner
Gegenüber dem US-Dollar abgesicherte Anteilklassen (USD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A USD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse AD USD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse I USD H ⁷	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse S USD H ⁶	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 USD H	keiner	0,65%	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A AUD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse AD AUD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A NZD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse AD NZD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A SGD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse AD SGD H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse I SGD H ⁷	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD ZAR H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Gegenüber der tschechischen Krone abgesicherte Anteilklassen (CZK-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A CZK H	bis zu 5,00%	1,50%	keine	keiner
Gegenüber dem Hongkong-Dollar abgesicherte Anteilklassen (HKD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse I HKD H ⁷	bis zu 1,50%	0,70%	keine	keiner

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilklasse des Portfolios (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 1,70 % (A), 1,70% (AD), 2,60 % (C), 0,90 % (I), 0,15 % (S), 0,80 % (S1), 0,15 % (SD) bzw. 1,35 % (2) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die

Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilinhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.

² Als Prozentsatz des Kaufpreises.

³ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts.

⁵ Als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwerts bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klasse C (und die

entsprechenden Anteile der H-Klassen) unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

Anteile der Klassen S und SD sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

Weitere Merkmale der Anteilklassen

	Angebotswährungen	Mindestersanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Auf japanische Yen lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	Yen	¥200.000	¥80.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AD	Yen	¥200.000	¥80.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C	Yen	¥200.000	¥80.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	Yen	¥100 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	Yen	¥2,5 Mrd.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1	Yen	¥2,5 Mrd.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SD	Yen	¥2,5 Mrd.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse 2	Yen	¥400 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Auf Euro lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf polnische Zloty lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	PLN	PLN 7.500	PLN 3.000	keiner	0,05%
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	SGD	S\$1.5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
	Abgesicherte Währungen	Mindestersanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I EUR H	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S EUR H	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1 EUR H	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem US-Dollar abgesicherte Anteilklassen (USD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A USD H	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AD USD H	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I USD H	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%

Anteile der Klasse S USD H	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1 USD H	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AD AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AD NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AD SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I SGD H	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AD ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Gegenüber der tschechischen Krone abgesicherte Anteilklassen (CZK-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A CZK H	CZK	CZK50.000	CZK20.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem Hongkong-Dollar abgesicherte Anteilklassen (HKD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse I HKD H	HKD	HKD8.000.000**	keine	keiner	0,05%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Die Anlagen des Portfolios unterliegen den für Aktienanlagen typischen höheren Risiken. Im Allgemeinen kann der Wert von Aktienanlagen als Reaktion auf die Aktivitäten und Geschäftsergebnisse einzelner Unternehmen oder aufgrund von schwer vorhersehbaren allgemeinen Marktbedingungen, wirtschaftlichen, politischen oder natürlichen Gegebenheiten zum Teil dramatisch schwanken. Diese Faktoren beinhalten die Möglichkeit eines plötzlichen oder anhaltenden Marktrückgangs sowie mit einzelnen Unternehmen einhergehende Risiken. In der Vergangenheit haben Aktienwerte im Vergleich zu anderen Anlageprodukten höhere langfristige Erträge erzielt und höhere kurzfristige Risiken mit sich gebracht.

Da das Portfolio in erster Linie in Wertpapiere japanischer Emittenten anlegt, wird das Portfolio unmittelbar von Schwankungen der japanischen Wertpapiermärkte betroffen sein, die in der Vergangenheit Phasen dramatischen Wachstums und dramatischer Rückgänge erfahren haben, sowie Veränderungen des wirtschaftlichen und politischen Klimas in Japan im Allgemeinen.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkurschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und mittel- bis langfristige Erträge aus Aktienanlagen anstreben. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A, C, I, S, S1 und 2 (bzw. die entsprechenden Anteile der H-Klassen) Ausschüttungen auszuzahlen. Die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Bei Anteilen der Klassen AD und SD (sowie bei den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft,

Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten; daher können Ausschüttungen aus dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten), aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Über die Nettoerträge (Bruttoertrag abzüglich Gebühren und Kosten) hinausgehende Ausschüttungen können auch Rückzahlungen des ursprünglich vom Anleger investierten Kapitals beinhalten und damit zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse führen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S, S1 und SD (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile (sowie die entsprechenden Anteile der H-Klassen) eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,05 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S, S1 und SD (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, des Transaktionsvolumens oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abgeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Sobald die Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios verfügbar sind, werden sie in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 15. Dezember 2005 als Portfolio des Fonds errichtet.

AB FCP I—China Low Volatility Equity Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel des Portfolios ist die Erzielung von langfristigem Kapitalzuwachs.

Beschreibung der Anlagedisziplin und des Anlageprozesses

Zur Erreichung seines Anlageziels wird das Portfolio mindestens 80 % seines Gesamtvermögens in Wertpapiere anlegen, die ein Engagement in chinesische Unternehmen ermöglichen, die nach Ansicht des Anlageverwalters künftig eine wesentlich niedrigere Volatilität und ein geringeres Risiko für Kursrückgänge aufweisen werden. Der Anlageverwalter setzt unter Anwendung seiner eigenen Modelle zur Risiko- und Ertragsprognose sowie seiner Urteilskraft und seiner Erfahrung bei der Verwaltung von Anlageportfolios ein Portfolio mit einem Gleichgewicht aus Stabilität, Qualität und angemessener Bewertung zusammen. Bei der Umsetzung dieses Anlageziels strebt der Anlageverwalter die Begrenzung der Volatilität auf die des MSCI China Index (USD) an. „Chinesische Unternehmen“ bezeichnet Unternehmen, (i) die in China ansässig oder organisiert sind; (ii) die in China errichtet und dort geschäftstätig sind; (iii) die den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten in China ausüben; oder (iv) die Geschäftsaktivitäten ausüben, die durch Entwicklungen in China in erheblichem Maße beeinflusst werden.

Das Portfolio ist befugt, Anlagen in beliebige chinesische Unternehmen sowie in beliebige chinesische Branchen und Wertpapiergattungen mit Wachstumspotenzial vorzunehmen.

Das Portfolio unterliegt keiner Beschränkung hinsichtlich des Anteils seiner Vermögenswerte, der in Wertpapiere mit einer bestimmten Währung angelegt werden darf. Es wird davon ausgegangen, dass ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Portfolios in Wertpapiere angelegt wird, die nicht auf US-Dollar lauten.

Das Portfolio kann Anlagen in chinesische A-Aktien tätigen, und zwar über einen oder mehrere Kapitalmarktzugänge zum chinesischen Markt, wie beispielsweise das Shanghai-Hongkong Stock-Connect-Programm (das „Shanghai-Connect-Programm“), das Shenzhen-Hongkong Stock-Connect-Programm (das „Shenzhen-Connect-Programm“, zusammen mit dem Shanghai-Connect-Programm das „China-Connect-Programm“) und eine von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen gehaltene Quote für qualifizierte ausländische Anleger in Renminbi (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor) („RQFII“). Weitere Einzelheiten zu den chinesischen Kapitalmärkten sind unter „Länderrisiko – China“ in den Allgemeinen Informationen über den Fonds ausgeführt.

Andere Anlagestrategien

Als kurzfristige Schutzmaßnahme oder zur Erfüllung von Rücknahmen kann das Portfolio ohne Einschränkung Barmittel, bargeldnahe Mittel oder kurzfristige festverzinsliche Obligationen halten, einschließlich Geldmarktinstrumenten.

Das Portfolio kann bis zu 10 % seines gesamten Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, für die kein aufnahmebereiter Markt besteht. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Es ist daher möglich, dass das Portfolio nicht ohne weiteres in der Lage ist, derartige Wertpapiere abzusetzen. Es können zudem auch

vertragliche Beschränkungen hinsichtlich der Weiterveräußerung von Wertpapieren bestehen.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement.

Das Portfolio kann zu Absicherungszwecken (hedging) sowie für ein effizientes Portfoliomanagement oder sonstige Risikomanagementzwecke Derivate einsetzen. Zu diesen Finanzderivaten und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement können insbesondere börsengehandelte und OTC-Derivate wie Swaps, Optionen, Futures, Index-Futures und Devisentransaktionen (einschließlich Devisentermingeschäfte (*Forwards*)) gehören.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRs	0%-10%	25%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	-	-
Wertpapierleihgeschäfte	0%-10%	25%

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Risikomessung. Die zur Überwachung des aufgrund des Einsatzes von Finanzderivaten entstehenden Gesamtrisikos (Marktrisiko) verwendete Methode ist der Ansatz über die Verbindlichkeiten (Commitment-Ansatz) gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der MSCI China Index (USD). Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung sowie zur Volatilitätsmessung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“), können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch unter Umständen nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ in Teil II aufgeführt.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit gegenüber RMB abgesicherten Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen).

Seit 2005 ist der Wechselkurs des RMB nicht länger an den US-Dollar gekoppelt. RMB hat jetzt einen flexiblen aber gesteuerten Wechselkurs, der sich aus Angebot und Nachfrage am Markt in Bezug auf einen Währungskorb ausländischer Währungen ergibt.

Die täglichen Devisenhandelskurse des RMB gegenüber den großen Währungen am Interbanken-Devisenmarkt können innerhalb einer engen Bandbreite um den von der Zentralbank der Volksrepublik China herausgegebenen Leitkurs frei fluktuieren. Die Umtauschbarkeit des RMB von Offshore-RMB (CNH) in Onshore-RMB (CNY) unterliegt einem gesteuerten Währungsprozess, für den bestimmte Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen gelten, die von der chinesischen Regierung in Abstimmung mit der Hongkong Monetary Authority (HKMA) auferlegt wurden. Der Wert des CNH kann aufgrund verschiedener Faktoren – und ggf. ganz erheblich – vom Wert des CNY abweichen; zu diesen Faktoren gehören die genannten Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen, die von der chinesischen Regierung jeweils auferlegt werden, sowie andere externe Marktkräfte.

In dem Zeitraum seit dem Jahr 2005 haben die von der chinesischen Regierung verfolgten Devisenkontrollstrategien zu einer allgemeinen Aufwertung des RMB (sowohl beim CNH als auch beim CNY) geführt. Dieser Aufwertungstrend kann sich weiter fortsetzen, er kann jedoch auch abreißen; es gibt keine Zusicherung, dass es in Bezug auf den RMB zu gegebener Zeit nicht zu einer Abwertung kommt. Eine Abwertung des RMB könnte sich nachteilig auf den Wert der Kapitalanlagen der Anleger in Anteile der Klasse RMB H auswirken.

Die Anteile der Klasse RMB H sind Teilnehmer am Offshore-RMB-(CNH)-Markt, der Anlegern den freien Handel mit CNH außerhalb Festlandchinas mit am Markt in Hongkong zugelassenen Banken erlaubt (HKMA-genehmigte Banken). Die Anteile der Klasse RMB H sind nicht mit einer Verpflichtung verbunden, CNH auf Konten in Onshore-RMB (CNY) zu überweisen.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios		Ausschüttungen*	Bei Anteilen der Klassen A, B, C, I, S und S1: Keine.
Portfolio-Währung	US-Dollar		
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag		Bei Anteilen der Klassen AD und BD: Monatlich zu erklären und auszuzahlen.
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com		Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“. *einschließlich Hedged-Anteilklassen
Bezeichnung der Anteilklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.		
Ablauf der Annahmefristen	<p>Für alle Anteilklassen (außer RMB-Hedged-Anteilklassen): 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag</p> <p>Für RMB-Hedged-Anteilklassen: 13.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag</p>		

Kosten und Gebühren der Anteilklassen¹				
	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und AD	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0% Haltedauer 1-2 Jahre = 3,0% Haltedauer 2-3 Jahre = 2,0% Haltedauer 3-4 Jahre = 1,0% Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse B ^{2**}	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über ein Jahr = 0%
Anteile der Klasse C	keiner	2,15%	keine	keiner
Anteile der Klasse I ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,75%	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0% Haltedauer 1-2 Jahre = 3,0% Haltedauer 2-3 Jahre = 2,0% Haltedauer 3-4 Jahre = 1,0%
Anteile der Klasse B ^{2**}	keiner	1,70%	1,00%	

				Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse C	keiner	2,15%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über ein Jahr = 0%
Anteile der Klasse I ^B	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,75%	keine	keiner
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und AD	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD EUR H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD AUD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD CAD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD GBP H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD SGD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD NZD H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Anteile der Klasse BD NZD H ^{2**}	keiner	1,70%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 4,0% Haltedauer 1-2 Jahre = 3,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 2,0% Haltedauer 3-4 Jahre = 1,0% Haltedauer 4 Jahre und länger = 0%
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB*-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD RMB H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AD ZAR H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner
Gegenüber dem polnischen Złoty abgesicherte Anteilklassen (PLN-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A PLN H	bis zu 5,00%	1,70%	keine	keiner

- ¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilsklassen (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilklasse des Portfolios zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 1,99 % (A), 1,99 % (AD), 2,99 % (B), 2,99 % (BD), 2,44 % (C), 1,19 % (I), 0,16 % (S) bzw. 0,91 % (S1) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilinhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.
- ² Nach Ablauf von sechs Jahren nach Kauf der Anteile können die Anteile der Klassen B und BD gegen Anteile der Klassen A und AD ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.
- ³ Als Prozentsatz des Kaufpreises.
- ⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilsklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II.
- ⁵ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts.
- ⁶ Als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwerts bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klasse C unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.
- ⁷ Anteile der Klasse S sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.
- ⁸ Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilsklassen“ in Teil II.
- * „RMB“ bezeichnet Offshore-RMB (CNH), nicht Onshore-RMB (CNY).
- ** Mit Wirkung zum 15. Dezember 2016 werden die Anteile der Klasse B nicht mehr angeboten. Dies gilt mit der Maßgabe, dass Anteilinhabern von Anteilen der Klasse B (oder anderer Formen der B-Anteilsklassen wie beispielsweise Hedged-Anteilsklassen) eines anderen Portfolios oder AB-Fonds Anteile dieser Klasse B zum Umtausch zur Verfügung gestellt werden können.

Weitere Merkmale der Anteilsklassen

	Angebotswährungen	Mindestersparanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Auf US-Dollar lautende Anteilsklassen					
Anteile der Klassen A und AD	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse C	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Euro lautende Anteilsklassen					
Anteile der Klasse A	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B	Euro	€2.000	€750	€250.000	0,05%
Anteile der Klasse C	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilsklassen					
Anteile der Klassen A und AD	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
	Abgesicherte Währungen	Mindestersparanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilsklassen (EUR-Hedged-Anteilsklassen)					
Anteile der Klasse AD EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilsklassen (AUD-Hedged-Anteilsklassen)					
Anteile der Klasse AD AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilsklassen (CAD-Hedged-Anteilsklassen)					
Anteile der Klasse AD CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilsklassen (GBP-Hedged-Anteilsklassen)					
Anteile der Klasse AD GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilsklassen (SGD-Hedged-Anteilsklassen)					
Anteile der Klasse AD SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilsklassen (NZD-Hedged-Anteilsklassen)					
Anteile der Klasse AD NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BD NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	NZ\$400.000	0,05%
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilsklassen (RMB-Hedged-Anteilsklassen)					
Anteile der Klasse AD RMB H	RMB	RMB10.000	RMB3.750	keiner	0,05%
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilsklassen (ZAR-Hedged-Anteilsklassen)					
Anteile der Klasse AD ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem polnischen Złoty abgesicherte Anteilsklassen (PLN-Hedged-Anteilsklassen)					
Anteile der Klasse A PLN H	PLN	PLN7.500	PLN3.000	keiner	0,05%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Das Portfolio darf Finanderivate einsetzen. Die Anlagebeschränkungen (9) bis (13), die in Anhang A zu Teil II aufgeführt sind, finden keine Anwendung.

Anlagen in Aktienwerte in China sind mit besonderen Risiken verbunden und erfordern spezifische Erwägungen, die üblicherweise nicht mit Anlagen in entwickelteren Ländern oder Märkten einhergehen, darunter höhere politische, betriebliche und steuerliche Risiken sowie Risiken im Zusammenhang mit Wechselkursen, Liquidität und regulatorischen Aspekten. Weitere Informationen über die mit Anlagen in China verbundenen Risiken sind unter „Risikofaktoren – Länderrisiko – China“ in den Allgemeinen Informationen über den Fonds ausgeführt.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkurschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und mittel- bis langfristige Erträge aus Aktienanlagen anstreben. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A, B, C, I, S und S1 Ausschüttungen auszuzahlen. Die diesen Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Für die Anteile der Klassen AD und BD (und die entsprechenden H-Anteile) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten; daher können Ausschüttungen aus dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten), aus

realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Über die Nettoerträge (Bruttoertrag abzüglich Gebühren und Kosten) hinausgehende Ausschüttungen können auch Rückzahlungen des ursprünglich vom Anleger investierten Kapitals beinhalten und damit zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse führen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S und S1 erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,05 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klasse S zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios monatlich zu zahlende Gebühr zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abgeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde als Portfolio von ACM-New Alliance am 8. September 1997 aufgelegt und wurde danach mit Wirkung zum 31. Januar 2007 unter dem Namen Greater China Portfolio in den Fonds eingebracht. Das Portfolio wurde am 31. Januar 2014 in China Opportunity Portfolio umbenannt. Das Portfolio wurde am 29. Mai 2020 in China Low Volatility Equity Portfolio umbenannt.

AB FCP I—Short Duration Bond Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel des Portfolios ist die Erzielung einer hohen Gesamtanlagerendite, und zwar vornehmlich durch Anlagen in festverzinsliche auf verschiedene Währungen lautende Investment-Grade-Wertpapiere. Die Gesamtanlagerendite des Portfolios besteht aus Zinsen, Ausschüttungen, Diskontzuwächsen und Kapitaländerungen einschließlich der Änderung des Wertes der Wertpapiere und anderer Anlagewerte und Verbindlichkeiten aufgrund von Währungsschwankungen. Unter normalen Marktbedingungen wird das Portfolio voraussichtlich mindestens 70 % seines Gesamtvermögens in Wertpapiere anlegen, die auf die Portfolio-Währung lauten oder die in der Portfolio-Währung abgesichert sind.

Beschreibung der Anlagedisziplin und des Anlageprozesses

Das Portfolio kann Schuldtitel erwerben, die von Regierungen oder anderen staatlichen oder kommunalen Einrichtungen ausgegeben werden, einschließlich staatlicher Behörden und Gebietskörperschaften (insgesamt „staatliche Emittenten“), sowie Schuldtitel, die von verschiedenen Organisationen oder Einrichtungen ausgegeben oder garantiert werden, welche generell zur weltweiten, regionalen oder länderspezifischen Förderung des wirtschaftlichen Wiederaufbaus oder der wirtschaftlichen Entwicklung gegründet worden sind (insgesamt „supranationale Einrichtungen“). Darüber hinaus kann das Portfolio Schuldtitel von Unternehmen und anderen Emittenten erwerben. Der Anlageverwalter wird zu jeder Zeit mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Portfolios in klassische Schuldverschreibungen („Straight Bonds“), d. h. in nicht wandelbare Schuldverschreibungen, anlegen.

Die Wertpapiere des Portfolios besitzen bei Erstkauf ein Investment-Grade-Rating oder verfügen nach Einschätzung des Anlageverwalters über eine vergleichbare Qualität. Sofern ein einzelnes Wertpapier ein Rating unterhalb Investment Grade erhält oder nicht länger Gegenstand eines Ratings ist, wird der Anlageverwalter das betreffende Wertpapier unverzüglich einer erneuten Prüfung im Hinblick auf seinen Verbleib im Bestand des Portfolios unterziehen. Das Portfolio wird normalerweise Wertpapiere, die unter Investment Grade eingestuft sind oder kein Rating haben, veräußern, es sei denn, (i) der Anlageverwalter bestimmt, dass dies zum betreffenden Zeitpunkt nicht im besten Interesse des Portfolios ist und (ii) die Wertpapiere ohne Investment-Grade-Rating machen insgesamt nicht mehr als 5 % des Nettovermögens des Portfolios aus.

Das Portfolio kann auch über Anleihemärkte, einschließlich Bond Connect, in chinesische Wertpapiere anlegen. Weitere Einzelheiten sind unter „Länderrisiko – China, Bond Connect“ in Teil II ausgeführt.

Der Anlageverwalter wird nach seinem Ermessen versuchen, das mit den Anlagen des Portfolios in festverzinsliche Wertpapiere verbundene Risiko über eine entsprechende Streuung und seine internen Bonitäts- und Wirtschaftsanalysen sowie mit Hilfe der aus anderen Quellen bezogenen Informationen zu verringern.

Bezüglich der staatlichen oder sonstigen von der Regierung begebenen Schuldtitel, in die das Portfolio anlegt, wird der

Anlageverwalter die Finanzlage des Emittenten sowie die politischen und wirtschaftlichen Umstände in dem jeweiligen Staat überprüfen. Anlagen in Schuldtitel, die von supranationalen Einrichtungen begeben oder garantiert werden, sind mit dem weiteren Risiko verbunden, dass die jeweiligen Mitgliedstaaten die erforderlichen oder regelmäßigen Kapitaleinlagen nicht mehr leisten können, so dass die supranationale Einrichtung dann nicht mehr in der Lage wäre, ihre Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen.

Bezüglich der von Unternehmen begebenen Schuldtitel, in die das Portfolio anlegt, wird der Anlageverwalter die Finanzsituation des Emittenten und die Markt- und Wirtschaftsbedingungen im Hinblick auf dessen Geschäftsbetrieb berücksichtigen. Bei der Analyse konzentriert sich der Anlageverwalter auf relative Werte basierend u. a. auf Zinsdeckung, Vermögensausstattung, Ertragsaussichten und Erfahrung und Managementstärken jeder dieser Emittenten.

Der Anlageverwalter wird grundsätzlich bei der Bewertung der Anlagewerte unter anderem das relative in verschiedenen Ländern herrschende Zinsniveau und das Wachstumspotenzial dieser Anlagen in der jeweiligen Nennwährung berücksichtigen. Mit dem Ziel, Kapitalzuwachs für das Portfolio zu erreichen, kann das Portfolio in Erwartung günstiger Währungsfluktuationen oder Zinssatzentwicklungen Anlagen in Instrumente mit relativ geringer Ertragskraft tätigen, wodurch sich möglicherweise auch die Erträge des Portfolios verringern. In dem Bemühen, Erträge für das Portfolio zu erzielen, ist das Portfolio berechtigt, in kurzfristige Instrumente mit relativ hoher Rendite (verglichen mit anderen Schuldverschreibungen) anzulegen, die den Anlagekriterien des Portfolios entsprechen, wodurch sich möglicherweise der Kapitalzuwachs des Portfolios verringert.

Das Portfolio darf auch in Schuldinstrumente, die in der Währung eines Staates denominiert sind, anlegen, obwohl sie von Regierungsbehörden, Gesellschaften oder Finanzinstituten eines anderen Staates ausgegeben wurden. Beispielsweise kann das Portfolio in eine auf japanische Yen lautende Obligation anlegen, die von einem deutschen Unternehmen ausgegeben wird. Diese Anlagen beinhalten sowohl ein mit dem Emittenten verbundenes Kreditrisiko als auch ein mit der Nennwährung der Obligation verbundenes Währungsrisiko.

Duration. Unter normalen Marktbedingungen wird die gewichtete durchschnittliche Duration des Portfolios fünf Jahre nicht übersteigen. Duration ist eine Maßeinheit für die Sensitivität des Preises einer festverzinslichen Anlage gegenüber einer Änderung der Zinssätze.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement. Der Anlageverwalter kann bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios eine breite Palette an derivativen Produkten und Methoden einsetzen. Das Portfolio kann Derivate (i) zu Anlagezwecken als Alternative zu einer Direktanlage in die zugrunde liegenden Anlagen, (ii) zu Absicherungszwecken und (iii) für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen. Zu diesen Finanzderivaten gehören insbesondere Terminkontrakte, Optionen, Swaps (einschließlich Zinsswaps) und Währungstransaktionen.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-5%	25%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	0%-5%	10%
Wertpapierleihgeschäfte	-	-

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Andere Anlagestrategien

Das Portfolio kann in strukturierte Wertpapiere von einer breiten Palette an Emittenten und Sponsoren anlegen. Zu den strukturierten Wertpapieren können Agency- (d. h. durch einen Zulässigen Staat oder durch eine von der Regierung eines Zulässigen Staates gesponserte Körperschaft begebene oder garantierte) und Non-Agency- (d. h. von privaten Emittenten ausgegebene) MBS-Wertpapiere gehören. Zu den MBS-Wertpapieren können mit Hypothekenforderungen unterlegte Wertpapiere mit variabler Verzinsung („ARMS“) und durch Hypothekenswerte unterlegte Obligationen („CMOs“) sowie sonstige durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere („ABS“), durch gewerbliche Hypothekenforderungen besicherte Wertpapiere („CMBS“) und besicherte Schuldverschreibungen („CDOs“) und damit verbundene Finanzderivate und Währungen gehören. Die Anlagen des Portfolios in strukturierte Wertpapiere werden 20 % seines Nettovermögens nicht übersteigen, wobei diese Grenze nicht für Anlagen in diejenigen dieser Wertpapiere gilt, die durch die Regierung der Vereinigten Staaten oder einen anderen Zulässigen Staat oder durch eine von der Regierung der Vereinigten Staaten oder der Regierung eines Zulässigen Staates gesponserten Körperschaft begeben oder garantiert werden.

Vorbehaltlich der in diesem Prospekt des Fonds enthaltenen Beschränkungen (einschließlich Anhang A zu Teil II) ist das Portfolio hinsichtlich des zur Anlage in einem bestimmten Land zugelassenen Prozentsatzes ihres Vermögens nicht eingeschränkt.

Der Anlageverwalter wird auf der Basis seiner Währungsanalysen und -prognosen die Währungspositionen des Portfolios anpassen, und zwar unter Berücksichtigung (a) des Gesamtrisikos des Portfolios hinsichtlich der Währungen außer der Basiswährung, sowie (b) des prognostizierten Risikos und der prognostizierten Rendite jeder einzelnen Währung in dem jeweiligen Bestand des Portfolios. Der Anlageverwalter verwendet dabei seine speziell für diesen Zweck entwickelten internen Modelle. Dementsprechend kann der Anlageverwalter nach seiner Wahl bestimmte Strategien zur Absicherung der Währungspositionen einsetzen, wenn sich im Rahmen seines Research herausstellt, dass es erwartungsgemäß zu

Schwankungen dieser Währungen gegenüber der Basiswährung des Portfolios kommen wird.

Als kurzfristige Schutzmaßnahme oder zur Erfüllung von Rücknahmen kann das Portfolio ohne Einschränkung Barmittel, bargeldnahe Mittel oder kurzfristige festverzinsliche Obligationen halten, einschließlich Geldmarktinstrumenten.

Das Portfolio kann bis zu 10 % seines gesamten Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, für die kein aufnahmebereiter Markt besteht. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Das Portfolio kann daher unter Umständen derartige Wertpapiere nicht ohne Weiteres verkaufen. Diese Wertpapiere können darüber hinaus auch vertraglichen Beschränkungen hinsichtlich ihres Weiterverkaufs unterliegen.

Das Portfolio legt maximal 25 % seines Gesamtvermögens in Wandelschuldverschreibungen, maximal 30 % seines Gesamtvermögens in Geldmarktinstrumente und maximal 10 % seines Gesamtvermögens in Aktienwerte an.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“) können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ in Teil II aufgeführt.

Leverage. Der Anlageverwalter geht nicht davon aus, dass Bankkredite bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios zum Einsatz kommen. Die voraussichtliche Höhe des Leverage des Portfolios wird schätzungsweise 0 % bis 150 % seines Nettoinventarwerts betragen; sie wird berechnet als die Summe der Nominalwerte der von dem Portfolio gehaltenen Finanzderivate. Gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 vom 30. Mai 2011 berücksichtigt diese Bewertungsmethode weder die Tatsache, dass ein bestimmtes Finanzderivat die Anlagerisiken des Portfolios erhöht oder verringert, noch erlaubt es eine Aufrechnung von Finanzderivaten mit gegenläufigen Positionen. Die Anteilinhaber

sollten sich dessen bewusst sein, dass (i) ein höherer erwarteter Leverage nicht automatisch ein höheres Anlagerisiko impliziert und (ii) sich die vorstehend genannte Höhe des Leverage im Wesentlichen aus dem Einsatz von Derivaten für Absicherungszwecke sowie für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ergibt. Zudem kann die tatsächliche Leverage-Höhe des Portfolios von der vorstehend genannten erwarteten Leverage-Höhe abweichen.

Risikomessung. Der Anlageverwalter wendet eine Value-at-Risk („VaR“)-Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos (Marktrisiko) des Portfolios an. Das Gesamtrisiko des Portfolios wird durch die absolute VaR-Methode gemessen, nach der der VaR des Portfolios 20 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten darf.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der Bloomberg Barclays Global 1-3 Year Treasury Index (USD

Hedged). Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios			
Portfolio-Währung	US-Dollar	Ablauf der Annahmefristen	<i>Für auf US-Dollar lautende Anteilsklassen: für auf Euro lautende Anteilsklassen und für auf Hongkong-Dollar lautende Anteilsklassen: 16.00 Uhr US Eastern Time an jedem Geschäftstag</i> <i>Für Hedged-Anteilsklassen: 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag</i>
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag	Ausschüttungen*	<i>Bei Anteilen der Klassen A, AX, B, C, I, S und S1: Täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen</i> <i>Bei Anteilen der Klassen AJ, AT, BT, CT, IT und NT: Monatlich zu erklären und auszuzahlen</i> <i>Bei Anteilen der Klassen AA und SA: Monatlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote</i> <i>Bei Anteilen der Klasse AR: Jährlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote</i> <i>Bei Anteilen der Klassen A2, B2, C2, I2, N2, S EUR H, S1 EUR H, S SGD H, S2 und S 1 2: Keine.</i> Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com		
Bezeichnung der Anteilsklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilsklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilsklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilsklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilsklassen)“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilsklassen“ in Teil II aufgeführt.		

*einschließlich Hedged-Anteilsklassen (soweit nicht abweichend angegeben)

Kosten und Gebühren der Anteilsklassen¹

	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
Auf US-Dollar lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AJ	bis zu 3,00%	0,65%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AX	nicht mehr angeboten	0,65%	keine	keiner
Anteile der Klasse B2*	keiner	0,85%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BT2*	keiner	0,85%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%

Anteile der Klassen C und C2	keiner	1,25%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CT	keiner	1,25%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klassen I und I2 ⁸	bis zu 1,50%	0,325%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT ⁸	bis zu 1,50%	0,325%	keine	keiner
Anteile der Klassen N2 und NT	bis zu 3,00%	1,35%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse SA	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S2 ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 2	keiner	0,25%	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse B2 ^{2*}	keiner	0,85%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen I und I2 ⁸	bis zu 1,50%	0,325%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 2	keiner	0,25%	keine	keiner
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A2	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 EUR H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT EUR H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AR EUR H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse C2 EUR H	keiner	1,25%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I2 EUR H ⁸	bis zu 1,50%	0,325%	keine	keiner
Anteile der Klasse S EUR H ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 EUR H	keiner	0,25%	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)				

Anteile der Klasse AT AUD H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA AUD H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 AUD H ⁶	bis zu 1,50%	0,325%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT AUD H ⁶	bis zu 1,50%	0,325%	keine	keiner
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT CAD H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA CAD H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT GBP H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA GBP H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 SGD H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT SGD H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA SGD H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse S SGD H ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT NZD H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA NZD H	bis zu 5,00%	0,85%	keine	keiner

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilklasse des Portfolios (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt –1,20 % (A), 1,20 % (A2), 1,00 % (AJ), 1,20 % (AR), 1,20 % (AT), 1,20 % (AA), 1,00 % (AX), 2,20 % (B), 2,20 % (B2), 2,20 % (BT), 1,60 % (C), 1,60 % (C2), 1,60 % (CT), 0,575 % (I), 0,575 % (I2), 0,575 % (IT), 1,70 % (N2), 1,70 % (NT), 0,10 % (S), 0,35 % (S1), 0,10 % (S2), 0,10 % (SA) und 0,35 % (S12) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.

² Nach Ablauf von vier Jahren nach dem Kauf der Anteile können die Anteile der Klassen B, B2 und BT gegen Anteile der Klassen A, A2 bzw. AT (bzw. gegen die entsprechenden Anteile der H-Klassen) ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts aufgeführt.

³ Als Prozentsatz des Kaufpreises.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II.

⁵ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts.

⁶ Als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwerts bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klassen C, C2 und CT (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

⁷ Anteile der Klassen S, SA und S2 sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

⁸ Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

* Mit Wirkung zum 15. Dezember 2016 werden die Anteile der Klasse B nicht mehr angeboten. Dies gilt mit der Maßgabe, dass Anteilhabern von Anteilen der Klasse B (oder anderer Formen der B-Anteilklassen wie beispielsweise Hedged-Anteilklassen) eines anderen Portfolios oder AB-Fonds Anteile dieser Klasse B zum Umtausch zur Verfügung gestellt werden können.

Weitere Merkmale der Anteilklassen

	<u>Angebotswährungen</u>	<u>Mindesteinlage*</u>	<u>Mindestfolgeanlage*</u>	<u>Maximaler Anlagebetrag**</u>	<u>Luxemburger Taxe d'Abonnement***</u>
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klassen A und A2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AJ	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AX	US-Dollar	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	0,05%
Anteile der Klasse AA	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse BT	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klassen C und C2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I und I2	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klassen N2 und NT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen S und S2	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klassen S1 und S1 2	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SA	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Euro lautende Anteilklassen					
Anteile der Klassen A und A2	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B2	Euro	€2.000	€750	€250.000	0,05%
Anteile der Klassen I und I2	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1 2	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A2	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%

Anteile der Klasse AT EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AR EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C2 EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 EUR H	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S EUR H	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1 EUR H	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 AUD H	AUD	A\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT AUD H	AUD	A\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S SGD H	SGD	S\$20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Das Portfolio darf Finanderivate einsetzen. Die Anlagebeschränkungen (9) bis (13), die in Anhang A zu Teil II aufgeführt sind, finden keine Anwendung. Dieses Portfolio wendet stattdessen die Value-at-Risk („VaR“)-Methode an. Weitere Einzelheiten zum VaR-Ansatz sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ enthalten.

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die das Portfolio anlegt, unterliegen dem Kreditrisiko der privaten und öffentlichen Emittenten, die diese Wertpapiere anbieten, und ihr Marktwert wird von Schwankungen der Zinssätze beeinflusst. Die festverzinslichen Wertpapieranlagen des Portfolios sind im Allgemeinen Investment-Grade-Wertpapiere oder von vergleichbarer Qualität. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Ausschüttungen gezahlt werden, und das Portfolio hat keine bestimmte Laufzeit.

Anlagen in Aktienwerte in China sind mit besonderen Risiken verbunden und erfordern spezifische Erwägungen, die üblicherweise nicht mit Anlagen in entwickelteren Ländern oder Märkten einhergehen, darunter höhere politische, betriebliche und steuerliche Risiken sowie Risiken im Zusammenhang mit Wechselkursen, Liquidität und regulatorischen Aspekten. Weitere Informationen über die mit Anlagen in China verbundenen Risiken sind unter „Risikofaktoren – Länderrisiko – China“ in den Allgemeinen Informationen über den Fonds ausgeführt.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkursschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein mittleres Risiko tolerieren können und das Ertragspotenzial aus festverzinslichen Investment-Grade-Kapitalanlagen nutzen möchten. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, Ausschüttungen täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche den Anteilen der Klassen A, AX, B, C, I, S und S1 (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen, soweit nicht abweichend angegeben) zuzurechnen sind.

Bei Anteilen der Klassen AJ, AT, BT, CT, IT und NT (bzw. bei den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche diesen Anteilen zuzurechnen sind.

Für die Anteile der Klassen AA und SA (und die entsprechenden H-Anteile) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten. Für die Anteile der Klasse AR (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen jährlich zu erklären und auszuzahlen. Die Ausschüttungsquote wird basierend auf dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten) ermittelt; daher können Ausschüttungen aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Da durch Gebühren und Kosten die Ausschüttungsquote nicht gesenkt wird, verringert sich der Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilklassen um diese Gebühren und Kosten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Soweit die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne den zur Ausschüttung freigegebenen Betrag übersteigen, wird der Mehrbetrag in dem jeweiligen Nettoinventarwert der Anteile berücksichtigt. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A2, B2, C2, I2, N2, S2 und S1 2 (bzw. die entsprechenden Anteile der H-Klassen) oder für die Anteile der Klassen S EUR H, S1 EUR H und S SGD H Ausschüttungen auszuzahlen. Die diesen Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S, S1, S2, SA und S1 2 (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile (sowie die entsprechenden Anteile der H-Klassen) eine jährliche Gebühr aus dem Vermögen des Portfolios auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,10 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Vermögen des Portfolios auf den gesamten den Anteilen der Klassen S, S1, S2, SA und S1 2 (bzw. den entsprechenden Anteilen

der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren unterliegen der Aufwendungsbegrenzung gemäß Anmerkung 1 unter der vorstehenden Überschrift „Zusammenfassende Informationen – Kosten und Gebühren der Anteilklassen“ und können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abbeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 16. September 1996 als Portfolio des Fonds aufgelegt. Vor diesem Datum wurden die Vermögenswerte des Portfolios als Teil des Alliance Worldwide Income Fund („Worldwide“), ein nach Luxemburger Recht gegründeter offener Investmentfonds, von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Am 16. September 1996 wurden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Worldwide auf das Portfolio übertragen. Am 1. Juli 2019 wurde das Portfolio in Short Duration Bond Portfolio umbenannt.

AB FCP I—Global High Yield Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel des Portfolios besteht darin, hohe laufende Erträge sowie eine Gesamtrendite zu erzielen.

Beschreibung der Anlagedisziplin und des Anlageprozesses

In dem Bestreben, das Anlageziel zu erreichen, wird das Portfolio in erster Linie Anlagen von zu jedem Zeitpunkt mindestens zwei Dritteln seiner Vermögenswerte in ein Portfolio von hochverzinslichen („high yielding“) Schuldverschreibungen internationaler Emittenten, darunter Emittenten in den USA und in Schwellenländern, tätigen. Bei der Auswahl seiner Anlagen beabsichtigt das Portfolio, sein Vermögen auf drei Haupt-Anlagekategorien zu verteilen: (i) hochverzinsliche Schuldverschreibungen, die von US-Unternehmen begeben werden und die kein Investment-Grade-Rating haben; (ii) Schuldverschreibungen von Emittenten in Schwellenländern, die kein Investment-Grade-Rating haben; sowie (iii) von staatlichen Emittenten in Schwellenländern begebene Schuldtitel. Das Portfolio ist jedoch ebenfalls berechtigt, in andere Arten von Schuldverschreibungen, die der Anlageverwalter für geeignet hält, anzulegen. Beispielsweise kann das Portfolio in Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating anlegen, wenn der Anlageverwalter zu der Ansicht gelangt, dass diese Schuldtitel attraktive Rendite- und/oder Ertragsmerkmale aufweisen. Darüber hinaus kann das Portfolio im Rahmen der Umsetzung seiner Anlagestrategie Finanzderivate wie nachstehend unter „Finanzderivate“ beschrieben einsetzen.

Die Anlagen des Portfolios können auf verschiedene Währungen und multinationale Währungseinheiten lauten. Neben den in Teil II, Anhang A enthaltenen weiteren Beschränkungen wird das Portfolio nicht mehr als 20 % seines Gesamtvermögens in einem Land anlegen, wobei diese Beschränkung nicht für Anlagen des Portfolios in Wertpapiere von US-Emittenten gilt. Internationale Anlagen erfordern spezielle Überlegungen.

Zu den Schuldverschreibungen von US- und anderen Unternehmen, in die das Portfolio anlegen kann, gehören Anleihen, ungesicherte Schuldverschreibungen (*debentures*), Wechsel und Schuldscheine. Diese Schuldtitel können Aktienmerkmale haben, wie Wandelrechte oder Optionsscheine, die dem Portfolio unter Umständen die Möglichkeit geben, die Kapitalrendite anzuhäufen. Vgl. nachstehend „Anlageformen – Schuldtitel – Wandelschuldverschreibungen“ in Teil II. Bei Anlagen des Portfolios in Schuldverschreibungen, die von Unternehmen begeben werden, ist kein Mindestrating vorgesehen.

Die Anlagen des Portfolios in Schuldverschreibungen von Schwellenländern können umfassen: (i) Schuldverschreibungen oder Obligationen, die von Regierungen der Schwellenländer oder deren Behörden oder Institutionen und deren Gebietskörperschaften ausgegeben oder garantiert werden, (ii) Schuldverschreibungen oder Obligationen, die von staatlichen, staatlich kontrollierten oder geförderten Unternehmen in Schwellenländern begeben werden, (iii) Obligationen von Emittenten, die zu dem Zweck errichtet wurden und betrieben werden, um die Anlagecharakteristika der Wertpapiere umzustrukturieren, die von einer der vorstehenden Stellen begeben wurden und (iv) Finanzderivate, die sich auf die vorstehend unter

(i) – (iii) genannten Instrumente beziehen. Diese Schuldverschreibungen werden zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe voraussichtlich ein Rating unterhalb Investment Grade haben, bzw. falls kein Rating vorliegt, vom Anlageverwalter als vergleichbar eingestuft. Schuldverschreibungen von Emittenten in Schwellenländern, in die das Portfolio anlegen darf, sind höheren Risiken unterworfen, müssen keine Mindestanforderungen hinsichtlich ihres Ratings erfüllen und weisen unter Umständen kein Rating einer international anerkannten Rating-Agentur hinsichtlich ihrer Kreditwürdigkeit auf.

Als Schwellenländer gelten diejenigen Länder, die von der Weltbank auf der Grundlage des Bruttonationaleinkommens pro Kopf nicht als Länder mit hohem Einkommen (*high income countries*) eingestuft werden (eine Auflistung dieser Länder findet sich unter: <http://siteresources.worldbank.org/DATASTATISTICS/Resources/CLASS.XLS>). Der Anlageverwalter kann seine Einschätzung der von ihm festgelegten Länder, die als Schwellenländer gelten, jeweils anpassen.

Allerdings ist eine Anlagetätigkeit in vielen Schwellenmärkten nicht möglich oder kann mit unannehmbaren politischen, wirtschaftlichen und sozialen Risiken verbunden sein. Vgl. hierzu die Ausführungen unter „Risikofaktoren – Allgemeine Risiken – Länderrisiko – Schwellenmärkte“ in Teil II. Soweit sich in anderen Schwellenländern Anlagemöglichkeiten in Schuldverschreibungen eröffnen, wird das Portfolio voraussichtlich seine Anlagen auf diese ausweiten und dadurch sein Anlageportfolio streuen. Die Schuldverschreibungen der Schwellenländer können ausgestellt sein in Form von Anleihen, ungesicherten Schuldverschreibungen (*debentures*), Wechseln, Schuldscheinen, Wandelschuldverschreibungen, Optionsscheinen, durch Hypotheken oder sonstige Vermögenswerte besicherten Wertpapieren und Beteiligungen an Unternehmen, die zu dem Zweck errichtet wurden und betrieben werden, um die Anlagecharakteristika der Schuldinstrumente der Schwellenmärkte umzustrukturieren. Das Portfolio kann außerdem eine Vielzahl von Finanzderivaten und strukturierten Produkten nutzen, um das Engagement in Schuldverschreibungen, die von Unternehmen in Schwellenländern begeben wurden, effektiv und effizient nachzubilden. Weitere Hinweise zu einigen dieser Anlagen sind nachstehend unter „Anlageformen“ in Teil II zu finden.

Bei der Beurteilung von Obligationen wird der Anlageverwalter interne Kreditanalysen sowie Finanz- und Wirtschaftsdaten aus anderen Quellen heranziehen. Ist der Emittent ein ausländisches Unternehmen, berücksichtigt der Anlageverwalter die Finanzlage des Unternehmens sowie die Marktlage und die wirtschaftlichen Verhältnisse, die für seine Tätigkeit von Belang sind. Bei ausländischen staatlichen Obligationen berücksichtigt der Anlageverwalter die Finanzlage des Emittenten und die politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in dem betreffenden Land. Anlagen in Wertpapiere supranationaler Organisationen sind mit dem zusätzlichen Risiko verbunden, dass die Regierungen der Mitgliedstaaten die vorgeschriebenen Kapitalbeiträge nicht leisten und eine supranationale Organisation infolgedessen unter Umständen ihren Verpflichtungen nicht nachkommen kann.

Das vom Fonds eingesetzte Konzept der umfassenden Verwaltung des Portfolios ermöglicht dem Portfolio die Erzielung hoher laufender Erträge zusätzlich zu einer Gesamtrendite durch Anlagen in unterschiedliche Währungen, und zwar auf der Grundlage des potenziellen Kapitalzuwachses dieser Instrumente in US-Dollar sowie der Zahlungen von Erträgen auf diese Instrumente. Der Fonds wird grundsätzlich bei der Bewertung der Anlagewerte unter anderem das relative in verschiedenen Ländern herrschende Zinsniveau und das Wachstumspotenzial dieser Anlagen in der jeweiligen Nennwährung berücksichtigen, sowie in Bezug auf Schuldinstrumente, die nicht in US-Dollar denominated sind, potenzielle Wertänderungen dieser Währungen im Vergleich zum US-Dollar. Mit dem Ziel, Kapitalzuwachs für das Portfolio zu erreichen, kann der Fonds in Erwartung günstiger Währungsfluktuationen oder Zinssatzentwicklungen Anlagen in Instrumente mit relativ geringer Ertragskraft tätigen, wodurch sich möglicherweise auch die Erträge des Portfolios verringern. In dem Bemühen, Erträge für das Portfolio zu erzielen, ist der Fonds berechtigt, in kurzfristige Instrumente mit relativ hoher Rendite (verglichen mit anderen Schuldverschreibungen) anzulegen, die den Anlagekriterien des Portfolios entsprechen, auch wenn der Fonds nicht erwartet, dass diese Instrumente tatsächlich einen wesentlichen Kapitalzuwachs verzeichnen werden.

Die durchschnittliche Laufzeit der Wertpapiere des Portfolios wird je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Marktbedingungen durch den Anlageverwalter unterschiedlich sein. Wie bei allen Schuldverschreibungen werden Änderungen der Zinssätze den Vermögenswert des Fonds insofern beeinflussen, als bei zurückgehenden Zinssätzen die Kurse der Portfoliowertpapiere in der Regel steigen und bei steigenden Zinssätzen die Kurse der Portfoliowertpapiere in der Regel fallen. Kursschwankungen sind im Allgemeinen bei Wertpapieren mit langer Laufzeit höher, da diese in stärkerem Maße auf Zinsänderungen reagieren als Wertpapiere mit kurzer Laufzeit. Der Fonds geht davon aus, dass die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios fünfzehn Jahre nicht übersteigen wird.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement. Der Anlageverwalter kann bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios eine breite Palette an derivativen Produkten und Strategien einsetzen. Diese Finanzderivate können insbesondere Swaps (einschließlich Zinsswaps, Total Rate of Return Swaps („TRS“) und Credit Default Swaps („CDS“), Credit Linked Notes, Swaptions, Optionen, Terminkontrakte und Währungstransaktionen (einschließlich Devisentermingeschäfte) umfassen. Diese Finanzderivate (einschließlich OTC-Derivaten und börsengehandelten Finanzderivaten) und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement können für die folgenden Zwecke eingesetzt werden: (i) als Alternative zur direkten Anlage in die zugrunde liegenden Instrumente, (ii) für Zwecke des Durations- und Volatilitätsmanagements, (iii) zwecks Absicherung gegen Zins-, Kredit- und Währungsfluktuationen, (iv) zum Eingehen von Währungsengagements und (v) für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements. Bei CDS kann das Portfolio als „Verkäuferin“ auftreten, um ein Engagement aufzubauen, oder auch als „Käuferin“ agieren, um Kreditpositionen abzusichern.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder

anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-20%	50%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	0%-5%	10%
Wertpapierleihgeschäfte	-	-

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Leverage. Der Anlageverwalter geht nicht davon aus, dass Bankkredite bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios zum Einsatz kommen. Die voraussichtliche Höhe des Leverage des Portfolios wird schätzungsweise 0% bis 100% seines Nettoinventarwerts betragen; sie wird berechnet als die Summe der Nominalwerte der von dem Portfolio gehaltenen Finanzderivate. Gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 vom 30. Mai 2011 berücksichtigt diese Bewertungsmethode weder die Tatsache, dass ein bestimmtes Finanzderivat die Anlagerisiken des Portfolios erhöht oder verringert, noch erlaubt es eine Aufrechnung von Finanzderivaten mit gegenläufigen Positionen. Die Anteilinhaber sollten sich dessen bewusst sein, dass (i) ein höherer erwarteter Leverage nicht automatisch ein höheres Anlagerisiko impliziert und (ii) sich die vorstehend genannte Höhe des Leverage im Wesentlichen aus dem Einsatz von Derivaten für Absicherungszwecke sowie für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ergibt. Zudem kann die tatsächliche Leverage-Höhe des Portfolios von der vorstehend genannten erwarteten Leverage-Höhe abweichen.

Risikomessung. Der Anlageverwalter wendet eine Value-at-Risk („VaR“-)Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos (Marktrisiko) des Portfolios an. Das Gesamtrisiko des Portfolios wird durch die absolute VaR-Methode gemessen, nach der der VaR des Portfolios 20% seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten darf.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der Bloomberg Barclays Global High Yield Index (USD Hedged). Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Andere Anlagestrategien

Das Portfolio erwartet, dass ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte auf andere Währungen als US-Dollar lauten. Das Portfolio unterliegt keinerlei Beschränkungen hinsichtlich des

Teils seines Vermögens, welcher in Wertpapiere, die auf eine bestimmte Währung lauten, angelegt werden darf. Der Anteil des Portfoliovermögens, der in nicht auf US-Dollar lautende Wertpapiere angelegt ist, wird je nach Marktlage unterschiedlich sein. Die Analyse der Währungen erfolgt unabhängig von der Analyse der Märkte. Der Anlageverwalter untersucht die gegenwärtige wertmäßige Entwicklung des Vermögens sowie des eingesetzten Kapitals und die realen Zinssätze, um ggf. Anpassungen für einen kurzfristigen Währungszufluss vornehmen zu können. Vgl. hierzu die Ausführungen unter „Risikofaktoren – Allgemeine Risiken – Währungsrisiko“ in Teil II.

Als vorübergehende Schutzmaßnahme oder zwecks Bereitstellung der Mittel für Rücknahmen oder in Erwartung von Anlagen in ausländische Märkte ist das Portfolio befugt, Barmittel oder bargeldnahe Mittel (in US-Dollar oder anderen Währungen) und kurzfristige Wertpapiere, einschließlich Geldmarktpapieren, zu halten.

Das Portfolio kann bis zu 10 % seines gesamten Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, für die kein aufnahmebereiter Markt besteht. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Das Portfolio kann daher unter Umständen derartige Wertpapiere nicht ohne weiteres verkaufen. Diese Wertpapiere können darüber hinaus auch vertraglichen Beschränkungen hinsichtlich ihres Weiterverkaufs unterliegen. Des Weiteren unterliegen andere Wertpapierarten dieser Höchstgrenze von 10 %.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“) können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch unter Umständen nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)

Anteile der Klasse BRL H (mit „BR“ gekennzeichnet) sind Anlegern mit Sitz/Wohnsitz in Brasilien vorbehalten und werden aufgrund der Devisenkontrollen in Brasilien ein anderes Hedging-Modell als andere Hedged-Anteilklassen einsetzen. Da es sich bei

dem BRL um eine Beschränkungen unterliegende Währung handelt, können die Anteile der Klasse BRL H nicht auf BRL lauten, sondern werden auf die Basiswährung des betreffenden Portfolios lauten. Die BRL-Währungsabsicherung erfolgt durch Umrechnung des Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse BRL H in BRL unter Verwendung von Finanzderivaten (z. B. Devisenterminkontrakte, bei denen immer ein Barausgleich und keine Lieferung durchgeführt wird, sog. Non-Deliverable Forwards). Es wird erwartet, dass der Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H entsprechend den Wechselkursschwankungen zwischen dem BRL und der Basiswährung des betreffenden Portfolios fluktuieren wird; daher kann die Wertentwicklung von der anderer Anteilklassen desselben Portfolios abweichen, möglicherweise sogar in erheblichem Maße. Alle Gewinne oder Verluste sowie alle Kosten und Aufwendungen, die sich aus diesen Transaktionen ergeben, werden ausschließlich im Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H berücksichtigt.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und im Kapitel „Kauf von Anteilen – BRL-Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit gegenüber RMB abgesicherten Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen).

Seit 2005 ist der Wechselkurs des RMB nicht länger an den US-Dollar gekoppelt. RMB hat jetzt einen flexiblen aber gesteuerten Wechselkurs, der sich aus Angebot und Nachfrage am Markt in Bezug auf einen Währungskorb ausländischer Währungen ergibt. Die täglichen Devisenhandelskurse des RMB gegenüber den großen Währungen am Interbanken-Devisenmarkt können innerhalb einer engen Bandbreite um den von der Zentralbank der Volksrepublik China herausgegebenen Leitkurs frei fluktuieren. Die Umtauschbarkeit des RMB von Offshore-RMB (CNH) in Onshore-RMB (CNY) unterliegt einem gesteuerten Währungsprozess, für den bestimmte Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen gelten, die von der chinesischen Regierung in Abstimmung mit der Hongkong Monetary Authority (HKMA) auferlegt wurden. Der Wert des CNH kann aufgrund verschiedener Faktoren – und ggf. ganz erheblich – vom Wert des CNY abweichen; zu diesen Faktoren gehören die genannten Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen, die von der chinesischen Regierung jeweils auferlegt werden, sowie andere externe Marktkräfte.

In dem Zeitraum seit dem Jahr 2005 haben die von der chinesischen Regierung verfolgten Devisenkontrollstrategien zu einer allgemeinen Aufwertung des RMB (sowohl beim CNH als auch beim CNY) geführt. Dieser Aufwertungstrend kann sich weiter fortsetzen, er kann jedoch auch abreißen; es gibt keine Zusicherung, dass es in Bezug auf den RMB zu gegebener Zeit nicht zu einer Abwertung kommt. Eine Abwertung des RMB könnte sich nachteilig auf den Wert der Kapitalanlagen der Anleger in Anteile der Klasse RMB H auswirken.

Die Anteile der Klasse RMB H sind Teilnehmer am Offshore-RMB-(CNH)-Markt, der Anlegern den freien Handel mit CNH außerhalb Festlandchinas mit am Markt in Hongkong zugelassenen Banken erlaubt (HKMA-genehmigte Banken). Die Anteile der Klasse RMB H sind nicht mit einer Verpflichtung verbunden, CNH auf Konten in Onshore-RMB (CNY) zu überweisen.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios

<p>Portfolio-Währung</p> <p>Bezeichnung der Anteilsklassen</p> <p>Nettoinventarwertberechnung</p> <p>Nettoinventarwertveröffentlichung</p> <p>Ablauf der Annahmefristen</p>	<p>US-Dollar</p> <p>H bezeichnet Hedged-Anteilsklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilsklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilsklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilsklassen)“, im Kapitel „Kauf von Anteilen – BRL-Hedged-Anteilsklassen“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilsklassen“ in Teil II aufgeführt.</p> <p>An jedem Geschäftstag</p> <p>Unter www.alliancebernstein.com</p> <p><i>Für auf US-Dollar lautende Anteilsklassen, für auf Euro lautende Anteilsklassen, für auf Hongkong-Dollar lautende Anteilsklassen und für auf Singapur-Dollar lautende Anteilsklassen:</i> 16.00 Uhr US Eastern Time an jedem Geschäftstag</p> <p><i>Für Hedged-Anteilsklassen und BRL-Hedged-Anteilsklassen (außer RMB-Hedged-Anteilsklassen):</i> 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag</p> <p><i>Für RMB-Hedged-Anteilsklassen:</i> 13:00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag</p>	<p>Ausschüttungen*</p> <p><i>Bei Anteilen der Klassen A, B, C, I, JA, J und W:</i> Täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen</p> <p><i>Bei Anteilen der Klassen AT, BT, CT, IT, NT, S1D, S1D2 und WT:</i> Monatlich zu erklären und auszuzahlen</p> <p><i>Bei Anteilen der Klassen AA, BA, EA, IA und SA:</i> Monatlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote</p> <p><i>Bei Anteilen der Klassen SHK und SQ:</i> Täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote</p> <p><i>Bei Anteilen der Klasse AR:</i> Jährlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote</p> <p><i>Bei Anteilen der Klasse SK:</i> Nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft zu erklären und auszuzahlen</p> <p><i>Bei Anteilen der Klassen A2, B2, C2, I2, N2, S, S1, S1BR und W2:</i> Keine.</p> <p><i>Bei Anteilen der Klassen IQD und S1QD:</i> Vierteljährlich zu erklären und auszuzahlen</p> <p><i>Bei Anteilen der Klassen AK und CK:</i> Halbjährlich zu erklären und auszuzahlen</p> <p>Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.</p> <p>* einschließlich Hedged-Anteilsklassen</p>
---	---	--

Kosten und Gebühren der Anteilsklassen¹

	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
Auf US-Dollar lautende Anteilsklassen				
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AK	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klassen B und B2 ^{2**}	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BT ^{2**}	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%

Anteile der Klasse BA ^{2**}	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen C und C2	keiner	bis zu 1,95% bis zu 1,75%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CT	keiner	bis zu 1,95% bis zu 1,75%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CK	keiner	bis zu 1,95% bis zu 1,75%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse EA ¹¹	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	0,50%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen I und I2 ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse IQD ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse JA	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse J ²	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen N2 und NT	bis zu 3,00%	bis zu 2,00% bis zu 1,85%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse SA ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1D ¹⁰	keiner	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1D2	keiner	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1QD	keiner	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse SK ⁸	keiner	0,65%	keine	keiner
Anteile der Klasse SHK ⁸	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse SQ ⁸	keiner	0,60%	keine	keiner
Anteile der Klasse W ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine	keiner
Anteile der Klasse W2 ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AK	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klassen C und C2	keiner	bis zu 1,95% bis zu 1,75%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klassen I und I2 ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner

Anteile der Klasse IQD ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse W ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine	keiner

Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen

Anteile der Klasse A2	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT ^{2**}	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse IT ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner

Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen

Anteile der Klasse A2	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner

Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)

Anteile der Klasse S1BR BRL H	keiner	0,75%	keine	keiner
----------------------------------	--------	-------	-------	--------

Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)

Anteile der Klassen A2 EUR H und AT EUR H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AK EUR H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA EUR H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AR EUR H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klassen C2 EUR H und CT EUR H	keiner	bis zu 1,95% bis zu 1,75%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CK EUR H	keiner	bis zu 1,95% bis zu 1,75%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I2 EUR H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT EUR H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse S EUR H ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 EUR H	keiner	0,90%	keine	keiner

Anteile der Klasse S1QD EUR H	keiner	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT EUR H ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine	keiner
Anteile der Klasse W2 EUR H ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT AUD H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA AUD H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT AUD H ^{2**}	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BA AUD H ^{2**}	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse EA AUD H ¹¹	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	0,50%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse I2 AUD H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT AUD H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse IA AUD H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 AUD H	keiner	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT AUD H ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine	keiner
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klassen A2 SGD H und AT SGD H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA SGD H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 SGD H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT SGD H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT CAD H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA CAD H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT CAD H ^{2**}	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse IT CAD H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT CAD H ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine	keiner
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT GBP H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA GBP H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT GBP H ^{2**}	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%

				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%	Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse IT GBP H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine		keiner
Anteile der Klasse WT GBP H ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine		keiner
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB*-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT RMB H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine		keiner
Anteile der Klasse AA RMB H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine		keiner
Anteile der Klasse I2 RMB H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine		keiner
Anteile der Klasse IT RMB H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine		keiner
Anteile der Klasse WT RMB H ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine		keiner
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT NZD H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine		keiner
Anteile der Klasse AA NZD H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine		keiner
Anteile der Klasse BT NZD H ^{2**}	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%	
Anteile der Klasse IT NZD H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine		keiner
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AA ZAR H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine		keiner
Anteile der Klasse EA ZAR H ¹¹	keiner	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	0,50%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%	
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CHF H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine		keiner
Anteile der Klasse I2 CHF H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine		keiner
Anteile der Klasse W2 CHF H ⁹	keiner	bis zu 1,15%	keine		keiner
Gegenüber dem polnischen Zloty abgesicherte Anteilklassen (PLN-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 PLN H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine		keiner
Anteile der Klasse I2 PLN H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine		keiner
Gegenüber der tschechischen Krone abgesicherte Anteilklassen (CZK-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CZK H	bis zu 5,00%	bis zu 1,45% bis zu 1,25%	keine		keiner

Anteile der Klasse I2 CZK H ⁹	bis zu 1,50%	bis zu 0,95% bis zu 0,75%	keine	keiner
--	--------------	------------------------------	-------	--------

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilklasse des Portfolios (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 0,10 % (S), 0,75 % (SK), 0,10 % (SHK), 0,70 % (SQ), 1,00 % (S1), 0,85 % (S1BR), 1,00 % (S1D), 1,00 % (S1D2), 1,00 % (S1QD) bzw. 0,10 % (SA) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilinhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.

² Nach Ablauf von vier Jahren nach Kauf der Anteile können die Anteile der Klassen B, B2, BA, BT und J gegen Anteile der Klassen A, A2, AA, AT bzw. JA ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

³ Als Prozentsatz des Kaufpreises.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II. Für alle Anteile, mit Ausnahme von Anteilen der Klassen S, S1, S1BR, S1D, S1D2, S1QD, W, W2 und WT gelten die aufgeführten gestaffelten Gebührensätze in Bezug auf (1) die ersten \$ 15.000.000.000 des Gesamtvermögens dieser Portfolio-Anteilklassen und (2) den Betrag des Gesamtvermögens dieser Portfolioanteilklassen, der \$ 15.000.000.000 überschreitet.

⁵ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes.

⁶ Für die Anteile der Klassen B, B2, BA und BT als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwertes bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. Für die Anteile der Klasse J als Prozentsatz der aktuellen Nettoinventarwertes der zurückgenommenen Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klassen C, CT, CK und C2 (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

⁷ Anteile der Klassen S und SA sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

⁸ Anteile der Klassen SK, SQ und SHK sind für Anlagen vorbehalten, die durch AB-Fonds getätigt werden.

⁹ Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

¹⁰ Anteile der Klasse S1D stehen ausschließlich bestehenden Anteilinhabern dieser Anteilklassen für Neuanlagen zur Verfügung.

¹¹ Nach Ablauf von drei Jahren nach dem Kauf werden Anteile der Klasse EA (und die betreffenden H-Anteile) gegen Anteile der Klasse AA (und entsprechende H-Anteile) ausgetauscht, ohne dass seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft Gebühren erhoben werden. Weitere Einzelheiten zu diesem Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

* „RMB“ bezeichnet Offshore-RMB (CNH), nicht Onshore-RMB (CNY).

** Mit Wirkung zum 15. Dezember 2016 werden die Anteile der Klasse B nicht mehr angeboten. Dies gilt mit der Maßgabe, dass Anteilinhabern von Anteilen der Klasse B (oder anderer Formen der B-Anteilklassen wie beispielsweise Hedged-Anteilklassen) eines anderen Portfolios oder AB-Fonds Anteile dieser Klasse B zum Umtausch zur Verfügung gestellt werden können.

Weitere Merkmale der Anteilklassen

	Angebots-währungen*	Mindestersanlage**	Mindestfolgeanlage**	Maximaler Anlagebetrag***	Luxemburger <i>Taxe d'Abonnement</i> ****
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klassen A und A2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AK	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen B und B2	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse BT	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%

Anteile der Klasse BA	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klassen C und C2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CK	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EA	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I, I2 und IQD	US-Dollar	\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT	US-Dollar	\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse JA	US-Dollar	300 Anteile	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse J	US-Dollar	300 Anteile	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen N2 und NT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	US-Dollar	\$25 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$25 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SA	US-Dollar	\$25 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1D	US-Dollar	Neuanlegern nicht mehr angeboten	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1D2	US-Dollar	\$25 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1QD	US-Dollar	\$25 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SK	US-Dollar	\$25 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SHK	US-Dollar	\$25 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SQ	US-Dollar	\$25 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse W	US-Dollar	\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT	US-Dollar	\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse W2	US-Dollar	\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%

Auf Euro lautende Anteilsklassen

Anteile der Klassen A und A2	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AK	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT	Euro	€2.000	€750	€250.000	0,05%
Anteile der Klasse C	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C2	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I	Euro	€1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2	Euro	€1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IQD	Euro	€1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1	Euro	€20 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse W	Euro	€1 Mio.***	keine	keiner	0,05%

Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilsklassen

Anteile der Klasse A2	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	HK\$2 Mio.	0,05%
Anteile der Klasse IT	HKD	HK\$8 Mio.***	keine	keiner	0,05%

Auf Singapur-Dollar lautende Anteilsklassen

Anteile der Klasse A2	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2	SGD	S\$1,5 Mio.***	keine	keiner	0,05%

	Abgesicherte Währungen	Mindesteranlage**	Mindestfolgeanlage**	Maximaler Anlagebetrag***	Luxemburger Taxe d'Abonnement****
--	------------------------	-------------------	----------------------	---------------------------	-----------------------------------

Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilsklassen (BRL-Hedged-Anteilsklassen)

Anteile der Klasse S1BR BRL H	BRL	BRL 135 Mio.***	keine	keiner	0,01%
-------------------------------	-----	-----------------	-------	--------	-------

Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilsklassen (EUR-Hedged-Anteilsklassen)

Anteile der Klassen A2 EUR H und	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
----------------------------------	------	--------	------	--------	-------

AT EUR H					
Anteile der Klasse AK EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AR EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen C2 EUR H und CT EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CK EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 EUR H	Euro	€1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT EUR H	Euro	€1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S EUR H	Euro	€20 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1 EUR H	Euro	€20 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1QD EUR H	Euro	€20 Mio.***	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse WT EUR H	Euro	€1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse W2 EUR H	Euro	€1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	A\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse BA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	A\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse EA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 AUD H	AUD	A\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IA AUD H	AUD	A\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT AUD H	AUD	A\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1 AUD H	AUD	A\$25 Mio.	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse WT AUD H	AUD	A\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 SGD H	SGD	S\$1,5 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT SGD H	SGD	S\$1,5 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	C\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse IT CAD H	CAD	C\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT CAD H	CAD	C\$1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%

Anteile der Klasse AA GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT GBP H	GBP	£2.000	£750	£250.000	0,05%
Anteile der Klasse IT GBP H	GBP	£500.000***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT GBP H	GBP	£500.000***	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT RMB H	RMB	RMB10.000	RMB3.750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA RMB H	RMB	RMB10.000	RMB3.750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 RMB H	RMB	RMB5.000.000***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT RMB H	RMB	RMB5.000.000***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT RMB H	RMB	RMB5.000.000***	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	NZ\$400.000	0,05%
Anteile der Klasse IT NZD H	NZD	NZ\$1,5 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AA ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EA ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CHF H	CHF	CHF2.000	CHF750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 CHF H	CHF	CHF1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse W2 CHF H	CHF	CHF1 Mio.***	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem polnischen Zloty abgesicherte Anteilklassen (PLN-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 PLN H	PLN	PLN7.500	PLN3.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 PLN H	PLN	PLN4.000.000***	keine	keiner	0,05%
Gegenüber der tschechischen Krone abgesicherte Anteilklassen (CZK-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CZK H	CZK	CZK50.000	CZK20.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 CZK H	CZK	CZK25.000.000***	keine	keiner	0,05%

* Bedeutet nicht, dass diese Angebotswährung auf Ebene der jeweiligen Anteilklasse abgesichert wird.

** Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

*** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

**** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Es ist beabsichtigt, dass das Portfolio Gebrauch von Finanzderivaten macht. Die Anlagebeschränkungen (9) bis (13), die in Anhang A zu Teil II aufgeführt sind, gelten nicht. Das Portfolio nutzt die Value-at-Risk („VaR“)-Methode. Weitere Einzelheiten zum VaR-Ansatz sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ enthalten.

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die das Portfolio anlegt, unterliegen dem Kreditrisiko der privaten und öffentlichen Emittenten, die diese Wertpapiere anbieten, und ihr Marktwert wird von Schwankungen der Zinssätze beeinflusst. Da die festverzinslichen Wertpapiere des Portfolios niedriger als Investment Grade bewertet sein können, ist das Portfolio diesen Risiken in höherem Maße ausgesetzt als ein Portfolio, das ausschließlich in Investment-Grade-Festzinswertpapiere oder Festzinswertpapiere von entsprechender Qualität anlegt. Zudem können niedriger als Investment Grade bewertete Wertpapiere einem höheren Risiko von Kapital- und Zinsverlusten unterliegen und sind im Allgemeinen weniger liquide und volatil als höher bewertete Wertpapiere. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Ausschüttungen gezahlt werden, und das Portfolio hat keine bestimmte Laufzeit.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkursschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und das Ertragspotenzial von festverzinslichen Kapitalanlagen nutzen möchten. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, Ausschüttungen täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen, die in voller Höhe oder

nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche den Anteilen der Klassen A, B, C, I, JA, J und W (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnen sind.

Bei Anteilen der Klassen AT, BT, CT, IT, NT, S1D, S1D2 und WT (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche diesen Anteilen zuzurechnen sind.

Bei Anteilen der Klasse IQD und S1QD beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen vierteljährlich zu erklären und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche diesen Anteilen zuzurechnen sind. Bei Anteilen der Klasse SK kann die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen Ausschüttungen erklären und auszahlen.

Bei Anteilen der Klasse AK und CK (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen halbjährlich zu erklären und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche diesen Anteilen zuzurechnen sind.

Für die Anteile der Klassen AA, BA, EA, IA und SA (und die entsprechenden H-Anteile) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilsklassen aufrechtzuerhalten. Für die Anteile der Klasse AR (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen jährlich zu erklären und auszuzahlen. Für die Anteile der Klassen SHK und SQ beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen. Die Ausschüttungsquote wird basierend auf dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten) ermittelt; daher können Ausschüttungen aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilsklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Da durch Gebühren und Kosten die Ausschüttungsquote nicht gesenkt wird, verringert sich der Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilsklassen um diese Gebühren und Kosten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Soweit die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne den zur Ausschüttung freigegebenen Betrag übersteigen, wird der Mehrbetrag in dem jeweiligen Nettoinventarwert der Anteile berücksichtigt. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A2, B2, C2, I2, N2, S, S1, S1BR und W2 (bzw. die entsprechenden Anteile der H-Klassen) Ausschüttungen auszuzahlen. Die diesen Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S, SK, SHK, SQ, S1D, S1D2, S1QD, S1, S1BR und SA (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile (sowie die entsprechenden Anteile der H-Klassen) eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,10 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S, SK, SHK, SQ, S1D, S1D2, S1QD, S1, S1BR und SA (bzw. den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abbeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 22. September 1997 als Portfolio des Fonds errichtet.

AB FCP I—American Income Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Vorrangiges Anlageziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung hoher laufender Erträge unter Erhaltung des Kapitals.

Das Portfolio ist bestrebt, dieses Ziel durch Anlage in ein breit gestreutes Portfolio festverzinslicher Wertpapiere zu erreichen.

In zweiter Linie wird angestrebt, Kapitalwachstum für das Portfolio durch Wertsteigerung seiner Anlagen zu erwirtschaften, um dadurch die Kaufkraft des von den Anteilhabern angelegten Kapitals zu erhalten oder, wenn möglich, zu steigern. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass das Anlageziel des Portfolios erreicht wird.

Beschreibung der Anlagedisziplin und des Anlageprozesses

Die Anlagen des Portfolios können alle Arten von US-Staatspapieren umfassen, einschließlich solcher, für die die Regierung der USA mit ihrem vollen Kredit (*full faith and credit*) bürgt, solcher, die zur Aufnahme von Darlehen beim US-Schatzamt („U.S. Treasury“) berechtigen, sowie solcher, für die die emittierende Behörde mit ihrem eigenen Vermögen bürgt. Das Portfolio kann zudem in unterschiedliche festverzinsliche Wertpapiere anlegen, die von Unternehmen in den Vereinigten Staaten oder auch von Unternehmen und Regierungen anderer Länder als den USA (einschließlich deren Bundesstaaten, Bezirke und Gemeinden) oder deren Einrichtungen und Behörden (insgesamt „staatliche Emittenten“) emittiert werden, wenn die Wertpapiere auf US-Dollar ausgestellt sind, sowie ferner in unterschiedliche hypothekebezogene Wertpapiere und Nullkupon-Anleihen. Darüber hinaus kann das Portfolio zum Zwecke der Absicherung, des Risikomanagements und eines effizienten Portfoliomangements Finanzderivate einsetzen, auch als Alternative zu einer Direktanlage in die jeweiligen Basisinstrumente.

Das Portfolio wird ein Engagement von mindestens 65 % seines Gesamtvermögens in Wertpapieren von US-Emittenten aufrechterhalten. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass das Portfolio ein Engagement von mindestens 50 % seines Gesamtvermögens aufrechterhalten wird, und zwar (i) in US-Staatspapieren und (ii) in anderen hier beschriebenen festverzinslichen Wertpapieren, die zum Zeitpunkt der Vornahme der Anlage als Investment-Grade-Wertpapiere oder besser eingestuft sind, oder die, falls kein Rating vorliegt, nach Feststellung des Anlageverwalters von vergleichbarer Qualität sind. Ungeachtet dessen kann der Anlageverwalter unter bestimmten Marktbedingungen ein Engagement von mehr als 50 % des Portfoliovermögens in Wertpapieren eingehen, die niedriger als Investment Grade eingestuft sind, wenn der Anlageverwalter derartige Anlagen im Hinblick auf die derzeitige Marktlage und die Anlageziele des Portfolios für angemessen erachtet. In Wertpapiere, die von Moody's niedriger als in Kategorie „B“ (einschließlich B1, B2 und B3) oder von S&P niedriger als in Kategorie „B“ (einschließlich B+ und B-) eingestuft sind, oder die, sofern kein Rating von einer ISRO vorliegt, nach Ansicht des Anlageverwalters von vergleichbarer Qualität sind, wird das Portfolio keine Anlagen vornehmen.

Wertpapiere, die ein Rating unterhalb Investment Grade haben, werden oft als „Junk Bonds“ bezeichnet. Siehe Risikofaktoren – Risiken bei Schuldtiteln – Festverzinsliche Wertpapiere –

Instrumente mit niedrigem oder ohne Rating“ in Teil II. Das Portfolio hat nicht die Absicht, ein Wertpapier in seinem Bestand zu halten, das von Moody's niedriger als in Kategorie „B“ (einschließlich B1, B2 und B3) oder von S&P niedriger als Kategorie „B“ (einschließlich B+ und B-) eingestuft sind, oder die, sofern kein Rating von einer ISRO vorliegt, nach den Feststellungen des Anlageverwalters nach seinem Erwerb einen vergleichbaren Qualitätsverlust erfahren hat.

Wo im Rahmen dieser Zusatzerklärung der Ausdruck „US-Staatspapiere“ verwendet wird, bezieht er sich insbesondere auf folgende Wertpapiere:

1. „*US Treasury Bills*“ (*US-Schatzwechsel*): Anleihen, die unmittelbar von der obersten Finanzbehörde der USA (der „Treasury“) mit Laufzeiten von einem Jahr oder darunter ausgegeben werden. Auf Treasury Bills erfolgen keine Zinszahlungen; sie werden stattdessen mit einem Abschlag ausgegeben und bei Fälligkeit zum vollen Nennbetrag zurückgezahlt. Hinter ihnen steht die Deckung durch den vollen Kredit (*full faith and credit*) der Regierung der Vereinigten Staaten.
2. „*US Treasury Notes*“ (*US-Schatzanweisungen*): Anleihen, die unmittelbar von der US Treasury mit Laufzeiten ausgegeben werden, die zwischen einem Jahr und zehn Jahren betragen; Zinsen sind alle sechs Monate zahlbar. Sie sind durch den vollen Kredit (*full faith and credit*) der Regierung der Vereinigten Staaten gedeckt.
3. „*US Treasury Bonds*“ (*US-Schatzobligationen*): Diese unmittelbar von der US Treasury emittierten Obligationen werden mit Laufzeiten von mehr als zehn Jahren ab Ausgabe ausgegeben. Zinsen sind alle sechs Monate zahlbar. Sie sind durch den vollen Kredit (*full faith and credit*) der Regierung der Vereinigten Staaten gedeckt.
4. „*Guaranteed Mortgage Pass-Through Securities*“ (Hypothekebezogene Pass-Through-Wertpapiere): Bei diesen handelt es sich um hypothekebezogene Wertpapiere, die von der Government National Mortgage Association („GNMA“ oder „Ginnie Mae“), der Federal National Mortgage Association („FNMA“ oder „Fannie Mae“) oder von der Federal Home Loan Mortgage Corporation („FHLMC“ oder „Freddie Mac“) ausgestellt oder garantiert werden. Siehe Teil II unter „Anlageformen – Schuldtitel – Hypothekebezogene „Pass-Through“-Wertpapiere“.
5. „*CMOs*“ *der öffentlichen Hand*: hierbei handelt es sich um Wertpapiere, die von einer Einrichtung oder einer Behörde der US-Regierung ausgestellt werden, und denen ein Pool von Hypothekeforderungen oder hypothekebesicherten Wertpapieren unterlegt ist, die unter einer Wertpapiersicherungstreuhandschaft gehalten werden. Siehe Teil II unter „Anlageformen – Schuldtitel – CMOs und „Multi-Class Pass-Through“-Wertpapiere“.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomangement. Der Anlageverwalter kann bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios eine breite Palette an derivativen Produkten und Strategien einsetzen. Diese Finanzderivate können insbesondere Swaps (einschließlich Zinsswaps, Total Rate of Return Swaps („TRS“) und Credit Default Swaps („CDS“),

Swaptions, Optionen, Terminkontrakte und Währungstransaktionen (einschließlich Devisentermingeschäfte) umfassen. Diese Finanzderivate (einschließlich OTC-Derivaten und börsengehandelten Finanzderivaten) und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement können für die folgenden Zwecke eingesetzt werden: (i) als Alternative zur direkten Anlage in die zugrunde liegenden Wertpapiere, (ii) für Zwecke des Durationsmanagements, (iii) zwecks Absicherung gegen Zins-, Kredit- und Währungsfluktuationen und (iv) für ein effizientes Portfoliomanagement. Bei CDS kann das Portfolio als „Verkäuferin“ auftreten, um ein Engagement aufzubauen, oder auch als „Käuferin“ agieren, um Kreditpositionen abzusichern.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-20%	50%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	0%-5%	10%
Wertpapierleihgeschäfte	-	-

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Andere Anlagestrategien

Das Portfolio wird nicht mehr als 5 % seines Gesamtvermögens in Wertpapiere eines einzelnen Emittenten anlegen, ausgenommen in Obligationen, die von der Regierung der Vereinigten Staaten oder deren Behörden oder Einrichtungen ausgestellt oder garantiert werden. Auch darf das Portfolio nicht mehr als 10% der in Umlauf befindlichen Stimmrechtsaktien eines einzelnen Emittenten in seinem Besitz haben. Das Portfolio besitzt absolute Flexibilität hinsichtlich der Wertpapierarten und Finanzderivate, in die es Anlagen vornimmt und hinsichtlich des anteilmäßigen Verhältnisses derselben untereinander; das Portfolio beabsichtigt, die anteilmäßige Aufteilung seines Bestandes an lang- oder kurzfristigen festverzinslichen Wertpapieren (einschließlich Schuldschreibungen, Wandelschuldverschreibungen, Obligationen mit der „full faith and credit“-Garantie der US-Regierung) und an Vorzugsaktien veränderlich zu gestalten, so wie dies seiner Einschätzung der zu erwartenden konjunkturbedingten Veränderungen entspricht, auch wenn sich eine solche Maßnahme auf die laufenden Einkünfte nachteilig auswirken könnte. Jedoch werden nahezu sämtliche Anlagen des Portfolios ertragbringend sein. Das Portfolio kann bis zu 35 % seines Gesamtvermögens in Wertpapieren halten, die von Nicht-US-Emittenten begeben werden. Der Erwerb von Wertpapieren von Nicht-US-Emittenten bringt gewisse politische und wirtschaftliche Risiken mit sich; dementsprechend sind die Anlagen, die das Portfolio in Wertpapiere dieser Art vornehmen kann, auf Emissionen hoher Qualität beschränkt. Zudem kann die Zahlung von Zinsen und

Kapitalbeträgen auf derartige Obligationen durch staatliche Maßnahmen im Sitzland beeinträchtigt werden (dies wird meist als Länderrisiko bezeichnet). Ferner können Eigentumsnachweise von Wertpapieren des Portfolios außerhalb der USA verwahrt werden, so dass das Portfolio den mit der Verwahrung eines Vermögenswertes im Ausland verbundenen Risiken ausgesetzt ist. Beispiele derartiger staatlicher Maßnahmen wären die Anordnung von Devisenkontrollen, Zinsbeschränkungen, Vermögensbeschlagnahmungen oder die Anordnung eines Moratoriums.

Es ist dem Portfolio nicht gestattet, Anlagen in Wertpapiere vorzunehmen, die nicht börsennotiert sind oder die wegen bestehender gesetzlicher oder vertraglicher Beschränkungen nicht ohne Weiteres veräußert werden können, oder für die aus anderen Gründen kein aufnahmefähiger Absatzmarkt besteht, oder in Schuldtitel, die wegen ihrer besonderen Eigenschaften als mit übertragbaren Papieren vergleichbar behandelt werden und die u. a. übertragbar und liquide sind und einen Wert besitzen, der an jedem Geschäftstag genau festgestellt werden kann, wenn – in Bezug auf alle genannten Wertpapiere – mehr als 10 % des gesamten Nettovermögens des Portfolios unmittelbar nach und als Folge einer solchen Transaktion in derartige Wertpapiere angelegt wäre. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Anlagen des Portfolios in bestimmte Arten der in Teil II unter „Anlageformen“ erörterten Wertpapiere unterliegen der im vorstehenden Satz beschriebenen Beschränkung. Dies gilt insbesondere für private „Pass-Through“-Wertpapiere, privat emittierte CMOs, privat emittierte Multi-Class-Pass-Through-Wertpapiere, bestimmte Optionen auf Wertpapiere und bestimmte Nullkupon-Wertpapiere, sofern diese Wertpapiere nicht an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Des Weiteren unterliegen andere Wertpapierarten dieser Höchstgrenze von 10 %.

Das Portfolio wird ein Engagement von mindestens 80 % seines Gesamtvermögens in festverzinslichen Wertpapieren aufrechterhalten, wobei das Engagement in jedem Fall zu mindestens der Hälfte des Gesamtvermögens des Portfolios aus diesen Wertpapieren bestehen wird. Unter keinen Umständen werden weniger als zwei Drittel des Gesamtvermögens des Portfolios in Wertpapieren von amerikanischen Emittenten angelegt sein. Für diesen Zweck ist ein „amerikanisches Unternehmen“ ein Unternehmen, das (i) in Nord-, Süd- oder Mittelamerika seinen Sitz hat oder dort errichtet ist, (ii) das dort gegründet wurde und dort Geschäfte tätigt, oder (iii) das einen überwiegenden Anteil seiner wirtschaftlichen Aktivitäten in Nord-, Süd- oder Mittelamerika ausübt.

Leverage. Der Anlageverwalter geht nicht davon aus, dass Bankkredite bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios zum Einsatz kommen. Die voraussichtliche Höhe des Leverage des Portfolios wird schätzungsweise 0 % bis 100 % seines Nettoinventarwerts betragen; sie wird berechnet als die Summe der Nominalwerte der von dem Portfolio gehaltenen Finanzderivate. Gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 vom 30. Mai 2011 berücksichtigt diese Bewertungsmethode weder die Tatsache, dass ein bestimmtes Finanzderivat die Anlagerisiken des Portfolios erhöht oder verringert, noch erlaubt es eine Aufrechnung von Finanzderivaten mit gegenläufigen Positionen. Die Anteilhaber sollten sich dessen bewusst sein, dass (i) ein höherer erwarteter Leverage nicht automatisch ein höheres Anlagerisiko impliziert und (ii) sich die vorstehend genannte Höhe des Leverage im Wesentlichen aus dem Einsatz von Derivaten für

Absicherungszwecke sowie für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ergibt. Zudem kann die tatsächliche Leverage-Höhe des Portfolios von der vorstehend genannten erwarteten Leverage-Höhe abweichen.

Risikomessung. Der Anlageverwalter wendet eine Value-at-Risk („VaR“)-Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos (Marktrisiko) des Portfolios an. Das Gesamtrisiko des Portfolios wird durch die absolute VaR-Methode gemessen, nach der der VaR des Portfolios 20% seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten darf.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der Bloomberg Barclays US Aggregate Index. Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Anteilklassen mit teilweiser Durationsabsicherung (Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen)

Bei Anteilklassen, die in ihrem Namen den Zusatz DUR PH haben, beabsichtigt der Anlageverwalter, einen Teil des Zinsänderungsrisikos des Portfolios über den Einsatz von Finanzderivaten abzusichern (hedging). Diese Anteilklassen sollen Anlegern einen Ertrag bieten, der weniger sensibel auf Zinsschwankungen reagiert, indem die Duration des gesamten Portfolios für Anteilinhaber von Anteilen der Duration-Hedged-Anteilklassen teilweise abgesichert wird. Die teilweise Durationsabsicherung zielt darauf ab, das Zinsänderungsrisiko des Gesamtportfolios für die Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen zu verringern, wobei eine vollständige Eliminierung jedoch nicht möglich ist. Die Steuerung des Zinsänderungsrisikos für die Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen hat keinerlei Auswirkungen auf die Anlageverwaltung der zugrunde liegenden Vermögenswerte des Portfolios, da die zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos eingesetzten Transaktionen in Finanzderivaten auf den Nettoinventarwert der Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen bezogen sein werden. Die aus diesen Absicherungstätigkeiten entstehenden Aufwendungen werden anteilig von allen Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen innerhalb des Portfolios getragen.

Anteilhabern sollte klar sein, dass auch die Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen weiterhin in erheblichem Maße auf Änderungen der Zinssätze reagieren können, mit den entsprechenden Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der jeweiligen Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit teilweiser Durationsabsicherung (Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen)“ und unter „Risikofaktoren – Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“) können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)

Anteile der Klasse BRL H (mit „BR“ gekennzeichnet) sind Anlegern mit Sitz/Wohnsitz in Brasilien vorbehalten und werden aufgrund der Devisenkontrollen in Brasilien ein anderes Hedging-Modell als andere Hedged-Anteilklassen einsetzen. Da es sich bei dem BRL um eine Beschränkungen unterliegende Währung handelt, können die Anteile der Klasse BRL H nicht auf BRL lauten, sondern werden auf die Basiswährung des betreffenden Portfolios lauten. Die BRL-Währungsabsicherung erfolgt durch Umrechnung des Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse BRL H in BRL unter Verwendung von Finanzderivaten (z. B. Devisenterminkontrakte, bei denen immer ein Barausgleich und keine Lieferung durchgeführt wird, sog. Non-Deliverable Forwards). Es wird erwartet, dass der Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H entsprechend den Wechselkursschwankungen zwischen dem BRL und der Basiswährung des betreffenden Portfolios fluktuieren wird; daher kann die Wertentwicklung von der anderer Anteilklassen desselben Portfolios abweichen, möglicherweise sogar in erheblichem Maße. Alle Gewinne oder Verluste sowie alle Kosten und Aufwendungen, die sich aus diesen Transaktionen ergeben, werden ausschließlich im Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H berücksichtigt.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und im Kapitel „Kauf von Anteilen – BRL-Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit gegenüber RMB abgesicherten Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen).

Seit 2005 ist der Wechselkurs des RMB nicht länger an den US-Dollar gekoppelt. RMB hat jetzt einen flexiblen aber gesteuerten

Wechselkurs, der sich aus Angebot und Nachfrage am Markt in Bezug auf einen Währungskorb ausländischer Währungen ergibt. Die täglichen Devisenhandelskurse des RMB gegenüber den großen Währungen am Interbanken-Devisenmarkt können innerhalb einer engen Bandbreite um den von der Zentralbank der Volksrepublik China herausgegebenen Leitkurs frei fluktuieren. Die Umtauschbarkeit des RMB von Offshore-RMB (CNH) in Onshore-RMB (CNY) unterliegt einem gesteuerten Währungsprozess, für den bestimmte Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen gelten, die von der chinesischen Regierung in Abstimmung mit der Hongkong Monetary Authority (HKMA) auferlegt wurden. Der Wert des CNH kann aufgrund verschiedener Faktoren – und ggf. ganz erheblich – vom Wert des CNY abweichen; zu diesen Faktoren gehören die genannten Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen, die von der chinesischen Regierung jeweils auferlegt werden, sowie andere externe Marktkräfte.

In dem Zeitraum seit dem Jahr 2005 haben die von der chinesischen Regierung verfolgten Devisenkontrollstrategien zu einer allgemeinen Aufwertung des RMB (sowohl beim CNH als auch beim CNY) geführt. Dieser Aufwertungstrend kann sich weiter fortsetzen, er kann jedoch auch abreißen; es gibt keine Zusicherung, dass es in Bezug auf den RMB zu gegebener Zeit nicht zu einer Abwertung kommt. Eine Abwertung des RMB könnte sich nachteilig auf den Wert der Kapitalanlagen der Anleger in Anteile der Klasse RMB H auswirken.

Die Anteile der Klasse RMB H sind Teilnehmer am Offshore-RMB-(CNH)-Markt, der Anlegern den freien Handel mit CNH außerhalb Festlandchinas mit am Markt in Hongkong zugelassenen Banken erlaubt (HKMA-genehmigte Banken). Die Anteile der Klasse RMB H sind nicht mit einer Verpflichtung verbunden, CNH auf Konten in Onshore-RMB (CNY) zu überweisen.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios

Portfolio-Währung	US-Dollar		
Nettoinventarwert-berechnung	An jedem Geschäftstag	Ausschüttungen*	<i>Bei Anteilen der Klassen A, B, C, I, JA, J und W:</i> Täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen
Nettoinventarwert-veröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com		<i>Bei Anteilen der Klassen AT, BT, CT, IT, LT, NT, S1D, S1D2 und WT:</i> Monatlich zu erklären und auszuzahlen
Bezeichnung der Anteil-klassen	H bezeichnet Hedged-Anteilklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“, im Kapitel „Kauf von Anteilen – BRL-Hedged-Anteilklassen“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt. DUR PH bezeichnet Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit teilweiser Durationsabsicherung (Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen)“ und unter „Risikofaktoren – Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen“.		<i>Bei Anteilen der Klassen AA, BA, EA, IA und SA:</i> Monatlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote <i>Bei Anteilen der Klasse SHK:</i> Täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote
Ablauf der Annahmefristen	<i>Für auf US-Dollar lautende Anteilklassen, für auf Euro lautende Anteilklassen, für auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen und für auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen:</i> 16.00 Uhr US Eastern Time an jedem Geschäftstag <i>Für auf japanische Yen lautende Anteilklassen, BRL-Hedged-Anteilklassen, Hedged-Anteilklassen (außer RMB-Hedged-Anteilklassen) und Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen:</i> 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag <i>Für RMB-Hedged-Anteilklassen:</i> 13.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag		<i>Bei Anteilen der Klasse AR:</i> Jährlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote <i>Bei Anteilen der Klassen A2, B2, C2, I2, L2, N2, S, S1, S1BR und W2:</i> Keine. <i>Bei Anteilen der Klassen AK und CK:</i> Halbjährlich zu erklären und auszuzahlen <i>Bei Anteilen der Klasse S1QD:</i> Vierteljährlich zu erklären und auszuzahlen. Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.

* einschließlich Hedged-Anteilklassen und Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen

Kosten und Gebühren der Anteilklassen¹

	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AK	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klassen B und B2 ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltdauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltdauer 1–2 Jahre = 2,0%

				Halte­dauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Halte­dauer 3 Jahre und länger = 0%
				Halte­dauer 0–1 Jahr = 3,0%
Anteile der Klasse BT ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Halte­dauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Halte­dauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Halte­dauer 3 Jahre und länger = 0%
				Halte­dauer 0–1 Jahr = 3,0%
Anteile der Klasse BA ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Halte­dauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Halte­dauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Halte­dauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen C und C2	keiner	1,55%	keine	Halte­dauer 0–1 Jahr = 1,0%
				Halte­dauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CT	keiner	1,55%	keine	Halte­dauer 0–1 Jahr = 1,0%
				Halte­dauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CK	keiner	1,55%	keine	Halte­dauer 0–1 Jahr = 1,0%
				Halte­dauer über 1 Jahr = 0%
				Halte­dauer 0–1 Jahr = 3,0%
Anteile der Klasse EA ¹¹	keiner	1,10%	0,50%	Halte­dauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Halte­dauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Halte­dauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen I und I2 ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IA ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse JA	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
				Halte­dauer 0–1 Jahr = 3,0%
Anteile der Klasse J ²	keiner	1,10%	0,70%	Halte­dauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Halte­dauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Halte­dauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse L2 ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse LT ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klassen N2 und NT	bis zu 3,00%	1,65%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse SHK ⁹	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse SA ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1D ¹⁰	keiner	0,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1D2	keiner	0,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse W ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse W2 ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen				
Anteile der Klasse AT DUR PH†	nicht mehr angeboten	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA DUR PH†	nicht mehr angeboten	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse A2 DUR PH†	nicht mehr angeboten	1,10%	keine	keiner

Anteile der Klasse C2 DUR PH†	nicht mehr angeboten	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I2 DUR PH†	nicht mehr angeboten	0,55%	keine	keiner
Auf japanische Yen lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse IT ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse AR	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AK	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klassen C und C2	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klassen I und I2 ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,50%	keine	keiner
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse B2 ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BT ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse I2 ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Auf brasilianische Real lautende Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)				

Anteile der Klasse S1BR BRL H	keiner	0,50%	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT AUD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA AUD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT AUD H ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BA AUD H ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse EA AUD H ¹¹	keiner	1,10%	0,50%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen I2 AUD H und IT AUD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IA AUD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse L2 AUD H ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse LT AUD H ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT AUD H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse A2 EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AK EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AR EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT EUR H ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse C2 EUR H	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CK EUR H	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I2 EUR H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT EUR H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner

Anteile der Klasse S1QD EUR H	keiner	0,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse W2 EUR H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT EUR H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse A2 SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT SGD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 SGD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse L2 SGD H ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse LT SGD H ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT SGD H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT CAD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA CAD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT CAD H ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse IT CAD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse L2 CAD H ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Anteile der Klasse LT CAD H ⁸	bis zu 1,50%	0,90%	keine	keiner
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT GBP H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA GBP H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT GBP H ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse IT GBP H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT GBP H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB*-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AA RMB H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT RMB H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT RMB H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT NZD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA NZD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT NZD H ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%

				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse IT NZD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 CHF H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 CHF H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse W2 CHF H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem japanischen Yen abgesicherte Anteilklassen (JPY-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse IT JPY H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AA ZAR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse EA ZAR H ¹¹	keiner	1,10%	0,50%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Gegenüber dem polnischen Złoty abgesicherte Anteilklassen (PLN-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 PLN H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 PLN H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber der tschechischen Krone abgesicherte Anteilklassen (CZK-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 CZK H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 CZK H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilklasse des Portfolios (sowie den entsprechenden Anteilen der H- und DUR PH-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 1,50 % (A), 1,50 % (AT), 1,50 % (A2), 1,50 % (AK), 1,50 % (AA), 1,50 % (AR) 2,20 % (B), 2,20 % (BT), 2,20 % (B2), 2,20 % (BA), 1,95 % (C), 1,95 % (C2), 1,95 % (CT), 1,95 % (CK), 2,00 % (EA), 0,95 % (I), 0,95 % (I2), 0,95 % (IT), 0,95 % (IA), 1,05 % (L2), 1,05 % (LT), 2,05 % (NT), 2,05 % (N2), 0,15 % (S), 0,15 % (SHK), 0,65 % (S1), 0,65 % (S1BR), 0,15 % (SA), 0,65 % (S1D), 0,65 % (S1D2), 0,65 % (S1QD), 0,95 % (W), 0,95 % (WT) und 0,95 % (W2) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilinhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.

² Nach Ablauf von sechs Jahren nach Kauf der Anteile können die Anteile der Klassen B, B2, BT; BA und J gegen Anteile der Klassen A, A2, AT; AA bzw. JA ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder

Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

³ Als Prozentsatz des Kaufpreises.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II.

⁵ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts.

⁶ Für Anteile der Klassen B, B2, BA und BT als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwerts bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zu rückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. Für Anteile der Klasse J als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwertes der zurückgenommenen Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klassen C, C2, CK und CT (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

⁷ Anteile der Klassen S und SA sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

⁸ Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

⁹ Anteile der Klasse SHK sind für Anlagen vorbehalten, die durch AB-Fonds getätigt werden.

¹⁰ Anteile der Klasse S1D stehen ausschließlich bestehenden Anteilinhabern dieser Anteilklassen für Neuanlagen zur Verfügung.

¹¹ Nach Ablauf von drei Jahren nach dem Kauf werden Anteile der Klasse EA (und die betreffenden H-Anteile) gegen Anteile der Klasse AA (und entsprechende H-Anteile) ausgetauscht, ohne dass seitens des Fonds oder

der Verwaltungsgesellschaft Gebühren erhoben werden. Weitere Einzelheiten zu diesem Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

† Die Klassen AT DUR PH, AA DUR PH, A2 DUR PH, C2 DUR PH und I2 DUR PH wurden eingezogen und werden nicht mehr angeboten.

* „RMB“ bezeichnet Offshore-RMB (CNH), nicht Onshore-RMB (CNY).

** Mit Wirkung zum 15. Dezember 2016 werden die Anteile der Klasse B nicht mehr angeboten. Dies gilt mit der Maßgabe, dass Anteilhabern von Anteilen der Klasse B (oder anderer Formen der B-Anteilklassen wie beispielsweise Hedged-Anteilklassen) eines anderen Portfolios oder AB-Fonds Anteile dieser Klasse B zum Umtausch zur Verfügung gestellt werden können.

Weitere Merkmale der Anteilklassen					
	Angebotswährungen	Mindestersparanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klassen A und A2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AK	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen B und B2	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse BT	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse BA	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klassen C und C2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CK	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EA	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I und I2	Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IA	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse JA	US-Dollar	300 Anteile	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse J	US-Dollar	300 Anteile	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse L2	US-Dollar	\$500.000**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse LT	US-Dollar	\$500.000**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klassen N2 und NT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SHK	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SA	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1D	US-Dollar	Neuanlegern nicht mehr angeboten	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1D2	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse W	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse W2	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen					
Anteile der Klasse AT DUR PH	US-Dollar	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA DUR PH	US-Dollar	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	keiner	0,05%
Anteile der Klasse A2 DUR PH	US-Dollar	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	keiner	0,05%
Anteile der Klasse C2 DUR PH	US-Dollar	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 DUR PH	US-Dollar	nicht mehr angeboten	keine	keiner	0,05%
Auf japanische Yen lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse IT	JPY	¥100 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Auf Euro lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse AR	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen A und A2	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AK	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen C und C2	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I und I2	EUR	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1	EUR	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%

Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A2	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B2	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	HK\$2 Mio.	0,05%
Anteile der Klasse BT	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	HK\$2 Mio.	0,05%
Anteile der Klasse I2	HKD	HK\$8 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT	HKD	HK\$8 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT	HKD	HK\$8 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A2	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged Anteilklassen)					
Anteile der Klasse S1BR BRL H	BRL	BRL 135 Mio. **	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse BA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse EA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I2 AUD H und IT AUD H	AUD	A\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IA AUD H	AUD	A\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse L2 AUD H	AUD	A\$500.000**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse LT AUD H	AUD	A\$500.000**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT AUD H	AUD	A\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse A2 EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AK EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AR EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT EUR H	EUR	€2.000	€750	€250.000	0,05%
Anteile der Klasse C2 EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CK EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 EUR H	EUR	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT EUR H	EUR	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1QD EUR H	EUR	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse W2 EUR H	EUR	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT EUR H	EUR	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%

Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD)-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse A2 SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT SGD H	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 SGD H	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse L2 SGD H	SGD	S\$750.000	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse LT SGD H	SGD	S\$750.000	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT SGD H	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	C\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse IT CAD H	CAD	C\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse L2 CAD H	CAD	C\$500.000**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse LT CAD H	CAD	C\$500.000**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT GBP H	GBP	£2.000	£750	£250.000	0,05%
Anteile der Klasse IT GBP H	GBP	£500.000**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT GBP H	GBP	£500.000**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AA RMB H	RMB	RMB10.000	RMB3.750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT RMB H	RMB	RMB10.000	RMB3.750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT RMB H	RMB	RMB5.000.000***	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	NZ\$400.000	0,05%
Anteile der Klasse IT NZD H	NZD	NZ\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CHF H	CHF	CHF2.000	CHF750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 CHF H	CHF	CHF1 Mio.**	keine	keiner	0,05%

Anteile der Klasse W2 CHF H	CHF	CHF1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem japanischen Yen abgesicherte Anteilklassen (JPY-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse IT JPY H	JPY	¥100 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AA ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EA ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem polnischen Zloty abgesicherte Anteilklassen (PLN-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 PLN H	PLN	PLN7.500	PLN3.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 PLN H	PLN	PLN4.000.000**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber der tschechischen Krone abgesicherte Anteilklassen (CZK-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CZK H	CZK	CZK50.000	CZK20.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 CZK H	CZK	CZK25.000.000**	keine	keiner	0,05%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Es ist beabsichtigt, dass dieses Portfolio Gebrauch von Finanzderivaten macht. Die Anlagebeschränkungen (9) bis (13), die in Anhang A zu Teil II aufgeführt sind, finden keine Anwendung. Dieses Portfolio nutzt die Value-at-Risk- („VaR“-)Methode. Weitere Einzelheiten zum VaR-Ansatz sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ enthalten.

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die das Portfolio anlegt, unterliegen dem Kreditrisiko der privaten und öffentlichen Emittenten, die diese Wertpapiere anbieten, und ihr Marktwert wird von Schwankungen der Zinssätze beeinflusst. Da die festverzinslichen Wertpapiere des Portfolios niedriger als Investment Grade bewertet sein können, ist das Portfolio diesen Risiken in höherem Maße ausgesetzt als ein Portfolio, das ausschließlich in Investment-Grade-Festzinswertpapiere oder Festzinswertpapiere von entsprechender Qualität anlegt. Zudem können niedriger als Investment Grade bewertete Wertpapiere einem höheren Risiko von Kapital- und Zinsverlusten unterliegen und sind im Allgemeinen weniger liquide und volatil als höher bewertete Wertpapiere. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Ausschüttungen gezahlt werden, und das Portfolio hat keine bestimmte Laufzeit.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkurschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und das Ertragspotenzial von festverzinslichen Kapitalanlagen nutzen möchten. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, Ausschüttungen täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche den Anteilen der Klassen A, B, C, I, JA, J und

W (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnen sind.

Bei Anteilen der Klassen AT, BT, CT, IT, LT, NT, S1D, S1D2 und WT (und den entsprechenden Anteilen der H- und DUR PH-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche diesen Anteilen zuzurechnen sind.

Bei Anteilen der Klasse AK und CK (und den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen halbjährlich zu erklären und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche diesen Anteilen zuzurechnen sind.

Für die Anteile der Klassen AA, BA, EA, IA und SA (und die entsprechenden H- und DUR PH-Anteile) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Für die Anteile der Klasse SHK (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten. Für die Anteile der Klasse AR (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen jährlich zu erklären und auszuzahlen. Die Ausschüttungsquote wird basierend auf dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten) ermittelt; daher können Ausschüttungen aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Da durch Gebühren und Kosten die Ausschüttungsquote nicht gesenkt wird, verringert sich der Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilklassen um diese Gebühren und Kosten.

Bei Anteilen der Klasse S1QD (sowie bei den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen vierteljährlich zu erklären und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche dieser Anteilklasse zuzurechnen sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Soweit die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne den zur Ausschüttung freigegebenen Betrag übersteigen, wird der Mehrbetrag in dem jeweiligen Nettoinventarwert der Anteile berücksichtigt. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A2, B2, C2, I2, L2, N2, S, S1, S1BR und W2 (bzw. für die entsprechenden Anteile der H- und DUR PH-Klassen) Ausschüttungen auszuzahlen. Die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Für alle Anteile (sowie die entsprechenden Anteile der H- und DUR PH-Klassen) mit Ausnahme von Anteilen der Klassen S,

SHK, S1D, S1D2, S1QD, S1, S1BR und SA (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) erhält die Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,10 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S, SHK, S1D, S1D2, S1QD, S1, S1BR und SA (bzw. den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abbeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 1. Juli 1993 als Portfolio des Fonds errichtet.

AB FCP I—European Income Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel des Portfolios ist die Maximierung der laufenden Erträge bei gleichzeitigem Substanzerhalt. Der Anlageverwalter zielt bei der Verwaltung des Portfolios auf die Maximierung der laufenden Erträge ab, indem er die Entwicklungen am Markt, Renditegefälle und Abweichungen in der Bonität der Emittenten nutzt.

Beschreibung der Anlagedisziplin und des Anlageprozesses

Das Portfolio verfolgt dieses Ziel, indem es in erster Linie Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere europäischer Unternehmen und Regierungen vornimmt. Der Anlageverwalter wird zu jeder Zeit mindestens zwei Drittel (2/3) des Gesamtvermögens des Portfolios in solche Wertpapiere anlegen und kann maximal ein Drittel (1/3) des Gesamtvermögens in festverzinsliche Wertpapiere nicht-europäischer Emittenten, die auf Euro oder andere europäische Währungen lauten, anlegen.

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass etwa 65 % des Gesamtvermögens des Portfolios aus festverzinslichen Investment-Grade-Wertpapieren und etwa 35 % des Gesamtvermögens des Portfolios aus festverzinslichen Wertpapieren mit einem Rating unterhalb Investment Grade („below Investment Grade“) bestehen werden. Allerdings kann das Portfolio bis zu 50 % seines Gesamtvermögens in festverzinsliche Wertpapiere anlegen, die unterhalb Investment Grade bewertet sind, falls der Anlageverwalter diese Anlage angesichts der vorherrschenden Marktbedingungen für angemessen hält.

Bei der Umsetzung der Anlagestrategie strebt das Portfolio Kapitalerhalt an, es kann jedoch auch von Kapitalzuwachs profitieren.

Der Anlageverwalter erwartet zudem, dass das Portfolio zu 100 % seines Gesamtvermögens in Wertpapiere angelegt wird, die auf europäische Währungen lauten, von denen wiederum mindestens 65 % in Euro denominated sein werden. Ein „europäisches Unternehmen“ ist ein Unternehmen, das seinen eingetragenen Sitz in Europa hat oder einen überwiegenden Anteil seiner wirtschaftlichen Aktivitäten in Europa ausübt. Europäische Länder umfassen West-, Mittel- und Osteuropa (sowohl Mitgliedstaaten als auch Drittstaaten) sowie die Türkei.

Das Portfolio wird in Wertpapiere anlegen, die in West-, Mittel- und Osteuropa (Mitgliedstaaten und Drittstaaten) und der Türkei an geregelten Märkten notiert sind, die allgemein anerkannt und für das Publikum offen sind, und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist.

Das Portfolio unterliegt hinsichtlich des Betrags seines Vermögens, der in einem einzigen Land oder einer einzigen Branche angelegt werden kann, keinerlei Beschränkung. Das Portfolio ist berechtigt, bis zu 25 % seines Gesamtvermögens in neue Schwellenmärkte anzulegen, die kein Investment-Grade-Rating haben. Des Weiteren kann das Portfolio bis zu 10 % seines Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, die nicht oder noch nicht notiert sind.

Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass das zunehmende Tempo der wirtschaftlichen Integration und des politischen Wandels in Europa dem Fonds viele attraktive Anlagemöglichkeiten bieten

dürfte. Mit der Aufnahme weiterer europäischer Länder in die EU wird der Protektionismus abgebaut; viele Unternehmen werden dann versuchen, Kapital an den internationalen Kapitalmärkten aufzunehmen, und zwar insbesondere durch Ausgabe von Schuldtiteln, die auf Euro lauten.

Das Portfolio wird sich auf die Kapazitäten des Anlageverwalters im Hinblick auf Analysen im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere stützen. Das Spezialistenteam des Anlageverwalters, das Analysen für festverzinsliche Wertpapiere erstellt, verfügt über umfassende Erfahrung in vielen Bereichen. Seine Arbeit wird ergänzt durch die fundierte Branchenkenntnis der Spezialisten des Anlageverwalters für Aktienanalysen und internationale Märkte.

Bei der Beurteilung festverzinslicher Obligationen wird der Anlageverwalter interne Kreditanalysen sowie Finanz- und Wirtschaftsdaten aus anderen Quellen heranziehen. Ist der Emittent ein Unternehmen, berücksichtigt der Anlageverwalter die Finanzlage des Unternehmens sowie die Marktlage und die wirtschaftlichen Verhältnisse, die für seine Tätigkeit von Belang sind. Bei staatlichen Obligationen berücksichtigt der Anlageverwalter die Finanzlage des Emittenten und die politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in dem betreffenden Land. Anlagen in Wertpapiere supranationaler Organisationen sind mit dem zusätzlichen Risiko verbunden, dass die Regierungen der Mitgliedstaaten die vorgeschriebenen Kapitalbeiträge nicht leisten und eine supranationale Organisation infolgedessen unter Umständen ihren Verpflichtungen nicht nachkommen kann.

Der Anlageverwalter wird versuchen, die mit der Anlagestrategie des Portfolios verbundenen Risiken durch Prüfung der Kreditwürdigkeit, breite Streuung der Anlagen, Verfolgung der aktuellen Zinsentwicklungen und -trends sowie der wirtschaftlichen und politischen Lage der einzelnen europäischen Staaten zu reduzieren.

Andere Anlagestrategien

Das Portfolio kann versuchen, sich durch den Einsatz von notierten Termin- und Optionsgeschäften und frei gehandelten (OTC) Derivaten, darunter Swap-Transaktionen, Optionsgeschäfte und Währungsgeschäfte, gegen Fluktuationen der Wertpapiermärkte und gegen Wechselkurschwankungen abzusichern. Mit den Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere europäischer Unternehmen und Regierungen und in die anderen Wertpapiere, in die das Portfolio anlegen kann, gehen besondere Risiken einher.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
-------------------	--------------------	---------

TRSs	0%-10%	25%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	0%-5%	10%
Wertpapierleihgeschäfte	-	-

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“) können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. Euro) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch unter Umständen nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ in Teil II aufgeführt.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit gegenüber RMB abgesicherten Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen).

Seit 2005 ist der Wechselkurs des RMB nicht länger an den US-Dollar gekoppelt. RMB hat jetzt einen flexiblen aber gesteuerten Wechselkurs, der sich aus Angebot und Nachfrage am Markt in Bezug auf einen Währungskorb ausländischer Währungen ergibt. Die täglichen Devisenhandelskurse des RMB gegenüber den großen Währungen am Interbanken-Devisenmarkt können innerhalb einer engen Bandbreite um den von der Zentralbank der Volksrepublik China herausgegebenen Leitkurs frei fluktuieren. Die Umtauschbarkeit des RMB von Offshore-RMB (CNH) in Onshore-RMB (CNY) unterliegt einem gesteuerten Währungsprozess, für den bestimmte Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen gelten, die von der chinesischen Regierung in Abstimmung mit der Hongkong Monetary Authority (HKMA) auferlegt wurden. Der Wert des CNH kann aufgrund verschiedener Faktoren – und ggf. ganz erheblich – vom Wert des CNY abweichen; zu diesen Faktoren gehören die genannten Devisenkontrollvorschriften und

Devisenrückführungsbeschränkungen, die von der chinesischen Regierung jeweils auferlegt werden, sowie andere externe Marktkräfte.

In dem Zeitraum seit dem Jahr 2005 haben die von der chinesischen Regierung verfolgten Devisenkontrollmaßnahmen zu einer allgemeinen Aufwertung des RMB (sowohl beim CNH als auch beim CNY) geführt. Dieser Aufwertungsprozess kann sich weiter fortsetzen, er kann jedoch auch abreißen; es gibt keine Zusicherung, dass es in Bezug auf den RMB zu gegebener Zeit nicht zu einer Abwertung kommt. Eine Abwertung des RMB könnte sich nachteilig auf den Wert der Kapitalanlagen der Anleger in Anteile der Klasse RMB H auswirken.

Die Anteile der Klasse RMB H sind Teilnehmer am Offshore-RMB-(CNH)-Markt, der Anlegern den freien Handel mit CNH außerhalb Festlandchinas mit am Markt in Hongkong zugelassenen Banken erlaubt (HKMA-genehmigte Banken). Die Anteile der Klasse RMB H sind nicht mit einer Verpflichtung verbunden, CNH auf Konten in Onshore-RMB (CNY) zu überweisen.

Leverage. Der Anlageverwalter geht nicht davon aus, dass Bankkredite bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios zum Einsatz kommen. Die voraussichtliche Höhe des Leverage des Portfolios wird schätzungsweise 0% bis 100% seines Nettoinventarwerts betragen; sie wird berechnet als die Summe der Nominalwerte der von dem Portfolio gehaltenen Finanzderivate. Gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 vom 30. Mai 2011 berücksichtigt diese Bewertungsmethode weder die Tatsache, dass ein bestimmtes Finanzderivat die Anlagerisiken des Portfolios erhöht oder verringert, noch erlaubt es eine Aufrechnung von Finanzderivaten mit gegenläufigen Positionen. Die Anteilinhaber sollten sich dessen bewusst sein, dass (i) ein höherer erwarteter Leverage nicht automatisch ein höheres Anlagerisiko impliziert und (ii) sich die vorstehend genannte Höhe des Leverage im Wesentlichen aus dem Einsatz von Derivaten für Absicherungszwecke sowie für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ergibt. Zudem kann die tatsächliche Leverage-Höhe des Portfolios von der vorstehend genannten erwarteten Leverage-Höhe abweichen.

Risikomessung. Der Anlageverwalter wendet eine Value-at-Risk („VaR“-)Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos (Marktrisiko) des Portfolios an. Das Gesamtrisiko des Portfolios wird durch die absolute VaR-Methode gemessen, nach der der VaR des Portfolios 20% seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten darf.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index. Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios

Portfolio-Währung	Euro	Ablauf der Annahmefristen	<p>Für auf Euro lautende Anteilklassen und für auf US-Dollar lautende Anteilklassen: 16.00 Uhr US Eastern Time an jedem Geschäftstag</p> <p>Für Hedged-Anteilklassen (mit Ausnahme von RMB-Hedged-Anteilklassen): 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag.</p> <p>Für RMB-Hedged-Anteilklassen: 13.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag</p>
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag		
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com	Ausschüttungen*	<p>Bei Anteilen der Klassen A, B, C und I: Täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen</p> <p>Bei Anteilen der Klassen AT, BT, CT, IT, NT, S1D und WT: Monatlich zu erklären und auszuzahlen</p> <p>Bei Anteilen der Klassen AA, BA, IA, SA und WA: Monatlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote</p> <p>Bei Anteilen der Klasse SHK: Täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote</p> <p>Bei Anteilen der Klassen A2, B2, C2, I2, S, S1 und W2: Keine.</p> <p>Bei Anteilen der Klassen AK und CK: Halbjährlich zu erklären und auszuzahlen</p> <p>Anteile der Klasse AR: Jährlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote</p> <p>Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.</p>
Bezeichnung der Anteilklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.		

* einschließlich Hedged-Anteilklassen

Kosten und Gebühren der Anteilklassen¹

	Bei Zeichnung erhobener			Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
	Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	
Auf Euro lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AK	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AR	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse B2 ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BT ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%

				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BA ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen C und C2	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CT	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CK	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klassen I und I ² ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IA ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse SHK ⁹	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1D	keiner	0,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse W2 ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse WA ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klassen B und B2 ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen C und C2	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klassen I und I ² ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,50%	keine	keiner
Gegenüber dem US-Dollar abgesicherte Anteilklassen (USD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 USD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT USD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA USD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT USD H ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BA USD H ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse C2 USD H	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CT USD H	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltedauer über 1 Jahr = 0%

Anteile der Klasse I2 USD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT USD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IA USD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse NT USD H	bis zu 3,00%	1,65%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 USD H	keiner	0,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse SA USD H ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse W2 USD H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse WA USD H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT USD H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT AUD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA AUD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT AUD H ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BA AUD H ^{2**}	keiner	1,10%	0,70%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse I2 AUD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT AUD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT SGD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IA SGD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse WT SGD H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem Hongkong-Dollar abgesicherte Anteilklassen (HKD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AA HKD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse IA HKD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse WA HKD H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB*-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AA RMB H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 CHF H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 CHF H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse W2 CHF H ⁸	keiner	bis zu 0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem polnischen Zloty abgesicherte Anteilklassen (PLN-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 PLN H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 PLN H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber der tschechischen Krone abgesicherte Anteilklassen (CZK-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 CZK H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 CZK H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT GBP H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall,

dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen

Anteilklassen des Portfolios (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 1,41 % (A), 1,41 % (AT), 1,41 % (A2), 1,41 % (AK), 1,41 % (AA), 1,41 % (AR), 2,11 % (B), 2,11 % (BT), 2,11 % (B2), 2,11 % (BA), 1,86 % (C), 1,86 % (C2), 1,86 % (CT), 1,86 % (CK), 0,86 % (I), 0,86 % (I2), 0,86 % (IT), 0,86 % (IA), 1,96 % (NT), 0,15 % (S), 0,15 % (SHK), 0,65 % (S1), 0,65 % (S1D), 0,15 % (SA), 0,86 % (W2), 0,86 % (WA) bzw. 0,86 % (WT) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilinhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.

² Nach Ablauf von sechs Jahren nach Kauf der Anteile können die Anteile der Klassen B, B2, BA und BT gegen Anteile der Klassen A, A2, AA, bzw. AT ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

³ Als Prozentsatz des Kaufpreises.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II.

⁵ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes.

⁶ Als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwertes bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klassen C, C2, CK und CT (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

⁷ Anteile der Klasse S und SA USD H sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

⁸ Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

⁹ Anteile der Klasse SHK sind für Anlagen vorbehalten, die durch AB-Fonds getätigt werden.

* „RMB“ bezeichnet Offshore-RMB (CNH), nicht Onshore-RMB (CNY).

** Mit Wirkung zum 15. Dezember 2016 werden die Anteile der Klasse B nicht mehr angeboten. Dies gilt mit der Maßgabe, dass Anteilinhabern von Anteilen der Klasse B (oder anderer Formen der B-Anteilklassen wie beispielsweise Hedged-Anteilklassen) eines anderen Portfolios oder AB-Fonds Anteile dieser Klasse B zum Umtausch zur Verfügung gestellt werden können.

Weitere Merkmale der Anteilklassen

	Angebots- währungen	Mindesteranlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Auf Euro lautende Anteilklassen					
Anteile der Klassen A und A2	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AK	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AR	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B2	Euro	€2.000	€750	€250.000	0,05%
Anteile der Klasse BA	Euro	€2.000	€750	€250.000	0,05%
Anteile der Klassen C und C2	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CT	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CK	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I und I2	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IA	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SHK	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1D	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse W2	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WA	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klassen A und A2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%

Anteile der Klassen B und B2	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse BT	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klassen C und C2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I und I2	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
	Abgesicherte Währungen	Mindesterstanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	A\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse BA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	A\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse I2 AUD H	AUD	A\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT AUD H	AUD	A\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem US-Dollar abgesicherte Anteilklassen (USD-Hedged Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 USD H	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT USD H	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA USD H	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT USD H	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse BA USD H	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klasse C2 USD H	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CT USD H	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 USD H	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT USD H	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IA USD H	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse NT USD H	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1 USD H	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SA USD H	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%

Anteile der Klasse W2 USD H	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WA USD H	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT USD H	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT SGD H	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IA SGD H	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WT SGD H	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Hongkong-Dollar abgesicherte Anteilklassen (HKD-Hedged Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AA HKD H	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IA HKD H	HKD	HK\$8 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse WA HKD H	HKD	HK\$8 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB-Hedged Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AA RMB H	RMB	RMB10.000	RMB3.750	keiner	0,05%
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CHF H	CHF	CHF2.000	CHF750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 CHF H	CHF	CHF1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse W2 CHF H	CHF	CHF1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Gegenüber dem polnischen Zloty abgesicherte Anteilklassen (PLN-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 PLN H	PLN	PLN7.500	PLN3.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 PLN H	PLN	PLN4.000.000**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber der tschechischen Krone abgesicherte Anteilklassen (CZK-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CZK H	CZK	CZK50.000	CZK20.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 CZK H	CZK	CZK25.000.000**	keine	keiner	0,05%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

- *** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die das Portfolio anlegt, unterliegen dem Kreditrisiko der privaten und öffentlichen Emittenten, die diese Wertpapiere anbieten, und ihr Marktwert wird von Schwankungen der Zinssätze beeinflusst. Da die festverzinslichen Wertpapiere des Portfolios niedriger als Investment Grade bewertet sein können, ist das Portfolio diesen Risiken in höherem Maße ausgesetzt als ein Portfolio, das ausschließlich in Investment-Grade-Festzinswertpapiere oder Festzinswertpapiere von entsprechender Qualität anlegt. Zudem können niedriger als Investment Grade bewertete Wertpapiere einem höheren Risiko von Kapital- und Zinsverlusten unterliegen und sind im Allgemeinen weniger liquide und volatil als höher bewertete Wertpapiere. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Ausschüttungen gezahlt werden, und das Portfolio hat keine bestimmte Laufzeit.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkursschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und das Ertragspotenzial von festverzinslichen Kapitalanlagen nutzen möchten. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, Ausschüttungen täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche den Anteilen der Klassen A, B, C und I zuzurechnen sind. Bei Anteilen der Klassen AT, BT, CT, IT, NT, S1D und WT (bzw. bei den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche diesen Anteilen zuzurechnen sind.

Bei Anteilen der Klasse AK und CK beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen halbjährlich zu erklären

und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche diesen Anteilen zuzurechnen sind.

Für die Anteile der Klassen AA, BA, IA, SA und WA (und die entsprechenden H-Anteile) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Für die Anteile der Klasse SHK (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten. Für die Anteile der Klasse AR beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen jährlich zu erklären und auszuzahlen. Die Ausschüttungsquote wird basierend auf dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten) ermittelt; daher können Ausschüttungen aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Da durch Gebühren und Kosten die Ausschüttungsquote nicht gesenkt wird, verringert sich der Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilklassen um diese Gebühren und Kosten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Soweit die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne den zur Ausschüttung freigegebenen Betrag übersteigen, wird der Mehrbetrag in dem jeweiligen Nettoinventarwert der Anteile berücksichtigt. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A2, B2, C2, I2, S, S1 und W2 (bzw. für die entsprechenden Anteile der H-Klassen) Ausschüttungen auszuzahlen. Die diesen Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S, SHK, S1, S1D und SA (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile (sowie die entsprechenden Anteile der H-Klassen) eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,10 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S, SHK, S1, S1D und SA (bzw. den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des

Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abgeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 26. Februar 1999 als Portfolio des Fonds errichtet.

AB FCP I—Emerging Markets Debt Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel des Portfolios ist die Erzielung einer höchstmöglichen Gesamtrendite aus Kurssteigerungen und Erträgen.

Anlagedisziplinen und Anlageprozesse

Allgemeines. Der Anlageverwalter ist der Auffassung, dass Unwirtschaftlichkeiten an den weltweiten Schuldtitelmärkten auf emotionale Reaktionen von Anlegern, die Komplexität der Märkte sowie konkurrierende Anlagesparpläne zurückzuführen sind. Der Anlageverwalter strebt an, sich diese Unwirtschaftlichkeiten mittels einer Kombination aus quantitativen Prognosen und fundamentalen Kredit- und Konjunkturanalysen zu Nutze zu machen.

Anlagestrategie. Mit der Emerging Market Debt-Strategie von AB wird die Erzielung einer höheren Rendite im Vergleich zur Benchmark durch eine Kombination aus Länderauswahl, Währungsallokation, Branchenanalyse und Wertpapierauswahl angestrebt.

Die Anlagen des Portfolios in Schuldtitel staatlicher Kreditnehmer und in festverzinsliche Wertpapiere von nicht in den Vereinigten Staaten ansässigen Unternehmen konzentrieren sich auf Länder, die im J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global vertreten sind oder die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere als Schwellenmärkte oder Entwicklungsländer eingestuft werden. Das Portfolio legt mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Schuldtitel staatlicher und quasi-staatlicher (d. h. von supranationalen Organisationen und sonstigen mit der Regierung verbundenen Einrichtungen ausgegebene Schuldtitel) Kreditnehmer an.

Das Portfolio ist nicht diversifiziert, d. h. es kann einen größeren Teil seines Vermögens auf eine geringere Anzahl von Emittenten verteilen.

Anlagepolitik

Der Anlageverwalter geht davon aus, dass jederzeit mindestens 80 % des Gesamtvermögens des Portfolios in Schuldverschreibungen von Schwellenländern angelegt werden, wobei in jedem Fall mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Portfolios in diese Wertpapiere angelegt werden. Als Schwellenländer gelten diejenigen Länder, die von der Weltbank auf der Grundlage des Bruttonationaleinkommens pro Kopf nicht als Länder mit hohem Einkommen (*high income countries*) eingestuft werden (eine Auflistung dieser Länder findet sich unter: <http://siteresources.worldbank.org/DATASTATISTICS/Resources/CLASS.XLS>). Darüber hinaus legt das Portfolio höchstens 25% seines Gesamtvermögens in Wandelschuldverschreibungen, höchstens 30% seines Gesamtvermögens in Geldmarktinstrumente und höchstens 10 % seines Gesamtvermögens in Aktienwerte an. Festverzinsliche Wertpapiere und andere Vermögenswerte (einschließlich Barmittel), die das Portfolio halten kann, können auf verschiedene Währungen lauten. Das Portfolio kann in strukturierte Wertpapiere (sowohl mit als auch ohne Investment Grade-Rating) von einer breiten Palette an Emittenten und Sponsoren anlegen.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement. Der Anlageverwalter kann bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios eine breite Palette an derivativen Produkten und Strategien einsetzen. Diese Finanzderivate können insbesondere Swaps (einschließlich Zinsswaps, Total Rate of Return Swaps („TRS“) und Credit Default Swaps („CDS“), Swaptions,

Optionen, Terminkontrakte und Währungstransaktionen (einschließlich Devisentermingeschäfte) umfassen. Diese Finanzderivate (einschließlich OTC-Derivaten und börsengehandelten Finanzderivaten) und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement können für die folgenden Zwecke eingesetzt werden: (i) als Alternative zur direkten Anlage in die zugrunde liegenden Wertpapiere, (ii) für Zwecke des Durationsmanagements, (iii) zwecks Absicherung gegen Zins-, Kredit- und Währungsfluktuationen und (iv) für ein effizientes Portfoliomanagement. Bei CDS kann das Portfolio als „Verkäuferin“ auftreten, um ein Engagement aufzubauen, oder auch als „Käuferin“ agieren, um Kreditpositionen abzusichern.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-10%	25%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	0%-5%	10%
Wertpapierleihgeschäfte	-	-

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Leverage. Der Anlageverwalter geht nicht davon aus, dass Bankkredite bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios zum Einsatz kommen. Die voraussichtliche Höhe des Leverage des Portfolios wird schätzungsweise 0 % bis 100 % seines Nettoinventarwerts betragen; sie wird berechnet als die Summe der Nominalwerte der von dem Portfolio gehaltenen Finanzderivate. Gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 vom 30. Mai 2011 berücksichtigt diese Bewertungsmethode weder die Tatsache, dass ein bestimmtes Finanzderivat die Anlagerisiken des Portfolios erhöht oder verringert, noch erlaubt es eine Aufrechnung von Finanzderivaten mit gegenläufigen Positionen. Die Anteilinhaber sollten sich dessen bewusst sein, dass (i) ein höherer erwarteter Leverage nicht automatisch ein höheres Anlagerisiko impliziert und (ii) sich die vorstehend genannte Höhe des Leverage im Wesentlichen aus dem Einsatz von Derivaten für Absicherungszwecke sowie für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ergibt. Zudem kann die tatsächliche Leverage-Höhe des Portfolios von der vorstehend genannten erwarteten Leverage-Höhe abweichen.

Risikomessung. Der Anlageverwalter wendet eine Value-at-Risk („VaR“)-Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos (Marktrisiko) des Portfolios an. Das Gesamtrisiko des Portfolios

wird durch die absolute VaR-Methode gemessen, nach der der VaR des Portfolios 20 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten darf.

Bei der VaR-Methode werden der aktuelle Marktwert der Basiswerte, das Kontrahentenrisiko, absehbare Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt, um eine Schätzung über den möglichen Verlust für ein Portfolio abgeben zu können.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der JPMorgan EMBI Global Diversified Index. Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Strukturierte Anlagen. Das Portfolio kann in strukturierte Wertpapiere (mit oder ohne Investment Grade-Rating) von einer breiten Palette an Emittenten und Sponsoren anlegen. Die strukturierten Wertpapiere können durch Hypothekenforderungen besicherte Non-Agency- (d. h. von privaten Emittenten ausgegebene) Wertpapiere („MBS“), mit Hypothekenforderungen unterlegte Wertpapiere mit variabler Verzinsung („ARMS“) und durch Hypothekenswerte unterlegte Obligationen („CMOs“) sowie sonstige durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere („ABS“), durch gewerbliche Hypothekenforderungen besicherte Wertpapiere („CMBS“) und besicherte Schuldverschreibungen („CDOs“) und damit verbundene Finanzderivate und Währungen umfassen.

Bonität. Das Portfoliovermögen kann sowohl in Investment Grade als auch in niedriger als Investment Grade eingestufte Wertpapiere angelegt werden, einschließlich Wertpapieren mit dem niedrigsten Rating für nicht nachrangige Schuldtitel und Wertpapieren ohne Rating, die von vergleichbarer Anlagequalität sind. Der Anlageverwalter geht derzeit davon aus, dass ein erheblicher Teil des Portfolios (möglicherweise auch mehr als 50 % seines Gesamtvermögens) in niedriger als Investment Grade eingestufte Wertpapiere angelegt werden kann.

Laufzeit und Duration. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass die gewichtete durchschnittliche Duration der Portfolioanlagen in der Regel neun bis 30 Jahre beträgt.

Länderkonzentration. Das Portfolio kann bis zu 30 % seines Nettovermögens in einem einzigen Land anlegen.

Währungsmanagement. Das Portfolio legt grundsätzlich in auf US-Dollar lautende Schuldtitel staatlicher Kreditnehmer und in festverzinsliche Wertpapiere von in den Vereinigten Staaten ansässigen und nicht in den Vereinigten Staaten ansässigen Unternehmen an. Der Anlageverwalter kann die Währungspositionen des Portfolios anpassen und/oder in eine beliebige Währung anlegen, jeweils basierend auf dem erwarteten Risiko-/Renditeprofil dieser Währungen nach Maßgabe der von dem Anlageverwalter durchgeführten Analysen. Das Portfolio kann in nicht auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere anlegen; der Anlageverwalter beabsichtigt jedoch, (i) die Anlagepositionen des Portfolios in jeder anderen Währung als dem US-Dollar auf jeweils 5 % und (ii) das

Gesamtengagement in anderen Währungen als dem US-Dollar auf 20 % zu begrenzen.

Anlagevehikel in Pool-Form (Pooled Vehicles). Das Portfolio darf darüber hinaus bis zu 10% seines Nettovermögens in vom Anlageverwalter gesponserte Anlagevehikel in Pool-Form anlegen, um sein Vermögen effizienter zu verwalten und Positionen in bestimmten Anlageklassen einzugehen.

Andere Anlagestrategien

Mangelnde Liquidität. Das Portfolio kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, denen es an Liquidität fehlt. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Das Portfolio kann unter Umständen derartige Wertpapiere nicht ohne weiteres verkaufen. Darüber hinaus können vertragliche Beschränkungen hinsichtlich des Weiterverkaufs von Wertpapieren bestehen. Des Weiteren unterliegen andere Wertpapierarten dieser Höchstgrenze von 10 %.

Defensivposition – Barmittel und bargeldnahe Mittel. Als vorübergehende Schutzmaßnahme, zwecks Bereitstellung der Mittel für Rücknahmen oder in Erwartung von Anlagen an verschiedenen internationalen Märkten ist das Portfolio befugt, Barmittel oder bargeldnahe Mittel (in US-Dollar oder anderen Währungen) und kurzfristige festverzinsliche Wertpapiere, einschließlich Geldmarktpapieren, zu halten.

Festverzinsliche Wertpapiere und andere Vermögenswerte (einschließlich Barmittel), die das Portfolio halten kann, können auf verschiedene Währungen lauten.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“) können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)

Anteile der Klasse BRL H (mit „BR“ gekennzeichnet) sind Anlegern mit Sitz/Wohnsitz in Brasilien vorbehalten und werden

aufgrund der Devisenkontrollen in Brasilien ein anderes Hedging-Modell als andere Hedged-Anteilklassen einsetzen. Da es sich bei dem BRL um eine Beschränkungen unterliegende Währung handelt, können die Anteile der Klasse BRL H nicht auf BRL lauten, sondern werden auf die Basiswährung des betreffenden Portfolios lauten. Die BRL-Währungsabsicherung erfolgt durch Umrechnung des Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse BRL H in BRL unter Verwendung von Finanzderivaten (z. B. Devisenterminkontrakte, bei denen immer ein Barausgleich und keine Lieferung durchgeführt wird, sog. Non-Deliverable Forwards). Es wird erwartet, dass der Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H entsprechend den Wechselkursschwankungen zwischen dem BRL und der Basiswährung des betreffenden Portfolios fluktuieren wird; daher kann die Wertentwicklung von der anderer Anteilklassen desselben Portfolios abweichen, möglicherweise sogar in erheblichem Maße. Alle Gewinne oder Verluste sowie alle Kosten und Aufwendungen, die sich aus diesen Transaktionen ergeben, werden ausschließlich im Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H berücksichtigt.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und im Kapitel „Kauf von Anteilen – BRL-Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit gegenüber RMB abgesicherten Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen).

Seit 2005 ist der Wechselkurs des RMB nicht länger an den US-Dollar gekoppelt. RMB hat jetzt einen flexiblen aber gesteuerten Wechselkurs, der sich aus Angebot und Nachfrage am Markt in Bezug auf einen Währungskorb ausländischer Währungen ergibt. Die täglichen Devisenhandelskurse des RMB gegenüber den großen Währungen am Interbanken-Devisenmarkt können innerhalb einer engen Bandbreite um den von der Zentralbank der Volksrepublik China herausgegebenen Leitkurs frei fluktuieren. Die Umtauschbarkeit des RMB von Offshore-RMB (CNH) in Onshore-RMB (CNY)

unterliegt einem gesteuerten Währungsprozess, für den bestimmte Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen gelten, die von der chinesischen Regierung in Abstimmung mit der Hongkong Monetary Authority (HKMA) auferlegt wurden. Der Wert des CNH kann aufgrund verschiedener Faktoren – und ggf. ganz erheblich – vom Wert des CNY abweichen; zu diesen Faktoren gehören die genannten Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen, die von der chinesischen Regierung jeweils auferlegt werden, sowie andere externe Marktkräfte.

In dem Zeitraum seit dem Jahr 2005 haben die von der chinesischen Regierung verfolgten Devisenkontrollstrategien zu einer allgemeinen Aufwertung des RMB (sowohl beim CNH als auch beim CNY) geführt. Dieser Aufwertungstrend kann sich weiter fortsetzen, er kann jedoch auch abreißen; es gibt keine Zusicherung, dass es in Bezug auf den RMB zu gegebener Zeit nicht zu einer Abwertung kommt. Eine Abwertung des RMB könnte sich nachteilig auf den Wert der Kapitalanlagen der Anleger in Anteile der Klasse RMB H auswirken.

Die Anteile der Klasse RMB H sind Teilnehmer am Offshore-RMB-(CNH)-Markt, der Anlegern den freien Handel mit CNH außerhalb Festlandchinas mit am Markt in Hongkong zugelassenen Banken erlaubt (HKMA-genehmigte Banken). Die Anteile der Klasse RMB H sind nicht mit einer Verpflichtung verbunden, CNH auf Konten in Onshore-RMB (CNY) zu überweisen.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios

Portfolio-Währung	US-Dollar	Ablauf der Annahmefristen	Für auf US-Dollar lautende Anteilklassen, für auf Euro lautende Anteilklassen, für auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen und für auf polnische Złoty lautende Anteilklassen: 16.00 Uhr US Eastern Time an jedem Geschäftstag
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag		Für BRL-Hedged-Anteilklassen, Hedged-Anteilklassen (außer RMB-Hedged-Anteilklassen): 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag Für RMB-Hedged-Anteilklassen: 13.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com	Ausschüttungen*	Bei Anteilen der Klassen A, C und I: Täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen. Bei Anteilen der Klassen AT, BT, CT, IT, NT und ZT: Monatlich zu erklären und auszuzahlen. Bei Anteilen der Klassen AA, EA und SA: Monatlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote Bei Anteilen der Klassen AI und EI: Monatlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) und des Kapitals (ggf. zu einem erheblichen Teil) zu bestimmenden Ausschüttungsquote Bei Anteilen der Klasse S1QD: Vierteljährlich zu erklären und auszuzahlen Bei Anteilen der Klasse AR: Jährlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote Bei Anteilen der Klassen A2, B2, C2, I2, N2, S, S1, S1BR und S1 2: Keine. Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.
Bezeichnung der Anteilklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“, im Kapitel „Kauf von Anteilen – BRL-Hedged-Anteilklassen“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.		

* einschließlich Hedged-Anteilklassen

Kosten und Gebühren der Anteilklassen¹				
	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag³	Verwaltungsgebühr⁴	Vertriebsgebühr⁵	Rücknahmeabschlag (CDSC)⁶
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AI	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT ^{2**}	keiner	1,10%	1,00%	Haltdauer 0–1 Jahr = 3,0%

				Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen C und C2	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0%
				Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse CT	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0%
				Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse EA ⁹	keiner	1,10%	0,50%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse EI ⁹	keiner	1,10%	0,50%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen I und I2 ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klassen N2 und NT	bis zu 3,00%	1,65%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 2	keiner	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse SA ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse ZT ¹⁰	keiner	keine	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse AR	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klassen C und C2	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0%
				Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I2 ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 2	keiner	0,55%	keine	keiner
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klassen A2 und AA	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse B2 ^{2**}	keiner	1,10%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BT ^{2**}	keiner	1,10%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%

				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Auf polnische Zloty lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse S1BR BRL H	keiner	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse BT EUR H ^{2**}	keiner	1,10%	1,00%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse C2 EUR H	keiner	1,55%	keine	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0%
				Haltedauer über 1 Jahr = 0%
Anteile der Klasse I2 EUR H ⁶	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT EUR H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse S EUR H ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 EUR H	keiner	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1QD EUR H	keiner	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT GBP H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA GBP H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse S GBP H ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 GBP H	keiner	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT AUD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA AUD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AI AUD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
				Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse EA AUD H ⁹	keiner	1,10%	0,50%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse EI AUD H ⁹	keiner	1,10%	0,50%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen I2 AUD H und IT AUD H ⁹	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner

Anteile der Klasse AT SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT SGD H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB*-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AA RMB H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT RMB H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 CHF H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 CHF H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT NZD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA NZD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT CAD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA CAD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AA ZAR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse EA ZAR H ⁹	keiner	1,10%	0,50%	Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltedauer 1–2 Jahre = 2,0% Haltedauer 2–3 Jahre = 1,0% Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Gegenüber der tschechischen Krone abgesicherte Anteilklassen (CZK-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 CZK H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Gegenüber dem polnischen Zloty abgesicherte Anteilklassen (PLN-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 PLN H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall, dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen Anteilklasse des Portfolios (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 1,50 % (A), 1,50 % (A2), 1,50 % (AT), 1,50 % (AA), 1,50 % (AI), 1,50 % (AR), 2,50 % (B2), 2,50 % (BT), 1,95 % (C), 1,95 % (C2), 1,95 % (CT), 2,00 % (EA), 2,00 % (EI), 0,95 % (I), 0,95 % (I2), 0,95 % (IT), 2,05 % (N2), 2,05 % (NT), 0,15 % (S), 0,70 % (S1), 0,70 % (S1BR), 0,70 % (S1 2), 0,70 % (S1QD), 0,15 % (SA) bzw. 0,05 % (ZT) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der

Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilinhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.
² Nach Ablauf von vier Jahren nach dem Kauf der Anteile können die Anteile der Klassen B2 und BT gegen Anteile der Klassen A, A2 bzw. AT ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

³ Als Prozentsatz des Kaufpreises.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II.

⁵ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes.

⁶ Als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwertes bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klassen C, C2 und CT (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

- ⁷ Anteile der Klassen S und SA sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.
- ⁸ Für weitere Informationen zu dieser Anteilklasse siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.
- ⁹ Nach Ablauf von drei Jahren nach dem Kauf werden Anteile der Klassen EA und EI (und die betreffenden H-Anteile) gegen Anteile der Klassen AA und AI (und entsprechende H-Anteile) ausgetauscht, ohne dass seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft Gebühren erhoben werden. Weitere Einzelheiten zu diesem Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

- 10 Anteile der Klasse ZT sind für Anlagen vorbehalten, die durch AB-Fonds getätigt werden.
- * „RMB“ bezeichnet Offshore-RMB (CNH), nicht Onshore-RMB (CNY).
- ** Mit Wirkung zum 15. Dezember 2016 werden die Anteile der Klasse B nicht mehr angeboten. Dies gilt mit der Maßgabe, dass Anteilinhabern von Anteilen der Klasse B (oder anderer Formen der B-Anteilklassen wie beispielsweise Hedged-Anteilklassen) eines anderen Portfolios oder AB-Fonds Anteile dieser Klasse B zum Umtausch zur Verfügung gestellt werden können.

Weitere Merkmale der Anteilklassen

	<u>Angebots- währungen</u>	<u>Mindestersanlage*</u>	<u>Mindestfolgeanlage*</u>	<u>Maximaler Anlagebetrag**</u>	<u>Luxemburger Taxe d'Abonnement***</u>
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klassen A und A2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AI	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT	US-Dollar	\$2.000	\$750	\$250.000	0,05%
Anteile der Klassen C und C2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse CT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EA	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EI	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I und I2	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klassen N2 und NT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1 2	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SA	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse ZT	US-Dollar	\$50 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Euro lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse AR	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen A und A2	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen C und C2	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1 2	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klassen A2 und AA	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse B2	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	HK\$2 Mio.	0,05%
Anteile der Klasse BT	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	HK\$2 Mio.	0,05%
Auf polnische Złoty lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A2	PLN	PLN 7.500	PLN 3.000	keiner	0,05%

	Abgesicherte Währungen	Mindestersanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse S1BR BRL H	BRL	BRL 135 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BT EUR H	Euro	€2.000	€750	€250.000	0,05%
Anteile der Klasse C2 EUR H	Euro	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 EUR H	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT EUR H	Euro	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S EUR H	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1 EUR H	Euro	€20 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1QD EUR H	Euro	€25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S GBP H	GBP	£15 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1 GBP H	GBP	£15 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AI AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EI AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I2 AUD H und IT AUD H	AUD	A\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)					

Anteile der Klasse A2 SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT SGD H	SGD	S\$1,5 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AA RMB H	RMB	RMB10.000	RMB3.750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT RMB H	RMB	RMB10.000	RMB3.750	keiner	0,05%
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CHF H	CHF	CHF2.000	CHF750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 CHF H	CHF	CHF1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AA ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EA ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Gegenüber der tschechischen Krone abgesicherte Anteilklassen (CZK-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CZK H	CZK	CZK50.000	CZK20.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem polnischen Zloty abgesicherte Anteilklassen (PLN-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 PLN H	PLN	PLN7.500	PLN3.000	keiner	0,05%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Es ist beabsichtigt, dass das Portfolio Gebrauch von Finanzderivaten macht. Die Anlagebeschränkungen (9) bis (13), die in Anhang A zu Teil II aufgeführt sind, gelten nicht. Das Portfolio nutzt stattdessen die Value-at-Risk („VaR“)-Methode. Weitere Einzelheiten zum VaR-Ansatz sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ enthalten.

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die das Portfolio anlegt, unterliegen dem Kreditrisiko der privaten und öffentlichen Emittenten, die diese Wertpapiere anbieten, und ihr Marktwert wird von Schwankungen der Zinssätze beeinflusst. Da das Portfolio Anlagen in niedriger als Investment Grade eingestufte festverzinsliche Wertpapiere tätigen kann, sind mit diesem Portfolio höhere Risiken verbunden als mit einem Portfolio, das ausschließlich in als Investment Grade eingestufte festverzinsliche Wertpapiere oder in festverzinsliche Wertpapiere vergleichbarer Qualität anlegt. Niedriger als Investment Grade eingestufte Wertpapiere sind außerdem einem höheren Verlustrisiko von Kapital und Zinsen ausgesetzt und sind in der Regel weniger liquide und volatil. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Ausschüttungen gezahlt werden, und das Portfolio hat keine bestimmte Laufzeit.

Das Portfolio legt in Wertpapiere von Emittenten in Schwellenmärkten an und unterliegt daher unter Umständen einer höheren Kursvolatilität und weist möglicherweise erheblich geringere Liquidität auf als ein Portfolio, das ausschließlich in Aktienwerte von Emittenten in den Industrieländern anlegt. Des Weiteren unterliegen solche Wertpapiere einem höheren Risiko politischer oder wirtschaftlicher Instabilität sowie Wechselkurschwankungen, unterschiedlichen Rechts- und Rechnungslegungssystemen, politischen Maßnahmen auf nationaler Ebene, die die Anlagemöglichkeiten begrenzen, und höheren Anlagekosten.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkurschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und Erträge aus festverzinslichen Anlagen anstreben. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, Ausschüttungen täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche den Anteilen der Klassen A, C und I (bzw. den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnen sind.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche den Anteilen der Klassen AT, BT, CT, IT, NT und ZT (bzw. den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnen sind.

Für die Anteile der Klassen AA, EA und SA (und die entsprechenden H-Anteile) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten. Für die Anteile der Klasse AR beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen jährlich zu erklären und auszuzahlen. Die Ausschüttungsquote wird basierend auf dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten) ermittelt; daher können Ausschüttungen aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Da durch Gebühren und Kosten die Ausschüttungsquote nicht gesenkt wird, verringert sich der Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilklassen um diese Gebühren und Kosten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Soweit die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne den zur Ausschüttung freigegebenen Betrag übersteigen, wird der Mehrbetrag in dem jeweiligen Nettoinventarwert der Anteile berücksichtigt. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Für Anteile der Klassen AI und EI (und die entsprechenden H-Anteile) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten. Ausschüttungen können aus dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten), aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und, ggf. zu einem erheblichen Teil, aus dem den betreffenden Anteilklasse zuzurechnenden Kapital erfolgen. Über die Nettoerträge (Bruttoertrag abzüglich Gebühren und Kosten) hinausgehende Ausschüttungen können auch Rückzahlungen des ursprünglich vom Anleger investierten Kapitals beinhalten und damit zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse führen. Sofern der Nettoinventarwert je Anteil unter USD 1 bzw. AUD 1

fällt, wird die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem alleinigen Ermessen entweder (i) eine Restrukturierung der Anteilklasse, einschließlich einer Verschmelzung mit einer Anteilklasse mit ähnlichen Merkmalen, oder (ii) die Auflösung der Anteilklasse in Betracht ziehen. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für die Anteile der Klassen A2, B2, C2, I2, N2, S, S1, S1BR und S1 2 (bzw. für die entsprechenden Anteile der H-Klassen) Ausschüttungen auszuzahlen. Die diesen Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Für die Anteile der Klasse S1QD (sowie bei den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) beabsichtigt die Geschäftsleitung, Ausschüttungen vierteljährlich zu erklären und auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den Nettoerträgen des Portfolios entsprechen, welche dieser Anteilklasse zuzurechnen sind.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S, S1, S1BR, SA, S1 2 und S1QD (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen) erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,05 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S,

S1, S1BR, SA, S1 2 und S1QD (bzw. den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Für die Anteile der Klasse ZT wird auf die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft verzichtet, um eine doppelte Gebührenbelastung zu vermeiden, da die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft durch den AB-Fonds gezahlt wird, der die Anlage in Anteile der Klasse ZT tätigt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abbeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Sobald die Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios verfügbar sind, werden sie in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 22. März 2006 als Portfolio des Fonds errichtet.

AB FCP I—Mortgage Income Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel des Portfolios besteht in der Erzielung einer hohen risikobereinigten Gesamrendite.

Anlagepolitik

Das Portfolio ist bestrebt, sein Anlageziel durch Anlagen in hypothekebezogene und in andere mit Vermögenswerten besicherte Wertpapiere zu erreichen. Das Portfolio kann in Wertpapiere (mit oder ohne Investment Grade-Rating) einer breiten Palette an Emittenten und Sponsoren anlegen. Die Anlagen des Portfolios können Wertpapiere mit fester und variabler Verzinsung umfassen, darunter hypothekebezogene Agency-Wertpapiere und Non-Agency- (d.h. von privaten Emittenten ausgegebene) Wertpapiere („MBS“) sowie sonstige durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere („ABS“), durch gewerbliche Hypothekenforderungen besicherte Wertpapiere („CMBS“) und besicherte Schuldverschreibungen („CDOs“) sowie damit verbundene Finanzderivate und Währungen. Das Portfolio wird mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in durch Hypothekenforderungen besicherte Wertpapiere anlegen.

Bonität. Das Portfoliovermögen kann sowohl in als Investment Grade als auch in niedriger als Investment Grade eingestufte Wertpapiere sowie in Wertpapiere ohne Investment Grade-Rating angelegt werden, wie jeweils vom Anlageverwalter festgelegt. Es wird allerdings davon ausgegangen, dass unter normalen Umständen maximal 50% des Nettovermögens des Portfolios in Wertpapiere angelegt wird, die zum Zeitpunkt des Kaufs niedriger als Investment Grade bewertet sind. Ein „Investment Grade-Rating“ entspricht bei festverzinslichen Wertpapieren einem Rating von Baa (einschließlich Baa1, Baa2 und Baa3) oder besser von Moody's oder BBB (einschließlich BBB+ und BBB-) oder besser von S&P.

Sofern ein Wertpapier über kein Rating verfügt, verwendet der Anlageverwalter ein von ihm nach seinem Ermessen als angemessen angesehenes Rating. Wenn unterschiedliche Ratings von verschiedenen Rating-Agenturen vergeben wurden (Split-Rating), dann gilt das schlechtere Rating.

Duration. Unter normalen Marktbedingungen wird der Anlageverwalter bei der Verwaltung der Portfolioanlagen bestrebt sein, ein Anlageportfolio mit einer gewichteten durchschnittlichen effektiven Duration von maximal acht Jahren aufzubauen.

Währungsmanagement. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass er unter normalen Umständen in der Lage sein wird, nicht auf US-Dollar lautende Anlagen und andere Positionen (einschließlich Derivatepositionen) abzusichern, so dass die Nettoposition des Portfolios in Anlagen, die nicht auf US-Dollar lauten, 5 % seines Nettovermögens nicht übersteigen werden.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement. Der Anlageverwalter kann bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios eine breite Palette an derivativen Produkten und Strategien einsetzen. Zu diesen derivativen Finanzinstrumenten können insbesondere hypothekebezogene stripped-Wertpapiere („SMRS“), Swaps

(einschließlich Zinsswaps, Total Rate of Return Swaps („TRS“) und Credit Default Swaps („CDS“)), Swaptions, Optionen, Futures und Devisentransaktionen (einschließlich Devisentermingeschäfte (*Forwards*)) gehören. Diese Finanzderivate (einschließlich OTC-Derivaten und börsengehandelten Finanzderivaten) und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement können für die folgenden Zwecke eingesetzt werden: (i) als Alternative zur direkten Anlage in die zugrunde liegenden Wertpapiere, (ii) für Zwecke des Durationsmanagements, (iii) zwecks Absicherung gegen Zins-, Kredit- und Währungsfluktuationen und (iv) für ein effizientes Portfoliomanagement. Bei CDS kann das Portfolio als „Verkäuferin“ auftreten, um ein Engagement aufzubauen, oder auch als „Käuferin“ agieren, um Kreditpositionen abzusichern.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-10%	25%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	0%-5%	10%
Wertpapierleihgeschäfte	-	-

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Leverage. Der Anlageverwalter geht nicht davon aus, dass Bankkredite bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios zum Einsatz kommen. Die voraussichtliche Höhe des Leverage des Portfolios wird schätzungsweise 0% bis 100% seines Nettoinventarwerts betragen; sie wird berechnet als die Summe der Nominalwerte der von dem Portfolio gehaltenen Finanzderivate. Gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 vom 30. Mai 2011 berücksichtigt diese Bewertungsmethode weder die Tatsache, dass ein bestimmtes Finanzderivat die Anlagerisiken des Portfolios erhöht oder verringert, noch erlaubt es eine Aufrechnung von Finanzderivaten mit gegenläufigen Positionen. Die Anteilhaber sollten sich dessen bewusst sein, dass (i) ein höherer erwarteter Leverage nicht automatisch ein höheres Anlagerisiko impliziert und (ii) sich die vorstehend genannte Höhe des Leverage im Wesentlichen aus dem Einsatz von Derivaten für Absicherungszwecke sowie für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ergibt. Zudem kann die tatsächliche Leverage-Höhe des Portfolios von der vorstehend genannten erwarteten Leverage-Höhe abweichen.

Risikomessung. Der Anlageverwalter wendet eine Value-at-Risk („VaR“)-Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos (Marktrisiko) des Portfolios an. Das Gesamtrisiko des Portfolios wird durch die absolute VaR-Methode gemessen, nach der der VaR des Portfolios 20% seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten darf.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist die Secured Overnight Financing Rate (SOFR). Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Andere Anlagestrategien

Mangelnde Liquidität. Das Portfolio kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, denen es an Liquidität fehlt. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II dieses Prospekts. Das Portfolio kann unter Umständen derartige Wertpapiere nicht ohne weiteres verkaufen. Darüber hinaus können vertragliche Beschränkungen hinsichtlich des Weiterverkaufs von Wertpapieren bestehen. Des Weiteren unterliegen andere Wertpapierarten dieser Höchstgrenze von 10 %.

Defensivposition – Bargeld und bargeldnahe Mittel. Als vorübergehende Schutzmaßnahme, zwecks Bereitstellung der Mittel für Rücknahmen oder in Erwartung von Anlagen an verschiedenen internationalen Märkten ist das Portfolio befugt, Barmittel oder bargeldnahe Mittel und kurzfristige festverzinsliche Wertpapiere, einschließlich Geldmarktpapieren, zu halten.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)

Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“), können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (d. h. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch unter Umständen nicht möglich.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden. Die durch eine solche Absicherung entstehenden Kosten trägt die Hedged-Anteilklasse, für die diese Kosten entstanden sind.

Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)

Anteile der Klasse BRL H (mit „BR“ gekennzeichnet) sind Anlegern mit Sitz/Wohnsitz in Brasilien vorbehalten und werden aufgrund der Devisenkontrollen in Brasilien ein anderes Hedging-Modell als andere Hedged-Anteilklassen einsetzen. Da es sich bei dem BRL um eine Beschränkungen unterliegende Währung handelt, können die Anteile der Klasse BRL H nicht auf BRL lauten, sondern werden auf die Basiswährung des betreffenden Portfolios lauten. Die BRL-Währungsabsicherung erfolgt durch Umrechnung des Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse BRL H in BRL unter Verwendung von Finanzderivaten (z. B. Devisenterminkontrakte, bei denen immer ein Barausgleich und keine Lieferung durchgeführt wird, sog. Non-Deliverable Forwards). Es wird erwartet, dass der Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H entsprechend den Wechselkursschwankungen zwischen dem BRL und der Basiswährung des betreffenden Portfolios fluktuieren wird; daher kann die Wertentwicklung von der anderer Anteilklassen desselben Portfolios abweichen, möglicherweise sogar in erheblichem Maße. Alle Gewinne oder Verluste sowie alle Kosten und Aufwendungen, die sich aus diesen Transaktionen ergeben, werden ausschließlich im Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H berücksichtigt.

Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“ und im Kapitel „Kauf von Anteilen – BRL-Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit gegenüber RMB abgesicherten Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen).

Seit 2005 ist der Wechselkurs des RMB nicht länger an den US-Dollar gekoppelt. RMB hat jetzt einen flexiblen aber gesteuerten Wechselkurs, der sich aus Angebot und Nachfrage am Markt in Bezug auf einen Währungskorb ausländischer Währungen ergibt. Die täglichen Devisenhandelskurse des RMB gegenüber den großen Währungen am Interbanken-Devisenmarkt können innerhalb einer engen Bandbreite um den von der Zentralbank der Volksrepublik China herausgegebenen Leitkurs frei fluktuieren. Die Umtauschbarkeit des RMB von Offshore-RMB (CNH) in Onshore-RMB (CNY) unterliegt einem gesteuerten Währungsprozess, für den bestimmte Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen gelten, die von der chinesischen Regierung in Abstimmung mit der Hongkong Monetary Authority (HKMA) auferlegt wurden. Der Wert des CNH kann aufgrund verschiedener Faktoren – und ggf. ganz erheblich – vom Wert des CNY abweichen; zu diesen Faktoren gehören die genannten Devisenkontrollvorschriften und Devisenrückführungsbeschränkungen, die von der chinesischen Regierung jeweils auferlegt werden, sowie andere externe Marktkräfte.

In dem Zeitraum seit dem Jahr 2005 haben die von der chinesischen Regierung verfolgten Devisenkontrollmaßnahmen zu einer allgemeinen Aufwertung des RMB (sowohl beim CNH als auch beim CNY) geführt. Dieser Aufwertungs-trend kann sich weiter fortsetzen, er kann jedoch auch abreißen; es gibt keine Zusicherung, dass es in Bezug auf den RMB zu gegebener Zeit nicht zu einer Abwertung kommt. Eine Abwertung des RMB könnte sich nachteilig auf den Wert der Kapitalanlagen der Anleger in Anteile der Klasse RMB H auswirken.

Die Anteile der Klasse RMB H sind Teilnehmer am Offshore-RMB-(CNH)-Markt, der Anlegern den freien Handel mit CNH außerhalb Festlandchinas mit am Markt in Hongkong zugelassenen Banken erlaubt (HKMA-genehmigte Banken). Die Anteile der Klasse RMB H sind nicht mit einer Verpflichtung verbunden, CNH auf Konten in Onshore-RMB (CNY) zu überweisen.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8).

Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios		Ausschüttungen *
Portfolio-Währung	US-Dollar	Bei Anteilen der Klassen A, AX, BX, C, CX, I, IX, S und S1X Täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag	
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com	Bei Anteilen der Klassen AT, ATX, IT, NT und ZT Monatlich zu erklären und auszuzahlen
Bezeichnung der Anteilklassen	H bezeichnet Hedged-Anteilklassen. Weitere Informationen zur Absicherung von Anteilklassen sind im Kapitel „Kauf von Anteilen – Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen)“, im Kapitel „Kauf von Anteilen – BRL-Hedged-Anteilklassen“ und „Risikofaktoren – Hedged-Anteilklassen“ in Teil II aufgeführt.	Bei Anteilen der Klassen AA, EA und SA: Monatlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote
Ablauf der Annahmefristen	<i>Für auf US-Dollar lautende Anteilklassen, für auf Euro lautende Anteilklassen, für auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen und für auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen:</i> 16.00 Uhr U.S. Eastern Time an jedem Geschäftstag <i>Für Hedged-Anteilklassen und auf japanische Yen lautende Anteilklassen:</i> 18.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag <i>Für RMB-Hedged-Anteilklassen:</i> 13.00 Uhr MEZ an jedem Geschäftstag	Bei Anteilen der Klasse AR: Jährlich zu erklären und auszuzahlen, mit einer auf Basis des Bruttoertrags (vor Abzug von Gebühren und Kosten) zu bestimmenden Ausschüttungsquote Bei Anteilen der Klassen A2, A2X, B2X, C2, C2X, I2, I2X, N2, S1, S2 und S1BR: Keine. Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“. *einschließlich Hedged-Anteilklassen

Kosten und Gebühren der Anteilklassen¹

Auf US-Dollar lautende Anteilklassen	Bei Zeichnung erhobener			Rücknahmeabschlag (CDSC) ⁶
	Ausgabeaufschlag ³	Verwaltungsgebühr ⁴	Vertriebsgebühr ⁵	
Anteile der Klassen A und A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klassen C und C2	keiner	1,55%	keine	Haltdauer 0–1 Jahr = 1,0% Haltdauer über ein Jahr = 0% Haltdauer 0–1 Jahr = 3,0% Haltdauer 1-2 Jahre = 2,0% Haltdauer 2-3 Jahre = 1,0% Haltdauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse EA ¹⁰	keiner	1,10%	0,50%	keiner
Anteile der Klassen I und I2 ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse N2	bis zu 3,00%	1,65%	keine	keiner
Anteile der Klasse NT	bis zu 3,00%	1,65%	keine	keiner
Anteile der Klasse S ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,50%	keine	keiner
Anteile der Klasse SA ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Anteile der Klassen AX und A2X†	bis zu 5,00%	1,05% 1,00% 0,95%	keine	keiner
Anteile der Klasse ATX†	bis zu 5,00%		keine	keiner

1,05%
1,00%
0,95%

				Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltedauer 1-2 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 2-3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klassen BX und B2X ^{2†}	nicht mehr angeboten	1,05% 1,00% 0,95%	0,45%	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0%
Anteile der Klassen CX und C2X [†]	keiner	1,50% 1,45% 1,40%	keine	Haltedauer über ein Jahr = 0%
Anteile der Klassen IX und I2X ^{†8}	bis zu 1,50%	0,50% 0,45% 0,40%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1X [†]	keiner	0,40%	keine	keiner
Anteile der Klasse ZT ⁹	keiner	keine	keine	keiner
Auf Euro lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klassen AX und A2X [†]	bis zu 5,00%	1,05% 1,00% 0,95%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
				Haltedauer 0–1 Jahr = 3,0% ⁶
				Haltedauer 1-2 Jahre = 2,0%
				Haltedauer 2-3 Jahre = 1,0%
				Haltedauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse BX ^{2†}	nicht mehr angeboten	1,05% 1,00% 0,95%	0,45%	Haltedauer 0–1 Jahr = 1,0%
Anteile der Klasse C2	keiner	1,55%	keine	Haltedauer über ein Jahr = 0%
Anteile der Klassen I und I2 ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1	keiner	0,50%	keine	keiner
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen				
Anteile der Klasse A2	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner

Auf japanische Yen lautende Anteilklassen

Anteile der Klasse S1	keiner	0,50%	keine	keiner
Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse S1BR BRL H	keiner	0,50%	keine	keiner
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT AUD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA AUD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
				Haltdauer 0–1 Jahr = 3,0% ⁶
				Haltdauer 1-2 Jahre = 2,0%
Anteile der Klasse EA AUD H ¹⁰	keiner	1,10%	0,50%	Haltdauer 2-3 Jahre = 1,0%
				Haltdauer 3 Jahre und länger = 0%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA SGD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AA ZAR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
				Haltdauer 0–1 Jahr = 3,0%
				Haltdauer 1-2 Jahre = 2,0%
Anteile der Klasse EA ZAR H ¹⁰	keiner	1,10%	0,50%	Haltdauer 2-3 Jahre = 1,0%
				Haltdauer 3 Jahre und länger = 0%
Anteile der Klasse S1 AUD H	keiner	0,50%	keine	keiner
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB*-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AA RMB H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AR EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AT EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA EUR H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 EUR H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse IT EUR H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Anteile der Klasse S1 EUR H	keiner	0,50%	keine	keiner
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse A2 CHF H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse I2 CHF H ⁸	bis zu 1,50%	0,55%	keine	keiner
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT NZD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA NZD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT CAD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA CAD H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse S2 CAD H ⁷	keiner	keine	keine	keiner
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)				
Anteile der Klasse AT GBP H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner
Anteile der Klasse AA GBP H	bis zu 5,00%	1,10%	keine	keiner

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Nettovermögen des Portfolios zu, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts. Die Verwaltungsgesellschaft hat sich für den Fall,

dass in einem Geschäftsjahr der Gesamtbetrag der Gebühren und Aufwendungen für die nachstehend aufgeführten Anteilklassen des Portfolios (einschließlich der Verwaltungsgebühr und aller weiteren in Teil II des Prospekts unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ aufgeführten Gebühren und Aufwendungen, inklusive der Luxemburger *Taxe d'Abonnement*, jedoch mit Ausnahme von bestimmten anderen Steuern, etwaigen Maklerprovisionen und Kreditzinsen) die im Folgenden genannten Prozentsätze des durchschnittlichen der jeweiligen

Anteilklassen (sowie den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) des Portfolios zuzurechnenden Nettoinventarwertes für das jeweilige Geschäftsjahr übersteigt – 1,50 % (A), 1,25 % (AX), 1,50 % (A2), 1,25 % (A2X), 1,50 % (AT), 1,25 % (ATX), 1,50 % (AA), 1,50 % (AR), 1,70 % (BX), 1,70 % (B2X), 1,95 % (C), 1,70 % (CX), 1,95 % (C2), 1,70 % (C2X), 2,00 % (EA), 0,95 % (I), 0,95 % (IT), 0,70 % (IX), 0,95 % (I2), 0,70 % (I2X), 2,05 % (N2), 2,05 % (NT), 0,15 % (S), 0,65 % (S1), 0,65 % (S1BR), 0,15 % (S2), 0,15 % (SA), 0,55 % (S1X) bzw. 0,05 % (ZT) – freiwillig dazu verpflichtet, dem Fonds das Recht einzuräumen, diese Gebühren und Aufwendungen von den an die Verwaltungsgesellschaft zu leistenden Zahlungen abzuziehen, bzw. diese Gebühren und Aufwendungen selbst zu tragen; diese Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft gilt so lange, bis sie den Anteilhabern im Namen des Fonds eine entsprechende anders lautende Mitteilung macht.

² Nach Ablauf von sechs Jahren nach Kauf der Anteile können die Anteile der Klassen BX und B2X gegen Anteile der Klassen AX und A2X ausgetauscht werden, ohne dass hierfür Gebühren seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden. Weitere Einzelheiten zum Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

³ Als Prozentsatz des Kaufpreises.

⁴ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr finden Sie unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II. Für die Anteile der Klassen AX, A2X, ATX, BX, B2X, CX, C2X, IX und I2X gilt die dargestellte Gebührenstaffelung: Gebührensatz (1) für die ersten \$ 100.000.000 des Nettovermögens des Portfolios, Gebührensatz (2) für die folgenden \$ 100.000.000 des Nettovermögens des Portfolios und Gebührensatz (3) für den \$ 200.000.000 übersteigenden Betrag des Nettovermögens des Portfolios.

⁵ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes.

⁶ Als Prozentsatz des aktuellen Nettoinventarwerts bzw. des ursprünglichen Kaufpreises der zurückzunehmenden Anteile, falls dieser niedriger ist, und zwar basierend auf der Haltedauer der Anteile. CDSC-Anteile können nur über Händler erworben werden, die von der Hauptvertriebsstelle zum Angebot dieser Anteile autorisiert wurden. Anleger, die eine Anlage in CDSC-Anteile in Erwägung ziehen, sollten bei ihren Finanzberatern nähere Informationen einholen. Die Händler können für die Anteile der Klassen C, CX, C2 und C2X unter bestimmten Bedingungen auf die Erhebung des Rücknahmeabschlags verzichten.

⁷ Anteile der Klassen S, S2 und SA (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

⁸ Für weitere Informationen zu dieser Anteilklassen siehe „Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen“ in Teil II.

⁹ Anteile der Klasse ZT sind für Anlagen vorbehalten, die durch Fonds von AB getätigt werden.

¹⁰ Nach Ablauf von drei Jahren nach dem Kauf werden Anteile der Klasse EA (und die betreffenden H-Anteile) gegen Anteile der Klasse AA (und entsprechende H-Anteile) ausgetauscht, ohne dass seitens des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft Gebühren erhoben werden. Weitere Einzelheiten zu diesem Austausch von Anteilen sind unter „Umtausch oder Austausch von Anteilen – Austausch von CDSC-Anteilen“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

* „RMB“ bezeichnet Offshore-RMB (CNH), nicht Onshore-RMB (CNY).

† Anteile der Klassen AX, A2X, ATX, BX, B2X, CX, C2X, IX, I2X und S1X werden auslaufen und stehen für die Neuanlage nicht länger zur Verfügung, außer für bestehende Anteilhaber dieser Anteilklassen.

Weitere Merkmale der Anteilklassen

	Angebotswährungen	Mindesteinlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Auf US-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klassen A und A2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen C und C2	US-Dollar)	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EA	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I und I2	US-Dollar)	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse N2	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse NT	US-Dollar	\$2.000	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse SA ⁷	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klassen AX und A2X	US-Dollar	Neuanlegern nicht mehr angeboten	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse ATX	US-Dollar	Neuanlegern nicht mehr angeboten	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen BX und B2X	US-Dollar	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	0,05%
Anteile der Klassen CX und C2X	US-Dollar	Neuanlegern nicht mehr angeboten	\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen IX und I2X	US-Dollar	Neuanlegern nicht mehr angeboten	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1X	US-Dollar	Neuanlegern nicht mehr angeboten	keine	keiner	0,01%
Anteile der Klasse ZT	US-Dollar	\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Euro lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A2	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen AX und A2X	EUR	Neuanlegern nicht mehr angeboten	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse BX	EUR	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	nicht mehr angeboten	0,05%
Anteile der Klasse C2	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klassen I und I2	EUR	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1	EUR	€25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Auf Hongkong-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A2	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA	HKD	HK\$15.000	HK\$5.000	keiner	0,05%
Auf Singapur-Dollar lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse A2	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Auf japanische Yen lautende Anteilklassen					
Anteile der Klasse S1	Yen	¥2,5 Mrd.**	keine	keiner	0,01%
	Abgesicherte Währungen	Mindesteinlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlagebetrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen)					

Anteile der Klasse S1BR BRL H	BRL	BRL 135 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem australischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (AUD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EA AUD H	AUD	A\$2.000	A\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1 AUD H	AUD	A\$25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem Singapur-Dollar abgesicherte Anteilklassen (SGD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA SGD H	SGD	S\$3.000	S\$1.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem südafrikanischen Rand abgesicherte Anteilklassen (ZAR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AA ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse EA ZAR H	ZAR	ZAR20.000	ZAR7.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem Renminbi abgesicherte Anteilklassen (RMB-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AA RMB H	RMB	RMB10.000	RMB3.750	keiner	0,05%
Gegenüber dem Euro abgesicherte Anteilklassen (EUR-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AR EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AT EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA EUR H	EUR	€2.000	€750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 EUR H	EUR	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse IT EUR H	EUR	€1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Anteile der Klasse S1 EUR H	EUR	€25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem Schweizer Franken abgesicherte Anteilklassen (CHF-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse A2 CHF H	CHF	CHF2.000	CHF750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse I2 CHF H	CHF	CHF1 Mio.**	keine	keiner	0,05%
Gegenüber dem neuseeländischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (NZD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA NZD H	NZD	NZ\$3.000	NZ\$1.000	keiner	0,05%
Gegenüber dem kanadischen Dollar abgesicherte Anteilklassen (CAD-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA CAD H	CAD	C\$2.000	C\$750	keiner	0,05%

Anteile der Klasse S2 CAD H	CAD	C\$ 25 Mio.**	keine	keiner	0,01%
Gegenüber dem britischen Pfund Sterling abgesicherte Anteilklassen (GBP-Hedged-Anteilklassen)					
Anteile der Klasse AT GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%
Anteile der Klasse AA GBP H	GBP	£2.000	£750	keiner	0,05%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Das Portfolio darf Finanderivate einsetzen. Die Anlagebeschränkungen (9) bis (13), die in Anhang A zu Teil II aufgeführt sind, finden keine Anwendung. Dieses Portfolio wendet stattdessen die Value-at-Risk („VaR“)-Methode an. Weitere Einzelheiten zum VaR-Ansatz sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ enthalten.

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die das Portfolio anlegt, unterliegen dem Kreditrisiko der privaten und öffentlichen Emittenten, die diese Wertpapiere anbieten, und ihr Marktwert wird von Schwankungen der Zinssätze beeinflusst. Die festverzinslichen Wertpapiere des Portfolios werden grundsätzlich aus Investment-Grade-Wertpapieren oder Wertpapieren von entsprechender Qualität bestehen. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Ausschüttungen gezahlt werden, und das Portfolio hat keine bestimmte Laufzeit.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkursschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein höheres Risiko tolerieren können und das Ertragspotenzial von mit Hypothekenforderungen verbundenen festverzinslichen Kapitalanlagen nutzen möchten. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, für die Anteile der Klassen A, AX, BX, C, CX, I, IX, S und S1X täglich Ausschüttungen zu erklären und monatlich auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den diesen Anteilklassen zuzurechnenden Nettoerträgen des Portfolios entsprechen.

Bei Anteilen der Klassen AT, ATX, IT, NT und ZT beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich Ausschüttungen zu erklären und monatlich auszuzahlen, die in

voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den diesen Anteilklassen zuzurechnenden Nettoerträgen des Portfolios entsprechen.

Für die Anteile der Klassen AA, EA und SA (und die entsprechenden H-Anteile) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen monatlich zu erklären und auszuzahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil für diese Anteilklassen aufrechtzuerhalten. Für die Anteile der Klasse AR (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen jährlich zu erklären und auszuzahlen. Die Ausschüttungsquote wird basierend auf dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten) ermittelt; daher können Ausschüttungen aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Da durch Gebühren und Kosten die Ausschüttungsquote nicht gesenkt wird, verringert sich der Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilklassen um diese Gebühren und Kosten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Soweit die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne den zur Ausschüttung freigegebenen Betrag übersteigen, wird der Mehrbetrag im jeweiligen Nettoinventarwert der Anteile berücksichtigt. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für Anteile der Klassen A2, A2X, B2X, C2, C2X, I2, I2X, N2, S1, S2 und S1BR (und die entsprechenden Anteile der H-Klassen) Ausschüttungen auszuzahlen. Die den Anteilen dieser Klassen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne werden daher im Nettoinventarwert dieser Anteile berücksichtigt.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Mit Ausnahme der Anteile der Klassen S, S1, S2, S1BR, SA und S1X (und der entsprechenden Anteile der H-Klassen), erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteile eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die 0,05 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klassen S, S1, S2, S1BR, SA und S1X (und den entsprechenden Anteilen der H-Klassen) zuzurechnenden Nettoinventarwert, die \$ 50.000 oder, sofern niedriger, 0,01 % des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt. Für die Anteile der Klasse ZT wird auf die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft verzichtet, um eine doppelte Gebührenbelastung zu vermeiden, da die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft durch den AB-Fonds gezahlt wird, der die Anlage in Anteile der Klasse ZT tätigt.

Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht eine aus dem Vermögen des Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu, die einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreitet. Diese Gebühren können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des

Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Es bestehen keine noch nicht abgeschriebenen Aufwendungen für die Auflegung des Portfolios.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung des Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 27. September 1994 unter dem Namen Short Maturity Dollar Portfolio als Portfolio des Fonds errichtet. Das Portfolio wurde am 20. Februar 2014 in Mortgage Income Portfolio umbenannt.

AB FCP I—Global Bond II Portfolio

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel des Portfolios ist die Erzielung einer hohen Gesamtanlagerendite, und zwar vornehmlich durch Anlagen in festverzinsliche, auf verschiedene Währungen lautende Investment-Grade-Wertpapiere. Die Gesamtanlagerendite des Portfolios kann grundsätzlich aus Zins- und Dividendenerträgen resultieren sowie auch aus aufgelaufenen Marktabschlägen und Schwankungen des Kapitals, darunter Änderungen des Werts von Portfolio-Wertpapieren und anderen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aufgrund von Wechselkursschwankungen. Es wird erwartet, dass unter normalen Marktbedingungen mindestens 70% des Gesamtvermögens des Portfolios in Wertpapiere angelegt sein werden, die auf die Portfolio-Währung lauten oder gegenüber der Portfolio-Währung abgesichert sind.

Beschreibung der Anlagedisziplin und des Anlageprozesses

Das Portfolio kann Schuldtitel erwerben, die von Regierungen oder anderen staatlichen Behörden oder Gebietskörperschaften ausgegeben werden, einschließlich staatlicher Behörden und Organisationen (insgesamt „staatliche Emittenten“), sowie Schuldtitel, die von verschiedenen Organisationen oder Einrichtungen ausgegeben oder garantiert werden, welche generell zur weltweiten, regionalen oder länderspezifischen Förderung des wirtschaftlichen Wiederaufbaus oder der wirtschaftlichen Entwicklung gegründet worden sind (insgesamt „supranationale Einrichtungen“). Darüber hinaus kann das Portfolio Schuldtitel von Unternehmen und anderen Emittenten erwerben. Der Anlageverwalter wird zu jedem Zeitpunkt mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Portfolios in nicht wandelbare Anleihen (sog. Straight Bonds) anlegen.

Die von dem Portfolio gehaltenen Wertpapiere werden bei Ersterwerb über ein Investment-Grade-Rating verfügen oder nach Einschätzung des Anlageverwalters eine vergleichbare Qualität aufweisen. Erhält ein bestimmtes Wertpapier ein Rating unterhalb von Investment Grade oder wird für ein Wertpapier kein Rating mehr vergeben, wird der Anlageverwalter unverzüglich eine erneute Beurteilung dahingehend vornehmen, ob das Portfolio dieses Wertpapier weiterhin halten sollte. Im Normalfall wird das Portfolio das Wertpapier ohne Rating bzw. ohne Investment-Grade-Rating veräußern, es sei denn (i) der Anlageverwalter ist der Auffassung, dass dies zum entsprechenden Zeitpunkt nicht im besten Interesse des Portfolios ist, und (ii) alle Wertpapiere ohne Investment-Grade-Rating machen zusammengenommen nicht mehr als 5 % des Nettovermögens des Portfolios aus.

Der Anlageverwalter ist bestrebt, die mit den Anlagen des Portfolios in festverzinsliche Wertpapiere einhergehenden Risiken nach seinem Ermessen über eine Streuung der Anlagen sowie nach Maßgabe seiner internen Bonitäts- und Wirtschaftsanalysen sowie anhand von Informationen aus sonstigen Quellen zu verringern.

Im Hinblick auf Anlagen in von Regierungen und anderen staatlichen Emittenten begebene Schuldtitel, in die das Portfolio anlegt, berücksichtigt der Anlageverwalter die finanzielle Lage des Emittenten sowie politische und wirtschaftliche Bedingungen in dem betreffenden Land. Die Anlagen in Schuldtitel, die von supranationalen Einrichtungen begeben oder garantiert werden, unterliegen dem zusätzlichen Risiko, dass einer oder mehrere der Mitgliedstaaten die erforderlichen oder regelmäßigen Kapitalbeiträge

an eine bestimmte supranationale Einrichtung nicht leisten kann und diese dadurch nicht länger in der Lage ist, ihre Verpflichtungen zu erfüllen.

Im Hinblick auf Anlagen in von Unternehmen begebene Schuldtitel, in die das Portfolio anlegt, berücksichtigt der Anlageverwalter die finanzielle Lage des Emittenten sowie für seine Geschäftstätigkeit relevante Markt- und Wirtschaftsfaktoren. Bei der Analyse konzentriert sich der Anlageverwalter auf relative Werte basierend auf Zinsdeckung, Vermögensausstattung, Ertragsaussichten und Erfahrung und Managementstärken jedes dieser Emittenten.

Der Anlageverwalter wird grundsätzlich bei der Bewertung der Anlagewerte unter anderem das relative in verschiedenen Ländern herrschende Zinsniveau und das Wachstumspotenzial dieser Anlagen in der jeweiligen Nennwährung berücksichtigen. Mit dem Ziel, Kapitalzuwachs für das Portfolio zu erreichen, kann das Portfolio in Erwartung günstiger Währungsflektuationen oder Zinsentwicklungen Anlagen in Instrumente mit relativ geringer Ertragskraft tätigen, wodurch sich möglicherweise auch die Erträge des Portfolios verringern. In dem Bemühen, Erträge zu erzielen, ist das Portfolio berechtigt, in kurzfristige Instrumente mit relativ hoher Rendite (verglichen mit anderen Schuldverschreibungen) anzulegen, die den Anlagekriterien des Portfolios entsprechen, wodurch sich möglicherweise Kapitalzuwächse für das Portfolio verringern können.

Das Portfolio darf auch in Schuldinstrumente, die in der Währung eines Staates denominated sind, anlegen, obwohl sie von Regierungsbehörden, Unternehmen oder Finanzinstituten eines anderen Staates ausgegeben wurden. Beispielsweise kann das Portfolio in eine auf japanische Yen lautende Obligation anlegen, die von einem deutschen Unternehmen ausgegeben wird. Diese Anlagen beinhalten sowohl ein mit dem Emittenten verbundenes Kreditrisiko als auch ein mit der Nennwährung der Obligation verbundenes Währungsrisiko.

Duration. Die Portfolioverwaltung erfolgt ohne Festlegung auf einer bestimmten Duration. Die durchschnittliche Duration des Portfoliobestands wird je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Marktbedingungen durch den Anlageverwalter unterschiedlich ausfallen. Duration ist eine Maßeinheit für die Sensitivität des Preises einer festverzinslichen Anlage gegenüber einer Änderung der Zinssätze.

Finanzderivate/Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement. Der Anlageverwalter kann bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios eine breite Palette an derivativen Produkten und Methoden einsetzen. Das Portfolio kann Derivate zu Anlagezwecken (i) als Alternative zu einer Direktanlage in die zugrunde liegenden Anlagen, (ii) zu Absicherungszwecken und (iii) für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen. Zu diesen Finanzderivaten und Instrumenten für ein effizientes Portfoliomanagement gehören insbesondere Terminkontrakte, Optionen, Swaps (einschließlich Zinsswaps) und Währungstransaktionen.

Entsprechend den Transparenzanforderungen der SFT-Verordnung gibt die nachfolgende Grafik den erwarteten und den

maximalen Umfang des Nettovermögens des Portfolios an, das Gegenstand von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d. h. Wertpapierleihgeschäften sowie echten und unechten Pensionsgeschäften) („SFTs“) und Total Return Swaps und/oder anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) sein wird. Dabei gilt, dass dieser Anteil unter bestimmten Umständen höher sein kann.

Art der Geschäfte	Erwarteter Bereich	Maximum
TRSs	0%-5%	25%
Echte und unechte Pensionsgeschäfte	0%-5%	10%
Wertpapierleihgeschäfte	-	-

Weitere Einzelheiten zu SFTs und TRSs sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Andere Anlagestrategien

Das Portfolio kann in strukturierte Wertpapiere von einer breiten Palette an Emittenten und Sponsoren anlegen. Zu den strukturierten Wertpapieren können Agency- (d. h. durch einen Zulässigen Staat oder durch eine von der Regierung eines Zulässigen Staates gesponserte Körperschaft begebene oder garantierte) und Non-Agency- (d. h. von privaten Emittenten ausgegebene) MBS-Wertpapiere gehören. Zu den MBS-Wertpapieren können mit Hypothekenforderungen unterlegte Wertpapiere mit variabler Verzinsung („ARMS“) und durch Hypothekenwerte unterlegte Obligationen („CMOs“) sowie sonstige durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere („ABS“), durch gewerbliche Hypothekenforderungen besicherte Wertpapiere („CMBS“) und besicherte Schuldverschreibungen („CDOs“) und damit verbundene Finanzderivate und Währungen gehören. Die Anlagen des Portfolios in strukturierte Wertpapiere werden 20% seines Nettovermögens nicht übersteigen, wobei diese Grenze nicht für Anlagen in diejenigen dieser Wertpapiere gilt, die durch die Regierung der Vereinigten Staaten oder einen anderen Zulässigen Staat oder durch eine von der Regierung der Vereinigten Staaten oder der Regierung eines Zulässigen Staates gesponserten Körperschaft begeben oder garantiert werden.

Vorbehaltlich der in diesem Prospekt des Fonds enthaltenen Beschränkungen (einschließlich Anhang A zu Teil II) ist das Portfolio hinsichtlich des zur Anlage in einem bestimmten Land zugelassenen Prozentsatzes seines Vermögens nicht eingeschränkt.

Der Anlageverwalter wird auf der Basis seiner Währungsanalysen und -prognosen die Währungspositionen des Portfolios anpassen, und zwar unter Berücksichtigung (a) des Gesamtrisikos des Portfolios hinsichtlich der Währungen außer der Basiswährung, sowie (b) des prognostizierten Risikos und der prognostizierten Rendite jeder einzelnen Währung in dem Bestand des jeweiligen Portfolios. Der Anlageverwalter verwendet dabei seine speziell für diesen Zweck entwickelten internen Modelle. Dementsprechend kann der Anlageverwalter nach seiner Wahl bestimmte Strategien zur Absicherung der Währungspositionen einsetzen, wenn sich im Rahmen seines Research herausstellt, dass es erwartungsgemäß zu Schwankungen dieser Währungen gegenüber der Basiswährung des Portfolios kommen wird.

Als kurzfristige Schutzmaßnahme oder zur Erfüllung von Rücknahmen kann das Portfolio ohne Einschränkung Barmittel,

bargeldnahe Mittel oder kurzfristige festverzinsliche Obligationen, einschließlich Geldmarktinstrumenten, halten.

Das Portfolio kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, für die kein aufnahmebereiter Markt besteht. Vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A zu Teil II. Das Portfolio kann daher unter Umständen derartige Wertpapiere nicht ohne Weiteres verkaufen. Diese Wertpapiere können darüber hinaus auch vertraglichen Beschränkungen hinsichtlich ihres Weiterverkaufs unterliegen.

Das Portfolio wird nicht mehr als 25 % seines Gesamtvermögens in Wandelschuldverschreibungen, nicht mehr als 30 % seines Gesamtvermögens in Geldmarktinstrumente und nicht mehr als 10 % seines Gesamtvermögens in Aktien anlegen.

Leverage. Der Anlageverwalter geht nicht davon aus, dass Bankkredite bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios zum Einsatz kommen. Die voraussichtliche Höhe des Leverage des Portfolios wird schätzungsweise 50% bis 250% seines Nettoinventarwerts betragen; sie wird berechnet als die Summe der Nominalwerte der von dem Portfolio gehaltenen Finanzderivate. Gemäß dem CSSF-Rundschreiben 11/512 vom 30. Mai 2011 berücksichtigt diese Bewertungsmethode weder die Tatsache, dass ein bestimmtes Finanzderivat die Anlagerisiken des Portfolios erhöht oder verringert, noch erlaubt es eine Aufrechnung von Finanzderivaten mit gegenläufigen Positionen. Die Anteilinhaber sollten sich dessen bewusst sein, dass (i) ein höherer erwarteter Leverage nicht automatisch ein höheres Anlagerisiko impliziert und (ii) sich die vorstehend genannte Höhe des Leverage im Wesentlichen aus dem Einsatz von Derivaten für Absicherungszwecke sowie für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ergibt. Zudem kann die tatsächliche Leverage-Höhe des Portfolios von der vorstehend genannten erwarteten Leverage-Höhe abweichen.

Risikomessung. Der Anlageverwalter wendet eine Value-at-Risk („VaR“-)Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos (Marktrisiko) des Portfolios an. Das Gesamtrisiko des Portfolios wird durch die absolute VaR-Methode gemessen, nach der der VaR des Portfolios 20% seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten darf.

Referenzbenchmark. Die Referenzbenchmark des Portfolios ist der Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (USD Hedged). Das Portfolio nutzt die Referenzbenchmark zu Vergleichszwecken in Bezug auf die Wertentwicklung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und die Referenzbenchmark des Portfolios schränkt den Anlageverwalter in keiner Weise bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Portfolios ein. Das Portfolio kann zwar unter bestimmten Marktbedingungen und im freien Ermessen des Anlageverwalters einen wesentlichen Teil der Bestandteile der Referenzbenchmark halten, es wird allerdings nicht in jedes der in der Referenzbenchmark enthaltenen Wertpapiere anlegen und kann auch Wertpapiere halten, die nicht Teil der Referenzbenchmark sind.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten. Das Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale (Artikel 8). Weitere Informationen finden sich in „Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“.

Zusammenfassende Informationen

Merkmale des Portfolios

Portfolio-Währung	US-Dollar	Ablauf der Annahmefristen	16:00 Uhr US Eastern Time an jedem Geschäftstag
Nettoinventarwertberechnung	An jedem Geschäftstag	Ausschüttungen	<i>Bei Anteilen der Klasse S1:</i> Täglich zu erklären und monatlich auszuzahlen
Nettoinventarwertveröffentlichung	Unter www.alliancebernstein.com		Siehe nachstehend unter „Ausschüttungen“.

Kosten und Gebühren der Anteilsklassen¹

	Bei Zeichnung erhobener Ausgabeaufschlag ²	Verwaltungsgebühr ³
Auf US-Dollar lautende Anteilsklassen		
Anteile der Klasse S1 ⁴	keiner	0,45%

¹ Der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle stehen Gebühren aus dem Vermögen des Portfolios zu, wie nachstehend unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ erläutert. Das Portfolio trägt außerdem seine sonstigen Aufwendungen. Vgl. hierzu „Kauf von Anteilen“ und „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II des Prospekts.

² Als Prozentsatz des Kaufpreises.

³ Als jährlicher Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts. Die Verwaltungsgebühr enthält außerdem für bestimmte Anteilsklassen gegebenenfalls einen Gebührenanteil, der an die Vertriebsstellen oder andere Finanzintermediäre und Dienstleister gezahlt wird. Weitere Einzelheiten zu der Verwaltungsgebühr sind unter „Zusätzliche Informationen – Kosten und Gebühren“ in Teil II ausgeführt.

⁴ Anteile der Klasse S1 sind institutionellen Anlegern vorbehalten.

Weitere Merkmale der Anteilsklassen

	Angebots-währungen	Mindesterstanlage*	Mindestfolgeanlage*	Maximaler Anlage-betrag**	Luxemburger Taxe d'Abonnement***
Auf US-Dollar lautende Anteilsklassen					
Anteile der Klasse S1	US-Dollar	\$1 Mio.**	keine	keiner	0,01%

* Gilt nicht für automatische Anlagesparpläne, sofern diese angeboten werden.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen darauf verzichten.

*** Jährliche Luxemburger Steuer, die von jedem Portfolio vierteljährlich zahlbar ist.

Weitere Informationen zum Portfolio

Hauptanlageformen

Eine Übersicht über die Hauptanlageformen, die von diesem Portfolio eingesetzt werden, sowie eine Beschreibung der Wertpapiere und sonstigen Instrumente, in die das Portfolio anlegen kann, finden sich unter „Anlageformen“ in Teil II. Die Anlagen des Portfolios in die einzelnen Wertpapiere und Instrumente unterliegen den in dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten und in Anhang A zu Teil II unter „Anlagebeschränkungen“ ausgeführten Beschränkungen.

Risikoprofil

Das Portfolio darf Finanzderivate einsetzen. Die Anlagebeschränkungen (9) bis (13), die in Anhang A zu Teil II aufgeführt sind, finden keine Anwendung. Dieses Portfolio wendet stattdessen die Value-at-Risk („VaR“)-Methode an. Weitere Einzelheiten zum VaR-Ansatz sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ enthalten.

Die festverzinslichen Wertpapiere, in die das Portfolio anlegt, unterliegen dem Kreditrisiko der privaten und öffentlichen Emittenten, die diese Wertpapiere anbieten, und ihr Marktwert wird von Änderungen der Zinssätze beeinflusst. Die festverzinslichen Wertpapiere des Portfolios werden normalerweise Investment-Grade-Wertpapiere oder von vergleichbarer Qualität sein. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Ausschüttungen gezahlt werden, und das Portfolio hat keine bestimmte Laufzeit.

Das Portfolio unterliegt Markt-, Zins- und Wechselkursschwankungen und anderen mit Wertpapieranlagen verbundenen Risiken. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass das Portfolio sein Anlageziel erreichen wird, dass das angelegte Kapital erhalten bleibt oder ein Kapitalzuwachs eintritt. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in das Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Eine Übersicht über die hauptsächlichen Risiken des Portfolios und eine ausführlichere Beschreibung dieser und anderer mit dem Portfolio verbundener Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in Teil II.

Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die ein mittleres Risiko tolerieren können und die das Ertragspotenzial festverzinslicher Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating nutzen möchten. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlagebedürfnisse geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen.

Ausschüttungen

Für die Anteile der Klasse S1 beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, Ausschüttungen täglich zu erklären und

monatlich auszuzahlen, die in voller Höhe oder nahezu in voller Höhe den dieser Anteilklasse zuzurechnenden Nettoerträgen des Portfolios entsprechen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgeschüttete Beträge realisierte Veräußerungsgewinne beinhalten und/oder aus Kapitalbeträgen ausgezahlt werden, die der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Soweit die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettogewinne den zur Ausschüttung freigegebenen Betrag übersteigen, wird der Mehrbetrag im jeweiligen Nettoinventarwert der Anteile berücksichtigt. Ausschüttungen können nach Wahl des Anteilinhabers automatisch wieder angelegt werden.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Portfoliovermögen auf den gesamten den Anteilen der Klasse S1 zuzurechnenden Nettoinventarwert, die USD 50.000 oder, falls niedriger, 0,01% des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts beträgt.

Die Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle werden aus dem Vermögen des Portfolios gezahlt und werden an jedem Geschäftstag auf der Grundlage des dem Vermögen der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnenden Nettoinventarwerts berechnet und monatlich ausgezahlt. Diese Gebühren werden einen in Teil II des Prospekts unter „Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ festgelegten Höchstbetrag nicht überschreiten. Sie können sich in Abhängigkeit von den Vermögenswerten des Portfolios, dem Transaktionsvolumen oder aus anderen Gründen erhöhen oder verringern.

Auflegungskosten

Zum Datum der Betriebsaufnahme des Portfolios wurden Rückstellungen in den Büchern des Portfolios in Höhe der geschätzten Gründungskosten von USD 10.000 gebildet; das Portfolio wird diese Kosten über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren abschreiben.

Historische Wertentwicklung

Informationen über die historische Wertentwicklung dieses Portfolios sind in den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und unter www.alliancebernstein.com ausgeführt.

Betriebsgeschichte

Das Portfolio wurde am 26. September 2012 als Portfolio des Fonds errichtet.

Teil II: Allgemeine Informationen

Der Fonds

AB FCP I ist ein offener Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in Form eines Miteigentumsvermögens an seinen Wertpapieren ohne eigene Rechtspersönlichkeit errichtet ist und gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 eingetragen wurde. Der Fonds ist unter der Nummer K 217 beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés*) eingetragen. Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines OGAW im Sinne der OGAW-Richtlinie. Der Fonds wird im Interesse seiner Anteilhaber von der Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Vertragsbedingungen des Fonds in der jeweils geltenden Fassung verwaltet. Vgl. „Zusätzliche Informationen – Vertragsbedingungen“. Das Vermögen des Fonds, einschließlich des Vermögens der einzelnen Portfolios, wird getrennt von demjenigen der Verwaltungsgesellschaft gehalten. Sämtliche Rechtshandlungen, die nach diesem Prospekt von dem Fonds oder

einem Portfolio vorgenommen werden, werden durch die Verwaltungsgesellschaft oder deren Bevollmächtigte im Namen des Fonds oder dieses Portfolios vorgenommen.

Der Fonds ist als ein „Umbrella-Fonds“ ausgestaltet, in dem mehrere getrennte Anlagevermögen (jeweils ein „Portfolio“) zusammengefasst sind. Jedes Portfolio trägt nur die Verantwortung für seine eigenen Verbindlichkeiten und nicht für die Verbindlichkeiten der anderen Portfolios. Der Fonds bietet für jedes seiner Portfolios verschiedene Anteilklassen an. Der Fonds kann zu einem späteren Zeitpunkt weitere Anteilklassen für ein oder mehrere Portfolios oder andere Anteilklassen für neu errichtete Portfolios ausgeben. Anteile derselben Klasse sind hinsichtlich Ausschüttungen und Rücknahmen mit gleichen Rechten ausgestattet.

Kauf von Anteilen

Allgemeines

Der Fonds bietet mit diesem Prospekt die in Teil I im Abschnitt „Zusammenfassende Informationen“ aufgeführten Anteilklassen für jedes Portfolio an. In diesem Abschnitt wird auch angegeben, in welcher Angebotswährung bzw. in welchen Angebotswährungen die Anteile zur Zeichnung angeboten oder zurückgenommen werden. Die hierin angebotenen Anteile unterliegen eventuell verschiedenen Verkaufsgebühren sowie laufenden Vertriebsgebühren und sonstigen Gebühren. Diese verschiedenen Verkaufsregelungen ermöglichen es dem Anleger, beim Kauf von Anteilen diejenige Methode zu wählen, die für ihn in Anbetracht des Betrages, den er anlegen will, und der voraussichtlichen Dauer der Anlage sowie anderer Umstände am Günstigsten ist.

Der bei der Erstanlage und nachfolgenden Anlagen anzulegende Mindestbetrag und der etwaige Höchstbetrag für Anlagen sind dem Abschnitt „Zusammenfassende Informationen“ in Teil I zu entnehmen. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch für bestimmte Anteilklassen oder Kategorien von Anlegern nach eigenem Ermessen den bei der Erstanlage oder nachfolgenden Anlagen anzulegenden Betrag reduzieren und auf einen Höchstbetrag für Anlagen verzichten. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem alleinigen Ermessen Vertriebsstellen oder Händlern erlauben, unterschiedliche Mindesterstanlage- und Mindestfolganlagebeträge für einzelne Anteilklassen festzulegen.

Der Fonds akzeptiert gegenwärtig Zahlungen in keiner anderen Währung als den Angebotswährungen. Der Ausgabepreis für jede Anteilklasse ist zur Einsichtnahme bei der eingetragenen Geschäftsstelle der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Verwaltungsgesellschaft ist namens des Fonds befugt, einen Antrag für den Kauf von Anteilen unabhängig von den Gründen abzulehnen. Der Fonds behält sich in diesem Zusammenhang das Recht vor, den Kauf (einschließlich des Kaufs durch Umtausch) von Anteilen einzuschränken, wenn es den Anschein hat, dass häufige Käufe und Rücknahmen aufgrund kurzfristiger Handelsstrategien durchgeführt werden. Siehe auch „Strategien und Verfahren im Zusammenhang mit Excessive- und Short-Term-Trading“ in Anhang B.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen jederzeit die Ausgabe von Anteilen an Anleger, die ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz in bestimmten Ländern oder Territorien haben, vorübergehend oder auf unbestimmte Zeit einstellen oder einschränken. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmte Anleger vom Erwerb von Anteilen ausschließen, wenn dies zum Schutz der Gesamtheit der Anteilinhaber und des Fonds erforderlich ist.

Einhaltung der Geldwäschebestimmungen

Auf der Grundlage (i) von internationalen Vorschriften, wie beispielsweise den jeweils geltenden Vorschriften zu Geldwäsche-/Terrorismusfinanzierungsbekämpfung der US Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF) („**AML/CTF-Standards**“), (ii) der vom Office of Foreign Assets Control des US-Finanzministeriums („**OFAC**“) erlassenen Ausführungsverordnungen (*Executive Orders*) und (iii) luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften, insbesondere auf der Grundlage des Gesetzes vom 12. November 2004 zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (das

„**luxemburgische AML-Gesetz**“), der Großherzoglichen Verordnung vom 1. Februar 2010 und der CSSF-Regulation 12-02 vom 14. Dezember 2012 sowie deren jeweiligen Ergänzungs- oder Nachfolgeregelungen unterliegen alle im Finanzdienstleistungssektor Tätigen Verpflichtungen zur Verhinderung der Nutzung von Organismen für gemeinsame Anlagen zur Geldwäsche oder Terrorismusfinanzierung.

Aufgrund dieser Vorschriften sind die Verwaltungsgesellschaft oder für sie handelnde Personen unter anderem verpflichtet, die Identität des rechtlichen und des wirtschaftlichen Eigentümers der Anteile des Fonds festzustellen. Die zur Identitätsfeststellung erforderlichen Dokumente und Informationen sind zusammen mit dem Antragsformular zu übermitteln. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fall, dass die erhaltenen Informationen nicht ihren Anforderungen genügen, von den Anteilinhabern die Vorlage weiterer Dokumente oder die Bereitstellung weiterer Informationen verlangen. Darüber hinaus ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, jederzeit zusätzliche Nachweise und Unterlagen anzufordern, die zur Erfüllung der geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben erforderlich sind.

Die der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellten Informationen werden ausschließlich für Zwecke der Einhaltung der Vorschriften zur Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung erhoben und verarbeitet (siehe hierzu den Abschnitt „Datenschutz“).

Legt ein Anteilinhaber die erforderlichen Dokumente nicht oder nicht rechtzeitig vor, werden keine Anteile an diesen ausgegeben oder – sofern zutreffend – erfolgen keine Ausschüttungen an ihn. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die von ihr bestellten Vertreter haften für Verzögerungen oder Versäumnisse bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen, die darauf zurückzuführen sind, dass der Antragsteller Unterlagen nicht oder nicht vollständig vorgelegt hat.

Soweit gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 13. Januar 2019 über die Schaffung eines Registers der wirtschaftlichen Eigentümer erforderlich und nach Maßgabe dieses Gesetzes haben die Anteilinhaber der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten sämtliche Informationen zur Verfügung zu stellen, die zur Feststellung der Identität des wirtschaftlichen Eigentümers bzw. der wirtschaftlichen Eigentümer des Fonds im Sinne von Artikel 1(7) des luxemburgischen AML-Gesetzes erforderlich sind. Diese Informationen können über das luxemburgische Register der wirtschaftlichen Eigentümer (*Registre des bénéficiaires effectifs*, „**RBE**“) gemeldet und öffentlich bekanntgemacht werden. Mit Unterzeichnung des Antragsformulars in Bezug auf den Fonds erkennt jeder Anteilinhaber an, dass es in Luxemburg mit einer Geldstrafe geahndet wird, wenn ein Anteilinhaber oder ggf. der/die wirtschaftliche(n) Eigentümer es versäumt/versäumen, der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten die erforderlichen Informationen und Dokumente bereitzustellen, die die Verwaltungsgesellschaft benötigt, um ihrer Verpflichtung zur Übermittlung von Informationen und Unterlagen an das RBE nachzukommen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird dafür Sorge tragen, dass in Bezug auf die Anlagen des Fonds Due Diligence-Maßnahmen mit einem risikobasierten Ansatz im Einklang mit den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften vorgenommen werden.

Anteilkauf

Anteile sind zum Kauf in den Angebotswährungen zu den jeweiligen Nettoinventarwerten (zuzüglich eines etwaigen Ausgabeaufschlages) an jedem beliebigen Geschäftstag verfügbar. Der Nettoinventarwert wird in der Portfolio-Währung berechnet; darüber hinaus wird ein Nettoinventarwert in anderen Angebotswährungen anhand des Wechselkurses ermittelt, der an dem jeweiligen Geschäftstag gilt. Der Nettoinventarwert wird an jedem Handelstag zum Bewertungszeitpunkt, d. h. um 16.00 Uhr (US Eastern Time) an dem betreffenden Handelstag, berechnet, soweit in dem jeweiligen Abschnitt in Teil I für ein bestimmtes Portfolio nichts Anderes bestimmt ist. Die Anträge von Anlegern werden erst angenommen, nachdem die frei verfügbaren Mittel bei der Verwahrstelle eingegangen sind, es sei denn, ein Anleger hat sich im Einzelfall schriftlich in für die Verwaltungsgesellschaft bzw. die Hauptvertriebsstelle akzeptabler Form verpflichtet, die Zahlung der Anteile in voller Höhe innerhalb einer geschäftsüblichen Frist zu leisten. Eine solche Vereinbarung kann von der Verwaltungsgesellschaft oder der Hauptvertriebsstelle nach eigenem Ermessen zugelassen werden. Jeder Antrag hat die Angebotswährung anzugeben, in der die Zahlung erfolgen wird. Sofern die Verwaltungsgesellschaft Zahlungen in einer anderen Währung als der Angebotswährung zugestimmt hat, wird der Antrag erst nach Umrechnung des erhaltenen Betrags in die Portfolio-Währung und Abstimmung desselben mit dem jeweiligen Antrag angenommen.

Kaufanträge für einen bestimmten Handelstag werden bis zum Ablauf der Annahmefrist (16.00 Uhr US Eastern Time oder eine andere Uhrzeit, wie für das betreffende Portfolio in Teil I dieses Prospekts bestimmt) für diesen Handelstag angenommen. Von der Verwaltungsgesellschaft oder ihren Bevollmächtigten bis zu diesem Zeitpunkt erhaltene und angenommene gültige und vollständig ausgefüllte Anträge werden an diesem Handelstag in der betreffenden Angebotswährung zum Nettoinventarwert je Anteil der jeweiligen Klasse, der zum Bewertungszeitpunkt dieses Handelstages bestimmt worden ist, bearbeitet. Nach dem Ablauf der Annahmefrist (16.00 Uhr US Eastern Time oder eine andere Uhrzeit, wie für das betreffende Portfolio in Teil I dieses Prospekts bestimmt) erhaltene und angenommene Anträge werden am folgenden Geschäftstag zum entsprechenden Nettoinventarwert, der zum Bewertungszeitpunkt dieses Geschäftstages bestimmt worden ist, bearbeitet, wobei in diesem Fall der Handelstag in Bezug auf solche Kauf-, Rücknahme- oder Umtauschanträge der genannte Geschäftstag ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Handelstage, Bewertungszeitpunkte oder die genannten Annahmefristen nach eigenem Ermessen ändern und zusätzliche Handelstage, Bewertungszeitpunkte und Annahmefristen festlegen. Die Verwaltungsgesellschaft wird den Anteilinhabern derartige Änderungen mitteilen. Falls die Verwaltungsgesellschaft die Ermittlung des Nettoinventarwerts wie unter „Aussetzung der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen und der Berechnung des Nettoinventarwerts“ beschrieben, ausgesetzt oder verschoben hat, wird der Nettoinventarwert verwendet, der am nächsten Bewertungszeitpunkt ermittelt wird.

Kaufanträge werden grundsätzlich durch die Hauptvertriebsstelle oder die Händler am Eingangstag an die Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet, vorausgesetzt, der Kaufantrag geht vor Ablauf der Eingangsfrist ein, die von der Geschäftsstelle der Hauptvertriebsstelle oder des Händlers, bei der der Auftrag platziert wird, jeweils festgelegt wird. Der Hauptvertriebsstelle und

dem jeweiligen Händler ist es nicht gestattet, die Kaufanträge zurückzuhalten, um selbst von Kursänderungen zu profitieren.

Anteilklassen

Der Höchstbetrag des etwaigen Ausgabeaufschlages für die angebotenen Anteile wird in Teil I unter „Zusammenfassende Informationen“ angegeben. Die Hauptvertriebsstelle kann den Aufschlag in voller Höhe an Vertragshändler, mit denen sie Vereinbarungen getroffen hat, weitergeben. Sollte in einem Land, in dem die Anteile angeboten werden, aufgrund von örtlichen Gesetzesvorschriften oder der dort üblichen Geschäftspraxis ein niedrigerer Ausgabeaufschlag als der unter „Zusammenfassende Informationen“ für den einzelnen Kaufantrag bezeichnete Aufschlag erforderlich oder zulässig sein, so ist die Hauptvertriebsstelle berechtigt, in dem betreffenden Land Anteile mit einem geringeren Ausgabeaufschlag zu verkaufen oder Händler zum Verkauf von Anteilen mit einem solchen Aufschlag zu ermächtigen. Die Hauptvertriebsstelle bezieht ferner für bestimmte Anteilklassen eine Vertriebsgebühr in Höhe der unter „Zusammenfassende Informationen“ angegebenen Jahressätze des Gesamttagesdurchschnitts des Nettoinventarwerts des Portfolios, der der entsprechenden Anteilklasse zuzurechnen ist. Die Gebühr wird täglich gutgeschrieben und ist monatlich nachträglich zahlbar.

Für bestimmte Anteilklassen (wie die Anteile der Klasse B) wird in der entsprechenden Angebotswährung ein Rücknahmeabschlag berechnet, falls der Anleger die Anteile innerhalb einer bestimmten Anzahl von Jahren nach dem Ausgabetag zurückgibt. Soweit nicht im jeweiligen Abschnitt in Teil I für die einzelnen Portfolios anderweitig angegeben, wird der Abschlag nach dem Betrag in der Währung des Portfolios berechnet, der dem aktuellen Nettoinventarwert oder, falls geringer, dem ursprünglichen Kaufpreis der zur Rücknahme vorgelegten Anteile entspricht, und danach an jedem Bewertungszeitpunkt ggf. in der Angebotswährung zum jeweiligen Umtauschkurs ausgedrückt. Es wird kein Abschlag auf Anteile erhoben, die durch Wiederanlage von Ausschüttungen oder ausgeschütteten Veräußerungsgewinnen erworben worden sind. Bei der Entscheidung darüber, ob ein Rücknahmeabschlag vom Rücknahmeerlös abzuziehen ist, wird die Berechnung nach der Methode vorgenommen, welche zur Anwendung des niedrigsten Satzes führt, wobei zu berücksichtigen ist, dass ein Auftrag eines Anlegers zur Rücknahme dieser Anteilklasse als für die Anteile des betreffenden Anlegers mit der längsten Haltedauer erteilt gilt.

Die als Rücknahmeabschlag vereinnahmten Beträge werden an die Hauptvertriebsstelle abgeführt, die sie ganz oder teilweise zur Begleichung ihrer Aufwendungen für Dienstleistungen verwendet, die sie dem Fonds in Verbindung mit abschlagspflichtigen Anteilen und in Verbindung mit der Betreuung der Anteilinhaber durch die für den Verkauf und die Vermarktung zuständigen Mitarbeiter der Hauptvertriebsstelle erbracht hat. Mit den Gesamteinnahmen aus Rücknahmeabschlag und Vertriebsgebühr soll der Vertrieb dieser Anteile durch die Hauptvertriebsstelle und die Händler finanziert werden, ohne dass beim Erwerb der Anteile ein Ausgabeaufschlag entrichtet werden muss. Die Verwaltungsgesellschaft und die Hauptvertriebsstelle behalten sich das Recht vor, die in bestimmten Hoheitsgebieten berechneten Rücknahmeabschläge zu ändern. Anteile, für die ein Rücknahmeabschlag erhoben wird, können nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft und Hauptvertriebsstelle in Sammelkonten gehalten werden.

Alle Anteile einer bestimmten Klasse sind bei ihrer Ausgabe hinsichtlich Rücknahme und Ausschüttungen mit gleichen Rechten

ausgestattet. Da auf die verschiedenen Klassen von Anteilen nicht die gleichen Gebühren erhoben werden, können die Nettoinventarwerte je Anteil bei den verschiedenen Klassen einzelner Portfolios voneinander abweichen.

Der Fonds bietet (derzeit und künftig) für jedes Portfolio verschiedene Anteilklassen mit unterschiedlichen Gebührenstrukturen und Zeichnungsbedingungen an, um den Anforderungen bestimmter Anleger gerecht zu werden oder sich den Marktgepflogenheiten oder Vorschriften bestimmter Hoheitsgebiete anzupassen. Der Fonds behält sich das Recht vor, in einzelnen Hoheitsgebieten Anlegern nur eine oder mehrere Klassen von Anteilen zum Erwerb anzubieten. Der Fonds oder die Hauptvertriebsstelle sind auch berechtigt, für bestimmte Kategorien von Anlegern oder Transaktionen Normen festzusetzen, wonach nur der Ankauf einer bestimmten Klasse von Anteilen zugelassen oder die Vornahme von Anlagen auf diese beschränkt wird. Interessierte Anleger sollten mit ihrem Finanzberater besprechen, welche Anteilklassen in ihrem Hoheitsgebiet verfügbar sind und ihren Anlagebedürfnissen am besten gerecht werden.

Die Anteilinhaber werden darauf hingewiesen, dass der Fonds berechtigt ist, zusätzlich zu den in diesem Prospekt beschriebenen Anteilklassen neue Anteilklassen aufzulegen und zu vertreiben, sofern die gleiche Kategorie von Anteilen bereits in dem betreffenden Portfolio existiert. Diese neu geschaffenen Anteilklassen werden bei der nächsten Aktualisierung des Prospekts berücksichtigt.

Eine vollständige Liste aller verfügbaren Anteilklassen ist unter www.alliancebernstein.com oder am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Zusätzliche Informationen zu den Anteilklassen:

ANTEILE DER KLASSE A

Anteile der Klasse A werden ausgewählten Händlern bzw. von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Vertriebsstellen angeboten, die Anteile für ihre Kunden kaufen.

Ein Teil der für die Anteile der Klasse A erhobenen Gebühr kann an Händler, Vertriebsstellen und/oder Plattformen für bestimmte Bestandspflege- und/oder Verwaltungsgebühren (soweit gesetzlich zulässig) gezahlt werden.

Anteile der Klasse A stehen für den Vertrieb in der EU zur Verfügung, außer für den Vertrieb an (i) MiFID-Vertriebsstellen, die unabhängige Beratungsdienste (z. B. unabhängige Finanzberater) oder Portfoliomanagementdienste (z. B. Anlageverwalter mit Ermessensspielraum) erbringen, oder (ii)

Kunden, in deren Auftrag eine dieser oben genannten MiFID-Vertriebsstellen handelt.¹

ANTEILE DER KLASSE C

Anteile der Klasse C werden ausgewählten Händlern bzw. von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Vertriebsstellen angeboten, die Anteile für ihre Kunden kaufen.

Ein Teil der für die Anteile der Klasse C erhobenen Gebühr kann an Händler, Vertriebsstellen und/oder Plattformen für bestimmte Bestandspflege- und/oder Verwaltungsgebühren (soweit gesetzlich zulässig) gezahlt werden.

Anteile der Klasse C stehen für den Vertrieb in der EU zur Verfügung, außer für den Vertrieb an (i) Rechtsträger, die unabhängige Beratungsdienste (z. B. unabhängige Finanzberater) oder Portfoliomanagementdienste (z. B. Anlageverwalter mit Ermessensspielraum) erbringen, oder (ii) Kunden, in deren Auftrag eine dieser oben genannten MiFID-Vertriebsstellen handelt².

ANTEILE DER KLASSE F

Anteile der Klasse F werden institutionellen Anlegern angeboten.

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der EU wird kein Teil der für Anteile der Klasse F erhobenen Gebühren an Dritte wie beispielsweise Händler oder Vertriebsstellen gezahlt, mit Ausnahme von Bestandspflege- und/oder Verwaltungsgebühren (sofern gesetzlich zulässig), einschließlich Zahlungen an Plattformen. Demzufolge stehen Anteile der Klasse F in der EU Rechtsträgern, die unabhängige Portfoliomanagementdienste (z. B. Anlageverwalter mit Ermessensspielraum) erbringen, oder für Kunden, in deren Auftrag einer dieser oben genannten Rechtsträger handelt, zur Verfügung.

Für Anteile der Klasse F wird kein Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag (CDSC) erhoben.

ANTEILE DER KLASSE E

Anteile der Klasse E werden ausgewählten Händlern bzw. von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Vertriebsstellen angeboten, die Anteile für ihre Kunden kaufen.

Ein Teil der für die Anteile der Klasse E erhobenen Gebühr kann an Händler, Vertriebsstellen und/oder Plattformen für bestimmte Unterhaltungs- und/oder Verwaltungsgebühren (soweit gesetzlich zulässig) gezahlt werden.

Für Anteile der Klasse E wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

¹ Unbeschadet des Vorstehenden steht eine solche Anteilklasse für den Vertrieb an Rechtsträger, die unabhängige Beratungs- oder Portfoliomanagementdienste anbieten, in der EU in dem Fall zur Verfügung, dass der betreffende Rechtsträger der Verwaltungsgesellschaft eine schriftliche Versicherung vorgelegt hat, dass alle von diesem Rechtsträger in Bezug auf solche Anteilklassen erhaltenen Beträge vollständig dem/den Kunden des betreffenden Rechtsträgers gutgeschrieben werden und dass kein/e Betrag/Beträge davon von dem betreffenden Rechtsträger einbehalten werden; dies gilt jeweils nach Maßgabe des anwendbaren Rechts.

² Unbeschadet des Vorstehenden steht eine solche Anteilklasse für den Vertrieb an Rechtsträger, die unabhängige Beratungs- oder Portfoliomanagementdienste anbieten, in der EU in dem Fall zur Verfügung, dass der betreffende Rechtsträger der Verwaltungsgesellschaft eine schriftliche Versicherung vorgelegt hat, dass alle von diesem Rechtsträger in Bezug auf solche Anteilklassen erhaltenen Beträge vollständig dem/den Kunden des betreffenden Rechtsträgers gutgeschrieben werden und dass kein/e Betrag/Beträge davon von dem betreffenden Rechtsträger einbehalten werden; dies gilt jeweils nach Maßgabe des anwendbaren Rechts.

Anteile der Klasse E stehen für den Vertrieb in der EU nicht zur Verfügung.

ANTEILE DER KLASSE I

Anteile der Klasse I werden folgenden Anlegern angeboten: (i) Privatanlegern und institutionellen Anlegern, die Anteile über Händler oder Vertriebsstellen kaufen, die separate Gebührenvereinbarungen mit diesen Anlegern abgeschlossen haben, (ii) Produktvehikeln, die Anteile unmittelbar oder im Namen eines Endanlegers erwerben und von diesem Anleger eine Gebühr auf Produktebene verlangen, und (iii) anderen Anlegern im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, wenn ein solches Angebot bzw. ein solcher Verkauf außerhalb der EU erfolgt.

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der EU wird kein Teil der in Bezug auf Anteile der Klasse I von der Verwaltungsgesellschaft erhobenen Gebühren an Händler und/oder Vertriebsstellen gezahlt, mit Ausnahme von Bestandspflege- und/oder Verwaltungsgebühren (sofern gesetzlich zulässig), einschließlich Zahlungen an Plattformen. Demzufolge stehen Anteile der Klasse I innerhalb der EU zur Verfügung für den Kauf durch (oder im Auftrag von) Kunden von (i) Händlern und/oder Vertriebsstellen, die unabhängige Beratungsdienste (z. B. unabhängige Finanzberater) oder Portfoliomanagementdienste (z. B. Anlageverwalter mit Ermessensspielraum) erbringen, und von (ii) Händlern und/oder Vertriebsstellen, die Anteile der Klasse I im Auftrag ihrer Kunden kaufen, sofern es diesen Händlern und/oder Vertriebsstellen gemäß einer Vereinbarung mit ihren Kunden oder aufgrund geltender gesetzlicher Bestimmungen verboten ist, Zahlungen von Dritten einzubehalten.

ANTEILE DER KLASSE L

Anteile der Klasse L werden ausgewählten Händlern bzw. von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Vertriebsstellen angeboten, die Anteile für ihre Kunden kaufen.

Ein Teil der für die Anteile der Klasse L erhobenen Gebühr kann an Händler, Vertriebsstellen und/oder Plattformen für bestimmte Unterhaltungs- und/oder Verwaltungsgebühren (soweit gesetzlich zulässig) gezahlt werden.

Anteile der Klasse L stehen für den Vertrieb in der EU zur Verfügung, außer für den Vertrieb an (i) MiFID-Vertriebsstellen, die unabhängige Beratungsdienste (z. B. unabhängige Finanzberater) oder Portfoliomanagementdienste (z. B. Anlageverwalter mit Ermessensspielraum) erbringen, oder (ii) Kunden, in deren Auftrag eine dieser oben genannten MiFID-Vertriebsstellen handelt.²

ANTEILE DER KLASSE N

Anteile der Klasse N werden ausgewählten Händlern bzw. von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Vertriebsstellen angeboten, die Anteile für ihre Kunden kaufen.

Ein Teil der für die Anteile der Klasse N erhobenen Gebühr kann an Händler, Vertriebsstellen und/oder Plattformen für bestimmte Bestandspflege- und/oder Verwaltungsgebühren (soweit gesetzlich zulässig) gezahlt werden.

Anteile der Klasse N stehen für den Vertrieb in der EU zur Verfügung, außer für den Vertrieb an (i) Rechtsträger, die unabhängige Beratungsdienste (z. B. unabhängige Finanzberater) oder Portfoliomanagementdienste (z. B. Anlageverwalter mit Ermessensspielraum) erbringen, oder (ii) Kunden, in deren Auftrag einer dieser oben genannten Rechtsträger handelt².

ANTEILE DER KLASSE S

Anteile der Klasse S werden institutionellen Anlegern angeboten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der EU wird kein Teil der für Anteile der Klasse S erhobenen Gebühren an Dritte wie beispielsweise Händler oder Vertriebsstellen gezahlt, mit Ausnahme von Bestandspflege- und/oder Verwaltungsgebühren (sofern gesetzlich zulässig), einschließlich Zahlungen an Plattformen. Demzufolge stehen Anteile der Klasse S in der EU Rechtsträgern, die unabhängige Portfoliomanagementdienste (z. B. Anlageverwalter mit Ermessensspielraum) erbringen, oder für Kunden, in deren Auftrag einer dieser oben genannten Rechtsträger handelt, zur Verfügung.

ANTEILE DER KLASSE S1

Anteile der Klasse S1 werden institutionellen Anlegern angeboten.

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der EU wird kein Teil der für Anteile der Klasse S1 erhobenen Gebühren an Dritte wie beispielsweise Händler oder Vertriebsstellen gezahlt, mit Ausnahme von Bestandspflege- und/oder Verwaltungsgebühren (sofern gesetzlich zulässig), einschließlich Zahlungen an Plattformen. Demzufolge stehen Anteile der Klasse S1 in der EU Rechtsträgern, die unabhängige Portfoliomanagementdienste (z. B. Anlageverwalter mit Ermessensspielraum) erbringen, oder für Kunden, in deren Auftrag einer dieser oben genannten Rechtsträger handelt, zur Verfügung.

ANTEILE DER KLASSE W

Anteile der Klasse W sind erhältlich über (i) Vertriebsstellen, (a) die eigenständige Gebührenvereinbarungen mit ihren Anlegern geschlossen haben und (b) deren Anleger zusammengenommen Anteile im Wert von mehr als USD 500 Mio. am Portfolio halten, und (ii) über andere Händler oder Vertriebsstellen nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der EU wird kein Teil der für Anteile der Klasse W erhobenen Gebühren an Dritte wie beispielsweise Händler oder Vertriebsstellen gezahlt, mit Ausnahme von Bestandspflege- und/oder Verwaltungsgebühren (sofern gesetzlich zulässig), einschließlich Zahlungen an Plattformen. Demzufolge stehen Anteile der Klasse W in der EU Rechtsträgern, die unabhängige Portfoliomanagementdienste (z. B. Anlageverwalter mit Ermessensspielraum) erbringen, oder für Kunden, in deren Auftrag einer dieser oben genannten Rechtsträger handelt, zur Verfügung.

ANTEILE DER KLASSE Z

Anteile der Klasse Z sind für Anlagen vorbehalten, die durch AB-

Fonds getätigt werden.

Anteilklassen mit Währungsabsicherung (Hedged-Anteilklassen). Eine oder mehrere Anteilklassen des Portfolios, die in einer bestimmten Währung angeboten werden (jeweils eine „Angebotswährung“) können in Bezug auf diese Angebotswährung abgesichert werden. Eine solche Anteilklasse wird als „Hedged-Anteilklasse“ bezeichnet. Zweck einer Hedged-Anteilklasse ist es, dem Anleger einen stärker mit der Basiswährung des Portfolios korrelierenden Ertrag zu bieten, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Portfolios (z. B. US-Dollar) und der jeweiligen Angebotswährung unter Berücksichtigung praktischer Aspekte wie z. B. Transaktionskosten verringert werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch unter Umständen nicht möglich.

Zwar können sich die jeweils eingesetzten Absicherungsstrategien für die Portfolios, die Hedged-Anteilklassen anbieten, voneinander unterscheiden, die Umrechnung der Summe der Nettozeichnungsbeträge einer bestimmten Hedged-Anteilklasse erfolgt jedoch grundsätzlich zum maßgeblichen Devisenkassakurs. Gleichzeitig schließt der Anlageverwalter einen Devisenterminkontrakt in gleicher Höhe ab. Anschließend wird das Sicherungsgeschäft („Hedge“) überwacht und jeweils unter Berücksichtigung der sich aus den Anlegertransaktionen ergebenden Nettozeichnungen/-rücknahmen und des Nettoinventarwerts der betreffenden Hedged-Anteilklasse angepasst. Die Effektivität eines Sicherungsgeschäftes hängt unter anderem davon ab, inwiefern es dem Anlageverwalter gelingt, einen Devisenterminkontrakt abzuschließen, mit dem eine Gegenposition aufgebaut werden kann, die dem aktuellsten Wert der der Hedged-Anteilklasse zurechenbaren Vermögenswerte des Portfolios entspricht. Während der Laufzeit jedes Devisenterminkontrakts werden alle Gewinne oder Verluste in Bezug auf die Terminposition dem täglichen Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklasse zugerechnet und bei der Abwicklung des betreffenden Devisenterminkontrakts realisiert. Anschließend wird bezüglich dieser Terminpositionen ein neuer Devisenterminkontrakt abgeschlossen, wodurch das Sicherungsgeschäft fortgesetzt wird (rollierende Absicherung).

Es wird eine enge Korrelation zwischen den Erträgen der Hedged-Anteilklassen, die auf eine Angebotswährung lauten, und den Erträgen der Anteilklassen, die auf die Basiswährung des Portfolios lauten, angestrebt. Eine hundertprozentige Korrelation dieser Erträge kann jedoch aufgrund verschiedener Faktoren nicht erzielt werden. Zu diesen Faktoren gehören u. a. kurzfristige Zinsunterschiede, die Tatsache, dass nicht realisierte Gewinne/Verluste aus Devisenterminpositionen erst bei Realisierung der Gewinne/Verluste investiert werden, der vorgegebene Hedging-Quotient (*hedge ratio*) und die vom Anlageverwalter gewählte Abweichung (die Abweichung dient der Vermeidung höherer Transaktionskosten im Zusammenhang mit der Durchführung einer großen Anzahl kleinerer Hedge-Anpassungen, führt jedoch auch zu geringfügigen Über-/Untersicherungen), die Zeitspanne zwischen dem Zeitpunkt der Hedge-Anpassungen an den Marktwert und dem Bewertungszeitpunkt des Portfolios, und die dem Hedging zuzurechnenden Transaktionskosten.

Diese Absicherungstransaktionen für die Hedged-Anteilklassen werden kontinuierlich durchgeführt, sowohl bei sinkendem als auch bei steigendem Wert der Angebotswährung der Hedged-Anteilklasse im Verhältnis zum Wert anderer Währungen. Dadurch bietet der Einsatz von Hedging-Strategien Anlegern der betreffenden Hedged-Anteilklasse tendenziell einen Schutz, wenn der Wert der Angebotswährung der Hedged-Anteilklasse im Verhältnis zum Wert der Basiswährung des Portfolios steigt. Andererseits wird dies die Anleger tendenziell jedoch auch daran hindern, von einem etwaig steigenden Wert der Angebotswährung der Hedged-Anteilklasse gegenüber der Basiswährung des Portfolio zu profitieren.

Hedged-Anteilklassen haben keinen Einfluss auf die Anlageverwaltung der dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte, da nur der Nettoinventarwert der Hedged-Anteilklassen und nicht die dem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerte gegenüber der Angebotswährung abgesichert werden.

Im Unterschied zu den den Hedged-Anteilklassen zugrunde liegenden Motiven, können einzelne Portfolios im Rahmen ihrer Anlagestrategie Währungsrisiken aus bestimmten oder sämtlichen dem jeweiligen Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerten gegenüber der Basiswährung dieses Portfolios ganz oder teilweise absichern, sofern dies in der Beschreibung der Anlagestrategie des betreffenden Portfolios in Teil I dieses Prospekts vorgesehen ist. Diese Art von Hedging (d. h. die Absicherung des Währungsrisikos der Anlagen eines Portfolios gegenüber der Basiswährung des Portfolios) erfolgt unabhängig von den in diesem Kapitel beschriebenen Hedging-Transaktionen, die sich ausschließlich auf Hedged-Anteilklassen beziehen, und steht damit in keinerlei Zusammenhang.

Soweit ein bestimmtes Portfolio Hedged-Anteilklassen anbietet und gleichzeitig das mit bestimmten oder sämtlichen diesem Portfolio zugrunde liegenden Vermögenswerten verbundene Währungsrisiko gegenüber der Basiswährung des Portfolios ganz oder teilweise absichert, könnten in diesem Zusammenhang Kosten bzw. gewisse Ineffizienzen entstehen.

Schließlich sollten sich die Anteilhaber bewusst sein, dass die Höhe des Leverage bei Hedged-Anteilklassen automatisch höher ist als das für das jeweilige Portfolio angegebene erwartete Leverage. De facto bleiben für die erwartete Leverage-Höhe die für die Hedged-Anteilklassen eingegangenen Absicherungsgeschäfte unberücksichtigt.

Die Anteilhaber werden darauf hingewiesen, dass der Fonds berechtigt ist, zusätzlich zu den in diesem Prospekt beschriebenen von Zeit zu Zeit neue Hedged-Anteilklassen aufzulegen und zu vertreiben. Diese neu aufgelegten Hedged-Anteilklassen werden bei der nächsten Aktualisierung des Prospekts berücksichtigt.

Gegenüber dem brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen (BRL-Hedged-Anteilklassen). Anteile der Klasse BRL H sind Anlegern mit Sitz/Wohnsitz in Brasilien vorbehalten und werden aufgrund der Devisenkontrollen in Brasilien ein anderes Hedging-Modell als andere Hedged-Anteilklassen einsetzen. Da es sich bei dem BRL um eine Beschränkungen unterliegende Währung handelt, können die Anteile der Klasse BRL H nicht auf BRL lauten, sondern werden in der Basiswährung des betreffenden Portfolios ausgegeben. Die BRL-Währungsabsicherung erfolgt durch Umrechnung des Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse BRL H in BRL unter

Verwendung von Finanzderivaten (z. B. Devisenterminkontrakte, bei denen immer ein Barausgleich und keine Lieferung durchgeführt wird, sog. Non-Deliverable Forwards). Es wird erwartet, dass der Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H entsprechend den Wechselkursschwankungen zwischen dem BRL und der Basiswährung des betreffenden Portfolios fluktuieren wird; daher kann die Wertentwicklung von der anderer Anteilklassen desselben Portfolios abweichen, möglicherweise sogar in erheblichem Maße. Alle Gewinne oder Verluste sowie alle Kosten und Aufwendungen, die sich aus diesen Transaktionen ergeben, werden ausschließlich im Nettoinventarwert der Anteile der Klasse BRL H berücksichtigt.

Eine vollständige Liste aller verfügbaren Anteilklassen ist unter www.alliancebernstein.com oder am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilklassen mit teilweiser Durationsabsicherung (Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen)

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einige Fixed-Income-Portfolios Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen anbieten. Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen sollen Anlegern einen Ertrag bieten, der weniger sensibel auf Zinsschwankungen reagiert, indem die Duration des gesamten Portfolios für Anteilhaber von Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen teilweise abgesichert wird. Änderungen der Zinssätze haben Auswirkungen auf den Gesamtertrag dieser Fixed-Income-Portfolios.

Die teilweise Durationsabsicherung zielt darauf ab, das Zinsänderungsrisiko des Gesamtportfolios für die Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen zu verringern, wobei eine vollständige Eliminierung jedoch nicht möglich ist. Die Steuerung des Zinsänderungsrisikos für die Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen hat keinerlei Auswirkungen auf die Anlageverwaltung der zugrunde liegenden Vermögenswerte des Portfolios, da die zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos eingesetzten Transaktionen in Finanzderivaten auf den Nettoinventarwert der Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen bezogen sein werden. Anteilhabern sollte klar sein, dass auch die Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen weiterhin in erheblichem Maße auf Änderungen der Zinssätze reagieren können, mit den entsprechenden Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der jeweiligen Partial-Duration-Hedged-Anteilklasse.

Die Umsetzung der Partial-Duration-Hedging-Strategie erfolgt über den Einsatz von Finanzderivaten wie Zins-Futures. Die aus diesen Absicherungstätigkeiten entstehenden Aufwendungen werden anteilig von allen Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen innerhalb eines Portfolios getragen.

Schließlich sollten sich die Anteilhaber bewusst sein, dass die Höhe des Leverage bei Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen automatisch höher ist als das für das jeweilige Portfolio angegebene erwartete Leverage. De facto bleiben für die erwartete Leverage-Höhe die für die Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen eingegangenen Absicherungsgeschäfte unberücksichtigt.

Ausgabe und Abwicklung

Die Zahlung für gezeichnete Anteile muss bei Antragstellung durch den Anleger erfolgen, da der Antrag erst angenommen wird, wenn der Eingang der Zahlung für die zu kaufenden Anteile festgestellt ist. Falls die Zeichnung oder der Kauf von Anteilen durch oder über einen ermächtigten Vertriebshändler oder die Hauptvertriebsstelle erfolgt, sind die Zahlungen innerhalb von drei Geschäftstagen nach dem betreffenden Handelstag (sofern in Teil I in den Einzelheiten zu den Portfolios für ein bestimmtes Portfolio

nichts Abweichendes angegeben ist) und gemäß der von diesem Händler aufgestellten und von der Hauptvertriebsstelle und dem Fonds genehmigten Verfahren zu erbringen. In verschiedenen Hoheitsgebieten, in denen die Anteile verkauft werden, können unterschiedliche Zahlungsfristen gelten. Zahlungen für Anteile, die direkt vom Fonds bezogen werden, sind an das im Antragsformular angegebene Konto des Fonds zu überweisen. Nach Eingang der Zahlung beim Fonds gibt die Verwaltungsgesellschaft ganze Anteile und Bruchteilsanteile sowie (auf Antrag) Anteilzertifikate aus. Dem Anleger werden die diesbezüglichen Bestätigungen zugeschickt. Die Zahlung für die Anteile und den etwaigen Ausgabeaufschlag hat in einer Angebotswährung zu erfolgen.

Kaufbestätigungen und Anteilzertifikate

An dem Geschäftstag nach Ausgabe der Anteile wird dem Anleger eine Kaufbestätigung zugeschickt, in der alle Einzelheiten der Transaktion angegeben sind. Alle Anteile werden als Namensanteile ausgegeben und die Eintragung im Anteilregister des Fonds, das von der Transferstelle für das entsprechende Portfolio unterhalten wird, gilt als Eigentumsnachweis. Die Verwaltungsgesellschaft behandelt den eingetragenen Anteilhaber als uneingeschränkten wirtschaftlichen Eigentümer. Wird beim Kaufantrag nicht ausdrücklich die Ausstellung von Anteilzertifikaten beantragt, werden die Anteile ohne Anteilzertifikat ausgegeben. Die Form ohne Zertifikate ermöglicht es dem Fonds, Rücknahmeanweisungen ohne unnötige Verzögerung durchzuführen; der Fonds empfiehlt den Anlegern daher, ihre Anteile ohne Anteilzertifikat zu halten. Beantragt ein Anleger die Ausgabe von Anteilzertifikaten, werden diese an ihn oder (auf sein Risiko) an einen von ihm benannten Bevollmächtigten übersandt, und zwar in der Regel innerhalb von 28 Tagen nach Beendigung des Registriervorgangs bzw. nach der erfolgten Übertragung.

AB-Fonds-Konto und Kontonummer

Nach Annahme des Antragsformulars eines Erstanlegers eines AB-Fonds richtet die Transferstelle in ihrem Datenverarbeitungssystem für die Anteilhaber ein Konto ein, in dem die Anteile des Anlegers an einem AB-Fonds erfasst werden. Dieses Konto spiegelt den Anteilbestand des Anlegers an dem jeweiligen AB-Fonds wider. Ein AB-Fonds-Konto lautet auf die Angebotswährung der ersten Zeichnung des Anlegers in einen AB-Fonds. Ein AB-Fonds-Konto kann nur in einer Währung denominated sein und zeichnet somit nur Bestände von Anteilen auf, die auf dieselbe Währung lauten. Für Anleger, die Anteile in verschiedenen Angebotswährungen halten möchten, werden daher mehrere AB-Fonds-Konten eingerichtet und diese Anleger erhalten für jedes Konto einen getrennten Auszug. Anlegern wird für jedes eingerichtete AB-Fonds-Konto eine Nummer zugewiesen und diese Nummer, zusammen mit den Angaben zum jeweiligen Anleger, stellt einen Identitätsnachweis dar. Der Anleger sollte diese Kontonummer bei allen seinen Transaktionen in Bezug auf Anteile angeben, die in diesen AB-Fonds-Konten gehalten werden. Jegliche Änderung in den Angaben zur Person des Anlegers, Verlust der Nummer für ein AB-Fonds-Konto oder der Anteilzertifikate ist der Transferstelle umgehend schriftlich mitzuteilen. Der Fonds behält sich das Recht vor, eine Freistellung oder Verifizierung, die von einer Bank, einem Aktionär oder einer sonstigen Partei, die ihm geeignet erscheint, gegengezeichnet ist, zu verlangen, ehe er entsprechende Anweisungen entgegennimmt.

Zeichnung gegen Sacheinlage

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem Ermessen Wertpapiere als Zahlung für Anteile annehmen, sofern diese Wertpapiere mit der Anlagepolitik des Anlageverwalters im Einklang sind und nicht zu einer Verletzung der Anlageziele und der Anlagepolitik des betreffenden Portfolios oder der Anlagebeschränkungen des Fonds führen. In einem solchen Fall ist

ein Prüfbericht eines Wirtschaftsprüfers einzuholen, um den Wert der Sacheinlage zu ermitteln. Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Erstellung dieses Berichts entstehen, sowie sonstige Aufwendungen in Verbindung mit einer Zeichnung gegen Sacheinlage sind von dem Zeichner, der sich für diese Zahlungsweise entschieden hat, zu tragen, oder vom Fonds, wenn der quantitativ bestimmbare Nutzen für den Fonds die Kosten für diesen Prüfbericht übersteigt.

Rücknahme von Anteilen

Die Anteilinhaber können ihre Anteile an jedem Geschäftstag über die Hauptvertriebsstelle oder einen beauftragten Händler oder im Wege eines unwiderruflichen Rücknahmeantrags per Telefax oder Post an die Verwaltungsgesellschaft oder ihren Beauftragten einlösen. Im Rücknahmeantrag sind der Name des Fonds und des Portfolios, die Anteilklasse, die Anzahl der zurückzunehmenden Anteile oder der Gesamtwert der zurückzunehmenden Anteile (in der Angebotswährung, die der Anteilinhaber für den Kauf der Anteile gewählt hat), zusammen mit dem im Anteilregister des Fonds eingetragenen Namen des Anteilinhabers und der Nummer des AB-Fonds-Kontos (für diese Angebotswährung) eindeutig anzuzeigen. Die Zahlung des Rücknahmeerlöses erfolgt in der Angebotswährung, auf die das AB-Fonds-Konto des Anteilinhabers lautet.

Wenn ein AB-Fonds-Konto eines Anteilinhabers durch einen Rücknahmeantrag auf unter \$ 1.000 (oder auf einen entsprechenden Betrag in einer anderen Angebotswährung, je nach der Währung, auf die das AB-Fonds-Konto des Anteilinhabers lautet) sinkt, kann dieser Rücknahmeantrag als Antrag auf Rücknahme des gesamten Bestandes des AB-Fonds-Kontos des Anteilinhabers behandelt werden.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Nettoinventarwert je Anteil in der entsprechenden Angebotswährung der betreffenden Anteilklasse, der für den jeweiligen Handelstag zum Bewertungszeitpunkt ermittelt wird, d. h. um 16.00 Uhr US Eastern Time an dem entsprechenden Handelstag, soweit in dem jeweiligen Abschnitt in Teil I für ein bestimmtes Portfolio nichts Anderes bestimmt ist. Rücknahmeanträge für einen bestimmten Handelstag werden bis zum Ablauf der Annahmefrist (16.00 Uhr US Eastern Time oder eine andere Uhrzeit, wie für das betreffende Portfolio in Teil I dieses Prospekts bestimmt) für diesen Handelstag angenommen. Gültige und vollständige Rücknahmeanträge, die innerhalb dieses Zeitrahmens eingehen, werden in der Regel an diesem Handelstag wie vorstehend angegeben zum Rücknahmepreis bearbeitet. Rücknahmeanträge, die nach Ablauf der Annahmefrist (16.00 Uhr US Eastern Time oder eine andere Uhrzeit, wie für das betreffende Portfolio in Teil I dieses Prospekts bestimmt) eingehen, werden am nächsten Geschäftstag zu dem zum Bewertungszeitpunkt an diesem Geschäftstag bestimmten Nettoinventarwert bearbeitet. In diesem Fall gilt dieser Geschäftstag als der Handelstag für den Rücknahmeantrag. Der Rücknahmepreis der Anteile kann abhängig vom Nettoinventarwert, der für einen bestimmten Handelstag ermittelt wird, höher oder niedriger sein als der Preis, der bei der Zeichnung für diese Anteile entrichtet wurde.

Sofern für bestimmte Portfolios im betreffenden Abschnitt in Teil I nicht anders geregelt, wird der Rücknahmeerlös (d. h. der Rücknahmepreis abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlags) von der Verwahrstelle oder ihren Beauftragten normalerweise spätestens drei Geschäftstage nach dem betreffenden Handelstag auf das Konto des betreffenden eingetragenen Anteilinhabers in der jeweiligen Angebotswährung gezahlt, sofern (i) ein Rücknahmeantrag in adäquater Form bei der Verwaltungsgesellschaft oder ihrem Beauftragten eingegangen ist und (ii) die Zertifikate (falls ausgestellt) für die zurückzunehmenden Anteile bei der Verwaltungsgesellschaft oder ihrem Beauftragten vor dem Bewertungszeitpunkt dieses Handelstags eingegangen sind. Sofern in Ausnahmefällen die Liquidität des Fonds nicht ausreicht, um die Zahlungen oder die

Rücknahmen innerhalb dieser Frist durchzuführen, erfolgen die Zahlungen unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen so bald wie nach vernünftigen Maßstäben möglich danach, jedoch ohne Zinsen. Zahlungen können nur an den eingetragenen Eigentümer der Anteile geleistet werden; Zahlungen an Dritte sind nicht möglich. Zahlungen erfolgen per telegrafischer Überweisung. Es wird darauf hingewiesen, dass sich die Zahlung von Rücknahmeerlösen verzögern kann, wenn die Anteilinhaber oder ihre Finanzberater der Verwaltungsgesellschaft oder ihren Beauftragten nicht die gesamten erforderlichen Unterlagen im Original auf dem Postweg haben zukommen lassen. Das Original des vom Anleger ausgefüllten Antragsformulars hat die Überweisungsanweisungen zu enthalten. Ist dies nicht der Fall, verlangen die Verwaltungsgesellschaft oder ihre Beauftragten, dass die Überweisungsanweisungen bei der Verwaltungsgesellschaft oder ihren Beauftragten auf dem Postweg oder per Telefax eingehen (und von diesen bestätigt werden), bevor die Überweisung der Rücknahmeerlöse veranlasst wird.

Die Verwaltungsgesellschaft bemüht sich sicherzustellen, dass an jedem Handelstag in jedem Portfolio genügend Liquidität vorhanden ist, so dass die Anteile normalerweise unverzüglich an dem Tag eingelöst werden können, an dem die Anteilinhaber die Rücknahme beantragen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme von Anteilen jedoch einschränken, wenn bei dem Fonds an einem Handelstag Rücknahmeanträge für mehr als 10 % der an diesem Tag umlaufenden Anteile am betreffenden Portfolio oder an der betreffenden Klasse (oder ein niedrigerer Prozentsatz, wenn dies in Teil I in der Beschreibung für das betreffende Portfolio angezeigt ist) eingehen. In diesem Fall erfolgt eine anteilige Rücknahme der Anteile am Portfolio bzw. an der Klasse. Jeder Teil eines Rücknahmeantrags, der aufgrund der Ausübung dieser Befugnis seitens oder namens der Verwaltungsgesellschaft nicht ausgeführt wird, wird so behandelt, als ob der Antrag zum nächsten und zu den nachfolgenden Handelstagen eingereicht worden wäre (bezüglich welcher die Verwaltungsgesellschaft die gleiche Befugnis hat) und zwar so lange, bis der ursprüngliche Antrag vollumfänglich erfüllt wurde. Jede derartige Beschränkung wird den Anteilinhabern, die eine Rücknahme beantragt haben, mitgeteilt. Außerdem kann die Verwaltungsgesellschaft unter bestimmten Voraussetzungen das Recht der Anteilinhaber auf Rückgabe von Anteilen aussetzen. Siehe „Zusätzliche Informationen – Aussetzung der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen und der Berechnung des Nettoinventarwerts“.

Übertragung

Soweit nachstehend und unter „Zusätzliche Informationen – Eigentumsbeschränkungen“ nichts Anderes ausgeführt ist, sind die börsennotierten Anteile frei übertragbar. Die Übertragung von Anteilen an US-Personen bedarf der Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft.

Rücknahme gegen Sachwerte

Auf Antrag eines Anteilinhabers können Rücknahmen nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft gegen Sachwerte erfolgen. Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Rücknahme gegen Sachwerte (hauptsächlich Kosten für die Erstellung des Prüfberichts des Wirtschaftsprüfers) sind von dem Anteilinhaber, der sich für diese Art der Rücknahme entschieden hat, zu tragen oder von dem Fonds, wenn der quantitativ bestimmbare Nutzen für den Fonds die Kosten für diesen Prüfbericht übersteigt. Soweit

nach vernünftigen Maßstäben durchführbar, werden Rücknahmen gegen Sachwerte anteilig im Verhältnis zum Gesamtwert aller

Anlagen des Fonds durchgeführt (unter Beachtung bzw. Wahrung der Interessen des Fonds).

Umtausch oder Austausch von Anteilen

Umtausch in Anteile anderer Portfolios innerhalb des Fonds und bestimmter anderer AB-Fonds

Anteilinhaber können Anteile in Anteile derselben Klasse eines anderen Portfolios des Fonds oder in Anteile derselben Klasse eines anderen AB-Fonds umtauschen. Jeder Umtausch unterliegt den Mindestanforderungen und allen weiteren einschlägigen Bedingungen, die in dem Prospekt für die Anteile des Portfolios des Fonds oder des anderen AB-Fonds, dessen Anteile nach dem Umtausch erworben werden, aufgeführt sind. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, nach eigenem Ermessen auf die geltenden Mindestzeichnungsbeträge zu verzichten.

Die jeweils maßgebliche Annahmefrist für einen Umtausch ist die Annahmefrist der beiden am Umtausch beteiligten AB-Fonds oder Anteilklassen, die früher abläuft. Wird diese frühere Annahmefrist nicht eingehalten, wird der Umtauschantrag erst am nächsten gemeinsamen Geschäftstag beider beteiligter AB-Fonds zur Berücksichtigung angenommen. Nachdem die Verwaltungsgesellschaft oder ihre Beauftragten einen gültigen und vollständigen Umtauschantrag in Empfang genommen haben, erfolgt der Umtausch in jedem Fall zum Nettoinventarwert, der gemäß den nachstehend unter „Zusätzliche Informationen – Berechnung des Nettoinventarwertes der Anteile“ aufgeführten Bedingungen als nächstes ermittelt wird. Ein Umtausch in andere AB-Fonds wird durchgeführt, indem die ursprünglichen Anteile zurückgegeben werden und die nach dem Umtausch zu erwerbenden Anteile gezeichnet und gekauft werden, wobei beide Transaktionen im Rahmen des Umtauschs am selben Handelstag durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich im Namen des Fonds und der Hauptvertriebsstelle das Recht vor, (i) einen Antrag für den Erwerb von Anteilen durch Umtausch jederzeit abzulehnen oder (ii) das Umtauschrecht generell durch Mitteilung an die Anteilinhaber mit einer Frist von 60 Tagen auf andere Weise zu modifizieren, einzuschränken oder aufzuheben.

Bei Umtauschanträgen für eine Anteilklasse, für die ein Rücknahmeabschlag erhoben wird, bezieht sich der Besitzzeitraum für die beim Umtausch erworbenen Anteile zwecks Berechnung des gegebenenfalls bei Rücknahme fälligen Rücknahmeabschlages auf das Kaufdatum der ursprünglichen Anteile. Der Rücknahmeabschlag für Anteile, die im Wege eines Umtauschs erworben wurden, wird auf Basis der Rücknahmeabschläge berechnet, die für die ursprünglichen Anteile zum Zeitpunkt des Kaufs Anwendung fanden. Es liegt im alleinigen Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, diese Beschränkungen im Namen des Fonds unter bestimmten Umständen aufzuheben.

Der Umtausch wird durchgeführt, indem der Rücknahmepreis bei Rücknahme der beim Umtausch erworbenen Anteile in der Angebotswährung, in der das AB-Fonds-Konto des Anteilinhabers denominated ist, ausgezahlt wird. Tauscht ein Anteilinhaber ursprüngliche Anteile in Anteile um, die nicht in der Angebotswährung seines AB-Fonds-Kontos verfügbar sind, wird zur Verbuchung dieser Anteile ein neues AB-Fonds-Konto eröffnet, das auf die zweite Angebotswährung lautet. Dem Anteilinhaber wird für sein zweites AB-Fonds-Konto eine neue Nummer zugewiesen und er erhält einen separaten Auszug für dieses zweite Konto. Den Transaktionskosten, die beim Umtausch von Anteilen gegebenenfalls entstehen, die zwar derselben Klasse angehören aber auf unterschiedliche Währungen lauten, wird in der

Anzahl der Anteile, die der Anleger beim Umtausch erhält, Rechnung getragen.

An einem Umtausch von Anteilen interessierten Anlegern wird empfohlen, sich bei ihrem Finanzberater oder der Hauptvertriebsstelle genauer über den Umtauschvorgang zu informieren. Weder der Fonds noch die Verwaltungsgesellschaft stellt derzeit beim Umtausch Verwaltungs- oder sonstige Gebühren in Rechnung. Anlegern, die ihre Anteile auf Konten bei einem Händler halten, wird jedoch geraten, sich bei diesem Händler zu erkundigen, ob Gebühren bei einem Umtausch anfallen.

Austausch von CDSC-Anteilen

Austausch von B-CDSC-Anteilen

Austausch nach Wahl des Anteilinhabers

Anteilinhaber von B-CDSC-Anteilen, bei denen gemäß Teil I ein Austauschrecht besteht („Austauschbare B-CDSC-Anteile“), sind berechtigt, diese Austauschbaren B-CDSC-Anteile gebührenfrei gegen andere in Teil I festgelegte Anteilklassen desselben Portfolios auszutauschen, sofern die Austauschbaren B-CDSC-Anteile für die Dauer der in Teil I angegebenen Jahre gehalten wurden; der Austausch kann beim Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft beantragt werden. Soweit nachstehend nichts anderes angegeben ist, erfolgt ein Austausch ausschließlich nach Wahl des eingetragenen Anteilinhabers der betroffenen Austauschbaren B-CDSC-Anteile (d. h. dem Eigentümer dieser Austauschbaren B-CDSC-Anteile, wie er sich aus dem Anteilregister des Fonds ergibt). Entsprechend sollten Anleger, die ihre Austauschbaren B-CDSC-Anteile bei einem Finanzintermediär halten, diesen im Hinblick auf weitere Informationen zum Austausch ihrer Austauschbaren B-CDSC-Anteile kontaktieren.

Automatischer Austausch

Mit Wirkung vom Januar 2021 werden Austauschbare B-CDSC-Anteile, die auf den Namen eines einzelnen Anlegers (und nicht auf einem Sammelkonto) gehalten werden, nach Ablauf der in Teil I angegebenen Haltedauer dieser Austauschbaren B-CDSC-Anteile automatisch gegen Anteile einer solchen in Teil I angegebenen anderen Anteilklasse desselben Portfolios ausgetauscht. Bei Anteilen, die über einen Finanzintermediär auf einem Sammelkonto gehalten werden, bei dem der Finanzintermediär mit der Buchhaltung für die relevanten Anleger beauftragt ist, erfolgt ein Austausch weiterhin auf Anweisung des eingetragenen Inhabers des Sammelkontos.

Unbeschadet des Vorstehenden werden Austauschbare B-CDSC-Anteile, die von in Taiwan ansässigen Anteilhabern gehalten werden, ab dem Stichtag (wie nachstehend angegeben) automatisch nach Ablauf der in Teil I für das Portfolio angegebenen Haltefrist dieser Austauschbaren B-CDSC-Anteile gegen Anteile der in Teil I angegebenen Anteilklasse des betreffenden Portfolios ausgetauscht. Der Stichtag im Sinne des vorstehenden Satzes ist der 30. April 2016 bzw. ein späteres Datum, sofern von dem Kontoinhaber/Finanzintermediär, der die für den automatischen Austausch erforderlichen Anpassungen vornehmen muss, verlangt.

Austausch von E-CDSC-Anteilen

Automatischer Austausch

E-CDSC-Anteile, die unmittelbar gehalten werden, werden nach Ablauf der in Teil I angegebenen Haltedauer dieser E-CDSC-

Anteile automatisch gegen Anteile einer solchen in Teil I angegebenen anderen Anteilklasse desselben Portfolios ausgetauscht.

Bei E-CDSC-Anteilen, die über einen Finanzintermediär auf einem Sammelkonto gehalten werden, bei dem der Finanzintermediär mit der Buchhaltung für die relevanten Anleger beauftragt ist, erfolgt ein Austausch auf Anweisung des eingetragenen Inhabers des Sammelkontos, nachdem die in Teil I angegebene Haltedauer dieser E-CDSC-Anteile abgelaufen ist.

Für weitere Informationen zum Austausch von Anteilen sollten Anteilinhaber ihren jeweiligen Finanzintermediär kontaktieren.

Besteuerung

Der Austausch von Austauschbaren B-CDSC-Anteilen und E-CDSC-Anteilen führt für Anteilinhaber in einigen Rechtsordnungen möglicherweise zu einer Steuerpflicht. Anteilinhaber sollten ihre Steuerberater im Hinblick auf die steuerlichen Auswirkungen eines solchen Austauschs nach dem Recht der für sie geltenden Rechtsordnung kontaktieren.

Ermittlung des Nettoinventarwertes

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt an jedem Geschäftstag um 16.00 Uhr (US Eastern Time) für jede Anteilklasse den Nettoinventarwert je Anteil, ausgedrückt in der Portfolio-Währung und in der jeweiligen anderen Angebotswährung. Soweit durchführbar werden anfallende Anlageerträge sowie Zinszahlungen, Gebühren und sonstige Verbindlichkeiten (einschließlich Verwaltungsgebühren) tagesgenau verbucht.

In jedem Fall wird der Nettoinventarwert je Anteil für jede Anteilklasse ermittelt, indem der Wert des Gesamtvermögens jedes Portfolios, soweit es der betreffenden Klasse sachgerecht zuzurechnen ist, abzüglich der Verbindlichkeiten des Portfolios, soweit sie sachgerecht der betreffenden Anteilklasse zuzurechnen sind, durch die Gesamtzahl der an dem jeweiligen Geschäftstag in Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse geteilt wird. Der Nettoinventarwert je Anteil kann für die Anteile jeder Klasse im Hinblick auf deren jeweilige Belastung mit Gebühren unterschiedlich sein.

Bei Wertpapieren, für die Marktnotierungen verfügbar sind, wird der Marktwert eines Wertpapiers im Bestand eines Portfolios wie folgt ermittelt:

- (a) Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zu dem letzten Verkaufskurs bewertet, der an der sog. *Consolidated Tape* zum Geschäftsschluss an der Börse an dem Geschäftstag angezeigt wird, zu dem der Wert ermittelt wird. Sofern an dem betreffenden Tag kein Handel stattgefunden hat, werden die Wertpapiere zum Mittelkurs der Brief- und Geldkurse bei Börsenschluss an diesem Tag bewertet. Sind für diesen Tag keine Brief- und Geldkurse angegeben, wird der Wert des Wertpapiers von der Verwaltungsgesellschaft in gutem Glauben zum angemessenen Wert (*fair value*) festgelegt bzw. gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren ermittelt;
- (b) Wertpapiere, die an mehr als einer Börse gehandelt werden, werden gemäß vorstehendem Buchstaben (a) in Bezug auf die Hauptbörse bewertet, an der die Wertpapiere gehandelt werden;
- (c) Wertpapiere, die am OTC-Markt gehandelt werden, einschließlich an einer Wertpapierbörse notierte Wertpapiere, bei denen der OTC-Markt als ihr Hauptmarkt angesehen wird (mit Ausnahme von an der NASDAQ gehandelten Wertpapieren), werden zum Mittelkurs der aktuellen Geld- und Briefkurse bewertet;
- (d) Wertpapiere, die an der NASDAQ gehandelt werden, werden zum amtlichen Schlusskurs der NASDAQ (*NASDAQ Official Closing Price*) bewertet;
- (e) von einem Portfolio gekaufte notierte Put- oder Call-Optionen werden zum letzten Verkaufskurs bewertet. Hat kein Handel an dem betreffenden Tag stattgefunden, werden diese Wertpapiere zum Geldkurs bei Börsenschluss an dem betreffenden Tag bewertet;
- (f) ausstehende Terminkontrakte und darauf bezogene Optionen werden auf Basis der Abwicklungskurse zum Börsenschluss oder, sofern ein solcher Kurs nicht verfügbar ist, zum zuletzt notierten Geldkurs bewertet. Sind keine Notierungen für den Bewertungstag verfügbar, wird der zuletzt verfügbare Abwicklungsschlusskurs verwendet;
- (g) US-Staatsanleihen und andere Schuldinstrumente mit einer Restlaufzeit von 60 Tagen oder weniger werden grundsätzlich zu dem von einem unabhängigen Kursinformationsdienstleister ermittelten Marktpreis bewertet, sofern ein Marktpreis verfügbar ist. Ist kein Marktpreis verfügbar, werden die Wertpapiere zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Diese Methodik wird für kurzfristige Wertpapiere mit einer Ursprungslaufzeit von 60 Tagen oder weniger sowie für kurzfristige Wertpapiere, die eine Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen hatten, verwendet. In Fällen, in denen die fortgeführten Anschaffungskosten als Grundlage für die Bewertung dienen, muss die Verwaltungsgesellschaft zu dem begründeten Schluss kommen, dass die fortgeführten Anschaffungskosten annähernd dem angemessenen Wert (*fair value*) des Wertpapiers entsprechen. Zu den Faktoren, die die Verwaltungsgesellschaft in Betracht zieht, gehören insbesondere eine Verschlechterung der Kreditwürdigkeit des Emittenten oder wesentliche Änderungen des Zinssatzes.
- (h) festverzinsliche Wertpapiere werden zum aktuellsten von den wichtigsten Market Makers zur Verfügung gestellten Ankaufskurs bewertet;
- (i) MBS- und ABS-Anleihen können zu Kursen bewertet werden, die den Marktwert dieser Anleihen widerspiegeln und die von einem Kursinformationsdienst für Anleihen bereit gestellt werden, oder zu einem Kurs, der den Marktwert dieser Anleihen widerspiegelt und der von einem oder mehreren großen Broker-Dealern für diese Wertpapiere angegeben wird, sofern diese Kurse eher den angemessenen Marktwert dieser Wertpapiere wiedergeben. Werden Kursnotierungen von Broker-Dealern eingeholt, kann der Anlageverwalter Verfahren einrichten, mit denen der zuletzt erhaltene notierte Geldkurs eines Wertpapiers im Hinblick auf die täglichen Änderungen der Renditen am Markt oder der Spreads angepasst wird.
- (j) OTC- und sonstige Derivate werden auf der Basis der notierten Geldkurse oder Spreads eines großen Broker-Dealers des betreffenden Wertpapiers bewertet; und
- (k) alle anderen Wertpapiere werden auf Basis ihrer verfügbaren Marktnotierungen bewertet, wie diese im Einklang mit den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren ermittelt werden. Sofern diese Bewertungen unter außergewöhnlichen Umständen undurchführbar oder ungeeignet sind, ist die Verwaltungsgesellschaft befugt, in gutem Glauben und mit der gebührenden Umsicht andere Bestimmungen anzuwenden, um zu einer angemessenen Bewertung der Vermögenswerte des Fonds zu gelangen.

Der Fonds bewertet seine Wertpapiere auf der Grundlage von Marktnotierungen zu ihrem aktuellen Marktwert oder, sofern Marktnotierungen nicht verfügbar sind oder als nicht vertrauenswürdig gelten, zum „angemessenen Wert“ (*fair value*), der im Einklang mit den von der Verwaltungsgesellschaft erarbeiteten Verfahren und unter ihrer allgemeinen Aufsicht bestimmt wird. Bei der Entscheidung für oder gegen eine Preisermittlung auf Basis des angemessenen Wertes wird der Fonds eine Reihe von Faktoren in Betracht ziehen, wie unter anderem den Ablauf der Annahmefrist eines Portfolios, den Geschäftsschluss an den Wertpapiermärkten, an denen das betreffende Portfolio handelt, und etwaig eingetretene außerordentliche Ereignisse. Sofern der Fonds Verfahren zur Ermittlung des angemessenen Wertes („Fair-Value-

Bewertungsverfahren“) einsetzt, kann er alle seiner Ansicht nach relevanten Faktoren berücksichtigen. Der Fonds kann den angemessenen Wert auf der Grundlage von Entwicklungen in Bezug auf ein bestimmtes Wertpapier oder basierend auf aktuellen Bewertungen von Marktindizes ermitteln. Die vom Fonds für die Berechnung des Nettoinventarwertes verwendeten Kurse von Wertpapieren entsprechen unter Umständen nicht den notierten oder veröffentlichten Kursen für diese Wertpapiere.

Entsprechend kann sich, wie auch bei zuvor übermittelten Börsenkursen, der Preis eines Portfoliowertpapiers, der unter Anwendung von Fair-Value-Bewertungsverfahren bestimmt worden ist, grundlegend von dem Preis unterscheiden, der beim Verkauf eines solchen Wertpapiers erzielt wird.

Zur Bestimmung des Nettoinventarwertes je Anteil des Fonds werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die ursprünglich in einer anderen Währung als der Portfolio-Währung denominated sind, in die Portfolio-Währung umgerechnet, und zwar zum Mittelkurs der Kauf- und Verkaufskurse für diese Währung gegenüber der Portfolio-Währung, wie diese Kurse zuletzt von einer der großen Banken, die ein regelmäßiger Teilnehmer an den betreffenden Devisenmärkten ist, angegeben werden, oder auf der Grundlage von Angaben eines Kursinformationsdienstes, der sich in seinen Angaben auf die von einer Reihe der großen Banken angegebenen Kurse stützt. Sind entsprechende Notierungen nicht zum Geschäftsschluss an der Börse verfügbar, wird der Wechselkurs in gutem Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft bzw. gemäß ihren Anweisungen bestimmt.

Sollte infolge außergewöhnlicher Umstände eine Bewertung in vorstehender Weise nicht durchführbar oder unzureichend sein, ist die Verwaltungsgesellschaft befugt, mit aller gebotenen Sorgfalt und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben nach anderen Regeln zu verfahren, um zu einer angemessenen Bewertung der Vermögenswerte des Fonds zu gelangen.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ist von der Verwaltungsgesellschaft beauftragt worden, täglich den Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilkasse jedes Portfolios zu ermitteln. Der Nettoinventarwert in Bezug auf einen bestimmten Bewertungszeitpunkt wird etwa um 18.00 Uhr US Eastern Time an einem solchen Geschäftstag verfügbar sein. Für Ausgabe- und Rücknahmewecke kann der Nettoinventarwert in andere Währungen, wie in diesem Prospekt angegeben, umgerechnet werden.

Swing-Pricing-Anpassung

Um der Verwässerung des Nettoinventarwertes eines Portfolios aufgrund umfangreicher Käufe oder Rückgaben von Portfolioanteilen entgegenzuwirken, hat die Geschäftsleitung eine Swing-Pricing-Methode eingeführt.

Bei einer Verwässerung verringert sich der Nettoinventarwert durch Käufe, Verkäufe und/oder Umtauschtransaktionen von Anlegern innerhalb eines Portfolios des Fonds zu einem Preis, der nicht die Handelskosten widerspiegelt, die dem Portfolio im Rahmen seiner Handelsaktivitäten im Umgang mit den entsprechenden Mittelzuflüssen und -abflüssen entstehen. Verwässerung tritt ein, wenn die tatsächlichen Kosten des Kaufs oder Verkaufs der zugrunde liegenden Vermögenswerte eines Portfolios von der Bewertung dieser Vermögenswerte im Portfolio aufgrund von Handelsgebühren, Steuern oder sonstigen Differenzen zwischen Kauf- und Verkaufspreisen dieser

Vermögenswerte abweichen. Verwässerung kann sich nachteilig auf den Wert eines Portfolios und damit auf die Anteilinhaber auswirken.

Mit dem Swing-Pricing-Mechanismus des Fonds kann der Nettoinventarwert des Portfolios angepasst werden, sofern an einem Geschäftstag der Nettogesamtbetrag der Zuflüsse oder Abflüsse von Anteilen der Anleger eines Portfolios eine von der Geschäftsleitung jeweils festgelegte Schwelle übersteigt. Dabei kann die Anpassung nach oben oder unten erfolgen, um den diesen Netto-Zuflüssen oder -Abflüssen zuzurechnenden Kosten Rechnung zu tragen. Der Schwellenbetrag wird von der Geschäftsleitung unter Berücksichtigung von Faktoren wie den herrschenden Marktbedingungen, den geschätzten Verwässerungskosten und der Portfoliogröße festgelegt. Die Höhe der Swing-Pricing-Anpassung wird in regelmäßigen Abständen geprüft und ggf. geändert, um die von der Geschäftsleitung festgestellten Handelskosten zu reflektieren. Swing-Pricing erfolgt automatisch täglich bei Überschreitung des maßgeblichen Schwellenbetrages. Die Swing-Pricing-Anpassung erfolgt für alle Anteile eines Portfolios (und alle Transaktionen) an dem betreffenden Geschäftstag. Bei der Überprüfung und Umsetzung des Swing-Pricing-Mechanismus des Fonds kann sich die Geschäftsleitung des Wissens und der Sachkenntnis verschiedener Geschäftsbereiche der AB Group, u. a. aus den Bereichen Risikomanagement, Legal und Compliance, Handel und Produktentwicklung bedienen.

Die Swing-Pricing-Anpassung kann von Portfolio zu Portfolio unterschiedlich sein und hängt von den spezifischen Anlagen eines Portfolios ab. Grundsätzlich wird die Swing-Pricing-Anpassung 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwertes eines Portfolios bei Vorliegen normaler Marktbedingungen nicht übersteigen. In außergewöhnlichen Situationen, insbesondere bei erhöhter Volatilität und erschwelter Preisbildung, können die Transaktionskosten jedoch signifikant ansteigen; in diesen Fällen kann die Geschäftsleitung beschließen, die Swing-Pricing-Anpassung zum Schutz der bestehenden Anleger eines Portfolios auf über 2 % zu erhöhen. Dieser Beschluss wird von der Geschäftsleitung so bald wie möglich danach auf der Webseite des Fonds veröffentlicht. Anleger werden darauf hingewiesen, dass Swing-Pricing zu einer erhöhten Volatilität bei der Bewertung und Performance eines Portfolios führen kann. Außerdem kann der Nettoinventarwert eines Portfolios infolge der Swing-Pricing-Anpassung an einem Geschäftstag von der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Anlagen abweichen. In aller Regel führen diese Anpassungen bei einem Netto-Zufluss zum Portfolio zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes je Anteil an einem Geschäftstag und umgekehrt zu einem Sinken des Nettoinventarwertes je Anteil bei einem Netto-Abfluss. Bei Portfolios, bei denen für bestimmte Anteilklassen eine erfolgsabhängige Gebühr oder Performancegebühr erhoben wird, erfolgt deren Berechnung anhand des jeweiligen Nettoinventarwertes ohne Berücksichtigung der Auswirkungen des Swing-Pricing-Mechanismus.

Aussetzung der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen und der Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Ermittlung des Nettoinventarwertes eines Portfolios und folglich auch die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Anteilen des betreffenden Portfolios in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

- wenn mindestens eine der Börsen oder einer der Märkte, an denen die Kurse eines wesentlichen Teils der im Bestand eines Portfolios befindlichen Vermögenswerte bestimmt werden, oder mindestens ein Devisenmarkt für die Währung, in der ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Portfolios ausgestellt ist, aus anderen Gründen als wegen eines gewöhnlichen Feiertages geschlossen ist, oder wenn der Handel an denselben eingeschränkt oder ausgesetzt ist.
- wenn infolge von politischen, wirtschaftlichen, militärischen oder geldpolitischen Ereignissen oder Umständen, die sich der Verantwortung und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft entziehen, Verfügungen über die Vermögenswerte eines Portfolios nicht unter zumutbaren und normalen Bedingungen möglich sind, ohne sich in erheblichem Maße nachteilig auf die Interessen der Anteilhaber auszuwirken.
- solange Nachrichtenübertragungswege unterbrochen sind, die normalerweise für die Bewertung der Vermögensanlagen eines Portfolios verwendet werden, oder wenn aus irgendeinem Grund der Wert des Vermögens eines Portfolios nicht so schnell und so präzise bestimmt werden kann, wie dies erforderlich ist.
- wenn infolge devisenrechtlicher oder sonstiger Beschränkungen hinsichtlich der Überweisung von Geldmitteln die für ein Portfolio durchzuführenden Transaktionen undurchführbar werden, oder wenn Käufe oder Verkäufe von Vermögenswerten des Portfolios nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden können.

Die Entscheidung, für die Anteile eines Portfolios die Ermittlung des Nettoinventarwerts vorübergehend auszusetzen, bedeutet nicht unbedingt, dass die gleiche Entscheidung auch für die Klassen von Anteilen eines anderen Portfolios getroffen wird, falls dessen Anlagewerte nicht in demselben Ausmaß von diesen Umständen betroffen sind. Wenn die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes voraussichtlich länger als 10 Tage dauern wird, erfolgt eine Bekanntmachung in der für Mitteilungen an die Anteilhaber vorgeschriebenen Weise, die in diesem Teil II unter „Versammlungen, Berichte und Mitteilungen an Anteilhaber“ beschrieben ist.

Anlageformen

Die nachfolgende Tabelle zeigt die wichtigsten Anlagearten, die für jedes Portfolio zulässig sind, enthält jedoch keine umfassende Erläuterung aller Anlageformen, die für jedes Portfolio des Fonds zulässig sind. Die Tabelle dient lediglich der Veranschaulichung und beschränkt keines der Portfolios in seinen Anlagen in andere Arten von Wertpapieren. Anlageformen, die nicht für ein bestimmtes Portfolio angegeben sind, können von dem betreffenden Portfolio gegebenenfalls zu unterschiedlichen Zeitpunkten in begrenztem Umfang, vorbehaltlich der für die festgelegten Anlageziele und die Anlagepolitik dieses Portfolios geltenden Beschränkungen und innerhalb der unter „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A angegebenen Grenzen, eingesetzt werden. Jede der nachstehend aufgeführten Anlageformen ist auf den nachfolgenden Seiten näher beschrieben.

Anleger sollten zudem beachten, dass der Anlageverwalter wie nachstehend genauer erläutert bei Veränderungen der Marktbedingungen Änderungen innerhalb der Bestände eines Portfolios vornehmen kann.

Vorübergehende defensive Position. Unter außergewöhnlichen Umständen und für einen begrenzten Zeitraum kann der Anlageverwalter vorübergehende Defensivmaßnahmen ergreifen, mit denen er von der Anlagepolitik eines Portfolios abweicht, und zwar in Zeiten, in denen dies in Anbetracht der Bedingungen an den Wertpapiermärkten oder anderer wirtschaftlicher oder politischer Umstände angemessen erscheint. Der Fonds kann, wenn angebracht, die Position eines Portfolios in Aktienwerten oder langfristigen Schuldverschreibungen reduzieren und seine Position in anderen Schuldverschreibungen erhöhen, einschließlich kurzfristiger festverzinslicher Wertpapiere, die von der US-Regierung oder einer staatlichen Stelle eines Mitgliedstaates der OECD oder von europäischen, US-amerikanischen oder multinationalen Unternehmen oder supranationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind, die mit einem Rating von mindestens AA von S&P, bzw. mindestens Aa von Moody's oder einem entsprechenden Rating von mindestens einer ISRO bewertet worden sind, oder die, sofern kein solches Rating vorliegt, nach Ansicht des Anlageverwalters über eine entsprechende Anlagequalität verfügen. Diese Wertpapiere können auf die Basiswährung des jeweiligen Portfolios oder auf eine andere Währung lauten. Darüber hinaus kann ein Portfolio zusätzlich liquide Mittel in Form von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von weniger als 120 Tagen halten, die von den vorstehend genannten Instituten mit hohem Rating ausgegeben oder garantiert sind. Ein Portfolio kann außerdem jederzeit Mittel, die zur Wiederranlage bestimmt sind oder als Rücklagen für Ausschüttungen und andere Zahlungen an

die Anteilhaber gehalten werden, vorübergehend in die vorstehend genannten Geldmarktinstrumente anlegen. Für die Dauer dieser vorübergehenden defensiven Position wird das Portfolio möglicherweise nicht im Einklang mit seinem Anlageziel sein.

Zukünftige Entwicklungen. Daneben kann sich jedes Portfolio weiterer Anlagemethoden bedienen, deren Einsatz gegenwärtig nicht in Erwägung gezogen wird, sofern diese Methoden mit den Anlagezielen des Portfolios vereinbar und für das Portfolio gesetzlich zulässig sind. Sollten sich derartige Anlagemethoden ergeben, könnten sie mit größeren Risiken verbunden sein als jene, die mit den vorstehend beschriebenen Transaktionen einhergehen.

Mangelnde Liquidität bestimmter Wertpapiere. Bestimmte Wertpapiere, in die der Fonds möglicherweise anlegt, können rechtlichen oder sonstigen Beschränkungen hinsichtlich ihrer Übertragbarkeit unterworfen werden, und möglicherweise ist kein liquider Markt für diese Wertpapiere vorhanden. Ein Portfolio wird höchstens 10 % seines gesamten Nettovermögens in Wertpapiere anlegen, denen es an Liquidität fehlt. Als solche Wertpapiere gelten unter anderem (a) Direktplatzierungen oder andere Wertpapiere, die bei Wiederverkauf gesetzlichen oder vertraglichen Restriktionen unterliegen oder für die nicht ohne Weiteres ein Markt vorhanden ist (wenn z. B. der Handel mit dem Wertpapier ausgesetzt worden ist oder, im Fall nicht börsennotierter Wertpapiere, Market Makers nicht existieren oder nicht zur Stellung von Geld- oder Briefkursen bereit sind), einschließlich vieler Währungsswaps und anderer zur Deckung von Währungsswaps eingesetzter Vermögenswerte, (b) OTC-Optionen, die vom Portfolio gekauft oder eingeräumt worden sind, sowie alle Vermögenswerte, die zur Deckung eingeräumter OTC-Optionen verwendet werden, und (c) Pensionsgeschäfte, die nicht binnen sieben Tagen gekündigt werden können. Wertpapiere, deren Weiterverkauf gesetzlichen oder vertraglichen Beschränkungen unterliegt, für die jedoch ein aufnahmebereiter Markt existiert, gelten nicht als nicht liquide Wertpapiere. Der Anlageverwalter wird die Liquidität der Wertpapiere aller Portfolios überwachen. Sofern ein Portfolio Anlagen in Wertpapiere mit mangelnder Liquidität tätigt, ist es ihm unter Umständen nicht möglich, diese Wertpapiere zu verkaufen, bzw. ihren vollen Wert bei einem Verkauf zu realisieren.

Für weitere Einzelheiten zu Wertpapieren mit mangelnder Liquidität, in die ein Portfolio anlegen darf, siehe Ziffer (5) der „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A.

Multi-Asset/Asset Allocation

	Dynamic Diversified Portfolio
Aktienbezogene Wertpapiere	
Aktien	•
REITs	•
Schuldtitle	
Festverzinsliche Wertpapiere	•
Wertpapiere, die mit Hypotheken auf Wohnimmobilien besichert sind (Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS)) *	•
Wertpapiere, die durch gewerbliche Hypotheken gestützt sind (Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS)) *	•
Sonstige ABS-Anleihen (Asset-Backed Securities) *	•
Strukturierte Wertpapiere und Wertpapierkörbe *	•
Andere Anlageformen	
Optionen, Bezugsrechte und Optionsscheine	•
Terminkontrakte	•
Terminengagements	•
Echte/unechte Pensionsgeschäfte	•
Währungsgeschäfte	•
Swaps, Caps, Floors	•
Synthetische Aktienwerte	•

* Soweit in den spezifischen Informationen für ein bestimmtes Portfolio in Teil I dieses Prospekts nicht abweichend geregelt, sind die Anlagen des Portfolios in ABS, MBS und strukturierte Wertpapiere auf 20 % des Nettovermögens eines Portfolios beschränkt.

Equity

	Global Equity Blend Portfolio	Global Value Portfolio	Emerging Markets Growth Portfolio	Asia Ex-Japan Equity Portfolio	Japan Strategic Value Portfolio	China Low Volatility Equity Portfolio
Aktienbezogene Wertpapiere						
Aktien	•	•	•	•	•	•
REITs	•					•
Schuldtitel						
Festverzinsliche Wertpapiere						
Wertpapiere, die mit Hypotheken auf Wohnimmobilien besichert sind (Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS)) *						
Wertpapiere, die durch gewerbliche Hypotheken gestützt sind (Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS)) *						
Sonstige ABS-Anleihen (Asset-Backed Securities) *						
Strukturierte Wertpapiere und Wertpapierkörbe *					•	
Andere Anlageformen						
Optionen, Bezugsrechte und Optionsscheine	•	•	•	•	•	•
Terminkontrakte	•	•	•	•	•	•
Terminengagements	•	•	•	•	•	•
Echte/unechte Pensionsgeschäfte						
Swaps, Caps, Floors	•	•	•	•	•	•
Synthetische Aktienwerte			•	•		

* Soweit in den spezifischen Informationen für ein bestimmtes Portfolio in Teil I dieses Prospekts nicht abweichend geregelt, sind die Anlagen des Portfolios in ABS, MBS und strukturierte Wertpapiere auf 20 % des Nettovermögens eines Portfolios beschränkt.

Fixed-Income

	Short Duration Bond Portfolio	Global High Yield Portfolio	American Income Portfolio	European Income Portfolio	Emerging Markets Debt Portfolio	Mortgage Income Portfolio	Global Bond II Portfolio
Aktienbezogene Wertpapiere							
Aktien							
REITs							
Schuldtitel							
Festverzinsliche Wertpapiere	•	•	•	•	•	•	•
Wertpapiere, die mit Hypotheken auf Wohnimmobilien besichert sind (Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS)) *	•	•	•	•	•	•	•
Wertpapiere, die durch gewerbliche Hypotheken gestützt sind (Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS)) *	•	•	•	•	•	•	•
Sonstige ABS-Anleihen (Asset-Backed Securities) *	•	•	•	•	•	•	•
Strukturierte Wertpapiere und Wertpapierkörbe *	•	•	•	•	•	•	•
Andere Anlageformen							
Optionen, Bezugsrechte und Optionsscheine	•	•	•	•	•	•	•
Terminkontrakte	•		•	•	•	•	•
Terminengagements	•	•	•	•	•	•	•
Echte/unechte Pensionsgeschäfte	•	•	•	•	•	•	•
Währungsgeschäfte	•	•	•	•	•	•	•
Swaps, Caps, Floors		•	•		•	•	
Synthetische Aktienwerte							

* Soweit in den spezifischen Informationen für ein bestimmtes Portfolio in Teil I dieses Prospekts nicht abweichend geregelt, sind die Anlagen des Portfolios in ABS, MBS und strukturierte Wertpapiere auf 20 % des Nettovermögens eines Portfolios beschränkt.

Die Portfolios des Fonds können in die nachstehenden Anlageformen anlegen, vorbehaltlich der in den angegebenen Anlagezielen und der Anlagepolitik des Portfolios festgelegten Beschränkungen und der unter „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A aufgeführten Grenzen.

Zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements, als Absicherung gegenüber Marktrisiken oder um in bestimmten Märkten Engagements ohne direkten Kauf der zugrunde liegenden Vermögenswerte eingehen zu können, ist ein Portfolio nach dem Ermessen des Anlageverwalter zum Einsatz verschiedener Derivatestrategien berechtigt, jedoch vorbehaltlich der in Anhang A vorgegebenen Anlagebeschränkungen des Fonds. Zu den Transaktionen, die ein Portfolio einzugehen befugt ist, gehören derivative Instrumente wie Swaps, einschließlich Zinsswaps, Total Rate of Return Swaps und Credit Default Swaps, Finanzterminkontrakte und Optionen. Auch kann ein Portfolio Optionsgeschäfte auf Portfoliowertpapiere eingehen. Das Portfolio kann Maßnahmen zur Absicherung seiner Anlagen gegenüber Wechselkursschwankungen zum Nachteil der Portfolio-Währung treffen, indem es Währungsoptionen, Terminkontrakte und

Devisentermingeschäfte einsetzt. Der Einsatz solcher Derivatetransaktionen ist mit gewissen Risiken verbunden, und eine Zusicherung, dass das mit dem Einsatz dieser Instrumente angestrebte Ziel erreicht wird, kann nicht gegeben werden. Vgl. nachstehend die Ausführungen unter „Risikofaktoren“.

Aktienbezogene Werte

Aktienwerte. Zu den Aktienwerten, in die ein Portfolio anlegen kann, gehören Stamm- und Vorzugsaktien, in Stamm- oder Vorzugsaktien wandelbare Wertpapiere und Kapitalbeteiligungen an Personengesellschaften oder Trusts sowie andere Arten von Aktienwerten, die die Voraussetzungen als übertragbare Wertpapiere erfüllen.

Zusätzlich zum direkten Erwerb von Unternehmenswertpapieren an verschiedenen Wertpapiermärkten kann ein Portfolio in American Depositary Receipts („ADRs“), European Depositary Receipts („EDRs“) und Global Depositary Receipts („GDRs“) oder andere Wertpapiere anlegen, die Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz außerhalb der Vereinigten Staaten verbrieft. Hinterlegungsscheine lauten nicht notwendigerweise

auf die gleiche Währung wie die zu Grunde liegenden Wertpapiere, in die die Hinterlegungsscheine umgewandelt werden können. Darüber hinaus sind die Emittenten von sog. „Un-sponsored Depository Receipts“ nicht verpflichtet, wesentliche Informationen in den Vereinigten Staaten offen zu legen, so dass unter Umständen keinerlei Korrelation zwischen diesen Informationen und dem Marktwert der Hinterlegungsscheine besteht. ADRs sind Hinterlegungsscheine, die in der Regel von US-amerikanischen Banken oder Trusts ausgegeben werden und das Eigentum an den zu Grunde liegenden Wertpapieren einer nicht-US-amerikanischen Kapitalgesellschaft verbriefen. EDRs, GDRs und andere Arten von Hinterlegungsscheinen werden in der Regel von nicht-US-amerikanischen Banken oder Trusts ausgegeben und verbriefen das Eigentum an zu Grunde liegenden Wertpapieren, die entweder von US-amerikanischen oder anderen Gesellschaften ausgegeben werden. Grundsätzlich sind ADRs (in Namensform) für den Einsatz an US-amerikanischen Wertpapiermärkten und EDRs (in Inhaberform) für den Einsatz an nicht US-amerikanischen Wertpapiermärkten bestimmt. Für Zwecke der Festlegung des Emissionslandes gilt in beiden Fällen eine Anlage als Anlage in die zu Grunde liegenden Wertpapiere.

REITs. Ein Portfolio kann in globale Real Estate Investment Trusts („REITs“) und andere globale Immobiliengesellschaften anlegen, die nicht die Voraussetzungen als offene Investmentgesellschaften im Sinne des Luxemburger Rechts erfüllen und die an Börsen in den Vereinigten Staaten oder an sonstigen Börsen notiert sind und öffentlich gehandelt werden. Eine „Immobiliengesellschaft“ in diesem Sinne ist eine Gesellschaft, die wenigstens 50 % ihrer Bruttoerträge oder Nettogewinne aus dem Eigentum, der Erschließung, dem Bau, der Finanzierung, der Verwaltung oder dem Verkauf von gewerblichen, industriellen und als Wohnraum genutzten Immobilien oder Beteiligungen an diesen oder aus dem Besitz und der Bedienung immobilienbezogener Darlehen oder Zinsen bezieht. Zu den Aktienwerten, in die ein Portfolio zu diesem Zweck anlegt, gehören Stammaktien, Anteile, die wirtschaftliche Beteiligungen an REITs verbriefen, und Wertpapiere mit Stammaktiencharakter, wie Vorzugsaktien und wandelbare Wertpapiere. REITs sind Anlagevehikel in Form eines Pools, die hauptsächlich in verzinsliche Immobilienwerte oder immobilienbezogene Anleihen oder Beteiligungen anlegen. REITs werden grundsätzlich in aktienbezogene REITs, hypothekenbezogene REITs, die in gewerbliche Hypotheken oder Wohnhypotheken anlegen, und Kombinationen aus aktien- und hypothekenbezogenen REITs eingeteilt. Aktienbezogene REITs legen den Großteil ihrer Vermögenswerte direkt in Immobilien an und erzielen ihre Erträge hauptsächlich aus Mieteinnahmen. Aktienbezogene REITs können darüber hinaus über den Verkauf von Immobilienobjekten, deren Wert gestiegen ist, Veräußerungsgewinne realisieren.

Schuldtitle

Festverzinsliche Wertpapiere. Zu den festverzinslichen Wertpapieren, in die ein Portfolio anlegen wird, gehören von staatlichen Emittenten, supranationalen Einrichtungen, Unternehmen und anderen Emittenten begebene festverzinsliche Wertpapiere.

Wandelschuldverschreibungen.

Wandelschuldverschreibungen umfassen Anleihen, Schuldverschreibungen (*debentures*), Industrienschuldverschreibungen und Vorzugsaktien, die zu einem festgelegten Kurs in Stammaktien umgewandelt werden können.

Vor der Umwandlung haben Wandelschuldverschreibungen die gleichen allgemeinen Merkmale wie nicht wandelbare Schuldverschreibungen, die einen konstanten Strom von Einkünften und in der Regel eine höhere Rendite erbringen als die Aktienwerte derselben oder vergleichbarer Emittenten. Der Kurs einer Wandelschuldverschreibung ändert sich in der Regel mit den Kursänderungen der zu Grunde liegenden Aktien, obwohl die Wandelschuldverschreibungen auf Grund der höheren Rendite tendenziell weniger volatil sind als die zu Grunde liegenden Stammaktien. Wie Schuldverschreibungen sinken auch Wandelschuldverschreibungen im Kurs, wenn die Zinsen steigen, und steigen im Kurs, wenn die Zinsen fallen. Obwohl Wandelschuldverschreibungen in der Regel niedrigere Zinsen oder Dividenden generieren als nicht wandelbare Schuldverschreibungen gleicher Qualität, geben sie den Anlegern doch die Möglichkeit, von Kurssteigerungen der zu Grunde liegenden Stammaktien zu profitieren.

Nullkupon-Schatzanleihen. Ein Portfolio kann in Nullkupon-Schatzanleihen anlegen. Dabei handelt es sich um ohne Zinsscheine (Kupons) ausgegebene US-Schatzwechsel bzw. um US-Schatzanweisungen und US-Schatzanleihen, von denen die noch nicht fälligen Zinsscheine abgetrennt („stripped“) worden sind, sowie Hinterlegungsscheine und Zertifikate, die Beteiligungen an solchen „stripped“ Schuldverschreibungen und Kupons verbriefen. Die Inhaber von Nullkupon-Wertpapieren erhalten während der Laufzeit dieser Wertpapiere keine Zinsen. Für den Anleger besteht ihr Wert in dem Differenzbetrag zwischen ihrem Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit und dem i.d.R. erheblich niedrigeren Kurs, zu dem sie erworben werden (dieser wird gelegentlich als „deep discount“-Kurs bezeichnet). Die Wertpapiere werden gewöhnlich mit einem erheblichen Abschlag („deep discount“) auf ihren Nenn- oder Pari-Wert gehandelt. Ihr Marktwert ist in höherem Maße für Zinsschwankungen anfällig als Anleihen mit vergleichbaren Laufzeiten, die laufend Zinsen ausschütten. Da Nullkupon-Anleihen jedoch nicht regelmäßig Zinsen zahlen, die bis zur Fälligkeit wieder anzulegen sind, wird das Wiederanlagerisiko ausgeschaltet und ein bestimmter Anlageertrag bis zur Fälligkeit festgeschrieben.

Derzeit werden von den US-Schatztiteln nur US-Schatzwechsel ohne Kupon ausgegeben. Das US-Schatzamt gibt die Schatzanweisungen und -anleihen nicht ohne Kupons heraus, aber gemäß dem STRIPS-Programm (*Separate Trading of Registered Interest and Principal of Securities*) des US-Schatzamtes können die Zins- und Tilgungszahlungen langfristiger Schatztitel getrennt im stückelosen Federal-Reserve-Buchungssystem unterhalten und getrennt gehandelt und das Eigentum daran separat erworben werden. Ferner haben in den letzten Jahren eine Reihe von Banken und Brokerhäusern den Mantel („corpus“) von den Kuponteilen der US-Schatzanleihen und -anweisungen getrennt („stripped“) und in Form von Hinterlegungsscheinen oder Zertifikaten, die Beteiligungen an diesen Instrumenten (meist von einer Bank in einem Depot- oder Treuhandkonto gehalten) verbriefen, getrennt verkauft.

Variabel verzinsliche Wertpapiere, Floater und invers variabel verzinsliche Wertpapiere. Rentenpapiere können festverzinslich, variabel verzinslich oder Floater sein. Bei variabel verzinslichen Titeln und Floatern werden die Zinssätze regelmäßig nach einer vorgegebenen Formel angepasst. Ein „variabler“ Zinssatz wird in vorbestimmten Zeitabständen (z. B. täglich, wöchentlich oder monatlich) angepasst, während sich der Zinssatz eines „Floaters“ mit einer bestimmten Orientierungsgröße

(*benchmark rate*) (wie dem Zinssatz für erstklassige Kunden – *bank prime lending rate*) nach oben oder unten bewegt.

Ein Portfolio kann in Rentenzertifikaten investieren, die zu einem Kuponsatz verzinst werden, der dem Basiszinssatz entspricht, zuzüglich weiterer Zinsen für einen bestimmten Zeitraum, falls die kurzfristigen Zinssätze über ein vorher festgelegtes Niveau oder eine Zinsobergrenze (Cap) steigen. Der Betrag dieser zusätzlichen Zinszahlung wird normalerweise nach einer Formel berechnet, die auf einem Index für kurzfristige Zinssätze basiert, der mit einem bestimmten Faktor multipliziert wird.

Rentenzertifikate mit gehobener invers variabler Verzinsung werden auch inverse Floater genannt. Der Zinssatz eines inversen Floaters passt sich in entgegengesetzter Richtung zum Marktzins an, auf den der inverse Floater indexiert ist. Ein inverser Floater kann insoweit als gehobelt angesehen werden, als sein Zinssatz sich um eine Größenordnung ändert, die höher ist als die Größenordnung der Veränderung des Index-Zinssatzes. Wegen der höheren Hebelung des inversen Floaters kommt es bei ihm auch zu stärkeren Kursschwankungen, so dass in Zeiten steigender Zinsen der Marktwert der inversen Floater tendenziell schneller fällt als der Marktwert festverzinslicher Titel.

Inflationsgeschützte Wertpapiere. Ein Portfolio kann in bestimmte inflationsgeschützte Wertpapiere staatlicher Emittenten anlegen, zu denen auch US-amerikanische Treasury Inflation Protected Securities („US-Tips“) und von anderen Regierungen begebene inflationsgeschützte Wertpapiere gehören. US-Tips sind festverzinsliche Wertpapiere, die vom US-Schatzamt begeben werden und deren Kapitalbetrag täglich auf Basis der Änderungen der Inflationsrate (derzeit entsprechend dem nicht-saisonbereinigten Konsumentenpreisindex der städtischen Konsumenten (Consumer Price Index for All Urban Consumers), der mit einer Verzögerung von drei Monaten berechnet wird) angepasst wird. Das US-Schatzamt gibt derzeit ausschließlich 10-jährige US-Tips aus, wobei in der Zukunft auch US-Tips mit anderen Laufzeiten begeben werden können. Zuvor waren außerdem US-Tips mit Laufzeiten von fünf, zehn oder dreißig Jahren begeben worden. Bei US-Tips erfolgen Zinszahlungen auf halbjährlicher Basis, wobei der Zinssatz einem festen Prozentsatz des inflationsbereinigten Kapitalbetrages entspricht und bei Ausgabe festgesetzt wird. Allerdings werden die Zinsen über die Laufzeit der Anleihe auf Basis eines aufgrund der Anpassung an die Inflationsrate steigenden oder sinkenden Kapitalbetrages berechnet. Die Rückzahlung des ursprünglichen (inflationsbereinigten) Kapitalbetrages der Anleihe bei Laufzeitende ist garantiert, selbst in Zeiten der Deflation. Wenn ein Portfolio jedoch am Zweitmarkt US-Tips erwirbt, deren Kapitalbetrag aufgrund von inflationären Schwankungen seit der Ausgabe nach oben korrigiert wurde, kann dem Portfolio in etwaig nachfolgenden deflationären Perioden ein Verlust entstehen. Darüber hinaus ist der aktuelle Marktwert der Anleihen nicht garantiert und unterliegt Schwankungen. Ist die Inflationsrate in dem Zeitraum, in dem ein Portfolio ein US-Tips hält, niedriger als erwartet, ist der vom Portfolio erzielte Ertrag aus dieser Art Wertpapier unter Umständen niedriger als aus einer traditionellen Anleihe. Inflationsgeschützte Wertpapiere anderer Regierungen können in Abhängigkeit von ihrer Struktur und den örtlichen Märkten zusätzlichen Faktoren und Risiken unterliegen.

Wertpapiere, die mit Hypotheken auf Wohnimmobilien besichert sind (Residential Mortgage-Backed Securities, „RMBS“). Die Inhaber von RMBS tragen verschiedene Risiken, darunter Bonitäts-, Markt-, und Zinsänderungsrisiken sowie

strukturelle und rechtliche Risiken. RMBS verbriefen Rechte an Pools aus Hypothekendarlehen auf Wohnimmobilien, die mit Hypothekendarlehen auf ein bis vier Einzelobjekte besichert sind. Diese Darlehen können jederzeit vorzeitig zurückgezahlt werden. Hypothekendarlehen auf Wohnimmobilien stellen die Verpflichtungen des entsprechenden Darlehensnehmers dar und sind zwar üblicherweise nicht durch Dritte (natürliche oder juristische Personen) versichert oder garantiert, jedoch können die Darlehen durch öffentliche Institutionen verbrieft werden und die begebenen Wertpapiere können garantiert sein. Der Anteil an Zahlungsausfällen und Verlusten bei Hypothekendarlehen auf Wohnimmobilien wird von einer Reihe von Faktoren beeinflusst, darunter durch die Konjunktur im Allgemeinen sowie die konjunkturelle Lage in der Region, in der die jeweilige Immobilie belegen ist, durch die Bedingungen des Hypothekendarlehens, dem „Eigenkapitalanteil“ des Darlehensnehmers an dem Beleihungsobjekt und die finanzielle Lage des Darlehensnehmers.

Hypothekenbezogene Pass-Through-Wertpapiere. Über die hypothekenbezogenen Wertpapiere, in die ein Portfolio anlegen kann, werden in den Vereinigten Staaten die Mittel für Hypothekendarlehen an Eigenheimkäufer generiert. Darunter befinden sich Wertpapiere, die Anteile an Pools von Hypothekendarlehen darstellen, welche von Darlehensgebern wie US-amerikanischen Spar- und Darlehenskassen, Hypothekenbanken und Geschäftsbanken vergeben werden. Die Pools von Hypothekendarlehen werden von verschiedenen staatlichen, staatsnahen und privaten US-amerikanischen Organisationen für die Veräußerung an Anleger (wie das Portfolio) zusammengestellt.

Die Beteiligungen an Pools hypothekenbezogener Wertpapiere unterscheiden sich von anderen Arten traditioneller Schuldverschreibungen, bei denen in der Regel periodische Zinszahlungen vorgesehen sind und die Kapitalrückzahlungen am Rückzahlungstag oder an bestimmten Stichtagen erfolgen. Stattdessen sehen hypothekenbezogene Wertpapiere eine monatliche Zahlung bestehend aus Zins- und Kapitalbeträgen vor. Diese Zahlungen stellen in Wirklichkeit einen Durchlauf („Pass-Through“) der vom einzelnen Schuldner für seine Eigenheimhypothek geleisteten monatlichen Zins- und Tilgungsleistungen abzüglich sämtlicher an den Emittenten, den Servicer oder den Garantiegeber der Wertpapiere zu entrichtenden Gebühren dar. Zusätzliche Zahlungen hängen mit den Kapitalrückzahlungen zusammen, die aufgrund von Verkäufen, Umschuldungen und Zwangsvollstreckungen des zugrunde liegenden Wohneigentums, abzüglich der dabei entstandenen Gebühren und Kosten, erfolgen. Einige hypothekenbezogene Wertpapiere, wie die von der staatlichen US-Government National Mortgage Association („GNMA“) ausgegebenen Wertpapiere, werden als „modifizierte“ (*modified*) Pass-Through-Wertpapiere bezeichnet. Diese Wertpapiere verleihen dem Inhaber nach Abzug bestimmter Gebühren Anspruch auf sämtliche Zins- und Tilgungszahlungen, die an den Hypothekenspool zu entrichten sind, selbst wenn der Hypothekennehmer die fälligen Hypothekenzahlungen nicht leistet.

Die Anlageeigenschaften von hypothekenbezogenen Pass-Through-Wertpapieren unterscheiden sich von traditionellen festverzinslichen Wertpapieren. Die Hauptunterschiede sind, wie oben beschrieben, die häufigeren Zins- und Kapitalzahlungen der hypothekenbezogenen Wertpapiere und die Möglichkeit, den Kapitalbetrag jederzeit vorzeitig zurückzuzahlen, wenn die zugrunde liegenden Hypothekendarlehen oder sonstigen Vermögenswerte vorzeitig zurückbezahlt werden.

Vorzeitige Hypothekenrückzahlungen hängen von Faktoren wie unter anderem der Höhe der Zinssätze, der allgemeinen Wirtschaftslage und dem Standort und der Laufzeit der Hypothek und sonstigen sozialen und demographischen Umständen ab. Vorzeitige Rückzahlungen auf hypothekenbezogene Pass-Through-Wertpapiere nehmen generell bei fallenden Hypothekenzinsen zu und bei steigenden Hypothekenzinsen ab. Die Wiederanlage von Rückzahlungen kann zu höheren oder niedrigeren Zinssätzen als bei der ursprünglichen Anlage erfolgen und beeinflusst somit die Rendite des Portfolios.

Der wichtigste staatliche (d. h. durch den vollen Kredit (*full faith and credit*) der US-Regierung gestützte) Garantiegeber für hypothekenbezogene Wertpapiere ist die GNMA. Die GNMA ist eine im Alleineigentum der US-Regierung stehende Gesellschaft innerhalb des US-Ministeriums für Wohnungsbau und städtebauliche Entwicklung. Die GNMA ist befugt, mit dem vollen Kredit der US-Regierung die fristgerechte Zahlung von Kapitalbetrag und Zinsen der Wertpapiere zu garantieren, die die von der GNMA genehmigten Instituten (wie Spar- und Darlehenskassen, Geschäfts- und Hypothekenbanken) ausgegeben haben und die durch Pools von Hypotheken besichert werden, die von der Federal Housing Administration versichert oder von der Veterans' Administration garantiert werden.

US-amerikanische staatsnahe (d. h. nicht durch den vollen Kredit (*full faith and credit*) der US-Regierung gestützte) Garantiegeber sind unter anderem die Federal National Mortgage Association („FNMA“) und die Federal Home Loan Mortgage Corporation („FHLMC“). Die FNMA ist eine von der US-Regierung unterstützte Gesellschaft, die sich vollständig im Eigentum privater Aktionäre befindet. Die FNMA garantiert die fristgerechte Zahlung von Kapitalbetrag und Zinsen der von ihr ausgegebenen Pass-Through-Wertpapiere, wobei diese jedoch nicht durch den vollen Kredit der US-Regierung gesichert sind. Die FHLMC ist eine Körperschaft der US-Regierung. Die von der FHLMC ausgegebenen Beteiligungen an Pools von Hypothekenforderungen sind zwar bezüglich der fristgerechten Bezahlung von Zinsen und der letzten (oder in manchen Fällen fristgerechten) Einziehung des Kapitalbetrages garantiert, sind aber nicht durch den vollen Kredit der US-Regierung gedeckt.

Geschäftsbanken, Spar- und Darlehenskassen, private Hypothekenversicherungsgesellschaften, Hypothekenbanken und sonstige Zweitmarkt-Emittenten stellen auch Pass-Through-Pools konventioneller Wohnungsbaudarlehen zusammen. Derartige Emittenten können sowohl die Emittenten der zugrunde liegenden Hypothekendarlehen wie auch die Garantiegeber der hypothekenbezogenen Wertpapiere sein. Die von diesen privaten Emittenten eingerichteten Pools bieten normalerweise höhere Zinsen als die staatlichen oder staatsnahen Pools, da keine unmittelbaren oder mittelbaren staatlichen Zahlungsgarantien bestehen. Die fristgerechte Zahlung von Zinsen und Kapitalbetrag dieser Pools ist jedoch im Allgemeinen mit verschiedenen Versicherungen oder Garantien besichert, wie individuelle Darlehens-, Rechtstitel-, Pool- und Risikoversicherung. Die Versicherungen und Garantien werden von staatlichen Stellen, privaten Versicherungsgesellschaften und Betreibern von Hypothekenpools ausgegeben. Diese Versicherungen und Garantien sowie die Bonität ihrer Emittenten werden bei der Feststellung in Erwägung gezogen, ob ein hypothekenbezogenes Wertpapier die für das Portfolio erforderliche Anlagequalität besitzt. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die privaten Versicherungsgesellschaften in der Lage sein werden, den aus ihren Policen entstandenen Verpflichtungen nachzukommen.

Ein Portfolio kann hypothekenbezogene Wertpapiere ohne Versicherung oder Garantie kaufen, wenn der Anlageverwalter nach Überprüfung der Darlehensverfahren und -verfahren der Betreiber dieser Hypothekenpools die Anlagequalität der Wertpapiere als geeignet für ein Portfolio einschätzt. Die Liquidität des Marktes für diese Wertpapiere nimmt zwar ständig zu, aber für die Wertpapiere bestimmter privater Organisationen ist unter Umständen nicht ohne weiteres ein Markt vorhanden.

Collateralized Mortgage Obligations (CMOs) und Multi-Class-Pass-Through-Wertpapiere. Zu den hypothekenbezogenen Wertpapieren, in die ein Portfolio anlegen darf, können auch durch Hypothekenwerte unterlegte Obligationen („Collateralized Mortgage Obligations“) („CMOs“) sowie „Multi-Class-Pass-Through“-Wertpapiere gehören. CMOs sind Schuldtitel von Emittenten, die für einen bestimmten Zweck errichtet worden sind, und sind durch hypothekenbezogene Zertifikate, darunter häufig auch Zertifikate von staatlichen oder staatsnahen Garantiegebern, wie GNMA, FNMA und FHLMC, und durch bestimmte bereitgestellte Mittel und sonstige Sicherheiten besichert. Multi-Class-Pass-Through-Wertpapiere sind Kapitalbeteiligungen an einem Trust, der aus Hypothekendarlehen und sonstigen hypothekenbezogenen Wertpapieren besteht. Die Mittel zur Leistung des Schuldendienstes auf die CMOs oder zur Zahlung planmäßiger Ausschüttungen auf die Multi-Class-Pass-Through-Wertpapiere werden aus den gezahlten Kapitalbeträgen und Zinsen auf die zugrunde liegenden Sicherheiten finanziert. CMOs sowie Multi-Class-Pass-Through-Wertpapiere (nachstehend insgesamt als „CMOs“ bezeichnet, soweit sich aus dem Zusammenhang nichts Anderes ergibt) können sowohl von Behörden und Einrichtungen der US-Regierung als auch von privaten Organisationen ausgegeben werden. Aussteller von CMOs können entscheiden, steuerlich als Durchlaufstelle für Anlagen in Grundpfandrechte (*Real Estate Mortgage Investment Conduit – „REMIC“*) behandelt zu werden.

Bei einer CMO wird eine Serie von Obligationen oder Zertifikaten in mehreren Klassen emittiert. Jede Klasse der CMOs – oft auch als „Tranche“ bezeichnet – wird zu einem bestimmten Kuponsatz ausgegeben und hat einen bestimmten Fälligkeitstag oder einen bestimmten Endfälligkeitstag. Vorzeitige Kapitalrückzahlungen auf die einer CMO zu Grunde liegenden Sicherheiten können dazu führen, dass diese erheblich früher als an dem festgesetzten Fälligkeits- bzw. Endfälligkeitstag abgelöst wird. Die Tilgungs- und Zinszahlungen auf die zugrunde liegenden Hypotheken können unter den verschiedenen Tranchen einer Serie einer CMO auf ganz unterschiedliche Weise aufgeteilt werden. Die übliche Struktur sieht vor, die Kapitalrückzahlungen – einschließlich vorzeitiger Rückzahlungen –, die auf zugrunde liegende Hypotheken geleistet werden, auf die verschiedenen Klassen einer Serie einer CMO in einer bestimmten Reihenfolge zu verteilen, so dass auf eine Klasse einer CMO erst dann Kapitalrückzahlungen geleistet werden, wenn bestimmte andere Klassen voll zurückgezahlt wurden.

Eine oder mehrere Tranchen einer CMO können mit Zinssätzen („Kuponsätze“) ausgestattet sein, die in bestimmten Zeitabständen mit einem Aufschlag über einem Referenzzinssatz, wie z. B. SOFR (wie nachstehend definiert) neu festgesetzt werden. Diese variabel verzinslichen Tranchen, unter dem Begriff „Floating Rate CMOs“ bekannt, werden vom Portfolio als ARMS („adjustable-rate mortgage security“, wie nachstehend definiert) angesehen. Normalerweise werden zinsvariable CMOs mit einer für die Gesamtlaufzeit geltenden Zinsobergrenze („Cap“) versehen. Diese Caps, die annähernd den Caps zinsvariabler Hypotheken

entsprechen, die nachstehend unter „Zinsvariable Hypothekenbezogene Wertpapiere (ARMS)“ beschrieben werden, stellen eine Zinsobergrenze dar, über die hinaus der Kuponsatz einer zinsvariablen CMO auch dann nicht erhöht werden kann, wenn der Referenzzinssatz, an den die zinsvariable CMO gekoppelt ist, weiter ansteigt.

Zinsvariable hypothekenbezogene Wertpapiere (ARMS). Zu den zinsvariablen hypothekenbezogenen Wertpapieren (ARMS), in die das Portfolio anlegen kann, gehören (i) Pass-Through-Wertpapiere, die durch zinsvariable Hypotheken unterlegt und durch die GNMA, FNMA, FHLMC und private Organisationen begeben werden, und (ii) zinsvariable CMOs. Die Kuponsätze der ARMS werden in regelmäßigen Abständen auf einen Satz geändert, der eine gewisse Spanne über einem bestimmten Referenzzinssatz liegt. Von Bedeutung sind drei verschiedene Zinssatz-Kategorien: (i) Zinssätze, die sich auf US-Schatzpapiere beziehen, (ii) Zinssätze, die aus einem rechnerischen Wert wie dem Index für Geldbeschaffungskosten (*cost of funds index*) oder gleitenden durchschnittlichen Hypothekensätzen ermittelt werden und (iii) kurzfristige Zinssätze wie die „SOFR“ (Secured Overnight Financing Rate), Einlagenzertifikate („CDs“) oder den Zinssatz für Ausleihungen an erste Adressen („prime rate“). Viele Emittenten wählen als ihre Bezugsindizes die Renditen ein-, drei- und fünfjähriger US-Schatzanweisungen, den Diskontzinssatz sechsmonatiger US-Schatzanweisungen (wie in zwei Veröffentlichungen der Federal Reserve-Statistiken angegeben), den monatlichen G.13 (415) und den wöchentlichen H.15 (519), den CD-Gesamtindex, den Zinssatz für Ausleihungen an erste Adressen, SOFR und andere Indizes. Weitere Indizes können in der Zukunft entwickelt werden. Bei der Wahl der Anlagen in ARMS zieht der Anlageverwalter auch die Marktliquidität für diese ARMS in Betracht.

Die zinsvariablen Hypotheken, die den ARMS, in die das Portfolio investieren kann, zu Grunde liegen, sind häufig mit Zinsobergrenzen (Caps) und Zinsuntergrenzen (Floors) versehen, um die Schwankungen der dem Wohnungsbaudarlehensnehmer verrechneten Zinssätze (i) für jeden Neufestsetzungs- oder Berichtigungszeitraum und (ii) für die Laufzeit des Darlehens zu beschränken. Einige zinsvariable Wohnungsbaudarlehen schränken die regelmäßigen Berichtigungen ein, indem sie die Änderungen der monatlichen Tilgungs- und Zinszahlungen der Kreditnehmer und nicht die Änderungen der Zinssätze einschränken. Diese Zahlungsobergrenzen können zu einer negativen Tilgungsrate, d. h. zu einem zunehmenden Restbetrag des Hypothekendarlehens führen. Die ARMS, in die das Portfolio anzulegen berechtigt ist, können auch durch festverzinsliche Hypotheken besichert sein. Diese ARMS, als „Floating-Rate“ CMOs bekannt (wie vorstehend beschrieben), sind in der Regel mit für die gesamte Laufzeit geltenden Caps ausgestattet.

Zu den ARMS, in die ein Portfolio anlegen kann, gehören hypothekenbezogene „Pass-Through“-Wertpapiere, die durch zinsvariable Hypotheken besichert werden, und zinsvariable CMOs. Wie vorstehend beschrieben, sind zinsvariable Hypotheken generell mit Caps versehen, die den Höchstbetrag der Schwankungen der Kuponsätze in bestimmten Zeitabständen oder über die Laufzeit des Darlehens beschränken. Zinsvariable CMOs sind über ihre gesamte Laufzeit mit ähnlichen Caps ausgestattet. Wenn die Zinssätze schneller steigen, als die Caps der ARMS dies zulassen, reagieren diese ARMS ähnlich wie Wertpapiere, die nicht mit zinsvariablen Hypothekendarlehen sondern mit festverzinslichen Hypotheken unterlegt worden sind. Infolgedessen können ARMS bei Zinssteigerungen über die Caps

hinaus in höherem Maße wie herkömmliche Schuldverschreibungen anstatt wie zinsvariable Wertpapiere reagieren und schneller an Wert verlieren, als dies ohne diese Caps der Fall wäre.

Wie schon erwähnt, führen Zinssatzänderungen bei ARMS zu geringeren Kursschwankungen als bei traditionellen Schuldverschreibungen, da die Kuponsätze der ARMS an die Zinsänderungen angepasst werden. Die Zinsanpassung der ARMS kann jedoch nicht vollständig vor derartigen Kursschwankungen schützen, vor allem bei extremen Zinsschwankungen. Da sich außerdem viele zinsvariable Hypotheken nur einmal jährlich den Zinsänderungen anpassen, sind Kursschwankungen der ARMS in dem Ausmaß zu erwarten, in dem die Bewegungen der aktuellen Marktzinssätze nicht unmittelbar von den Kuponsätzen aufgenommen werden, die auf die zugrunde liegenden zinsvariablen Hypotheken Anwendung finden.

Hypothekenbezogene Stripped-Wertpapiere (Stripped Mortgage-Related Securities). Stripped Mortgage-Related Securities („SMRS“) sind derivative hypothekenbezogene Wertpapiere mit verschiedenen Klassen. SMRS können von der US-Regierung, ihren Behörden oder Einrichtungen oder von privaten Auftraggebern oder Anlegern in Hypothekendarlehen, darunter Spar- und Darlehenskassen, Hypotheken-, Geschäfts- und Investmentbanken und Tochtergesellschaften der vorstehend erwähnten Einrichtungen ausgegeben werden, die für diesen Zweck eingerichtet worden sind.

SMRS werden generell in zwei Klassen aufgeteilt, die auf einen unterschiedlichen Teil der Zins- und Kapitalausschüttungen eines Pools von Zertifikaten der GNMA, FNMA oder FHLMC, ganzer Darlehen oder privater hypothekenbezogener Pass-Through-Wertpapiere („hypothekenbezogene Vermögenswerte“) Anrecht haben. Allgemein üblich sind SMRS mit einer Klasse, die einen kleineren Teil der Zinsen und den Großteil des Kapitalbetrags aus den hypothekenbezogenen Vermögenswerten erhält, während der anderen Klasse nahezu sämtliche Zinsen und der Rest des Kapitalbetrags zufällt. In extremen Fällen erhält eine Klasse die gesamten Zinsen (die „interest-only“ bzw. „IO“-Klasse), wohingegen die andere Klasse den gesamten Kapitalbetrag erhält (die „principal-only“ bzw. „PO“-Klasse). Die Rückzahlungsrendite der IO-Klasse hängt in hohem Maße von der Quote der Kapitalrückzahlungen (einschließlich vorzeitiger Rückzahlungen) auf die zugrunde liegenden hypothekenbezogenen Vermögenswerte ab, wobei beschleunigte vorzeitige Rückzahlungen die Rückzahlungsrendite der IO-Klasse erheblich beeinträchtigen können. Die Kapitalrückzahlungsquoten ändern sich mit den allgemeinen Zinsschwankungen. Wenn die zugrunde liegenden hypothekenbezogenen Vermögenswerte in höherem Umfang als erwartet vorzeitig zurückbezahlt werden, gelingt es dem Portfolio unter Umständen nicht, seine ursprüngliche Anlage in diese Wertpapiere wieder hereinzuholen, selbst wenn die Wertpapiere von S&P mit AAA, von Moody's mit Aaa oder von einer anderen NRSRO vergleichbar bewertet werden. Die Struktur und die zugrunde liegenden Cashflows der SMRS führen zu höherer Volatilität, als dies bei nicht abgetrennten („not stripped“) hypothekenbezogenen Wertpapieren der Fall wäre.

Kreditgestützte Wertpapiere. Um bei Zahlungsausfall des Schuldners die Auswirkungen auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte zu begrenzen, sind hypothekenbezogene Wertpapiere, die keine GNMA-, FNMA- oder FHLMC-Wertpapiere sind, häufig durch Cashflow gestützt. Eine solche Cashflow-Unterlegung erfolgt in zwei Formen: (i)

Liquiditätssicherung und (ii) Verlustabsicherung bei endgültigem Zahlungsausfall eines Schuldners eines zugrunde liegenden Vermögenswertes. Liquiditätsschutz bezieht sich auf Vorauszahlungen zur Deckung etwaiger ausstehender Beträge (z. B. 30-60-tägiger Verzug); die Vorauszahlungen werden in der Regel von dem Betreiber des Vermögenspools geleistet, um die fristgerechte Durchleitung der auf den zugrunde liegenden Pool fälligen Zahlungen sicherzustellen. Durch die Absicherung von Verlusten bei einem endgültigen Zahlungsausfall erhöht sich die Wahrscheinlichkeit, dass zumindest Abschlusszahlungen auf einen Teil der Vermögenswerte des Pools erfolgen werden. Diese Absicherungen können in Form von Garantien, Versicherungen oder Akkreditiven erfolgen, die für den Emittenten oder den Sponsor von Dritten über unterschiedliche Strukturierungen der Transaktion wie nachstehend beschrieben oder über eine Kombination derselben bereitgestellt werden.

Die Ratings von Wertpapieren, für die ein Dritter ein sog. „Credit Enhancement“ (also eine Bonitätsverbesserung), Liquiditätsschutz oder eine Verlustabsicherung bei Ausfall bereitstellt, hängen grundsätzlich von der (bestehenden) Bonität dieses Dritten (des „Credit Enhancers“) ab. Entsprechend können sich diese Ratings bei einer Verschlechterung der Bonität des Credit Enhancers ebenfalls verschlechtern, selbst wenn die tatsächlich eingetretenen Zahlungsausfälle oder Verluste in Bezug auf den zugrunde liegenden Pool von Vermögenswerten geringer sind als erwartet.

Beispiele für eine Kreditstützung im Rahmen der Strukturierung einer Transaktion sind „vorrangige-nachrangige Wertpapiere“ (d. h. Wertpapiere unterschiedlicher Tranchen, bei denen eine oder mehrere Tranchen den anderen Tranchen in Bezug auf Kapital- und Zinszahlungen im Rang nachgehen, sodass Ausfälle bei den zugrunde liegenden Wertpapieren zunächst nur von den Inhabern der nachrangigen Tranche getragen werden), die Bildung von „Reservefonds“ (bei denen Barmittel oder Anlagen, die manchmal auch teilweise aus den Zahlungen auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte finanziert werden, als Rücklage für etwaige künftige Verluste gehalten werden) und „Überbesicherung“ (d. h. planmäßige Zahlungen auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte oder deren Nennbetrag übersteigen die voraussichtlich für die Zahlungen auf die Wertpapiere erforderlichen Beträge sowie die Servicinggebühren und sonstige Gebühren). Der Umfang an Kreditstützung jeder einzelnen Emission hängt grundsätzlich von den verfügbaren Informationen in Bezug auf das mit den zugrunde liegenden Anlagen verbundene Kreditrisiko in der Vergangenheit ab. Des Weiteren können auch Informationen in Bezug auf demografische Faktoren, Underwriting-Praktiken bei Anleihen und allgemeine Markt- und Wirtschaftsbedingungen berücksichtigt werden. Ein Zahlungsverzug oder Verlust, der über den erwarteten Umfang hinausgeht, kann sich nachteilig auf die Rendite einer Anlage in diese Wertpapiere auswirken.

Wertpapiere, die durch gewerbliche Hypotheken gestützt sind (Commercial Mortgage-Backed Securities („CMBS“)). Wertpapiere, die durch gewerbliche Hypotheken gestützt sind, verbrieften Beteiligungen an gewerblichen Hypothekendarlehen (bzw. sind durch diese besichert). Diese Hypothekendarlehen sind ihrerseits durch Mehrfamilienhäuser oder gewerbliche Immobilien besichert, wie Industrie- und Lagerimmobilien, Bürogebäude, Einzelhandelsflächen und Einkaufszentren sowie Apartmentkomplexe, Hotels, Motels, Pflegeeinrichtungen, Krankenhäuser und Seniorenwohnanlagen. Durch gewerbliche Hypotheken gestützte Wertpapiere werden in öffentlichen und privaten Transaktionen von einer Reihe staatlicher und privater

Emittenten begeben. Sie weisen unterschiedliche Strukturen auf, von denen sich einige aus den privaten Wohnungsbaudarlehen entwickelt haben, einschließlich Strukturen mit verschiedenen vorrangigen und nachrangigen Tranchen. Durch gewerbliche Hypotheken gestützte Wertpapiere können festverzinslich oder variabel verzinslich sein. Die gewerblichen Hypothekendarlehen, die diesen Wertpapieren jeweils zugrunde liegen, sind mit spezifischen Risiken verbunden. Für Wertpapiere, die durch gewerbliche Hypotheken gestützt sind, gibt es im Allgemeinen keine standardisierten Bedingungen, und sie haben daher unter Umständen eine kompliziertere Struktur und kürzere Laufzeiten als Wohnungsbaudarlehen. Möglicherweise erfolgt auch keine vollständige Tilgung dieser Darlehen. Darüber hinaus sind gewerbliche Immobilien tendenziell einzigartig und schwieriger zu bewerten als Einfamilienhäuser. Außerdem bestehen bei gewerblichen Immobilien, insbesondere bei Gewerbeflächen und Lagerhäusern, Umweltrisiken und Belastungen und Kosten für die Einhaltung umweltrechtlicher Gesetze und Vorschriften.

Wie alle festverzinslichen Wertpapiere sinken auch durch gewerbliche Hypotheken gestützte Wertpapiere im Kurs, wenn die Zinsen steigen. Obwohl analog dazu der Wert festverzinslicher Wertpapiere bei sinkenden Zinsen grundsätzlich steigt, ist diese inverse Marktbewegung möglicherweise im Falle von Wertpapieren, die durch Hypotheken auf Einfamilienhäuser gestützt sind, nicht so ausgeprägt, da sich gleichzeitig auch die Wahrscheinlichkeit von Vorfälligkeitszahlungen in Zeiten fallender Zinssätze erhöht. Bei der Ermittlung des Ratings dieser Wertpapiere liegt der Schwerpunkt unter anderem auf der Struktur des Wertpapiers, der Qualität und Geeignetheit der Sicherheit und der Versicherung sowie der Bonität des Darlehensgebers, der Servicing-Gesellschaften und der Sicherheitgeber.

Andere ABS-Anleihen (Asset-Backed Securities). Ein Portfolio kann in bestimmte erstklassige, mit Vermögenswerten besicherte Wertpapiere anlegen („ABS-Anleihen“). Durch den Einsatz von Trusts, Zweckgesellschaften und sonstiger Vehikel können verschiedene Vermögensarten, einschließlich Kraftfahrzeug- und Kreditkartenforderungen, Wohnungsbaudarlehen und Investitionsgüter-Leasing, entweder mit „Pass-Through“-Strukturen gesichert werden, die den vorstehend beschriebenen hypothekenbezogenen „Pass-Through“-Strukturen ähnlich sind, oder mit einer „Pay-Through“-Struktur ausgestattet, die der Struktur von CMOs annähernd entspricht. Die Sicherheiten, mit denen durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere unterlegt sind, weisen tendenziell eine kontrollierte oder eingeschränkte vorzeitige Rückzahlungsquote auf. Außerdem verringern sich durch den kurzfristigen Charakter durch Vermögenswerte besicherter Darlehen die Auswirkungen einer Änderung der Quoten der vorzeitigen Rückzahlung. Abschreibungen führen dazu, dass die durchschnittliche Laufzeit von durch Vermögenswerte besicherten Wertpapieren auch der übliche Maßstab für die Endlaufzeit ist.

Da vorzeitige Rückzahlungen (von Hypothekendarlehen, Kraftfahrzeugforderungen und anderen Sicherheiten) den Zahlungsstrom der durch Vermögenswerte besicherten Wertpapiere verändern können, ist es nicht möglich, den tatsächlichen Rückzahlungstermin oder die durchschnittliche Laufzeit im Voraus zu bestimmen. Eine beschleunigte Rückzahlung führt zu einer Verkürzung und eine verzögerte Zahlung zu einer Verlängerung der durchschnittlichen Laufzeit. Allerdings ist es möglich, die potenzielle Bandbreite dieser Schwankungen zu bestimmen und die Auswirkungen dieser Schwankungen auf die Preise der Wertpapiere zu kalkulieren.

Strukturierte Wertpapiere und Wertpapierkörbe. Ein Portfolio kann in verschiedene Arten strukturierter Wertpapiere oder Wertpapierkörbe anlegen. Strukturierte Wertpapiere, in die ein Portfolio Anlagen vornimmt, sind zum Beispiel Beteiligungen an juristischen Personen, die einzig und allein zwecks Umstrukturierung der Anlagemerkmale bestimmter festverzinslicher Schuldtitel gegründet worden sind und betrieben werden. Bei dieser Art der Umstrukturierung werden bestimmte Instrumente bei einer juristischen Person, beispielsweise einer Gesellschaft oder einem Trust hinterlegt oder von ihr gekauft, und dann von dieser juristischen Person eine oder mehrere Klassen strukturierter Wertpapiere ausgegeben, die durch Anteile in den zugrunde liegenden Instrumenten gesichert sind oder solche Anteile verbriefen. Der Cashflow der zugrunde liegenden Instrumente kann den neu ausgegebenen strukturierten Wertpapieren zugeteilt werden, um Wertpapiere mit verschiedenen Anlagemerkmalen zu schaffen, beispielsweise mit anderer Fälligkeit, Rangfolge der Zahlungen und Zinsregelung, wobei die Zahlungen, die auf strukturierte Wertpapiere geleistet werden, von dem Cashflow der zugrunde liegenden Instrumente abhängen. Strukturierte Wertpapiere einer bestimmten Klasse können dem Zahlungsanspruch einer anderen Klasse im Rang nachstehen oder nicht. Nachrangige strukturierte Wertpapiere werfen in der Regel höhere Erträge ab und sind mit größeren Risiken verbunden als nicht nachrangige strukturierte Wertpapiere.

Zu den Wertpapierkörben, in die ein Portfolio anlegen kann, gehören zweckgebundene Vehikel, die zu dem Zweck gegründet und betrieben werden, einen Korb von festverzinslichen Schuldtiteln verschiedener Emittenten oder andere Körbe mit übertragbaren Wertpapieren zu halten. Die Zusammenstellung eines Korbs mit festverzinslichen Schuldtiteln kann beispielsweise darauf ausgerichtet sein, die Charakteristika eines bestimmten Teils des Rentenmarktes oder des gesamten Rentenmarktes widerzuspiegeln.

Vorbehaltlich der in Anhang A dargelegten Anlagebeschränkungen des Fonds kann ein Portfolio in strukturierte Wertpapiere und Wertpapierkörbe anlegen.

Besicherte Schuldverschreibungen. Besicherte Schuldverschreibungen (Collateralized Debt Obligations - „CDOs“) verbiefen Beteiligungen (im allgemeinen aus Tranchen bestehend) an Pools, deren zugrundeliegende Assetklassen unter anderem bestimmte Festzinspapiere wie durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities - „ABS“), Corporate Leveraged Loans, andere CDOs, Credit Default Swaps und sonstige Derivate umfassen. Es gibt eine Vielzahl unterschiedlicher CDOs, wie beispielsweise durch genusscheinähnliche Wertpapiere und ABS besicherte CDOs sowie durch Unternehmenskredite und Schuldtitel besicherte CDOs, genannt Collateralized Loan Obligations („CLOs“). CDOs können verschiedene Arten von Wertpapieren oder Tranchen begeben, einschließlich CDO- und CLO-Aktien, Multi-Sektor-CDO-Aktien, genusscheinähnliche (Trust-Preferred) CDO-Aktien und CLO-Schuldtitel. CDO Aktien-Tranchen haben möglicherweise kein Rating oder sind unterhalb Investmentqualität (non-investment grade) eingestuft. CDOs unterliegen Kredit-, Liquiditäts- und Zinsrisiken, die nachstehend näher erläutert werden.

Andere Anlageformen

Optionen, Bezugsrechte und Optionsscheine. Eine Option gibt dem Käufer der Option gegen Zahlung einer Prämie das Recht, (im Fall einer Put-Option) dem Aussteller dieser Option eine

bestimmte Menge Wertpapiere (bzw. bei einer Indexoption, Bargeld) an oder vor einem bestimmten Zeitpunkt zu einem vorab bestimmten Preis zu liefern bzw. (im Fall einer Call-Option) von dem Aussteller zu beziehen. Eine von einem Portfolio eingeräumte Call-Option ist „gedeckt“, wenn das Portfolio Eigentümer des Basiswertpapiers ist, ein ausschließliches und sofortiges Recht auf Erwerb des Wertpapiers (im Austausch gegen ein anderes von ihm gehaltenes Wertpapier) hat, oder eine Call-Option auf das Basiswertpapier besitzt, deren Ausübungspreis genauso hoch ist wie der Ausübungspreis der von ihm eingeräumten Call-Option oder niedriger. Eine von dem Portfolio eingeräumte Put-Option ist gedeckt, wenn das Portfolio eine Put-Option auf das Basiswertpapier hat, dessen Ausübungspreis genauso hoch ist wie der Ausübungspreis der von ihm eingeräumten Put-Option oder höher.

Ein „Cross-Hedge“ liegt bei Call-Optionen dann vor, wenn ein Portfolio das Basiswertpapier nicht besitzt aber bestrebt ist, eine Absicherung („hedge“) gegen eine Wertminderung eines anderen Wertpapiers zu erzielen, das dem Portfolio gehört oder auf dessen Erwerb es ein Anrecht hat. Das Portfolio würde eine Option zum Zwecke eines Cross-Hedge anstelle einer gedeckten Option einräumen, wenn der im Rahmen des Cross-Hedge erzielte Optionspreis („Prämie“) die bei Einräumen der gedeckten Option erzielbare Prämie übersteigt und gleichzeitig die gewünschte Absicherung erreicht wird.

Bezugsrechte und Optionsscheine berechtigen den Inhaber innerhalb eines bestimmten Zeitraums zum Kauf von Aktienwerten zu einem bestimmten Preis. Ein Portfolio kann Anlagen in Bezugsrechte oder Optionsscheine nur dann vornehmen, wenn der Anlageverwalter die zugrunde liegenden Aktienpapiere als für die Aufnahme in das entsprechende Portfolio geeignet erachtet. Die Bezugsrechte werden grundsätzlich an bestehende Aktionäre eines Emittenten ausgegeben und in einigen Ländern als „Vorzugszeichnungsrechte“ bezeichnet. Bezugsrechte sind mit Optionsscheinen vergleichbar, haben jedoch eine wesentlich kürzere Laufzeit. Bezugsrechte und Optionsscheine werden unter Umständen als spekulativer als andere Anlagearten angesehen, da sie den Inhaber nicht mit Dividenden oder Stimmrechten an den Aktien ausstatten, die erworben werden können; auch verleihen sie keine Rechte am Vermögen des Emittenten. Ferner ändert sich der Wert des Bezugsrechts oder eines Optionsscheins nicht parallel zu Wertänderungen der Basiswertpapiere, obwohl der Wert eines Bezugsrechts oder eines Optionsscheins bei sinkendem Wert des Basiswertpapiers im Verlauf der Zeit oder bei Änderungen der Einschätzung des Basiswertpapiers (bzw. einer Kombination dieser Faktoren) ebenfalls sinken kann. Sofern der Marktpreis des Basiswertpapiers am Verfallstag unter dem auf dem Optionsschein angegebenen Ausübungspreis liegt, wird der Optionsschein wertlos und verfällt. Darüber hinaus hat ein Bezugs- oder Optionsrecht keinerlei Wert mehr, wenn es nicht vor dem Verfallstag ausgeübt wird.

Terminkontrakte. Durch „Verkauf“ eines Terminkontrakts wird die vertragliche Verpflichtung übernommen, Lieferungen in Bezug auf in dem Kontrakt bezeichnete Wertpapiere, Fremdwährungen oder Commodity-Indizes an einem festgelegten späteren Termin zu einem bestimmten Preis durchzuführen. Durch „Kauf“ eines Terminkontrakts wird die vertragliche Verpflichtung eingegangen, dass in Bezug auf Wertpapiere, Fremdwährungen oder Commodity-Indizes ein Erwerb an einem festen späteren Termin zu einem bestimmten Preis stattfindet. Der Käufer eines Terminkontrakts auf einen Index verpflichtet sich, einen Barbetrag anzunehmen oder zu zahlen, welcher der Differenz zwischen

einem bestimmten Vielfachen des Indexstandes am Fälligkeitstermin des Kontrakts („Zeitwert des Kontraktes“) und dem Preis, zu dem der Kontrakt ursprünglich abgeschlossen worden ist, entspricht. Eine tatsächliche Übergabe der dem Index zugrunde liegenden Wertpapiere findet nicht statt. Ein Portfolio kann auch in Optionen auf Terminkontrakte anlegen. Dabei handelt es sich um Optionen, bei deren Ausübung die Lieferung von Terminkontrakten fällig wird. Optionen auf Terminkontrakte, die von einem Portfolio eingeräumt oder gekauft werden, werden an einer Börse oder OTC gehandelt und werden nur im Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement herangezogen.

Terminengagements (*Forward Commitments*). Ein Portfolio kann bindende Verträge über den Kauf und Verkauf von Wertpapieren auf Terminbasis („*Forward Commitments*“) eingehen, wie Vorabkäufe per Emissionstermin („*when-issued*“) oder Verkäufe mit Lieferung zu einem späteren Termin („*delayed delivery*“). In manchen Fällen kann die Verpflichtung von dem Eintritt eines Ereignisses abhängig gemacht werden, wie Genehmigung und Vollzug eines Unternehmenszusammenschlusses, einer Unternehmenssanierung oder einer Umschuldung (d. h. in Form eines „*when, as and if issued*“-Geschäftes).

Wenn Terminengagements ausgehandelt werden, wird der Preis zu dem Zeitpunkt festgesetzt, an dem die Verpflichtung eingegangen wird, aber Lieferung und Bezahlung der Wertpapiere erfolgen zu einem späteren Termin. Normalerweise erfolgt die Abwicklung innerhalb von zwei Monaten nach der Transaktion; eine Abwicklung nach mehr als zwei Monaten nach der Transaktion kann jedoch ebenfalls vereinbart werden. Wertpapiere, die aufgrund eines solchen Terminengagements ge- oder verkauft werden, unterliegen Kursschwankungen und dem Käufer wachsen keine Zinsen oder Dividenden vor dem Abwicklungstermin zu.

Durch Terminengagements hat ein Portfolio die Möglichkeit, sich gegen zu erwartende Veränderungen der Zinssätze und Kurse zu schützen. Zum Beispiel kann ein Portfolio in Zeiten steigender Zinsen und fallender Rentenkurse Wertpapiere aus seinen Beständen als Terminengagement verkaufen, um das Risiko fallender Kurse zu mindern. In Zeiten fallender Zinsen und steigender Rentenkurse könnte ein Portfolio ein Wertpapier aus seinen Beständen verkaufen und das gleiche oder ein ähnliches Wertpapier per Emission bzw. als Terminengagement kaufen, und so von den zu diesem Zeitpunkt höheren Bareinkünften profitieren. Sollte der Anlageverwalter jedoch die Richtung, in der sich die Zinsen entwickeln werden, nicht richtig vorhersagen, könnte das betreffende Portfolio gezwungen sein, solche Per-Emission- oder Termintransaktionen zu Preisen abzuwickeln, die weniger günstig sind als die aktuellen Marktwerte. Wertpapiere per Emission und Terminengagements können vor dem Abwicklungstermin verkauft werden, doch geht ein Portfolio Per-Emissions-Transaktionen und Terminengagements nur mit der Absicht ein, die Wertpapiere auch wirklich anzunehmen bzw. zu liefern. Sollte ein Portfolio beschließen, das Recht auf Erwerb eines Wertpapiers per Emission oder das Recht auf Erwerb oder Lieferung von Wertpapieren aufgrund eines Terminengagements vor dem Abwicklungstermin zu veräußern, kann es einen Gewinn erzielen oder einen Verlust erleiden. Bei Verpflichtung eines erheblichen Teils des Portfoliovermögens zum Kauf von Wertpapieren (in Form eines „*when, as and if issued*“-Geschäftes) kann die Volatilität des Nettoinventarwerts dieses Portfolios steigen. Falls die Gegenpartei eines Terminengagements zahlungsunfähig wird, könnte ein Portfolio die Gelegenheit verpassen, Geld zu günstigen Zinssätzen anzulegen oder Wertpapiere zu günstigen Preisen zu veräußern.

Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement

Vorbehaltlich der Bestimmungen des Gesetzes von 2010 sowie der jeweils von der CSSF veröffentlichten Rundschreiben, insbesondere CSSF-Rundschreiben 14/592, mit dem die ESMA/2014/937-Leitlinien für zuständige Behörden und OGAW-Verwaltungsgesellschaften – Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen (die „ESMA-Leitlinien“) umgesetzt werden, und innerhalb der darin genannten Grenzen kann ein Portfolio Techniken und Instrumente bezüglich übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wie beispielsweise Wertpapierleihgeschäfte und Pensionsgeschäfte einsetzen, sofern diese einem effizienten Portfoliomanagement dienen. Weitere Informationen zu den vom Fonds eingesetzten Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement sind in „Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung“ beschrieben.

Echte und unechte Pensionsgeschäfte. Ein unechtes Pensionsgeschäft (*reverse repurchase agreement*) kommt zustande, wenn der Fonds ein Wertpapier von einem Kontrahenten „kauft“ und sich gleichzeitig verpflichtet, dieses Wertpapier an einem vereinbarten künftigen Termin zu einem vereinbarten Preis wieder an den Kontrahenten zurückzukaufen. Bei einem echten Pensionsgeschäft (*repurchase agreement*) „verkauft“ der Fonds ein Wertpapier an einen Kontrahenten und verpflichtet sich gleichzeitig, das Wertpapier zu einem vereinbarten künftigen Termin zu einem vereinbarten Preis vom Kontrahenten zurückzukaufen. Der Rückkaufpreis ist die Summe des Nennwertes zuzüglich eines vereinbarten Zinses für den Zeitraum, in dem das Kapital des Käufers im Wertpapier angelegt war. Diese Vereinbarungen bieten dem Anlageverwalter zusätzliche Flexibilität bei der Umsetzung des Anlageziels des Portfolios.

Währungsgeschäfte. Währungsgeschäfte, darunter u. a. Optionen, Termingeschäfte, Terminkontrakte und Swaps, unterliegen einer Reihe von Risiken, insbesondere dem mit Schwankungen des Marktpreises von Währungskontrakten verbundenen Risiko.

Währungsoptionen. Wie bei den anderen Optionen stellt auch hier das Einräumen einer Währungsoption nur eine teilweise Absicherung dar, und zwar in Höhe des Betrags der erhaltenen Prämie, und das betreffende Portfolio könnte gezwungen sein, Fremdwährungen zu ungünstigen Wechselkursen zu kaufen oder zu verkaufen, wodurch ihm Verluste entstehen würden. Der Kauf einer Währungsoption kann eine wirksame Absicherung gegen Wechselkursschwankungen sein, obwohl bei einer für die Position des Portfolios ungünstigen Bewegung des Wechselkurses das Portfolio den gesamten Betrag der Prämie neben den damit verbundenen Transaktionskosten einbüßen könnte.

Devisentermingeschäfte. Ein Portfolio kann Devisentermingeschäfte kaufen oder verkaufen, um ein bestehendes Engagement in der Portfolio-Währung, der Währung der zugrunde liegenden Anlage und/oder in anderen Währungen zu verringern oder ein solches Engagement aufzubauen. Ein Devisentermingeschäft ist eine Verpflichtung, eine bestimmte Währung zu einem späteren Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen und wird individuell ausgehandelt und frei gehandelt.

Ein Portfolio kann beispielsweise ein Devisentermingeschäft abschließen, wenn es einen Kontrakt über den Kauf oder Verkauf eines auf Fremdwährung lautenden Wertpapiers abschließt, um

den Preis des Wertpapiers in der Portfolio-Währung festzuschreiben („Transaktionsabsicherung“). Ein Portfolio kann hinsichtlich der Währung eines bestimmten Landes Transaktionsabsicherungen in einem Umfang eingehen, der dem Gesamtbetrag der Transaktionen des Portfolios in der betreffenden Währung entspricht bzw. in einem größeren oder geringeren Umfang, falls dies erforderlich ist, um nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten eines Portfolios Rechnung zu tragen oder um Zeichnungs- oder Rücknahmeaktivitäten auszugleichen, die den Kauf oder Verkauf von zugrunde liegenden Wertpapieren des Portfolios zur Folge haben. Bei diesen offenen Währungspositionen, die für die Zwecke einer Transaktionsabsicherung eingegangen wurden, ist keine Anpassung erforderlich, es sei denn, der Betrag dieser Transaktionsabsicherung übersteigt den jeweiligen Gesamtmarktwert der Wertpapiere des Portfolios, die in dieser Währung denominated oder notiert sind, um mehr als 0,50 % des Nettovermögens des Portfolios. Wenn ein Portfolio erwartet, dass eine Währung, auf die seine Anlagen lauten, gegenüber der Portfolio-Währung stark fallen wird, kann es einen Terminverkaufskontrakt dieser Währung in Höhe eines Betrags eingehen, der in etwa dem Wert einiger oder sämtlicher Anlagewerte des Portfolios entspricht, die auf diese Fremdwährung lauten; oder wenn ein Portfolio glaubt, dass die Portfolio-Währung gegenüber einer anderen Währung stark fallen wird, kann es einen Terminkaufkontrakt dieser Fremdwährung für einen festen Betrag in der Portfolio-Währung vornehmen („Positionsabsicherung“). Ein Portfolio kann grundsätzlich eine Positionsabsicherung für eine bestimmte Währung in einem Umfang vornehmen, der (zum Zeitpunkt des Verkaufs) dem Gesamtmarktwert der Wertpapiere des Portfolios, die in dieser Währung denominated oder notiert sind, entspricht bzw. in einem größeren oder geringeren Umfang, falls dies erforderlich ist, um nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten eines Portfolios Rechnung zu tragen oder um Zeichnungs- oder Rücknahmeaktivitäten auszugleichen, die den Kauf oder Verkauf von zugrunde liegenden Wertpapieren des Portfolios zur Folge haben. Bei diesen offenen Währungspositionen, die für die Zwecke einer Positionsabsicherung eingegangen wurden, ist keine Anpassung erforderlich, es sei denn, der Betrag dieser Positionsabsicherung übersteigt den jeweiligen Gesamtmarktwert der Wertpapiere des Portfolios, die in dieser Währung denominated oder notiert sind, um mehr als 0,50 % des Nettovermögens des Portfolios. Ein Portfolio kann anstatt einer Positionsabsicherung einen Terminkontrakt zum Verkauf einer anderen Fremdwährung für einen festen Betrag in der Portfolio-Währung eingehen, wenn dieses Portfolio der Ansicht ist, dass sich der Wert in der Portfolio-Währung der Währung, die gemäß dem Termingeschäft zu verkaufen ist, bei einer Minderung des Werts in der Portfolio-Währung der Währung, auf die die Wertpapiere dieses Portfolios lauten, rückläufig entwickelt („Cross-Hedge“). Verändern sich aber die Devisenkurse anders als erwartet, kann das Portfolio insgesamt schlechter abschneiden, als wenn es solche Terminkontrakte nicht eingegangen wäre. Absicherungen gegen Verfall einer Währung eliminieren jedoch nicht Kursschwankungen der Portfoliowertpapiere oder Verluste, falls die Kurse dieser Wertpapiere fallen. Solche Absicherungsgeschäfte schließen auch Gewinne aus, falls der Wert der abgesicherten Währung steigen sollte. Zudem ist es unter Umständen einem Portfolio nicht möglich, Absicherung gegen eine Abwertung vorzunehmen, mit der so allgemein gerechnet wird, dass das Portfolio nicht in der Lage ist, die Währung zu einem

Preis zu verkaufen, der höher ist als der von ihm erwartete Preis nach der Abwertung.

Swaps, Caps, Floors. Ein Portfolio kann Swaps (einschließlich Zinsswaps) eingehen, Zinsscaps und Zinssfloors kaufen und verkaufen, sowie Optionen auf jedes der vorstehenden Instrumente kaufen und verkaufen. Die Portfolios gehen davon aus, dass sie diese Transaktionen abschließen, um eine Rendite oder eine Marge auf eine bestimmte Anlage oder einen bestimmten Teil des Anlagebestandes zu sichern, oder aus anderen Absicherungsgründen. Ein Portfolio kann diese Transaktionen auch nutzen, um sich gegen etwaige Kurserhöhungen bei Wertpapieren zu schützen, die das Portfolio zu einem späteren Zeitpunkt zu kaufen beabsichtigt, oder um die Duration des Portfolios zu steuern. Bei einem Zinsswap tauscht das Portfolio Verpflichtungen zur Zahlung bzw. zum Erhalt von Zinszahlungen aus (z. B. variable Zinszahlungen gegen feste Zinszahlungen). Mit dem Kauf eines Zinsscaps ist ein Portfolio gegenüber dem Verkäufer des Zinsscaps zum Erhalt von Zinszahlungen auf einen vertraglich vereinbarten fiktiven Nennbetrag berechtigt, sofern ein bestimmter Index über einem festgelegten Zinssatz liegt. Analog dazu ist ein Portfolio mit dem Kauf eines Zinssfloors gegenüber dem Verkäufer des Zinssfloors zum Erhalt von Zinszahlungen auf einen vertraglich vereinbarten fiktiven Nennbetrag berechtigt, sofern ein bestimmter Index unter einem festgelegten Zinssatz fällt. Bei Verkauf eines Zinsscaps verpflichtet sich ein Portfolio gegen Erhalt einer Prämie, an den Käufer des Zinsscaps Zinszahlungen auf einen vertraglich vereinbarten fiktiven Nennbetrag zu leisten, wenn ein bestimmter Index einen festgelegten Zinssatz übersteigt. Bei Verkauf eines Zinssfloors verpflichtet sich ein Portfolio, an den Käufer des Zinssfloors Zinszahlungen auf einen vertraglich vereinbarten fiktiven Nennbetrag zu leisten, wenn ein bestimmter Index unter einem festgelegten Zinssatz fällt.

Ein Portfolio kann Swaps, Caps und Floors entweder auf Basis der Vermögenswerte oder der Verbindlichkeiten abschließen, je nachdem, ob es seine Vermögenswerte oder seine Verbindlichkeiten absichern möchte. In der Regel schließt ein Portfolio Swaps auf Nettobasis ab (d. h. die beiden Zahlungsströme werden gegeneinander aufgerechnet, sodass das Portfolio nur den Nettobetrag der beiden Zahlungsströme leistet oder erhält). Der Nettobetrag, um den die Zahlungsverpflichtungen des Portfolios aus einem Swap seine Zahlungsansprüche übersteigen, wird gegebenenfalls täglich verbucht. Schließt ein Portfolio einen Swap nicht auf Nettobasis ab, wird das betreffende Portfolio den gesamten aufgelaufenen Betrag seiner Verpflichtungen aus dem Swap täglich auf einem separaten Konto vorhalten. Der Anlageverwalter wird die Bonität der Kontrahenten der Swap-, Cap- und Floor-Transaktionen laufend überwachen.

Der Einsatz von Swaps (einschließlich Caps und Floors) beinhaltet Anlagetechniken und Risiken, die sich von den mit gewöhnlichen Portfoliowertpapiertransaktionen verbundenen Techniken und Risiken unterscheiden. Sofern die Voraussagen des Anlageverwalters in Bezug auf Marktwerte, Zinssätze und sonstige relevante Faktoren unzutreffend sind, wird das Portfolio eine schlechtere Anlageentwicklung aufweisen, als dies ohne Einsatz dieser Techniken der Fall gewesen wäre. Darüber hinaus besteht selbst bei korrekten Voraussagen des Anlageverwalters das Risiko, dass die Swapposition nicht perfekt mit dem Kurs des abzusichernden Vermögenswertes oder der abzusichernden Verbindlichkeit korreliert.

Währungsswaps. Ein Währungsswap ist ein individuell zwischen einem Portfolio und einer anderen Partei ausgehandelter

Vertrag über den Austausch von Zahlungsströmen in bestimmten Währungen. Bei einem Währungsswap kann vorgesehen werden, dass am Ende der Austauschperiode ein großer Betrag in einer festgesetzten Währung im Austausch gegen die andere festgesetzte Währung geliefert wird. Deshalb unterliegt die gesamte Vertragssumme eines Währungsswaps dem Risiko, dass die andere Partei ihre vertraglichen Lieferpflichten nicht erfüllt. Der Nettobetrag, um den die Verpflichtungen des Portfolios gegebenenfalls über seine Ansprüche aus jedem einzelnen Währungsswap hinausgehen, wird tagesgenau verbucht. Im Falle des Ausfalls der anderen Partei der Transaktion stehen dem Portfolio die sich aus den mit den Transaktionen zusammenhängenden Verträgen ergebenden Rechtsbehelfe zur Verfügung.

Credit Default Swaps. Ein Portfolio kann in Bezug auf die vorgenannten zulässigen Anlagen zur Absicherung (Hedging) oder für spekulative Zwecke Credit Default Swaps (CDS) mit Instituten abschließen, die einer Aufsicht unterstehen und einer der von der CSSF genehmigten Kategorien angehören. Werden Transaktionen mit CDS für Hedging-Zwecke eingesetzt, ist das Portfolio Käufer eines CDS-Kontrakts. In diesem Fall leistet das Portfolio für die Laufzeit des CDS periodische Zahlungen an den Kontrahenten und erhält dafür bei Eintritt eines „Kreditereignisses“ beim Referenzschuldner das Recht, das Referenzaktivum gegen Vergütung des Nominalwertes (oder eines anderen vereinbarten Wertes) an den Kontrahenten zu liefern oder stattdessen einen Barausgleich zu erhalten. Bleibt das Kreditereignis aus, hat das Portfolio die Prämienzahlungen im Rahmen des CDS geleistet, ohne dafür eine Gegenleistung zu erhalten. Ist jedoch umgekehrt das Portfolio Verkäufer eines CDS, erhält es die Prämienzahlungen und ist verpflichtet, bei Eintritt eines „Kreditereignisses“ dem Kontrahenten das Referenzaktivum zum Nominalwert (oder einen anderen vereinbarten Wert) abzunehmen oder stattdessen einen Barausgleich zu leisten. Als Verkäufer eines CDS unterliegt das Portfolio in Bezug auf den Referenzschuldner einem Kreditrisiko, da es nur diesen für seine Ausfälle heranziehen kann. Ein Portfolio kann Single-Name-, Index-, Tranchen-, Basket- oder individuelle CDS-Transaktionen abschließen.

Total Return Swaps und andere Finanzderivate mit vergleichbaren Eigenschaften. Falls ein Portfolio Total Return Swaps abschließt oder in andere Finanzderivate mit vergleichbaren Eigenschaften anlegt, müssen die vom Portfolio gehaltenen Vermögenswerte den Diversifizierungsvorschriften in Art. 43, 44, 45, 46 und 48 des Gesetzes von 2010 genügen. Gleichzeitig muss die Verwaltungsgesellschaft gemäß Art. 42 Abs. 3 des Gesetzes von 2010 und Art. 48 Abs. 5 der CSSF Regulation 10-4 sicherstellen, dass die den Total Return Swaps oder den anderen Finanzderivaten mit vergleichbaren Eigenschaften zugrunde liegenden Basiswerte bei der Berechnung der Anlagegrenzen des Portfolios im Einklang mit Art. 43 des Gesetzes von 2010 berücksichtigt werden.

Daneben ist auch sicherzustellen, dass – für den Fall der Anlage des Portfolios in Total Return Swaps oder andere Finanzderivate mit vergleichbaren Eigenschaften – das unmittelbar oder über einen anerkannten Index erzielte Engagement im Einklang mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik des betreffenden Portfolios ist, wie in Teil I dieses Prospekts beschrieben.

Die Gegenparteien dieser transaktionsbezogenen Handlungen müssen Finanzinstitute mit hohem Rating sein, die sich auf diese Art Transaktion spezialisiert haben, und werden aus einer vom

Anlageverwalter erstellten Liste zulässiger Gegenparteien ausgewählt.

Soweit für ein bestimmtes Portfolio in Teil I nicht abweichend geregelt, hat die Gegenpartei keine Entscheidungsmacht hinsichtlich der Zusammensetzung oder der Verwaltung der Anlagen des Portfolios, der Basiswerte oder Referenzindizes der Finanzderivate. Sollte die Gegenpartei für ein bestimmtes Portfolio bezüglich der Zusammensetzung des Anlageportfolios oder der Verwaltung seiner Anlagen oder bezüglich der Basiswerte der Finanzderivate entscheidungsbefugt sein, ist die Vereinbarung zwischen dem Portfolio und der betreffenden Gegenpartei als Vereinbarung über die Unteranlageverwaltung anzusehen und hat entsprechend die OGAW-Vorschriften über die Unteranlageverwaltung einzuhalten. In diesem Fall sind die Einzelheiten einer solchen Vereinbarung in Teil I dieses Prospekts für das betreffende Portfolio beschrieben.

Ein Portfolio, das Total Return Swaps eingeht oder in andere Finanzderivate mit vergleichbaren Eigenschaften anlegt, unterliegt einem Kontrahentenausfallrisiko, das sich auf die Rendite für die Anteilinhaber des Portfolios auswirken kann. Weitere Informationen zu diesem Risiko und den mit dieser Art von Transaktionen einhergehenden Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in diesem Prospekt und dort insbesondere in den Abschnitten „Derivate“ und „Interessenkonflikte“.

Synthetische Aktienwerte. Das Portfolio kann in synthetische Aktienwerte anlegen, sog. „Local-Access-Produkte“ oder Genussscheine bzw. Optionsscheine mit niedrigem Ausübungspreis. Diese Instrumente werden in der Regel von Banken oder anderen Finanzinstituten begeben und umfassen sowohl börsengehandelte als auch nicht-börsengehandelte Instrumente. Bei diesen Instrumenten handelt es sich um eine Form von derivativen Wertpapieren, die dem Inhaber das Recht verleihen können, ein zugrunde liegendes Wertpapier oder einen zugrunde liegenden indexbezogenen Wertpapierkorb für einen bestimmten Preis vom Emittenten zu erwerben oder an diesen zu verkaufen (gemäß Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010), oder die den Inhaber zum Erhalt von Zahlungen in Bezug auf den Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers oder Index berechtigen. Die Instrumente sind insofern mit Optionen vergleichbar, als sie durch den Inhaber in Bezug auf ein zugrunde liegendes Wertpapier oder dessen Wert ausgeübt werden, ihr Ausübungszeitraum ist jedoch in der Regel länger als bei einer normalen Option. Der Ausübungspreis dieser Instrumente wird in der Regel bei Ausgabe festgelegt.

Der Inhaber dieser Instrumente ist berechtigt, vom Emittenten Stammaktien eines Unternehmens zu kaufen oder eine Barzahlung zu erhalten. Die Barzahlung wird anhand einer vorher festgelegten Formel berechnet. Der Ausübungspreis der Instrumente liegt normalerweise weit unter dem Marktpreis des zugrunde liegenden Instruments zum Zeitpunkt der Ausgabe (z. B. 1 US-Cent). Der Käufer von Optionsscheinen mit niedrigem Ausübungspreis zahlt zu Beginn effektiv den vollen Wert der zugrunde liegenden Stammaktien. Bei Ausübung des Bezugsrechts kann sich eine zeitliche Verzögerung zwischen dem Zeitpunkt, zu dem der Inhaber des Optionsscheins die Anweisung zur Ausübung gibt, und dem Zeitpunkt, zu dem der Preis der verbundenen Stammaktie in Bezug auf den Ausübungs- bzw. Abwicklungstag festgelegt wird, ergeben. In dieser Zeitspanne kann sich der Preis des zugrunde liegenden Wertpapiers erheblich ändern. Darüber hinaus kann sich der Ausübungs- oder Abwicklungstag der Optionsscheine durch Marktstörungen, wie Auferlegung von staatlichen

Kapitalkontrollen vor Ort oder Änderungen der Gesetze für Investoren in anderen Hoheitsgebieten, verschieben. Diese Ereignisse können eine Änderung des Ausübungstags oder der Abwicklungswährung für die Optionsscheine oder eine Verschiebung des Abwicklungstages mit sich bringen. In einigen Fällen kann eine für einen längeren Zeitraum andauernde Marktstörung sogar dazu führen, dass das Optionsrecht wertlos wird, sodass der Kaufpreis des Optionsscheins in voller Höhe verloren ist.

Die Portfolios werden diese Instrumente von Emittenten erwerben, die vom Anlageverwalter als kreditwürdig eingestuft werden. Der Anlageverwalter wird die Kreditwürdigkeit der Emittenten laufend überwachen. Anlagen in diese Instrumente sind mit dem Risiko verbunden, dass der Emittent in Bezug auf seine Verpflichtung zur Lieferung des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. zur Zahlung des entsprechenden Barbetrags ausfällt. Die Instrumente bergen auch Liquiditätsrisiken, da unter Umständen nur ein

eingeschränkter Zweitmarkt für den Handel dieser Optionsscheine zur Verfügung steht.

Die Portfolios können außerdem in langfristige Optionen anlegen, die von bestimmten Emittenten begeben werden oder sich auf bestimmte Emittenten beziehen. Langfristige Optionen sind Kaufoptionen, die von einem Emittenten (in der Regel ein Finanzinstitut) geschaffen werden und die den Inhaber berechtigen, von diesem Emittenten ausstehende Wertpapiere eines anderen Emittenten zu kaufen. Langfristige Optionen haben eine anfängliche Laufzeit von mindestens einem Jahr, wobei die Laufzeit in der Regel zwischen drei und fünf Jahren liegt. Langfristige Optionen werden nicht über ein Clearing-System abgewickelt, das eine Garantie für die Erfüllung der Gegenpartei übernehmen würde. Stattdessen werden langfristige Optionen an der Börse gehandelt und unterliegen den Handelsbestimmungen der jeweiligen Börse.

Risikofaktoren

Allgemeine Risiken

Die Geschäftstätigkeit jedes Portfolios umfasst die Anlage in Wertpapieren, die bestimmte Risiken birgt. Die nachstehenden allgemeinen Risikofaktoren gelten für alle Portfolios des Fonds.

Länderrisiko – Allgemein. Ein Portfolio kann in Wertpapiere von Emittenten anlegen, die in verschiedenen Ländern und geografischen Regionen ansässig sind. Die Volkswirtschaften der einzelnen Länder können im Vergleich untereinander im Hinblick auf Wachstum des Bruttoinlandsprodukts, der Inflationsrate, Kapitalreinvestition, Selbstversorgung und die Zahlungsbilanzposition jeweils günstig oder ungünstig abschneiden. Die einzelnen Emittenten unterliegen in der Regel in unterschiedlichem Maße Vorschriften hinsichtlich der Bereiche Insiderhandel, Einschränkungen hinsichtlich Marktmanipulation, Erteilung von Stimmrechtsvollmachten sowie der rechtzeitigen Veröffentlichung von Informationen. Des Weiteren können die für die Emittenten verbindlichen Normen hinsichtlich Berichterstattung, Bilanzierung und Abschlussprüfung in den einzelnen Ländern in wichtigen Punkten zum Teil sehr erheblich voneinander abweichen; auch stehen den Anlegern in Wertpapieren oder sonstige Vermögenswerte in einigen Ländern möglicherweise weniger Informationen zur Verfügung, als dies in anderen Ländern der Fall ist.

Verstaatlichung, Beschlagnahmung oder enteignungsgleiche Besteuerung, Devisensperren, politische Änderungen, staatliche Vorschriften, politische oder soziale Instabilität oder diplomatische Entwicklungen können die Wirtschaft eines Landes oder die Anlagen des Fonds in diesem Land nachteilig beeinflussen. Bei Beschlagnahmungen, Verstaatlichungen oder sonstigen Enteignungen könnte der Fonds seine gesamten Anlagen in einem bestimmten Land verlieren. Ferner können die Gesetze in diesen Ländern, die Unternehmensstrukturen, Konkurs- und Insolvenzverfahren regulieren, Wertpapierinhabern wie den betreffenden Portfolios weniger Schutz bieten.

Portfolios, deren Anlagen im Wesentlichen auf Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in nur einem Land beschränkt sind, unterliegen in stärkerem Maße den marktbezogenen, politischen und wirtschaftlichen Risiken des betreffenden Landes als Portfolios, deren Anlagen geografisch breiter gestreut sind. Portfolios, die in Wertpapiere anlegen, deren Emittenten in verschiedenen Ländern ansässig sind, unterliegen weniger den Risiken eines spezifischen Landes, sondern vielmehr den Risiken einer ganzen Reihe von Ländern.

Ein Portfolio kann Handel mit seinen Wertpapieren an einer Vielzahl von Märkten mit vielen verschiedenen Maklern und Händlern betreiben. Die Zahlungsunfähigkeit eines Maklers oder Händlers kann den Verlust sämtlicher Vermögenswerte eines Portfolios zur Folge haben, die bei diesem Makler oder Händler hinterlegt waren, und zwar nach Maßgabe der für diesen geltenden Vorschriften. Auch können die Händlerprovisionen in bestimmten Ländern höher sein als in anderen; zudem können die Wertpapiermärkte einiger Länder weniger liquide und für Schwankungen anfälliger sein und in geringerem Maße staatlicher Aufsicht unterliegen, als dies bei anderen Ländern der Fall ist.

Die Wertpapiermärkte vieler Länder sind vergleichsweise klein. Häufig konzentrieren sich die Marktkapitalisierung und das Handelsvolumen auf eine begrenzte Anzahl von Gesellschaften

einiger weniger Branchen. Es ist demnach möglich, dass bei einem Portfolio, das in Aktienwerte von Unternehmen in diesen Ländern angelegt wird, eine stärkere Schwankungsanfälligkeit auftritt und die Liquidität erheblich geringer ist, als dies bei einem in Aktien von Unternehmen in Ländern mit relativ großen Wertpapiermärkten angelegten Portfolio der Fall wäre. Der Einfluss negativer Ereignisse, die diese kleineren Märkte im Allgemeinen berühren, sowie Transaktionen großer Anleger mit bedeutenden Wertpapierpaketen können sich bei diesen Märkten stärker auswirken. Die Abwicklung von Wertpapiertransaktionen kann sich in einigen Fällen verzögern, verbunden mit etwaigen verwaltungstechnischen Schwierigkeiten.

In manchen Ländern ist eine staatliche Genehmigung erforderlich, ehe ein Ausländer in ein bestimmtes Unternehmen anlegen kann, oder es bestehen Beschränkungen hinsichtlich des Betrags, der von Ausländern in ein bestimmtes Unternehmen angelegt werden kann. Auch können die Anlagemöglichkeiten für Ausländer auf eine einzelne Klasse der Wertpapiere eines Unternehmens beschränkt werden, die mit ungünstigeren Bedingungen ausgestattet ist, als die Bedingungen von Wertpapieren des Unternehmens, die zum Erwerb durch Inländer verfügbar sind. Diese Beschränkungen und Kontrollen können gelegentlich Anlagen in bestimmte Wertpapiere unmöglich machen und die Kosten und Aufwendungen des Portfolios erhöhen. Zudem wird die Rückführung von Anlageerträgen, Kapital oder Erlösen aus der Veräußerung von Wertpapieren in einigen Ländern gesetzlich kontrolliert, wozu in einzelnen Fällen auch die vorherige Anmeldung bei einer staatlichen Behörde oder das Einholen einer behördlichen Genehmigung gehört. Tritt in der Zahlungsbilanz eines Landes eine Verschlechterung ein, so ist es außerdem möglich, dass dieses Land zeitweilig Kapitalausfuhrbeschränkungen erlässt. Infolge von Verzögerungen bei der Gewährung oder infolge der Ablehnung einer etwaig erforderlichen staatlichen Genehmigung zur Kapitalrückführung bzw. infolge von für das Portfolio geltenden Anlagebeschränkungen können sich zusätzlich Beeinträchtigungen für das Portfolio ergeben. Die Anlage in den örtlichen Märkten macht darüber hinaus möglicherweise spezielle Verfahrensweisen des Portfolios erforderlich, die für das Portfolio zusätzliche Kosten verursachen können. Diese Faktoren können sich auf die Liquidität der Anlagen eines Portfolios in einem Land auswirken, wobei der Anlageverwalter die entsprechenden Auswirkungen eines oder mehrerer dieser Faktoren auf die Portfolioanlagen überwachen wird.

Risiken im Zusammenhang mit der Netz- und Informationssicherheit (Cybersicherheit). Im Rahmen der Geschäftstätigkeit des Fonds verarbeiten, speichern und übertragen die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageverwalter in großem Umfang elektronische Datenvolumen einschließlich Informationen zu Transaktionen des Fonds und personenbezogener Daten der Anteilhaber. Auch kann die Verarbeitung, Speicherung oder Übertragung dieser Daten durch Dienstleister des Fonds erfolgen. Sowohl die Verwaltungsgesellschaft als auch der Anlageverwalter haben Verfahren und Systeme eingeführt, die nach ihrer Auffassung im Hinblick auf den Schutz dieser Daten angemessen sind und Datenverluste und Sicherheitsverletzungen verhindern sollen. Diese Maßnahmen können jedoch keine absolute Sicherheit gewährleisten. Die Techniken, die zum unerlaubten Zugriff auf Daten verwendet werden, um Dienste zu deaktivieren oder zu beeinträchtigen oder Systeme zu sabotieren, ändern sich häufig und

bleiben möglicherweise über längere Zeiträume unentdeckt. Von Dritten erworbene Hard- oder Software kann konzeptionelle Fehler oder Konstruktions- oder Herstellungsfehler oder sonstige Probleme aufweisen, die zu einer unerwarteten Gefährdung der Datensicherheit führen können. Netzwerkgestützte Dienstleistungen, die von Dritten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft und dem Anlageverwalter erbracht werden, können Sicherheitsbedrohungen mit sich bringen, die zu einem Angriff auf das Netzwerk der Verwaltungsgesellschaft oder des Anlageverwalters führen könnten. Systeme, Einrichtungen oder Online-Dienste sind unter Umständen menschlichem Versagen oder Fehlverhalten, staatlicher Überwachung oder sonstigen Sicherheitsbedrohungen ausgesetzt. Ein Angriff auf die Datensysteme der Verwaltungsgesellschaft oder des Anlageverwalters könnte zum Verlust von Transaktionsdaten des Fonds und von personenbezogenen Daten der Anteilinhaber, zu einem unzulässigen Zugriff auf diese Daten, oder zu einer unzulässigen Verwendung oder Weitergabe dieser Daten führen.

Die Dienstleister der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageverwalters und des Fonds unterliegen vergleichbaren Bedrohungen der elektronischen Datensicherheit. Versäumt es ein Dienstleister, angemessene Datenschutzrichtlinien umzusetzen und einzuhalten, oder kommt es zu einem Angriff auf seine Netzwerke, könnte es in Bezug auf die Transaktionsdaten des Fonds oder personenbezogene Daten der Anteilinhaber zu einem Verlust oder unberechtigten Zugriff, bzw. einer unzulässigen Verwendung oder Weitergabe kommen.

Der Verlust vertraulicher Daten des Fonds, bzw. der unzulässige Zugriff auf solche vertraulichen Daten oder deren unzulässige Verwendung oder Weitergabe könnte für den Fonds unter anderem zu finanziellen Verlusten, Störungen des Geschäftsbetriebs, Haftungen gegenüber Dritten und aufsichtsrechtlichen Auflagen oder Reputationsschäden führen. Jedes der vorstehend genannten Ereignisse könnte sich in wesentlichem Maße nachteilig auf den Fonds und die Anlagen der Anteilinhaber in den Fonds auswirken.

Liquiditätsrisiko. Die Bewertung eines von einem Portfolio gehaltenen Wertpapiers oder einer von einem Portfolio eingegangenen Position oder deren Verkauf generell oder zu einem bestimmten Zeitpunkt oder Preis könnten erschwert sein, was sich unter Umständen auf die Fähigkeit des Portfolios zur Erfüllung von Rücknahmeanträgen auswirkt.

Überblick

Ein Liquiditätsrisiko kann durch eine Reihe von Faktoren entstehen und u. a. in der Art des Wertpapiers begründet sein oder sich aufgrund von Verkaufsbeschränkungen oder den Marktbedingungen ergeben.

Manche Wertpapiere weisen eine geringere Liquidität auf, darunter insbesondere Schuldtitel mit einem Rating unterhalb Investment Grade, Aktienwerte mit geringer Kapitalisierung, Wertpapiere von Emittenten an Schwellenmärkten, Rule 144A-Emissionen sowie Wertpapiere, die Teil einer kleinvolumigen Emission sind oder die nicht oft oder nur an Märkten, die vergleichsweise klein sind oder lange Abwicklungszeiträume haben, gehandelt werden.

Bei schwer verkäuflichen Wertpapieren sind Zeitaufwand und Kosten, u. a. Brokergebühren und sonstige Transaktionskosten, häufig höher als bei einem Verkauf liquider Wertpapiere.

Unter extremen Marktbedingungen, z. B. aufgrund konjunktureller, marktbezogener oder politischer Ereignisse, einer nachteiligen

Wahrnehmung seitens der Anleger oder einer plötzlichen – möglicherweise unvorhergesehenen – Änderung des Marktumfelds bei bestimmten Emittenten, Branchen oder Anlagekategorien kann das Liquiditätsrisiko erhöht sein.

Das Liquiditätsrisiko und die Auswirkungen auf bestimmte Asset-Klassen können sich im Laufe der Zeit aufgrund von Entwicklungen der Märkte, des Handels und der Instrumente unerwartet ändern.

Auswirkung auf die Portfolios

Unter extremen Marktbedingungen, z. B. aufgrund eines Mangels an Kaufinteressenten, kann es für ein Portfolio unmöglich oder nur zu höheren Kosten möglich sein, die gehaltenen Positionen oder Bestände zu veräußern. Dadurch kann das Portfolio gezwungen sein, einen niedrigeren Preis zu akzeptieren, oder es ist möglicherweise gar nicht in der Lage, die Anlagen zu veräußern.

Kann ein Portfolio Wertpapiere nicht veräußern, kann sich dies nachteilig auf den Wert des Portfolios auswirken oder das Portfolio daran hindern, sich bietende Anlagechancen zu nutzen.

Das Liquiditätsrisiko kann zudem die Fähigkeit des Portfolios zur Erfüllung von Rücknahmeanträgen, zur Liquiditätsbeschaffung und/oder zur fristgerechten Auszahlung von Anteilsergebnissen beeinträchtigen.

Auch durch umfangreiche Rücknahmeanträge kann ein Liquiditätsrisiko entstehen. Zur Erfüllung umfangreicher Rücknahmeanträge muss das Portfolio in der Regel zunächst die liquiden Wertpapiere veräußern oder weniger liquide Wertpapiere mit potenziellen Preisabschlägen veräußern.

Mechanismen zur Steuerung des Liquiditätsrisikos

Zur Abmilderung von Liquiditätsrisiken setzt der Fonds Mechanismen zur Steuerung des Liquiditätsrisikos ein, mit denen die Liquidität des Portfolios auf unterschiedliche Art und Weise gemanagt werden kann. Hierzu zählen u. a.

- Begrenzung von Rücknahmen („Redemption Gates“)
- Swing-Pricing-Mechanismen
- vorübergehende Fremdmittelaufnahmen zur Erfüllung der Rücknahmeanträge
- die Möglichkeit zur Aussetzung von Rücknahmen in bestimmten Situationen

Anteilinhaber sollten sich der Tatsache bewusst sein, dass sich der Einsatz solcher Mechanismen zur Steuerung des Liquiditätsrisikos unter Umständen auf ihr Recht auf Rückgabe der Anteile oder den für ihre Anteile gezahlten Rücknahmepreis auswirken kann.

Weitere Informationen zu den Mechanismen zur Steuerung des Liquiditätsrisikos finden sich unter „Rücknahme von Anteilen“, „Ermittlung des Nettoinventarwerts“ und „Kreditaufnahme“ in diesem Prospekt.

Marktrisiko. Eine ganze Reihe von Faktoren kann bei vielen Wertpapieren dazu führen, dass Kurse und Renditen sich häufig ändern, zum Teil eine hohe Volatilität aufweisen oder sogar sinken. Zu diesen Faktoren gehören z. B. die folgenden:

- Veränderungen des politischen und wirtschaftlichen Umfelds;
- Regierungspolitik;
- technologische Veränderungen oder Änderungen der Geschäftspraktiken;
- demografische, kulturelle und bevölkerungsbezogene Veränderungen;
- Gesundheitskrisen (Pandemien und Epidemien);
- Natur- oder menschengemachte Katastrophen;
- Wetter und Klima;
- Erkenntnisse aus Wissenschaft und Forschung; und
- Kosten und Verfügbarkeit von Energie, Rohstoffen und natürlichen Ressourcen.

Die Angst der Gesellschaft vor diesen vorgenannten Krankheiten oder Ereignissen bzw. ihr Umgang damit kann sich jetzt und künftig nachteilig auf die Anlagen und den Nettoinventarwert eines Fonds auswirken und zu erhöhter Marktvolatilität führen. Eintritt und Dauer solcher Krankheiten oder Ereignisse können sich zudem nachteilig auf die Wirtschaft und die Finanzmärkte einiger Länder oder der gesamten Welt auswirken. Die Folgen des Marktrisikos können plötzlich oder schleichend, kurz- oder langfristig sowie in weitreichendem oder auch eingeschränktem Umfang eintreten.

Währungsrisiko. Die zu Grunde liegenden Anlagen eines Portfolios können auf eine oder mehrere andere Währungen lauten, als die Währung, in der das betreffende Portfolio denominiert ist. Dies bedeutet, dass sich Währungsschwankungen dieser zu Grunde liegenden Anlagen erheblich auf den Nettoinventarwert der Anteile dieses Portfolios auswirken können. Anlagen des Portfolios, die auf eine bestimmte Währung lauten, sind mit dem Risiko verbunden, dass sich der Wert dieser Währung gegenüber einer oder mehreren anderen Währungen verändern kann. Faktoren, die den Wert einer Währung mitbestimmen, sind unter anderem die Handelsbilanz, das Niveau der kurzfristigen Zinssätze, Differenzen der relativen Werte vergleichbarer Vermögenswerte in verschiedenen Währungen, langfristige gute Aussichten für Anlagen und Kapitalzuwachs sowie politische Entwicklungen. Die Portfolios unterliegen in Bezug auf Anlagen ihrer Vermögenswerte in anderen Währungen als der Portfolio-Währung keinerlei prozentualen Beschränkungen.

Der Anlageverwalter wird solche Risiken berücksichtigen bzw. zur Verringerung dieser Risiken Sicherungsgeschäfte tätigen (hedge), indem er Anlagen in eine oder mehrere Währungen, in Terminkontrakte für verschiedene Währungen und darauf bezogene Optionen und Termingeschäfte für verschiedene Währungen sowie Kombinationen aus diesen Geschäften eingeht. Es liegt im Ermessen des Anlageverwalters, diese Währungsabsicherungsgeschäfte einzugehen; er ist nicht dazu verpflichtet. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass diese Strategien zur Währungsabsicherung erfolgreich sind. Darüber hinaus kann ein Portfolio aktiv spekulative Anlagemöglichkeiten nutzen, indem es durch den Einsatz währungsbezogener Derivate (wie z. B. Währungsoptionen und Termingeschäfte), die innerhalb der Anlageziele und -politik eines Portfolios bestimmten Beschränkungen unterliegen, Long- oder

Short-Positionen in Währungen eingeht. Währungstransaktionen dieser Art sind mit einem erheblichen Risiko verbunden und die Märkte, an denen Währungstransaktionen getätigt werden können, sind in hohem Maße volatil.

Da die Anteile einiger Portfolios in mehr als einer Währung angeboten werden, unterliegen diese Portfolios und ihre Anteilhaber darüber hinaus bestimmten zusätzlichen Währungsrisiken. Das betreffende Portfolio kann zum Beispiel dem Risiko einer ungünstigen Veränderung des Wechselkurses von US-Dollar/Euro in Bezug auf Zeichnungen in Euro unterliegen, die an einem bestimmten Handelstag angenommen wurden, für die jedoch die tatsächlichen Zeichnungsbeträge in Euro erst an einem darauf folgenden Handelstag bei der Verwahrstelle eingehen. Das Portfolio kann auch dem Risiko einer rückläufigen Wertentwicklung des US-Dollar im Verhältnis zum Euro nach einer Euro-Rücknahme und vor der Zahlung des Rücknahmebetrags in Euro an den die Rücknahme beantragenden Anteilhaber ausgesetzt sein.

Sofern ein Portfolio den Nettoinventarwert seiner Anteile in einer anderen Währung als der Portfolio-Währung angibt, werden diese Werte in der Regel anhand des Devisenkassakurses der betreffenden anderen Angebotswährung zu jedem Bewertungszeitpunkt bestimmt. Entsprechend wird der letztendlich erzielte Gesamtertrag der Anlage eines Anteilhabers in einer anderen Angebotswährung bei Rücknahme der Anteile direkt positiv oder negativ von Änderungen des Wechselkurses zwischen dieser anderen Angebotswährung und der Portfolio-Währung im Zeitraum zwischen Zeichnung und Rücknahme beeinflusst. Alle Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Währungsumtausch bei Zeichnung oder Rücknahme in die und aus der Portfolio-Währung und andere Angebotswährungen werden von dem betreffenden Portfolio getragen und den Anteilen des jeweiligen Portfolios zugerechnet.

Die Hauptvertriebsstelle kann zu gegebener Zeit andere Währungsfazilitäten zur Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen zur Verfügung stellen, die den Anlegern den Einsatz bestimmter anderer Währungen als den Angebotswährungen eines Portfolios ermöglicht. Diese Transaktionen erfolgen außerhalb des Fonds und auf Kosten und Risiko des Anlegers. Anleger, die diese Dienste in Anspruch nehmen, unterliegen unter Umständen Wechselkursrisiken in Bezug auf den Abwicklungszeitpunkt bei Zeichnung und Änderungen der Wechselkurse während der Dauer der Anlage in den Fonds.

Hedged-Anteilklassen. Die konkreten für die einzelnen Anteilklassen mit Währungsabsicherung eingesetzten Absicherungsstrategien werden innerhalb der Portfolios, die Hedged-Anteilklassen anbieten, variieren (siehe Teil I des Prospekts). Jedes dieser Portfolios wird eine Absicherungsstrategie anwenden, die auf eine Verringerung des Währungsrisikos zwischen dem in der Basiswährung des Portfolios angegebenen Nettoinventarwert und der jeweiligen Angebotswährung der Hedged-Anteilklass abzielt, wobei verschiedene praktische Aspekte wie z. B. Transaktionskosten berücksichtigt werden. Durch die angewandte Absicherungsstrategie kann das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Portfolios und der Angebotswährung zwar verringert werden, eine vollständige Eliminierung dieses Risikos ist jedoch u. U. nicht möglich.

Absicherungsstrategien für Hedged-Anteilklassen können sowohl bei sinkendem als auch bei steigendem Wert der Basiswährung des Portfolios im Verhältnis zur betreffenden Angebotswährung der

Hedged-Anteilklasse eingesetzt werden. Wo dies der Fall ist, kann Anlegern der betreffenden Hedged-Anteilklasse ein hoher Schutz geboten werden für den Fall, dass der Wert der Basiswährung des Portfolios im Vergleich zum Wert der betreffenden Angebotswährung der Hedged-Anteilklasse sinkt. Andererseits kann dies aber auch dazu führen, dass Anleger nicht von Wertsteigerungen der Basiswährung des Portfolios im Verhältnis zur betreffenden Angebotswährung profitieren.

Da die Verbindlichkeiten zwischen den verschiedenen Anteilklassen eines Portfolios nicht getrennt werden, besteht ein geringes Risiko, dass unter bestimmten Bedingungen die Absicherungsstrategien in Bezug auf eine Hedged-Anteilklasse zu Verbindlichkeiten führen, die sich auf den Nettoinventarwert der anderen Anteilklassen desselben Portfolios auswirken. In einem solchen Fall kann das Vermögen der anderen Anteilklassen des Portfolios zur Deckung der Verbindlichkeiten dieser Hedged-Anteilklasse verwendet werden.

Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen. Bestimmte Anteilklassen der Portfolios setzen Strategien zur teilweisen Durationsabsicherung (Partial Duration Hedging) ein, die darauf abzielen, die Auswirkungen von Zinssatzerhöhungen abzufedern. Die teilweise Durationsabsicherung ist darauf ausgerichtet, das Zinsänderungsrisiko des Gesamtportfolios für die Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen zu verringern, wobei eine vollständige Eliminierung jedoch nicht möglich ist.

Anteilinhaber sollten bedenken, dass bei steigenden Zinssätzen von einer überdurchschnittlichen Performance von Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen eines Portfolios im Vergleich zur Gesamtperformance des betreffenden Portfolios auszugehen ist. Dagegen besteht bei gleichbleibenden oder fallenden Zinssätzen bei Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen tendenziell das Risiko einer möglicherweise geringeren Performance im Vergleich zur Gesamtperformance des Portfolios.

Die Absicherungsstrategien der Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen sind darauf ausgerichtet, die Auswirkungen steigender Zinssätze abzumildern, ohne das Kreditrisiko zu beeinflussen. Allerdings können das Durationsrisiko und das Kreditrisiko bei festverzinslichen Produkten eine negative Korrelation aufweisen, sodass die Absicherung des Zinsrisikos unter manchen Umständen zu einem höheren Kreditrisiko führen kann.

Das Portfolio könnte in Bezug auf die zur Durationsabsicherung eingesetzten Finanzderivate verpflichtet sein, Barmittel oder eigene finanzielle Mittel (*treasuries*) als Sicherheiten an Kontrahenten zu übertragen. Entsprechend wird den Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen ggf. ein größerer Anteil an Barmitteln zugewiesen als den anderen Anteilklassen. Diese höheren Barpositionen können die Performance positiv oder negativ beeinflussen und wirken sich nur auf die betreffende Partial-Duration-Hedged-Anteilklasse aus.

Anteilinhaber von Partial-Duration-Hedged-Anteilklassen sollten sich außerdem darüber im Klaren sein, dass die vom Anlageverwalter eingesetzten Strategien möglicherweise nur eine teilweise Absicherung der Duration erzielen. Darüber hinaus gibt es keine Garantie dafür, dass diese Absicherungsstrategien erfolgreich sein werden.

Kreditaufnahme. Ein Portfolio ist berechtigt, von einer Bank oder sonstigen Stelle im Wege einer privat ausgehandelten Transaktion und für temporäre Zwecke, wie z. B. die Rücknahme von Anteilen,

Kredite aufzunehmen, jedoch nur bis zu einer Höhe von 10 % des Wertes des gesamten Portfoliovermögens. Die Kreditaufnahme ermöglicht es dem Fonds, Geschäfte der vorstehend beschriebenen Art innerhalb bestimmter Grenzen vorzunehmen, ohne dass es erforderlich wird, Portfoliowertpapiere zu einem ungünstigen Zeitpunkt zu liquidieren. Alle Anlageerträge oder Veräußerungsgewinne aus Portfoliowertpapieren und eingesparten Transaktionskosten, die sich durch das Halten von Portfoliowertpapieren ergeben und die die Zinszahlungen auf die aufgenommenen Kredite oder sonstige damit verbundene Kosten übersteigen, führen dazu, dass das Nettoeinkommen und der Nettoinventarwert je Anteil höher ist, als dies ohne die Kreditaufnahme der Fall wäre. Andererseits wäre, falls Erträge und Veräußerungsgewinne, die etwa auf die nicht veräußerten Wertpapiere anfallen, nicht ausreichen, um die Zinszahlungen und sonstigen Kosten der Kreditaufnahme zu decken, das Nettoeinkommen oder der Nettoinventarwert pro Anteil geringer, als dies ohne Kreditaufnahme der Fall wäre.

Wertpapierleihgeschäfte. Ein Portfolio ist befugt, seine Wertpapiere gesichert zu verleihen. Die Wertpapierleihe ist wie andere Kreditgewährungen mit dem Risiko verbunden, dass möglicherweise die Rechte an der Sicherheit verloren gehen, falls der Kreditnehmer zahlungsunfähig wird. Ferner geht ein Portfolio das Risiko ein, dass der nach einem Zahlungsverzug des Entleihers beim Verkauf von Sicherheiten realisierte Erlös nicht hoch genug ist, um die verliehenen Wertpapiere zu ersetzen. Bei der Beurteilung, ob einem bestimmten Interessenten Wertpapiere ausgeliehen werden sollen, wird der Anlageverwalter alle relevanten Fakten und Umstände, darunter auch die Bonität des Entleihers, berücksichtigen. Während der Leihdauer der Wertpapiere kann der Leihnehmer dem entsprechenden Portfolio die mit den Wertpapieren erzielten Erträge zukommen lassen. Das Portfolio ist berechtigt, in bar geleistete Sicherheiten in Geldmarktinstrumente anzulegen, um zusätzliche Erträge zu erzielen oder es kann einen vereinbarten Einkommensbetrag von dem Leihnehmer vereinnahmen, der eine äquivalente Sicherheit geleistet hat. Das Portfolio ist berechtigt, die Eintragung als Inhaber ausgeliehener oder vergleichbarer Wertpapiere wiederzuerlangen, um die mit dem Eigentum verbundenen Rechte wie z. B. Stimmrechte, Zeichnungsrechte und Ansprüche auf Dividenden, Zinsen und Ausschüttungen ausüben zu können. Das Portfolio ist berechtigt, angemessene Vermittlungsprovisionen, Verwaltungs- und sonstige Gebühren im Zusammenhang mit einer Wertpapierleihe zu zahlen.

Risiken im Zusammenhang mit Ausschüttungen aus dem Portfoliakapital. Für ausschüttende Anteilklassen, einschließlich derjenigen Anteilklassen, für die eine von der Geschäftsleitung (*Board of Managers*) bestimmte Ausschüttungsquote gilt, und für Anteilklassen, für die eine stabile Ausschüttungsquote pro Anteil gilt, sowie für Anteilklassen, bei denen die Ausschüttungsquote vom Bruttoertrag abhängt, kann das jeweilige Portfolio Ausschüttungen leisten, die dem diesen ausschüttenden Anteilklassen zuzurechnenden Nettoertrag entsprechen oder diesen übersteigen. Aufgrunddessen werden Ausschüttungen auf diese ausschüttenden Anteilklassen möglicherweise aus dem Kapital eines Portfolios geleistet. Ausschüttungen können aus dem Bruttoertrag (vor Abzug von Gebühren und Kosten), aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen und aus dem den betreffenden ausschüttenden Anteilklassen zuzurechnenden Kapital erfolgen. Anleger sollten berücksichtigen, dass über die Nettoerträge (Bruttoertrag abzüglich Gebühren und Kosten)

hinausgehende Ausschüttungen eine Rendite auf die ursprüngliche Anlage des Anlegers darstellen können und insoweit zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse sowie zu langsamerem Kapitalaufbau führen können. Ausschüttungen aus dem Portfoliokapital können in einigen Rechtsordnungen als Einkünfte zu versteuern sein. Weitere Angaben zu den Ausschüttungsgrundsätzen, die für die jeweiligen Anteilklassen gelten, finden sich unter „Einzelheiten zu den Portfolios“ für das betreffende Portfolio in Teil I.

Es ist nicht gewährleistet, dass Ausschüttungen erfolgen werden. Hohe Ausschüttungen implizieren nicht notwendigerweise positive oder hohe Renditen.

Besteuerung. Die Portfolios unterliegen unter Umständen einer Besteuerung, beispielsweise auf Einkommen oder realisierte Veräußerungsgewinne aus bestimmten Portfoliowertpapieren. In einigen Fällen besteht möglicherweise ein Doppelbesteuerungsabkommen, das die Auswirkungen dieser Besteuerung eliminiert oder abschwächt. In anderen Fällen ist ein solches Doppelbesteuerungsabkommen möglicherweise nicht verfügbar. Es kann beispielsweise der Fall sein, dass ein Portfolio in Aktienwerte von US-Emittenten anlegt. Dividenden auf Aktienwerte US-amerikanischer Unternehmen unterliegen im Allgemeinen einer US-Quellensteuer in Höhe von 30 %. Zinszahlungen auf bestimmte Schuldtitel US-amerikanischer Schuldner können gleichfalls einer US-Quellensteuer in Höhe von 30 % unterliegen. Ausschüttungen auf ADRs, EDRs, GDRs oder ausländische Wertpapiere, in die das Portfolio anlegt, können einer Quellensteuer in dem Land unterliegen, in dem der Emittent der zu Grunde liegenden Wertpapiere ansässig ist. Im Allgemeinen sind diese Steuern weder erstattungsfähig noch gilt für sie eine Ermäßigung aufgrund eines Einkommensteuerabkommens zwischen dem Ursprungsland und dem Land, in dem der Fonds ansässig ist. Es kann keine Zusicherung erteilt werden, dass die geltenden Steuergesetze und deren Auslegung sich in Zukunft nicht ändern bzw. in einer Weise ergänzt werden, die sich negativ auf den Nettoinventarwert der Anteile auswirkt.

FATCA und bestimmte Risiken im Zusammenhang mit Quellensteuern. Das US-Gesetz zum Quellensteuerabzug (*Foreign Account Tax Compliance Act* („FATCA“)) ist Teil des US-amerikanischen 2010 Hiring Incentives to Restore Employment Act und trat 2010 in den USA in Kraft. Nach diesem Gesetz sind Finanzinstitute außerhalb der USA („ausländische Finanzinstitute“ (*foreign financial institutions*)) grundsätzlich dazu verpflichtet, jährlich Informationen über von bestimmten US-Personen („*Specified U.S. Persons*“) unmittelbar oder mittelbar gehaltene Finanzkonten („*Financial Accounts*“) an die US-Finanzbehörden weiterzuleiten, da anderenfalls Quellensteuern auf bestimmte in den USA erzielte Einkünfte und möglicherweise auf Bruttoerlöse erhoben werden.

Um die US-Quellensteuer in Höhe von 30 % auf bestimmte Zahlungen (einschließlich Zahlung von Bruttoerlösen) zu vermeiden, die in Bezug auf bestimmte erfolgte oder als erfolgt geltende Anlagen in den USA geleistet werden, sind grundsätzlich die rechtzeitige Registrierung des Fonds und/oder jedes Portfolios bei der IRS sowie die Übermittlung von Angaben zu bestimmten direkten und indirekten US-Kontoinhabern (einschließlich Gläubigern und Kapitaleignern) erforderlich. Luxemburg hat ein (wechselseitiges) zwischenstaatliches Musterabkommen (Model

IA) mit den Vereinigten Staaten (*Intergovernmental Agreement* („US-IGA“)) abgeschlossen, um die vorstehend erläuterten Regeln zur Quellensteuer und Offenlegung umzusetzen. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass der Fonds nicht der entsprechenden US-Quellensteuer unterliegen wird, solange er die Bestimmungen des US-IGA und die Durchführungsvorschriften einhält.

Nicht-US-Anleger des Fonds sind in der Regel verpflichtet, dem Fonds (oder in bestimmten Fällen einem Vertriebspartner, Finanzmittler oder anderen Rechtsträgern, über die Nicht-US-Anleger Anlagen tätigen (jeweils ein „Finanzintermediär“)) Informationen bereitzustellen, aus denen deren direktes und indirektes Eigentum in den USA hervorgeht. Gemäß dem US-IGA sind dem Fonds bereitgestellte entsprechende Informationen gegenüber dem luxemburgischen Finanzminister oder dessen Beauftragten (das „luxemburgische Finanzministerium“) offenzulegen, es sei denn, das entsprechende Eigentum in den USA ist von den Meldevorschriften ausgenommen. Das luxemburgische Finanzministerium übermittelt die ihm mitgeteilten Informationen einmal jährlich unaufgefordert an die IRS. Ein Nicht-US-Anleger, bei dem es sich um ein ausländisches Finanzinstitut (*foreign financial institution*) im Sinne von Section 1471(d)(4) IRC handelt, ist grundsätzlich auch verpflichtet, sich rechtzeitig bei der IRS registrieren zu lassen sowie die Identität bestimmter seiner direkten und indirekten US-Kontoinhaber (einschließlich Gläubiger und Kapitaleigner) offenzulegen und Angaben über diese zu übermitteln. In dem Fall, in dem ein Nicht-US-Anleger dieser Verpflichtung zur Bereitstellung entsprechender Informationen an den Fonds (oder sofern zutreffend einen Finanzintermediär), zur rechtzeitigen Registrierung oder zur Offenlegung der betreffenden Kontoinhaber und von diese betreffenden Informationen (soweit zutreffend) nicht nachkommt, unterliegt er möglicherweise der 30%-igen Quellensteuer auf den Teil dieser Zahlungen, die tatsächlich erfolgten oder als erfolgt anzusehenden US-Anlagen des Fonds zuzurechnen sind; nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze und Vorschriften und sofern sie in gutem Glauben und aus berechtigtem Grund handelt, kann die Verwaltungsgesellschaft auf die Anteile oder Rücknahmeerlöse des Anlegers zugreifen, um sicherzustellen, dass diese Quellensteuer wirtschaftlich von demjenigen Anleger getragen wird, auf dessen Versäumnis, die erforderlichen Informationen bereitzustellen oder die entsprechenden Vorgaben einzuhalten, der Quellensteuerabzug zurückzuführen ist. Anteilinhaber sollten sich von ihren eigenen Steuerberatern über die möglichen Auswirkungen dieser Vorschriften in Bezug auf ihre Anlagen in den Fonds beraten lassen.

Nicht-US-Anteilhaber können auch verpflichtet sein, dem Fonds gegenüber bestimmte Bestätigungen hinsichtlich des wirtschaftlichen Eigentums an den Anteilen und des Status als Nicht-US-Person der betreffenden wirtschaftlichen Eigentümer abzugeben, um bei Rücknahme der Anteile von der Offenlegungspflicht von Informationen und der Vornahme eines ersatzweisen Steuerabzugs (*backup withholding*) befreit zu sein.

Es ist denkbar, dass die luxemburgische Regierung dem US-IGA vergleichbare weitere zwischenstaatliche Abkommen („künftige IGA“) mit anderen Ländern abschließt, um vergleichbare Regeln für die Offenlegung gegenüber den Finanzbehörden dieser anderen Länder („ausländische Finanzbehörden“) einzuführen.

Wenn Anleger in den Fonds anlegen (oder weiter in den Fonds anlegen), wird davon ausgegangen, dass sie Folgendes anerkennen:

1. der Fonds (bzw. sein Beauftragter oder ein Finanzintermediär) kann verpflichtet sein, dem luxemburgischen Finanzministerium gegenüber bestimmte vertrauliche Informationen über den Anleger offenzulegen, insbesondere dessen Namen, Anschrift, Steueridentifikationsnummer (sofern vorhanden), Sozialversicherungsnummer (sofern vorhanden) sowie bestimmte Angaben hinsichtlich der von dem Anleger getätigten Anlage;
2. das luxemburgische Finanzministerium kann die vorstehend genannten Informationen an die IRS, den luxemburgischen Finanzminister und andere ausländische Finanzbehörden weiterleiten;
3. der Fonds (bzw. sein Beauftragter oder ein Finanzintermediär) kann bestimmte vertrauliche Informationen gegenüber der IRS, dem luxemburgischen Finanzminister und anderen ausländischen Finanzbehörden offenlegen, wenn er bei diesen Behörden registriert wird und diese sich mit genaueren Nachfragen an den Fonds (oder direkt an dessen Beauftragten) wenden;
4. der Fonds oder ein Finanzintermediär kann vom Anleger zusätzliche Informationen und/oder Unterlagen anfordern, die der Fonds bzw. der Zwischenhändler dem luxemburgischen Finanzministerium gegenüber offenlegen muss;
5. falls der Anleger die geforderten Informationen und/oder Unterlagen nicht zur Verfügung stellt oder selbst nicht die entsprechenden Vorgaben eingehalten hat, behält sich der Fonds das Recht vor, sämtliche Handlungen und alle ihm zur Verfügung stehenden rechtlichen Mittel zu ergreifen, darunter Handlungen zur Sicherstellung, dass alle Quellensteuern, die auf die von diesem Anleger gehaltenen Anteile oder von diesem vereinnahmten Rücknahmeerlöse anfallen, wirtschaftlich von dem entsprechenden Anleger getragen werden, und die zwangsweise Rücknahme der Anteile des entsprechenden Anlegers; und
6. ein von einer entsprechenden Maßnahme oder entsprechenden rechtlichen Mitteln betroffener Anleger hat keinen Anspruch gegenüber dem Fonds (oder dessen Beauftragten) auf Schadensersatz in jeglicher Form für

Schäden, die ihm aufgrund von seitens oder im Namen des Fonds zur Einhaltung des FATCA, eines US-IGA bzw. künftiger IGA oder einschlägiger zugrundeliegender Gesetze und Rechtsverordnungen vorgenommenen Handlungen oder verfolgten rechtlichen Maßnahmen entstanden sind.

Nachhaltigkeitsrisiken. Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten potenziell oder tatsächlich wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition eines Teilfonds haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können für sich ein Risiko darstellen oder aber andere Risiken beeinflussen und erheblich zu Risiken wie Marktrisiken, operative Risiken, Liquiditätsrisiken oder Adressenausfallrisiken beitragen. Nachhaltigkeitsrisiken können Auswirkungen auf die langfristigen risikobereinigten Renditen für die Anleger haben. Die Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken ist komplex und kann auf Basis von umweltbezogenen oder sozialen Daten oder Daten aus dem Bereich der Unternehmensführung erfolgen, die jeweils schwer zugänglich und zudem ggf. unvollständig, nur geschätzt, veraltet oder aus anderen Gründen sachlich unrichtig sind. Selbst wenn solche Daten zur Verfügung stehen, gibt es keine Garantie dafür, dass sie auch korrekt bewertet werden.

Die entsprechenden Auswirkungen auf das Eintreten von Nachhaltigkeitsrisiken können in Abhängigkeit vom jeweiligen Risiko, der Region oder Asset-Klasse zahlreich und vielfältig sein. Grundsätzlich hat das Eintreten eines Nachhaltigkeitsrisikos für einen Vermögenswert negative Folgen und führt möglicherweise zu einem Wertverlust für diesen Vermögenswert, was sich wiederum auf den Nettoinventarwert des betreffenden Portfolios auswirken wird.

Portfoliorisiken

Die nachstehende Tabelle zeigt die wichtigsten Risiken für jedes Portfolio, enthält jedoch keine umfassende Erläuterung aller mit dem Erwerb und dem Besitz von Anteilen an jedem Portfolio des Fonds verbundenen Risiken. Informationen zu den allgemeinen mit den einzelnen Portfolios verbundenen Risiken sind vorstehend unter „Allgemeine Risiken“ beschrieben. Allerdings unterliegen die Portfolios möglicherweise bis zu einem gewissen Grad auch anderen Risiken, selbst wenn diese nicht speziell für sie angegeben sind. Auch sind möglicherweise nicht alle mit einer Anlage in ein Portfolio verbundenen Risiken aufgeführt. Die Risikofaktoren werden auf den nachfolgenden Seiten im Einzelnen ausgeführt.

Multi-Asset/Asset Allocation

Dynamic Diversified Portfolio

Risiken im Zusammenhang mit der Anlagestrategie	
Länderrisiko – Schwellenmärkte	•
Länderrisiko – China	
Konzentrationsrisiko	
Risiko der Dynamic Asset Allocation	•
Allokationsrisiko	•
Portfolioumschlag	•
Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung	•
Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten	
Derivate	•
Adressenausfallrisiko bei OTC-Derivaten	•
Risiken im Zusammenhang mit Waren/Rohstoffen	•
Strukturierte Instrumente	•
Risiken bei Aktien	
Aktienbezogene Risiken	•
Risiken bei Schuldtiteln	
Festverzinsliche Wertpapiere – Allgemein	•
Festverzinsliche Wertpapiere – Instrumente mit niedrigem oder ohne Rating	•
Kreditrisiko – Schuldtitel staatlicher Emittenten	•
Kreditrisiko – Industrieschuldverschreibungen	•
Mit Wertpapierleihgeschäften verbundene Risiken	

Equity

	Global Equity Blend Portfolio	Global Value Portfolio	Emerging Markets Growth Portfolio
Risiken im Zusammenhang mit der Anlagestrategie			
Länderrisiko – Schwellenmärkte	•	•	•
Länderrisiko – China			
Konzentrationsrisiko			
Risiko der Dynamic Asset Allocation			
Allokationsrisiko	•		
Portfolioumschlag	•	•	•
Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung			•
Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten			
Derivate	•	•	•
Adressenausfallrisiko bei OTC-Derivaten	•	•	•
Risiken im Zusammenhang mit Waren/Rohstoffen			
Strukturierte Instrumente			
Risiken bei Aktien			
Aktienbezogene Risiken	•	•	•
Risiken bei Schuldtiteln			
Festverzinsliche Wertpapiere – Allgemein			•
Festverzinsliche Wertpapiere – Instrumente mit niedrigem oder ohne Rating			
Kreditrisiko – Schuldtitel staatlicher Emittenten			
Kreditrisiko – Industrieschuldverschreibungen			
Mit Wertpapierleihgeschäften verbundene Risiken	•	•	•

	Asia Ex-Japan Equity Portfolio	Japan Strategic Value Portfolio	China Low Volatility Equity Portfolio
Risiken im Zusammenhang mit der Anlagestrategie			
Länderrisiko – Schwellenmärkte	•		•
Länderrisiko – China			•
Konzentrationsrisiko		•	•
Risiko der Dynamic Asset Allocation			
Allokationsrisiko			•
Portfolioumschlag	•	•	•
Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung	•		•
Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten			
Derivate	•	•	•
Adressenausfallrisiko bei OTC-Derivaten	•	•	•
Risiken im Zusammenhang mit Waren/Rohstoffen			
Strukturierte Instrumente			
Risiken bei Aktien			
Aktienbezogene Risiken	•	•	•
Risiken bei Schuldtiteln			
Festverzinsliche Wertpapiere – Allgemein			
Festverzinsliche Wertpapiere – Instrumente mit niedrigem oder ohne Rating			
Kreditrisiko – Schuldtitel staatlicher Emittenten			
Kreditrisiko – Industrieschuldverschreibungen			
Mit Wertpapierleihgeschäften verbundene Risiken	•	•	•

Fixed-Income

	Short Duration Bond Portfolio	Global High Yield Portfolio	American Income Portfolio	European Income Portfolio	Emerging Markets Debt Portfolio	Mortgage Income Portfolio	Global Bond II Portfolio
Risiken im Zusammenhang mit der Anlagestrategie							
Länderrisiko – Schwellenmärkte	•	•	•	•	•		
Länderrisiko – China	•						
Liquiditätsrisiko	•	•	•	•	•	•	•
Konzentrationsrisiko			•	•	•		
Allokationsrisiko					•	•	
Portfoliounschlag	•	•	•	•	•	•	•
Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung							
Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten							
Derivate	•	•	•	•	•	•	•
Adressenausfallrisiko bei OTC-Derivaten	•	•	•	•	•	•	•
Risiken im Zusammenhang mit Waren/Rohstoffen							
Strukturierte Instrumente	•	•	•	•	•	•	•
Risiken bei Aktien							
Aktienbezogene Risiken							
Risiken bei Schuldtiteln							
Festverzinsliche Wertpapiere – Allgemein	•	•	•	•	•	•	•
Festverzinsliche Wertpapiere – Instrumente mit niedrigem oder ohne Rating		•	•	•	•	•	•
Kreditrisiko – Schuldtitel staatlicher Emittenten	•	•	•	•	•	•	•
Kreditrisiko – Industrieschuldverschreibungen	•	•	•	•	•	•	•
Mit Wertpapierleihgeschäften verbundene Risiken							

Risiken im Zusammenhang mit der Anlagestrategie

Bei der Geschäftstätigkeit des Portfolios sind besondere Erwägungen vorzunehmen und besondere Risiken zu berücksichtigen, einschließlich der nachstehend beschriebenen Risikofaktoren. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass ein Portfolio sein Anlageziel erreichen wird oder dass Kapitalerträge erzielt werden. Auch können die Anlageerträge monatlich, vierteljährlich bzw. jährlich wesentlich voneinander abweichen. Eine Anlage in ein Portfolio stellt kein vollständiges Anlageprogramm dar.

Länderrisiko – Schwellenmärkte. Ein Portfolio kann berechtigt sein, in Wertpapiere von Emittenten anzulegen, die in Schwellenländern ansässig sind. Entsprechend unterliegt ein solches Portfolio möglicherweise einer größeren Kursvolatilität und weist erheblich geringere Liquidität auf als ein Portfolio, das ausschließlich in Aktienwerte von Unternehmen an entwickelteren Märkten anlegt. Anlagen in Wertpapiere, die von Emittenten in Schwellenländern ausgegeben werden, bringen Risiken mit sich, die über die Risiken hinausgehen, die normalerweise mit Anlagen in Wertpapiere von Emittenten in den Industrieländern verbunden sind, wie beispielsweise (i) ein niedriges oder nicht-vorhandenes Handelsvolumen, das zu mangelnder Liquidität und erhöhter Kursvolatilität bei diesen Wertpapieren im Vergleich zu Wertpapieren ähnlicher Unternehmen in entwickelteren Märkten führt, (ii) unsichere staatliche Politik und soziale, politische und wirtschaftliche Instabilität, die wiederum das Potenzial für Enteignung von Vermögenswerten, enteignungsgleiche Besteuerung, hohe Inflationsraten oder nachteilige diplomatische Entwicklungen erhöhen, (iii) mögliche Wechselkursschwankungen, abweichende Rechtssysteme und bestehende oder etwaig auferlegte Devisenkontrollbestimmungen, Depotbeschränkungen oder andere Gesetze oder Beschränkungen im Hinblick auf diese Anlagen, (iv) politische Entwicklungen auf nationaler Ebene, durch die sich die Anlagemöglichkeiten für ein Portfolio verringern können, wie z. B. Anlagebeschränkungen für Anlagen in Emittenten oder Branchen, die für die nationalen Interessen als relevant angesehen werden, und (v) mangelnde oder in einem relativ frühen Entwicklungsstadium befindliche Rechtsstrukturen in Bezug auf private und ausländische Anlagen und Privateigentum.

Zu den weiteren Risiken in Bezug auf Emittenten in Schwellenländern gehören unter anderem: die geringere Verfügbarkeit von öffentlichen Informationen über Wertpapieremittenten; Abrechnungsverfahren, die sich von jenen der ausgereifteren Märkte unterscheiden und zu Verzögerungen führen können oder das Portfolio u. U. nicht vollständig gegen Verlust oder Diebstahl von Vermögenswerten absichern; die Möglichkeit der Verstaatlichung eines Unternehmens oder Industriezweigs und Enteignung oder enteignungsgleiche Besteuerung und die Auferlegung ausländischer Steuern. Anlagen in Wertpapiere von Schwellenmärkten führen auch allgemein zu höheren Kosten auf Grund von Währungsumtauschgebühren; höheren Maklerprovisionen auf bestimmten Schwellenmärkten sowie Depotgebühren der ausländischen Depotbanken für die Hinterlegung von Wertpapieren.

Die für Emittenten an Schwellenmärkten verbindlichen Normen und Vorschriften hinsichtlich Buchführung, Bilanzierung und Abschlussprüfung sind möglicherweise nicht mit den Standards vergleichbar, die für Unternehmen der Industrieländer gelten. In bestimmten Schwellenländern weichen die Bilanzierungsgrundsätze erheblich ab. Infolgedessen sind in den Industrieländern traditionell verwendete Maßstäbe für Anlagen, wie Kurs/Gewinn-Verhältnisse, in bestimmten Schwellenmärkten nicht anwendbar.

Neben den oben angeführten Risiken, die allen Schwellenländern gemeinsam sind, bestehen im Zusammenhang mit Anlagen in Russland spezifische Risiken. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass auf dem russischen Markt besondere Risiken im Zusammenhang mit der Abrechnung und Verwahrung von Wertpapieren sowie mit der Registrierung von Vermögenswerten bestehen, da Registerführer dort nicht immer einer effizienten staatlichen Aufsicht unterstehen. Russische Wertpapiere werden nicht physisch bei der Verwahrstelle oder deren örtlichen Vertretern in Russland hinterlegt. Daher kann nicht davon ausgegangen werden, dass die Verwahrstelle oder deren örtliche Vertreter in Russland eine physische Aufbewahrungs- oder Hinterlegungsfunktion im herkömmlichen Sinne ausüben. Die Haftung der Verwahrstelle umfasst nur ihre eigene Fahrlässigkeit und vorsätzliche Nichterfüllung sowie die Fahrlässigkeit und das vorsätzliche Fehlverhalten ihrer örtlichen Vertreter in Russland und erstreckt sich nicht auf Verluste durch die Liquidierung, den Konkurs, die Fahrlässigkeit oder vorsätzliche Unterlassung eines Registerführers. Im Falle derartiger Verluste muss der Fonds seine Rechte gegenüber dem Emittenten und/oder dessen bestellten Registerführer geltend machen.

Länderrisiko – China. Die gesetzlichen Rechte von Anlegern in China sind mit Unsicherheiten verbunden, staatliche Eingriffe sind üblich und unvorhersehbar, Investoren von außerhalb Chinas unterliegen Haltebeschränkungen und Meldepflichten (die sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern können), und einige wichtige Handels- und Verwahrsysteme sind noch nicht erprobt. Anlagen in China unterliegen auch den mit Anlagen in Schwellen-/Grenzmärkten verbundenen Risiken.

Es ist in China nicht sicher, dass ein Gericht die Rechte des Portfolios schützen würde, einschließlich des Rechts zur Einleitung rechtlicher Schritte, wenn es um Wertpapiere geht, die vom Portfolio über eine FII-Lizenz (wie nachstehend definiert), über das China-Connect-Programm (wie nachstehend definiert) oder über andere Wege mit nicht erprobten und sich ändernden Regularien erworben hat.

Der regulatorische, gesetzliche und steuerliche Rahmen für Kapitalmärkte in China ist möglicherweise nicht so gut entwickelt wie in den Industrieländern und Änderungen von Gesetzen, Regulierungen und Steuervorschriften könnten die Anlage eines Portfolios in China beeinträchtigen. Darüber hinaus gibt es möglicherweise weniger öffentlich zugängliche Informationen über chinesische Unternehmen und diese Informationen sind möglicherweise weniger zuverlässig, da chinesische Unternehmen Rechnungslegungsstandards unterliegen, die sich erheblich von

denen für Unternehmen in Industrieländern unterscheiden. Die geringeren Offenlegungs- und Transparenzstandards können sich auf den Wert der in China getätigten Anlagen auswirken.

Der chinesische Staat unterhält zwei Formen seiner Währung, dem Renminbi (RMB). Der Onshore-Renminbi (CNY) wird nur innerhalb Chinas verwendet, ist nicht frei konvertierbar und unterliegt Devisenkontrollen. Der Offshore-Renminbi (CNH) wird außerhalb Chinas verwendet, kann von jedem gehalten werden und ist außerhalb Chinas frei handelbar, er unterliegt jedoch weiterhin Kontrollen und Beschränkungen und ist möglicherweise nur begrenzt verfügbar. Gegenwärtig richtet sich der Wechselkurs zwischen CNY und CNH nach Angebot und Nachfrage am Markt, jedoch mit einem Element staatlicher Steuerung und Kontrolle sowie der Möglichkeit für die Regierung, Beschränkungen für den Umtausch von CNY in CNH zu verhängen oder zu ändern. Entsprechend unterliegen die Anlagen des Portfolios in China einem zusätzlichen Währungsrisiko (zwischen CNH und CNY), das von den Marktkräften sowie der Politik und staatlichen Maßnahmen beeinflusst wird und zu erheblichen Volatilitäts- und Liquiditätsrisiken führen kann.

China-Connect-Programm. Ein Portfolio kann über das China-Connect-Programm unmittelbar oder mittelbar in zulässige chinesische A-Aktien (die „China-Connect-Wertpapiere“) anlegen, einschließlich Anlagen in Finanzinstrumente und andere Marktzugangsprodukte, die an China-Connect-Wertpapiere gekoppelt sind. Das China-Connect-Programm ist ein mit dem Handel und Clearing von Wertpapieren verbundenes Programm, das unter anderem von der The Stock Exchange of Hong Kong Limited (SEHK), der Shanghai Stock Exchange (SSE), der Shenzhen Stock Exchange (SZSE) (zusammen mit der SSE jeweils als ein „China-Connect-Markt“ bezeichnet), der Hong Kong Securities Clearing Company Limited (HKSCC) und der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (ChinaClear) mit dem Ziel entwickelt wurde, einen gegenseitigen Börsenzugang zwischen Festlandchina und Hongkong einzurichten. Im Rahmen des China-Connect-Programms sind das Shanghai-Connect- und das Shenzhen-Connect-Programm unabhängig voneinander, obwohl sie im Wesentlichen ähnlichen regulatorischen Rahmenbedingungen unterliegen, und der Handel an der SEHK kann ausgesetzt werden, um einen geordneten und fairen Markt zu gewährleisten.

Da das China-Connect-Programm relativ neu ist, ist es noch nicht vollständig entwickelt, und die für dieses Programm geltenden Regeln und der Handel sind Änderungen unterworfen. Außerdem kann die Verfügbarkeit von Wertpapieren und Produkten schwanken. Entsprechend unterliegt der Handel über das China-Connect-Programm zusätzlichen Risiken wie dem Liquiditäts-, dem Kontrahenten- und dem Best-Execution-Risiko. Darüber hinaus sind die verschiedenen Rechte eines Portfolios in Verbindung mit Anlagen in China-Connect-Wertpapiere noch nicht festgelegt und können sich von denen entwickelterer Märkte unterscheiden.

Ein Portfolio kann nach Maßgabe der einschlägigen Regeln und Vorschriften Anlagen in China-Connect-Wertpapieren über den Northbound Trading Link im Rahmen des China-Connect-Programms tätigen. Über den Northbound Trading Link kann ein Portfolio über seine Hongkonger Börsenmakler und eine von der SEHK gegründete Wertpapierdienstleistungsgesellschaft in Shanghai (für den Handel im Rahmen des Shanghai-Connect-Programms) bzw. in Shenzhen (für den Handel im Rahmen des Shenzhen-Connect-Programms) Orders für den Handel mit an dem

jeweils relevanten China-Connect-Markt notierten China-Connect-Wertpapieren via Order Routing an den betreffenden China-Connect-Markt platzieren.

Im Rahmen des China-Connect-Programms ist HKSCC, ebenfalls eine 100%ige Tochtergesellschaft der Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEx), für das Clearing, die Abwicklung und die Bereitstellung von Depot-, Nominee- und sonstigen Dienstleistungen im Zusammenhang mit Transaktionen zuständig, die von Marktteilnehmern und Anlegern am Hongkonger Markt getätigt werden. China-Connect-Wertpapiere, die in einem Broker- und Depotkonto bei dem von der HKSCC betriebenen Central Clearing and Settlement System (CCASS) gehalten werden, könnten bei Ausfall oder Konkurs der HKSCC bzw. des CCASS in Mitleidenschaft gezogen werden.

Zu den China-Connect-Wertpapieren, die zum Handel über den Northbound Trading Link zugelassen sind, gehören bestimmte an der SSE und SZSE notierte Aktien, und diese Wertpapiere unterliegen Änderungen und verschiedenen Zulassungsbedingungen.

Alle Handelstransaktionen in China-Connect-Wertpapieren erfolgen in RMB, der möglicherweise nicht die Basiswährung eines Portfolios ist.

Für den Handel im China-Connect-Programm gelten bestimmte Tageskontingente, die den maximalen Nettokaufwert von grenzüberschreitenden Abschlüssen über den Northbound Trading Link begrenzen; diese Tageskontingente können sich ändern und die Verfügbarkeit von Kaufaufträgen beeinflussen.

China-Connect-Wertpapiere werden bei ChinaClear gehalten. HKSCC ist ein direkter Teilnehmer bei ChinaClear, und die von Anlegern über den Northbound Trading Link erworbenen China-Connect-Wertpapiere werden auf den Namen von HKSCC in dem von HKSCC bei ChinaClear eröffneten Wertpapierkonto mit HKSCC als Nominee für diese China-Connect-Wertpapiere gebucht und von ChinaClear im Namen von HKSCC als Verwahrstelle gehalten und im Aktienregister der an dem relevanten China-Connect-Markt notierten Gesellschaften registriert.

HKSCC wird Beteiligungen an diesen China-Connect-Wertpapieren im CCASS-Aktienkonto des betreffenden CCASS-Clearing-Teilnehmers verbuchen. HKSCC gilt als gesetzlicher Eigentümer dieser Wertpapiere und ist diesbezüglich der wirtschaftlich Berechtigte im Auftrag für den Clearing-Teilnehmer, der eine direkte oder indirekte Verwahrvereinbarung mit der Verwahrstelle des Portfolios abgeschlossen hat. Diese China-Connect-Wertpapiere werden auf einem Nominee-Konto verbucht, das von HKSCC bei ChinaClear eröffnet wird. Northbound-Anlegern stehen nach anwendbarem Recht Rechte und Beteiligungen an diesen Wertpapieren zu.

Ein Portfolio, das Anlagen über den Northbound Trading Link tätigt, wird als endgültiger Eigentümer von China-Connect-Wertpapieren anerkannt. Ein Portfolio kann seine Rechte über HKSCC als Nominee-Inhaber ausüben und die tatsächliche Kontrolle über die Stimmrechte für China-Connect-Wertpapiere behalten. HKSCC, als Nominee, garantiert nicht die Eigentumsrechte an über sie gehaltenen China-Connect-Wertpapieren und ist nicht verpflichtet, Eigentumsrechte oder sonstige Ansprüche im Zusammenhang mit dem Eigentum für die wirtschaftlichen Eigentümer (wie ein Portfolio) durchzusetzen. Entsprechend sind weder die genaue Art noch die Rechte eines über den Northbound Trading Link anlegenden Portfolios als

wirtschaftlicher Eigentümer vollständig definiert und unterliegen zusätzlichen Risiken.

Entstehen einem Portfolio Verluste aus der Leistung oder Insolvenz der HKSCC, wäre dem Portfolio der unmittelbare rechtliche Rückgriff auf HKSCC verwehrt, da nach geltendem Recht keine direkte Rechtsbeziehung zwischen HKSCC und dem Portfolio oder der Verwahrstelle besteht. Bei Ausfall von ChinaClear beschränken sich die vertraglichen Verpflichtungen der HKSCC auf die Unterstützung der Teilnehmer bei der Geltendmachung von Ansprüchen. Ein Versuch eines Portfolios, verlorene Vermögenswerte wiederzuerlangen, könnte erhebliche Verzögerungen und Kosten mit sich bringen und ist möglicherweise nicht erfolgreich.

Einige China-Connect-Wertpapiere, hauptsächlich Aktien von innovativen Wachstumsunternehmen, werden an der ChiNext gehandelt. ChiNext gehört zum mehrstufigen Kapitalmarkt der SZSE. Anlagen an der ChiNext sind unter Umständen mit anderen Risiken behaftet als Anlagen in China-Connect-Wertpapiere an anderen Märkten.

Foreign Institutional Investors - FII. Ein Portfolio kann Anlagen in Wertpapiere aus Festlandchina tätigen, indem es die Lizenz eines qualifizierten ausländischen institutionellen Anlegers (Foreign Institutional Investor, (FII)) im Rahmen des FII-Programms nutzt (einschließlich des Programms für qualifizierte ausländische institutionelle Anleger (Qualified Foreign Institutional Investors (QFII)) und des Programms für qualifizierte ausländische institutionelle Anleger in Renminbi (RMB Qualified Foreign Institutional Investors (RQFII)); diese Programme werden mit den jüngsten regulatorischen Entwicklungen in der Volksrepublik Festland China nun in einem einzigen Programm zusammengeführt). Anlagen über eine FII-Lizenz bergen ganz eigene Risiken. Beispielsweise kann der Status eines FII-Lizenzinhabers widerrufen oder geändert werden, wenn er nicht alle erforderlichen Bedingungen erfüllt oder gegen geltende Gesetze oder Vorschriften verstößt.

Anlagen über FII-Lizenzen sind mit Kapitalrückführungs- und Liquiditätsrisiken verbunden, da der Markt von der State Administration of Foreign Exchange (SAFE) und der Zentralbank der Volksrepublik China (PBOC) reguliert wird, die jeweils Maßnahmen außerhalb der Kontrolle des Anlageverwalters treffen können. Zwar wurden die relevanten FII-Vorschriften kürzlich überarbeitet, um bestimmte regulatorische Beschränkungen für Onshore-Anlage- und Kapitalmanagement durch FII zu lockern (darunter insbesondere die Aufhebung der Anlagequotenbegrenzung und die Vereinfachung des Verfahrens für die Rückführung von Anlageerlösen), diese Entwicklung ist jedoch sehr neu und es bestehen daher Unsicherheiten hinsichtlich der Umsetzung in der Praxis, insbesondere in der Anfangsphase. Andererseits verbessern die kürzlich geänderten FII-Vorschriften auch die kontinuierliche Überwachung der FII, unter anderem im Hinblick auf die Offenlegung von Informationen. Insbesondere müssen FII ihre jeweiligen Kunden (wie z. B. das Portfolio, das über das FII-Programm in Wertpapiere aus Festlandchina investiert) dazu veranlassen, die Vorschriften der Volksrepublik China zur Offenlegung von Beteiligungen einzuhalten, und die erforderliche Offenlegung im Namen dieser Kunden vornehmen. Darüber hinaus kann die chinesische Wertpapieraufsichtskommission (China Securities Regulatory Commission, CSRC) von FII verlangen, dass sie die Offshore-Hedging-Positionen in Bezug auf die von ihnen über die FII-Lizenz getätigten inländischen Anlagen melden. Die gemeldeten

Informationen können gegebenenfalls auch Angaben zum Portfolio enthalten.

Darüber hinaus können die Art der Durchsetzungsmaßnahmen und zukünftige regulatorische Änderungen nicht vorhergesagt werden.

AllianceBernstein Hong Kong Limited, eine Tochtergesellschaft des Anlageverwalters, verfügt über eine RQFII-Lizenz.

CIBM. Ein Portfolio kann unmittelbar oder mittelbar über den chinesischen Interbankenleihemarkt (China Interbank Bond Market) (CIBM) in Schuldtitel anlegen. Der CIBM ist ein OTC-Markt außerhalb der beiden Hauptbörsen in China, an dem üblicherweise mehr als 90 % des gesamten Handelsvolumens in Anleihen in China gehandelt wird. Der CIBM wird von der chinesischen Zentralbank (PBOC) reguliert und beaufsichtigt.

Der Handel am CIBM unterliegt den anwendbaren von der PBOC erlassenen Vorschriften, wie unter anderem der Bekanntmachung (2016) Nr. 3 und anderen Vorschriften für Notierung, Handel und Geschäftstätigkeit (CIBM-Vorschriften). Ein Portfolio darf unter anderem als ausländischer institutioneller Anleger gemäß den CIBM-Vorschriften wie der von der PBOC herausgegebenen Bekanntmachung (2016) Nr. 3 (*Foreign Access Regime* (Programm für den Zugang ausländischer Anleger)) oder gemäß den zwischen Festland China und Hongkong vereinbarten Interimsmaßnahmen für die Verwaltung des gegenseitigen Zugangs zum Anleihemarkt (Dekret Nr. 1 [2017]) (Bond Connect) Anlagen am CIBM tätigen.

Zu den hauptsächlich am CIBM gehandelten Schuldtiteln gehören Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Anleiherückkäufe (Pensionsgeschäfte), staatliche Wohnungsbauanleihen (Bond Loans), Wechsel der chinesischen Zentralbank (PBOC) und andere Finanzschuldinstrumente. Der CIBM befindet sich noch in einer frühen Entwicklungsphase und die Marktkapitalisierung und das Handelsvolumen sind daher möglicherweise geringer als an den entwickelteren Märkten. Die PBOC ist für den Erlass der am CIBM im Zusammenhang mit der Notierung, dem Handel und der Funktionsweise geltenden Vorschriften zuständig und beaufsichtigt die Marktbetreiber des CIBM. Zwar sind im derzeitigen CIBM-Programm keine Quotenbeschränkungen vorgesehen, die Kapitalrückführung aus der Volksrepublik China kann jedoch künftig Beschränkungen unterliegen, sofern solche Beschränkungen von der PBOC erlassen werden. Künftige Beschränkungen für die Rückführung von Geldern aus der Volksrepublik China können sich auf die Fähigkeit eines Portfolios zur Erfüllung von Rücknahmeanträgen auswirken.

Der Handel über den CIBM beinhaltet ein Liquiditätsrisiko. Die Geld-Brief-Spannen der am CIBM gehandelten Wertpapiere können groß sein und für Wertpapiere mit geringem Handelsvolumen erheblich schwanken. Einem Portfolio können erhebliche Handels- und Realisierungskosten oder sogar Verluste bei Verkauf dieser Anlagen entstehen.

Zwar ist Lieferung gegen Zahlung (DVP) die von der China Central Depository & Clearing Co., Ltd. (CCDC) und der Shanghai Clearing House Co., Ltd (SCH) für alle CIBM-Anleihetransaktionen hauptsächlich verwendete Abwicklungsmethode, es besteht jedoch weiterhin ein Abwicklungsrisiko. Die DVP-Abwicklungspraxis in der Volksrepublik China kann von den Praktiken auf entwickelten Märkten abweichen. Zum Beispiel kann es anstelle einer sofortigen Abwicklung zu Verzögerungen von einigen Stunden oder mehr kommen. Kommt ein Kontrahent seinen Verpflichtungen im Rahmen einer Transaktion nicht nach oder ereignet sich ein

anderweitiger Fehler bei der CCDC bzw. der SCH, können einem Portfolio Verluste entstehen.

Anlagen am CIBM unterliegen aufsichts- und steuerrechtlichen Risiken, da das CIBM-Programm relativ neu ist und eine erst kurze Betriebsgeschichte hat. Da die Gesetze, Vorschriften und gesetzlichen Anforderungen des CIBM erst kürzlich erlassen wurden, unterliegen sie Änderungen, einschließlich Steuerbefreiungen in Bezug auf CIBM-Käufe, und ihre Auslegung und Durchsetzung ist mit erheblichen Unsicherheiten verbunden. Änderungen bestehender Steuergesetze, -bestimmungen, -richtlinien und -praktiken in der Volksrepublik China, einschließlich potenziell rückwirkender Änderungen, können auch chinesische Unternehmen wie auch Transaktionen in chinesischen Unternehmen beeinflussen. Die Gesetze der Volksrepublik China, die Unternehmensstrukturen, Konkurs und Insolvenz regeln, bieten möglicherweise erheblich weniger Schutz für Wertpapierinhaber als dies in entwickelteren Ländern nach geltendem Recht vorgesehen ist. Diese Faktoren könnten (einzeln oder in Kombination) negative Auswirkungen für ein Portfolio haben.

Ein Portfolio kann als ausländischer institutioneller Anleger (FII) Anlagen am CIBM tätigen (siehe nachstehend „Programm für den Zugang ausländischer Anleger“ und „Bond Connect“). Zwar legen die CIBM-Vorschriften für keine dieser Methoden eine Quotenobergrenze fest, die Onshore-Abwicklungsstelle bzw. die Registrierungsstelle des Portfolios müssen jedoch bei der PBOC bestimmte Angaben zu den Anlagen eines Portfolios sowie alle wesentlichen Änderungen dieser hinterlegten Angaben einreichen. Die PBOC wird die Onshore-Abwicklungsstelle und die Handelstätigkeiten des Fonds beaufsichtigen und kann bei Nichteinhaltung der CIBM-Vorschriften behördliche Maßnahmen, wie eine Aussetzung des Handels oder ein erzwungenes Ausscheiden, gegenüber dem Fonds und/oder dem Anlageverwalter ergreifen. CIBM-Wertpapiere können direkt oder indirekt von einem Unternehmen, das am CIBM handelt, gehalten werden.

Als jüngste regulatorische Entwicklung haben die PBOC, die CSRC und SAFE im September 2020 gemeinsam einen Konsultationsentwurf für Investitionen ausländischer institutioneller Anleger in die chinesischen Anleihemärkte veröffentlicht, der, sofern er offiziell verkündet wird, Änderungen bei der Zugangsanmeldung, dem Verwahrsystem und anderen Aspekten der Investitionen ausländischer Anleger in den CIBM mit sich bringen wird.

Programm für den Zugang ausländischer Anleger. Im Rahmen dieser Methode kann ein ausländischer institutioneller Anleger (FII), der Direktanlagen am CIBM tätigen möchte, dies über eine Onshore-Abwicklungsstelle tun, die für die entsprechenden Anmeldungen und Kontoeröffnungen bei den zuständigen Behörden verantwortlich ist. Sobald ein Konto eingerichtet ist, können Wertpapiere über bilaterale Verhandlungen oder über Click-and-Deal gehandelt werden. Das Modell der bilateralen Verhandlungen wird bei allen Interbankenprodukten angewendet und greift auf das China Foreign Exchange Trading System & National Interbank Funding Centre (CFETS) zurück, eine einheitliche Handelsplattform für den CIBM. Das Modell des One-Click-Handels wird nur für Kassa-Anleihen (Cash Bonds) und Zinsderivate angewendet.

2001 wurde ein Marketmaker-Mechanismus eingeführt, bei dem eine dritte Partei bilaterale Notierungen für Anleihen sicherstellt und der geringere Handels- und Abwicklungskosten bieten kann. Anleihegeschäfte müssen im bilateralen Handel durch

unabhängige Verhandlungen von Einzelabschlüssen für jede Transaktion getätigt werden. Geld- und Briefkurse für Anleihetransaktionen am Primärmarkt (*primary bonds transactions*) und Zinssätze im Rahmen von Rückkaufgeschäften (Pensionsgeschäfte) müssen eigenständig von den Parteien der Transaktion festgelegt werden. Beide Parteien werden üblicherweise Anweisungen für die Lieferung von Anleihen und Geldmitteln übersenden und für die Lieferung zum vereinbarten Termin sorgen. Abhängig vom jeweils am CIBM gehandelten Anleihetyp ist die für das Clearing und die Abwicklung zuständige Einrichtung entweder die CCDC oder die SCH. Beim Handel über das Foreign Access Regime werden CIBM-Wertpapiere namens des Portfolios auf einem der lokalen Konten (derzeit entweder der CCDC oder der SCH) gehalten.

Direkter RFQ-Handel der CIBM (Direct RFQ Trading). Im September 2020 wurde durch das CFETS der Direkte RFQ-Trading-Service der CIBM eingeführt. Im Rahmen dieses Services können ausländische Investoren, die unter die Regelung des Foreign Access Regime für den Zugang ausländischer Anleger fallen, den Handel in Kassa-Anleihen (Cash Bond Trading) mit inländischen Market-Makern durch einen Request-for-Quote (RFQ) anfragen und die entsprechenden Handelstransaktionen im CFETS-System bestätigen. Da es sich um eine neuartige Regelung im Rahmen des Foreign Access Regime handelt, kann der direkte RFQ-Handel des CIBM weiteren Anpassungen und Unsicherheiten bei der Umsetzung unterliegen, was sich, sofern das Portfolio Transaktionen über den direkten RFQ-Handelsmechanismus des CIBM tätigt, nachteilig auf die Anlage des Portfolios auswirken kann.

Da alle Anmeldungen, Registrierungen und Kontoeröffnungen im Rahmen des Foreign Access Regime durch Dritte erfolgen müssen, unterliegt ein Portfolio dem Kontrahentenrisiko und dem operationellen Risiko.

Bond Connect. 2017 wurde ein zweiter Northbound Trading Link, der Bond Connect, für ausländische Investoren verfügbar. Bond Connect ist der allgemeine Name für die zwischen Festlandchina und Hongkong vereinbarten Interimsmaßnahmen für die Verwaltung des gegenseitigen Zugangs zum Anleihemarkt (Dekret Nr. 1 [2017]). Bond Connect wird von den Behörden Festlandchinas reguliert und ist eine Initiative, die den gegenseitigen Zugang zum Anleihemarkt zwischen Hongkong und Festlandchina über CFETS, CCDC, SCH, HKEx und die Central Moneymarkets Unit (CMU) ermöglicht. Alle Anleihen, die von zulässigen ausländischen Anlegern gehandelt werden, werden im Namen der CMU registriert, die diese Anleihen als Nominee hält.

Im Rahmen von Bond Connect müssen zulässige ausländische Anleger die CFETS oder andere von der PBOC zugelassene Institutionen als Registrierungsstelle bestellen, um eine Registrierung bei der PBOC zu erhalten. Eine von der Hong Kong Monetary Authority (zurzeit die CMU) anerkannte Offshore-Verwahrstelle muss bei der von der PBOC zugelassenen Onshore-Verwahrstelle (zurzeit CCDC und SCH) Nominee-Sammelkonten eröffnen.

Ratings. Ein Portfolio kann in Wertpapiere anlegen, deren Bonitätsratings von lokalen chinesischen Ratingagenturen stammen. Die Ratingkriterien und die angewendete Ratingmethodik dieser Agenturen können jedoch von den Kriterien und der Methodik abweichen, die von den meisten etablierten internationalen Ratingagenturen eingesetzt werden. Daher bieten diese Ratingsysteme möglicherweise keinen

entsprechenden Standard für Vergleiche mit Wertpapieren, die von internationalen Ratingagenturen beurteilt wurden.

Stadtentwicklungsanleihen. Zu den Risiken im Zusammenhang mit Stadtentwicklungsanleihen (*Urban Investment Bonds*), die von Local Government Financing Vehicles (LGFVs) begeben werden, gehört das Risiko finanzieller Schwierigkeiten bei den zugrundeliegenden Betrieben.

Besteuerung in China. Anlagen in Wertpapiere aus Festlandchina unterliegen zusätzlichen Steuerregelungen. Einige Anlagen in in der Volksrepublik China ansässige Unternehmen können einem Quellensteuerabzug unterliegen.

Wenngleich der Anlageverwalter beabsichtigt, das Portfolio so zu betreiben, dass die Auswirkungen der Besteuerung in der Volksrepublik China so gering wie möglich sind, und Maßnahmen im Hinblick auf steuerliche Auswirkungen wie Kapitalertragsteuer bei Veräußerung von chinesischen Anleihen zu ergreifen, ist es möglich, dass die Volksrepublik China Körperschaftsteuer für das Portfolio erhebt. Dies hätte verschiedene Auswirkungen, wie die Besteuerung von Zinsen, Dividenden und Veräußerungsgewinnen.

Konzentrationsrisiko. Bestimmte Portfolios legen möglicherweise in eine begrenzte Anzahl von Emittenten, Branchen oder Branchenzweigen oder Ländern an und können daher eine höhere Volatilität aufweisen als ein Portfolio, das in ein größeres oder vielfältigeres Spektrum von Wertpapieren anlegt. Eine solche Konzentration könnte für Anleger Verluste bedeuten, die ungleich stärker als der allgemeine Markttrend ausfallen, wenn sich in den Wertpapieren, in denen das Portfolio angelegt ist, eine ungleich schlechtere Preisentwicklung vollzieht. Markt- oder Wirtschaftsfaktoren, die Emittenten, Branchen oder Branchenzweige beeinflussen, in denen das Portfolio konzentrierte Anlagen hält, könnten sich wesentlich auf den Wert der Anlagen des Portfolios auswirken.

Risiko der „Dynamic Asset Allocation“. Die Zuweisung der Anlagen zu verschiedenen Asset-Klassen weltweit kann sich in erheblichem Maße auf die Wertentwicklung eines Portfolios auswirken, wenn eine dieser Asset-Klassen im Vergleich zu den anderen Asset-Klassen eine schlechtere Wertentwicklung aufweist. Da der Anlageverwalter entsprechend seiner Einschätzung der Markt- und Wirtschaftsbedingungen periodische Anpassungen sowohl der Direktanlagen als auch der Derivatepositionen eines Portfolios vornehmen kann, können die damit verbundenen Transaktionskosten im Laufe der Zeit einen relativ großen Umfang einnehmen. Darüber hinaus besteht das Risiko, dass mit bestimmten Entscheidungen über die Zuweisung der Vermögenswerte nicht das gewünschte Resultat erzielt wird und dem Portfolio dadurch möglicherweise erhebliche Verluste entstehen.

Allokationsrisiko. Hierbei handelt es sich um das Risiko, dass die Aufteilung der Anlagen zwischen wachstums- und wertorientierten Unternehmen unter Umständen eine nachhaltigere Wirkung auf den Nettoinventarwert des Portfolios hat, wenn eine dieser Anlagestrategien im Vergleich zu der anderen Anlagestrategie eine schlechtere Wertentwicklung aufweist. Die Transaktionskosten bei einer Umschichtung des Portfolios können im Lauf der Zeit ebenfalls beträchtlich sein.

Portfolioumschlag. Bei aktiver Verwaltung eines Portfolios kann seine Umschlagrate in manchen Fällen als Reaktion auf die Marktbedingungen über 100 % betragen. Eine höhere

Umschlagrate des Portfolios erhöht die Maklerkosten und andere Aufwendungen, die von dem Portfolio und seinen Anteilhabern getragen werden müssen. Ein hoher Portfolioumschlag kann außerdem zur Realisierung erheblicher kurzfristiger Veräußerungsgewinne führen, die bei Ausschüttung an die Anteilhaber steuerpflichtig sind.

Darüber hinaus kann bei einem Portfolio auch durch das Verhalten der Anleger in einem bestimmten Land, in dem das Portfolio zum Kauf verfügbar ist, eine verhältnismäßig höhere Umschlagrate entstehen. Ein solches Verhalten kann sich negativ auf die Performance des Portfolios und die Interessen der langfristigen Anleger auswirken. Volatilität, die auf exzessive Kauf-, Rücknahme- und Umtauschtransaktionen in Anteilen, insbesondere in hohen US-Dollarbeträgen, zurückzuführen ist, schadet möglicherweise einem effizienten Portfoliomanagement. Es wird insbesondere schwierig für ein Portfolio, langfristige Anlagestrategien umzusetzen, wenn es den Anteil an Vermögenswerten, der in liquiden Mitteln zur Erfüllung von Rücknahmeanträgen der Anteilhaber zurückgehalten werden muss, nicht einschätzen kann. Exzessive Kauf-, Rücknahme- oder Umtauschtransaktionen in Anteilen können außerdem dazu führen, dass ein Portfolio nachteilige umfangreiche Barpositionen aufrechterhalten muss, um kurzfristige Handelstransaktionen bedienen zu können. Darüber hinaus ist ein Portfolio durch solche umfangreichen Kauf-, Rücknahme- und Umtauschtransaktionen in Anteilen unter Umständen gezwungen, Wertpapiere zu einem ungünstigen Zeitpunkt zu veräußern, um Barmittel für kurzfristige Handelstransaktionen verfügbar zu machen. Auch können dem Portfolio zusätzliche Kosten entstehen, wenn ein oder mehrere Anteilhaber umfangreiche Kauf-, Rücknahme- oder Umtauschtransaktionen vornehmen. Zum Beispiel könnte das Portfolio zum Verkauf von Anlagen gezwungen sein und dadurch höhere Maklerprovisionen und steuerliche Aufwendungen zu tragen haben, ohne dass ihm daraus aus Anlagesicht ein Vorteil erwächst. Außerdem erhöhen sich unter Umständen auch die administrativen Kosten eines Portfolios, infolge von mit kurzfristigen Handelspraktiken etwaig einhergehenden Schwankungen im Vermögen und erhöhter Anlagevolatilität.

Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung. Ein Portfolio kann in Wertpapiere von Unternehmen anlegen, die eine vergleichsweise geringe Marktkapitalisierung aufweisen. Wertpapiere dieser kleineren Unternehmen unterliegen unter Umständen abrupteren oder unvorhergesehenen Schwankungen, die bei Wertpapieren größerer und etablierter Unternehmen nicht auftreten, da das Handelsvolumen dieser Wertpapiere in der Regel eher niedrig ist und die Unternehmen einem größeren Geschäftsrisiko unterliegen. Außerdem kann sich die Volatilität bestimmter Schwellenmärkte durch die Aktivitäten einiger weniger großer Anleger erhöhen. Zum Beispiel wirkt sich ein bedeutender Zu- oder Abfluss von Mitteln offener Investmentfonds an diesen Märkten unter Umständen erheblich auf die lokalen Aktienkurse, und damit auf die Anteilepreise eines Portfolios aus.

Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten

Derivate. Ein Portfolio kann Derivate einsetzen, d. h. Finanzkontrakte, deren Wert vom Wert eines zu Grunde liegenden Vermögensgegenstandes, Referenzzinssatz oder Index abhängt oder daraus ableitet ist. Der Anlageverwalter wird Derivate zu gegebener Zeit im Rahmen von Strategien zur Reduzierung sonstiger Risiken einsetzen. Die Portfolios können jedoch Derivate grundsätzlich auch als Direktanlagen zur Erzielung von Erträgen

und einer Erhöhung der Rendite sowie für eine breitere Streuung der Anlagen einsetzen. Neben Risiken wie dem Kreditrisiko des Kontrahenten ist die Preisfestlegung und Bewertung bei Derivaten schwierig und es besteht die Gefahr, dass Wertänderungen des Derivats nicht perfekt mit dem jeweils zu Grunde liegenden Vermögenswert, Zinssatz oder Index korreliert.

Obwohl der umsichtige Einsatz von Derivaten durch erfahrene Anlageberater, zu denen der Anlageverwalter gehört, die Effizienz des Portfoliomanagements steigern, bestimmte Risiken abschwächen und das Engagement auf bestimmten Märkten ohne direkten Kauf der zugrunde liegenden Vermögenswerte erhöhen kann, sind Derivate auch mit Risiken verbunden, die anders und in manchen Fällen sogar höher sind als die Risiken, die sich bei konservativeren Anlageformen darstellen. Nachstehend werden die wichtigsten Risikofaktoren und Fragestellungen im Hinblick auf die Verwendung von Derivaten erörtert, die der Anleger verstehen sollte, ehe er Anlagen in ein Portfolio tätigt.

- **Marktrisiko.** Das allgemeine Risiko, welches für alle Anlagen zutrifft, dass der Wert einer bestimmten Anlage sich in einer für das Portfolio nachteiligen Weise verändert.
 - **Managementrisiko.** Derivate sind hochspezialisierte Instrumente, die andere Anlagemethoden und Risikoanalysen verlangen als Aktien und Anleihen. Der erfolgreiche Einsatz von Derivaten setzt die Fähigkeit des Anlageverwalters voraus, Bewegungen der Preise, Zinsen und Wechselkurse richtig vorherzusagen. Sollten sich die Preise, Zinsen und Wechselkurse in unvorhergesehener Weise entwickeln, so ist es denkbar, dass ein Portfolio unter Umständen die erwarteten Vorteile aus den Transaktionen nicht erzielen kann, oder Verluste verbucht werden müssen, und es sich dadurch in einer schlechteren Position befindet als ohne den Einsatz dieser Strategien. Der Einsatz von Derivaten setzt das Verständnis nicht nur der zu Grunde liegenden Instrumente, sondern auch der Derivate selbst voraus und dies ohne den Vorteil, die Ertragsleistung der Derivate unter allen möglichen Marktbedingungen verfolgen zu können. Insbesondere setzen der Einsatz und die Komplexität von Derivaten angemessene Kontrollmöglichkeiten voraus, um die eingegangenen Transaktionen überwachen zu können, sowie die Fähigkeit, das zusätzliche Risiko, das ein Derivat für ein Portfolio darstellt, richtig einzuschätzen, und die Fähigkeit, bezüglich der Entwicklung der Preise, Zinsen und Wechselkurse korrekte Prognosen zu stellen.
 - **Kreditrisiko.** Das Risiko, dass einem Portfolio ein Verlust entsteht, weil die andere an dem Derivat beteiligte Partei (gewöhnlich als „Gegenpartei“ bezeichnet), die Bedingungen des Derivatkontrakts nicht erfüllt. Bei börsengehandelten Derivaten ist das Kreditrisiko in der Regel geringer als bei privat gehandelten Derivaten, da die Clearingstelle, die Emittent oder Gegenpartei jedes börsengehandelten Derivats ist, eine Leistungsgarantie stellt. Diese Garantie wird durch das taggleiche Zahlungssystem (d. h. Einschussverpflichtungen) gestützt, welches die Clearingstelle einsetzt, um das Kreditrisiko insgesamt zu reduzieren. Für privat gehandelte Derivate gibt es keine entsprechende Garantie einer Clearingstelle. Deshalb wird der Anlageverwalter bei einem privat gehandelten Derivat zur Einschätzung des möglichen Kreditrisikos die Kreditwürdigkeit einer jeden Gegenpartei berücksichtigen.
 - **Liquiditätsrisiko.** Das Liquiditätsrisiko ist gegeben, wenn ein bestimmtes Instrument nur schwer zu erwerben oder zu verkaufen ist. Falls eine Derivatstransaktion besonders umfangreich oder der betreffende Markt nicht liquide ist (was bei vielen privat gehandelten Derivaten der Fall ist), kann es unter Umständen nicht möglich sein, eine Transaktion abzuschließen oder eine Position zu einem günstigen Preis zu liquidieren.
 - **Hebelrisiko.** Da Optionsscheine, Optionen und viele Derivate (soweit sie zum Einsatz kommen) eine Hebelkomponente haben, können nachteilige Veränderungen des Wertes oder des Niveaus des zugrunde liegenden Vermögenswertes, Kurses oder Indexes zu einem Verlust führen, der wesentlich höher ist als der in den Optionsschein, die Option oder das Derivat als solche angelegte Betrag. Bei Swap-Transaktionen ist das Verlustrisiko im Allgemeinen mit dem fiktiven Kapitalbetrag verbunden, selbst wenn die Parteien keine ursprüngliche Anlage getätigt haben. Bestimmte Derivate bergen das Potenzial von Verlusten in uneingeschränkter Höhe in sich, und zwar unabhängig von dem ursprünglich angelegten Betrag.
- Sonstige Risiken.** Sonstige Risiken im Zusammenhang mit Derivaten sind das Risiko der fehlerhaften Preisstellung oder unrichtigen Bewertung von Derivaten und der Unfähigkeit der Derivate, perfekt mit den zugrunde liegenden Vermögenswerten, Kursen und Indizes zu korrelieren. Viele Derivate, insbesondere privat gehandelte, sind komplex, und die Bewertung ist oft subjektiv. Unzutreffende Bewertungen können zu erhöhten Barzahlungsverpflichtungen an die Gegenpartei führen bzw. zu einem Wertverlust für das betreffende Portfolio. Derivate korrelieren nicht immer vollständig oder auch nur größtenteils mit dem Wert der zu Grunde liegenden Vermögenswerte, Zinssätze oder Indizes oder spiegeln deren Entwicklung wider, welchem Zweck sie eigentlich dienen sollten. Deshalb ist der Einsatz von Derivaten für das Portfolio nicht immer ein wirksames Mittel zur Erreichung seines Anlageziels und könnte diesem sogar entgegenwirken.

Mit Wertpapierleihgeschäften verbundene Risiken. Wenn ein Portfolio Wertpapiere verleiht, übernimmt es das Kontrahentenrisiko in Bezug auf den Entleiher sowie das Risiko, dass eine von dem Kontrahenten gestellte Sicherheit unzureichend ist, um alle anfallenden Kosten und Verbindlichkeiten zu decken.

Mit echten/unechten Pensionsgeschäften verbundene Risiken. Wenn ein Portfolio echte oder unechte Pensionsgeschäfte tätigt, übernimmt es Kontrahentenrisiken, wie z. B. das Risiko, dass der Kontrahent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Ein Ausfall eines Kontrahenten könnte dazu führen, dass das Portfolio einen Verlust erleidet, soweit die Erlöse aus dem Verkauf von Wertpapieren nicht ausreichen, um die vom Kontrahenten geschuldeten Barmittel zu ersetzen, oder soweit die vom Portfolio im Rahmen der Transaktion erhaltenen Barmittel nicht ausreichen, um die vom Kontrahenten zurückzugebenden Wertpapiere zu ersetzen.

Adressenausfallrisiko bei OTC-Derivaten. Zusätzlich zu den vorstehend erläuterten, allgemeinen Risiken, bestehen im Zusammenhang mit Transaktionen an den OTC-Märkten für Derivate möglicherweise die folgenden spezifischen Risiken:

- **Fehlende Regulierung; Kontrahentenrisiko.** Im Allgemeinen unterliegen Transaktionen an den OTC-

Märkten (an denen Devisen, Termingeschäfte, Spot- und Optionskontrakte, Credit Default Swaps, Total Return Swaps und bestimmte Währungsoptionen normalerweise gehandelt werden) in einem geringeren Maße der staatlichen Regulierung und Aufsicht, als dies bei Transaktionen an organisierten Börsen der Fall ist. Darüber hinaus ist ein großer Teil der Schutzmechanismen, die den Teilnehmern an einigen organisierten Börsen zur Verfügung stehen, etwa die Leistungsgarantie durch die Clearingstelle einer Börse, im Zusammenhang mit OTC-Transaktionen möglicherweise nicht verfügbar. Aus diesem Grund unterliegt ein Portfolio, das OTC-Transaktionen abschließt, dem Risiko, dass sein direkter Kontrahent seinen Verpflichtungen im Rahmen der Transaktionen nicht nachkommt und das Portfolio dadurch Verluste erleidet. Ein Portfolio schließt nur Geschäfte mit Kontrahenten ab, die es für kreditwürdig erachtet und kann das im Zusammenhang mit diesen Transaktionen entstehende Risiko bei bestimmten Kontrahenten durch Akkreditive oder Sicherheiten reduzieren. Es kann jedoch trotz der Maßnahmen des Fonds zur Minderung des Kontrahentenrisikos keine Garantie gegeben werden, dass ein Kontrahent keinen Ausfall oder der Fonds infolgedessen keine Verluste erleidet.

- *Liquidität; Erfüllungspflicht.* Unter Umständen stellen Kontrahenten, mit denen der Fonds Geschäfte abschließt, zu einem gegebenen Zeitpunkt für bestimmte Instrumente nicht länger einen Markt oder Kurse. In solchen Fällen kann der Fonds beabsichtigte Transaktionen in Devisen, Credit Default Swaps oder Total Return Swaps oder Gegengeschäfte zur Glattstellung einer offenen Position eventuell nicht abschließen, was sich negativ auf die Performance des Fonds auswirken kann. Außerdem hat der Anlageberater bei Termingeschäften und Spot- und Optionskontrakten nicht wie bei börsengehandelten Instrumenten die Möglichkeit, die Verbindlichkeiten des Fonds durch Abschluss eines entsprechenden Gegengeschäfts glattzustellen. Daher kann der Fonds möglicherweise beim Abschluss von Termingeschäften sowie Spot- und Optionskontrakten zur Erfüllung seiner vertraglichen Verpflichtungen aufgefordert werden und muss dann in der Lage sein, diese zu erfüllen.
- *Notwendigkeit von Handelsbeziehungen mit Kontrahenten.* Wie vorstehend ausgeführt, gehen die Teilnehmer des OTC-Markts gewöhnlich Transaktionen nur mit Kontrahenten ein, von deren Kreditwürdigkeit sie hinreichend überzeugt sind, es sei denn, der Kontrahent bietet eine Deckung, Sicherheiten, Akkreditive oder andere Maßnahmen zur Bonitätsverbesserung (*credit enhancement*). Der Fonds und der Anlageverwalter gehen davon aus, dass der Fonds in der Lage sein wird, mehrfache Geschäftsbeziehungen mit Kontrahenten aufzubauen, um so Transaktionen auf dem OTC-Markt und anderen Kontrahentenmärkten (einschließlich der Märkte für Credit Default Swaps und Total Return Swaps bzw. anderer Swap-Märkte) vornehmen zu können; es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass dies dem Fonds tatsächlich gelingen wird. Ist der Fonds nicht in der Lage, solche Beziehungen aufzubauen oder aufrechtzuerhalten, könnte sich das Kontrahentenrisiko des Fonds erhöhen, sich seine Geschäftsaktivität einschränken und er könnte

gezwungen sein, seine Anlagetätigkeit einzustellen oder einen wesentlichen Teil dieser Geschäfte auf den Futures-Märkten vorzunehmen. Darüber hinaus sind die Kontrahenten, mit denen der Fonds solche Beziehungen aufbauen will, nicht dazu verpflichtet, die dem Fonds gewährten Kreditlinien aufrechtzuerhalten. Es liegt im Ermessen dieser Kontrahenten, solche Kreditfazilitäten zu reduzieren oder zu kündigen.

Risiken im Zusammenhang mit Waren/Rohstoffen. Anlagen in Waren-/Rohstoff-bezogene Derivate können bei einem Portfolio zu höherer Volatilität führen, als dies bei Anlagen in traditionelle Wertpapiere der Fall ist. Der Wert von Waren-/Rohstoff-bezogenen Derivaten wird unter Umständen von Änderungen der Gesamtmarktentwicklung, der Volatilität der Waren-/Rohstoff-Indizes, etwaigen Zinsänderungen oder Faktoren, die bestimmte Branchen oder Waren/Rohstoffe betreffen (wie Trockenheit, Überschwemmungen, Wetter, Nutztierseuchen, Embargos, Zölle und internationale wirtschaftliche, politische und aufsichtsrechtliche Entwicklungen), beeinflusst.

Strukturierte Instrumente. Strukturierte Instrumente sind potenziell volatil und mit einem höheren Marktrisiko verbunden als traditionelle Schuldinstrumente. In Abhängigkeit von der Struktur des jeweiligen strukturierten Instruments können Änderungen in der Benchmark durch die Bedingungen des strukturierten Instruments um ein Vielfaches verstärkt werden und sich in weit höherem und wesentlicherem Maße auf den Wert des strukturierten Instruments auswirken. Auch erfolgen Bewegungen der Kurse der strukturierten Instrumente und der Benchmark oder der zugrunde liegenden Vermögenswerte möglicherweise nicht gleichgerichtet oder nicht zeitgleich. Strukturierte Instrumente sind unter Umständen weniger liquide und ihr Kurs ist möglicherweise schwieriger zu bestimmen, als dies bei weniger komplexen Instrumenten oder traditionelleren Schuldtiteln der Fall ist. Das Risiko dieser Anlagen kann erheblich sein und möglicherweise das gesamte Kapital betreffen.

Risiken bei Aktienwerten

Aktienbezogene Risiken. Der Wert zu Grunde liegender Aktienanlagen eines Portfolios kann, zum erheblichen, Schwankungen unterliegen, die infolge von Handelsaktivitäten und Erträge einzelner Unternehmen entstehen oder auf allgemeine Markt- und Wirtschaftsbedingungen und Änderungen der Wechselkurse zurückzuführen sind. Der Wert einer Anlage des Portfolios kann über längere oder kürzere Zeiträume sinken.

Risiken bei Schuldtiteln

Festverzinsliche Wertpapiere – Allgemein. Der Nettoinventarwert eines Portfolios, das in festverzinsliche Wertpapiere anlegt, unterliegt Änderungen infolge von Schwankungen bei Zinssätzen und Wechselkursen und Änderungen der Bonität der Emittenten. Einige Portfolios legen in hochverzinsliche Rentenwerte an, bei denen das Risiko von Wertminderungen und Kapitalverlusten zum Teil unvermeidbar ist. Darüber hinaus unterliegen festverzinsliche Wertpapiere mit mittlerem oder niedrigem Rating bzw. Wertpapiere ohne Rating mit vergleichbarer Qualität größeren Schwankungen in der Rendite und dem Marktwert als dies bei festverzinslichen Wertpapieren mit höherem Rating der Fall ist.

Festverzinsliche Wertpapiere und Zinsen. Der Wert der Anteile eines Portfolios wird in Abhängigkeit vom Wert seiner Anlagen schwanken. Der Wert der Anlagen des Portfolios in festverzinsliche Wertpapiere ändert sich mit Schwankungen des

allgemeinen Zinsniveaus. In Zeiten fallender Zinsen wird der Wert festverzinslicher Wertpapiere grundsätzlich steigen; allerdings ist es ebenfalls möglich, dass, wenn fallende Zinssätze als Vorboten einer Rezession angesehen werden, die Werte der Wertpapiere des Portfolios mit den Zinssätzen fallen. Demgegenüber wird der Wert festverzinslicher Wertpapiere grundsätzlich fallen, wenn die Zinssätze steigen. Änderungen der Zinssätze haben einen größeren Einfluss auf festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten und Durationen als auf festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten und Durationen.

Festverzinsliche Wertpapiere und vorzeitige Rückzahlung. Bei vielen festverzinslichen Wertpapieren, insbesondere Wertpapiere, die mit hohen Zinsen begeben werden, kann der Emittent vorzeitige Rückzahlungen vornehmen. Viele Emittenten nutzen dieses Recht, wenn die Zinssätze fallen. Entsprechend profitieren Inhaber von Wertpapieren, die vorzeitig getilgt oder zurückgezahlt werden können, möglicherweise nicht in vollem Umfang von der Wertsteigerung, die bei anderen festverzinslichen Wertpapieren bei fallenden Zinsen eintritt. Außerdem kann ein Portfolio in einem solchen Fall die Erlöse aus der Rückzahlung nur zu den dann maßgeblichen Zinsen wieder anlegen. Diese Zinsen wären jedoch niedriger als die für das zurückgezahlte Wertpapier gezahlten Zinsen. Vorzeitige Rückzahlungen können bei Wertpapieren, die mit Aufschlag erworben wurden, zu Verlusten führen; ungeplante vorzeitige Rückzahlungen, die zum Nennwert erfolgen, führen bei einem Portfolio zu einem Verlust in Höhe eines etwaig noch nicht amortisierten Aufschlags.

Ratingagenturen. Künftige Maßnahmen durch Ratingagenturen können sich negativ auf den Marktwert oder die Liquidität festverzinslicher Wertpapiere auswirken; eine Ratingagentur kann jederzeit und ohne ihre veröffentlichten Ratingkriterien und -methoden zu ändern, ein Rating, das sie einer Klasse eines Wertpapiers zugewiesen hat, herabsetzen oder entziehen. Eine solche Ratingänderung oder ein solcher Rating-Entzug aufgrund eines solchen Versäumnisses könnte sich negativ auf die Liquidität und den Wert des festverzinslichen Wertpapiers auswirken.

Festverzinsliche Wertpapiere – Instrumente mit niedrigem und ohne Rating. Das Vermögen eines Portfolios kann in hochverzinsliche risikoreiche Schuldverschreibungen angelegt werden, die ein niedrigeres Rating haben (d. h. niedriger als Investment Grade), falls sie kein Rating haben, nach Feststellung des Anlageverwalters von vergleichbarer Qualität sind. Schuldverschreibungen, die ein Rating unterhalb von Investment Grade haben, werden als „Junk Bonds“ bezeichnet. Diese Wertpapiere werden bezüglich Verlust von Kapital und Zinsen als riskanter eingestuft als höher bewertete Papiere und gelten hinsichtlich der bei längerem Konjunkturrückgang oder Zinsanstieg ohnehin nachlassenden Fähigkeit des Emittenten, Zinsen zu zahlen und Kapital zurückzuzahlen, als vorwiegend spekulativ. Bei niedriger bewerteten Wertpapieren ist in der Regel bei einem Konjunkturrückgang das Marktrisiko größer als bei höher bewerteten Wertpapieren. Überdies können niedriger bewertete Wertpapiere bei einer tatsächlichen oder erkennbaren Verschlechterung der Wirtschaftslage und Verschärfung der Konkurrenz innerhalb der betreffenden Branche anfälliger sein als Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating, obwohl der Kurs niedriger bewerteter Wertpapiere auf Schwankungen des Zinsniveaus nicht so stark reagiert wie der Kurs von Wertpapieren mit höherem Rating. Der Markt für Wertpapiere mit niedrigerem Rating ist unter Umständen enger und weniger aktiv als der Markt

für Wertpapiere mit höherem Rating, was die Kurse, zu denen diese Papiere verkauft werden, drücken kann. Soweit Wertpapiere mit niedrigerem Rating nicht regelmäßig am Sekundärmarkt gehandelt werden, kann es für den Anlageverwalter schwierig sein, den Wert dieser Papiere und damit auch den Wert des Vermögens des Portfolios festzustellen. Außerdem können negative Eindrücke und Einschätzungen der Anleger über Wertpapiere mit niedrigerem Rating unabhängig davon, ob sie sich aus einer Fundamentalanalyse ergeben oder nicht, den Kurs und die Liquidität dieser Wertpapiere tendenziell drücken. Auch können bei Wertpapieren mit niedrigerem Rating die Transaktionskosten höher ausfallen und die Informationen in manchen Fällen weniger zuverlässig sein als bei Wertpapieren mit Investment-Grade-Rating.

Da bei Wertpapieren mit niedrigerem Rating das Ausfallrisiko höher ist, kommt dem Research und der Bonitätsanalyse des Anlageverwalters eine entsprechend große Bedeutung innerhalb des Managementprogramms für die Anlagen eines Portfolios in diese Wertpapiere zu. Bei der Entscheidung über die Anlage für ein Portfolio wird sich der Anlageverwalter auf diejenigen hochverzinslichen Wertpapiere konzentrieren, die über einen angemessenen Finanzstatus für die Erfüllung künftiger Verpflichtungen verfügen, oder deren Finanzstatus sich verbessert hat oder in nächster Zukunft voraussichtlich verbessern wird. Bei der Analyse konzentriert sich der Anlageverwalter auf relative Werte basierend auf Zins- und Dividendendeckung, Vermögensausstattung, Ertragsaussichten und Erfahrung und Managementstärken des Emittenten.

Wertpapiere ohne Rating kommen als Anlagen für ein Portfolio in Betracht, wenn der Anlageverwalter der Auffassung ist, dass die Finanzlage des Emittenten der betreffenden Wertpapiere, bzw. die Schutzbestimmungen der Bedingungen der Wertpapiere das Risiko für das Portfolio auf ein Maß reduzieren, das mit dem Risiko von Wertpapieren mit Rating vergleichbar ist und im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Portfolios steht.

Bei der Verwirklichung des Hauptanlageziels eines Portfolios werden Abwertungen und Kapitalverluste auf Wertpapiere des Portfolios in Zeiten steigender Zinssätze unvermeidlich sein. Darüber hinaus unterliegen Wertpapiere mit mittlerem oder niedrigem Rating und Wertpapiere ohne Rating von vergleichbarer Qualität unter bestimmten Marktbedingungen größeren Schwankungen in der Rendite und im Marktwert als Wertpapiere mit höherem Rating. Diese Schwankungen wirken sich zwar nach dem Erwerb eines Wertpapiers nicht auf die Barerlöse aus dem betreffenden Wertpapier aus, schlagen sich jedoch im Nettoinventarwert eines Portfolios nieder.

Notleidende Wertpapiere. Bestimmte Wertpapiere können notleidend werden, wenn der Emittent dieser Wertpapiere einen Zahlungsausfall erleidet oder ein hohes Risiko eines Zahlungsausfalls besteht. Diese Wertpapiere sind häufig mit CC oder einem schlechteren Rating bewertet. Emittenten von Wertpapieren können dem Risiko eines Zahlungsausfalls aus unterschiedlichen Gründen ausgesetzt sein, unter anderem aufgrund einer schwachen Finanzlage, eines schlechten Betriebsergebnisses, eines beträchtlichen Kapitalbedarfs, eines negativen Cashflow bzw. Reinvermögens sowie aufgrund veränderter Markt- bzw. Wettbewerbsbedingungen, die sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit des betreffenden Emittenten auswirken. Ein Portfolio kann in notleidende Wertpapiere anlegen, wenn der Anlageverwalter der Auffassung ist, dass der Marktwert dieser Wertpapiere unter ihrem angemessenen Wert (*fair value*)

liegt. Notleidende Wertpapiere sind zwar mit einem höheren Risiko behaftet, bieten in der Regel aber auch ein entsprechend höheres Renditepotenzial. Aufgrund rechtlicher und markttechnischer Unsicherheitsfaktoren erweist sich eine Bewertung notleidender Wertpapiere möglicherweise als schwierig, und es erfordert ein hohes Maß an analytischem Geschick (sowohl in finanzieller als auch in rechtlicher Hinsicht), erfolgreich in Unternehmen mit wirtschaftlichen und finanziellen Problemen zu investieren. Dementsprechend kann keine Zusicherung gegeben werden, dass mit Anlagen in diese Wertpapiere eine Rendite erzielt wird, mit der die Anteilhaber angemessen und ohne Verluste für die von ihnen übernommenen Risiken entschädigt werden. Notleidende Wertpapiere können darüber hinaus gesetzlichen Bestimmungen über Emittentenrestrukturierungen, -insolvenzen oder die Rechte von Gläubigern und Anteilhabern unterfallen, und diese gesetzlichen Bestimmungen können in den verschiedenen Rechtsordnungen sehr unterschiedlich ausgestaltet sein. Dies führt zu Unsicherheiten in Bezug auf die Durchsetzbarkeit der Ansprüche von Anlegern und Kreditgebern sowie zu Verzögerungen bei der Rückzahlung einer Anlage.

Kreditrisiko – Schuldtitel staatlicher Emittenten. Anlagen in Schuldtitel staatlicher Emittenten sind für ein Portfolio mit dem Risiko verbunden, direkt oder indirekt durch die Folgen politischer, sozialer und wirtschaftlicher Änderungen in verschiedenen Ländern beeinflusst zu werden. Politische Umbrüche in einem Land können die Bereitschaft einer Regierung, die rechtzeitige Zahlung ihrer Verbindlichkeiten zu leisten bzw. zu veranlassen, beeinflussen. Auch die wirtschaftliche Lage eines Landes, die sich unter anderem in seiner Inflationsrate, der Auslandsschuld und dem Bruttosozialprodukt widerspiegelt, hat Einfluss auf die Fähigkeit der Regierung, ihren Schuldendienst zu erfüllen.

Die Fähigkeit der Regierungen, fristgerechte Zahlungen ihrer Verbindlichkeiten zu leisten, wird mit hoher Wahrscheinlichkeit erheblich von der Zahlungsbilanz des Emittenten, einschließlich seiner Außenhandelsbilanz, und von seinem Zugang zu internationalen Krediten und Investitionen beeinflusst werden. Sofern ein Land Zahlungen für seine Exporte in einer anderen Währung als der Portfolio-Währung erhält, wird dadurch möglicherweise die Fähigkeit dieses Landes zu Schuldendienstzahlungen in der Portfolio-Währung beeinträchtigt. Besteht in einem Land ein Handelsdefizit, so ist dieses Land von fortlaufenden Krediten ausländischer Regierungen, supranationaler Einrichtungen oder privater Geschäftsbanken sowie von Beihilfen ausländischer Regierungen und dem Mittelzufluss ausländischer Investoren abhängig. Der Zugang eines Landes zu dieser Form der Finanzierung über ausländische Kreditgeber ist nicht sicher und ein Ausbleiben der ausländischen Mittel hat unter Umständen negative Folgen für die Zahlungsfähigkeit des betroffenen Landes. Darüber hinaus werden die Kosten des Schuldendienstes durch Änderungen der globalen Zinssätze beeinflusst, da die Zinssätze dieser Verbindlichkeiten in der Mehrheit periodisch auf Basis der globalen Zinssätze angepasst werden.

Ein Portfolio kann in Schuldtitel staatlicher Stellen und supranationaler Einrichtungen anlegen, für die nur ein begrenzter oder gar kein Sekundärmarkt verfügbar ist. Eine verminderte Sekundärmarktliquidität kann sich negativ auf den Kurs auswirken und die Möglichkeiten für das Portfolio einschränken, ein bestimmtes Instrument zu einem Zeitpunkt zu veräußern, an dem eine solche Veräußerung aus Liquiditätsgründen oder als Reaktion

auf spezifische Wirtschaftsereignisse (wie eine Verschlechterung der Bonität des Emittenten) erforderlich wird. Eine verminderte Sekundärmarktliquidität von Schuldtiteln dieser Art erhöht außerdem die Schwierigkeit für das Portfolio, eine exakte Marktquotierung zur Bewertung seines Portfolios zu erhalten. Marktquotierungen sind für eine Reihe von staatlichen Schuldtiteln grundsätzlich nur bei einer begrenzten Anzahl von Händlern verfügbar und geben unter Umständen nicht feste Angebotspreise dieser Händler oder tatsächliche Verkaufspreise wieder.

Bei einem Ausfall des Schuldners staatlicher Schuldtitel stehen dem Portfolio möglicherweise nur begrenzt rechtliche Mittel und Wege offen, seine Ansprüche durchzusetzen. Zum Beispiel müssen Rechtsmittel bei Ausfall in Bezug auf bestimmte staatliche Schuldtitel, anders als bei privaten Schuldtiteln, in einigen Fällen vor den Gerichten der zahlungsunfähigen Partei eingelegt werden. Dadurch kann der Rechtsweg erheblich eingeschränkt werden. Die gesetzlichen Bestimmungen zu Konkurs, Zahlungsmoratorien und andere vergleichbare gesetzliche Vorschriften, die für Emittenten von staatlichen Schuldtiteln gelten, können sich wesentlich von den Gesetzen unterscheiden, die für die Emittenten privater Schuldtitel Anwendung finden. Der politische Kontext, der sich beispielsweise in der Bereitschaft des Emittenten staatlicher Schuldtitel zur Erfüllung seiner Schuldendienstverpflichtungen widerspiegelt, ist von erheblicher Bedeutung. Außerdem gibt es keine Zusicherung, dass die Inhaber von Schuldtiteln von Geschäftsbanken bei einem Ausfall in Bezug auf die Kreditverträge dieser Geschäftsbanken keinen Einspruch gegen Zahlungen an Inhaber von Wertpapieren ausländischer Regierungen erheben.

Außerdem unterliegen die Anlagen eines Portfolios in Schuldtitel supranationaler Einrichtungen dem zusätzlichen Risiko, dass einer oder mehrere der Mitgliedstaaten ihre erforderlichen Kapitalbeiträge an eine bestimmte supranationale Einrichtung nicht leisten und diese dadurch nicht länger in der Lage ist, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die vom Portfolio gehaltenen Schuldtitel zu erfüllen.

Kreditrisiko – Industrieschuldverschreibungen. Mit Anlagen in Schuldtitel, die von Gesellschaften und anderen Unternehmen begeben werden, ist für das Portfolio das Risiko verbunden, dass ein Emittent seinen Zahlungsverpflichtungen oder sonstigen Pflichten in Bezug auf diese Schuldtitel nicht nachkommt. Darüber hinaus kann sich die Finanzlage eines Emittenten verschlechtern, so dass auch das diesem Emittenten und seinen Schuldtiteln von einer ISRO zugewiesene Rating abgestuft wird, möglicherweise sogar auf ein Rating unterhalb von Investment Grade. Eine solche Verschlechterung der Finanzlage oder des/der Ratings kann eine erhöhte Volatilität des Kurses der Schuldtitel eines Emittenten zur Folge haben und die Liquidität beeinträchtigen, so dass es schwieriger ist, das Wertpapier zu verkaufen.

Allgemeine Risiken von Anlagen in CDOs. Der Wert der vom Portfolio gehaltenen CDOs wird in der Regel in Abhängigkeit von unter anderem der Finanzlage der Schuldner oder Emittenten des zugrundeliegenden Vermögensportfolios der verbundenen CDOs („CDO-Sicherheiten(pool)“), von der allgemeinen wirtschaftlichen Lage, der Situation an den Finanzmärkten, von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Trends in einer bestimmten Branche und Änderungen der Zinssätze fluktuieren. Inhaber von CDOs können daher diesbezüglich Leistungen lediglich auf Ausschüttungen auf die CDO-Sicherheiten oder daraus resultierende Erlöse erwarten. Die CDO-Sicherheiten können hochverzinsliche Schuldtitel, Darlehen, ABS und andere

Instrumente sein, die oft unterhalb Investmentqualität (*below investment grade*) bewertet sind oder ein vergleichbares Rating haben. Die niedrigeren Ratings von hochverzinslichen Schuldtiteln und (*below investment grade*-)Darlehen erhöhen die Möglichkeit, dass nachteilige Änderungen der finanziellen Lage eines Emittenten oder der allgemeinen Wirtschaftslage (oder eine Kombination dieser Änderungen) die Fähigkeit des betreffenden Emittenten oder Schuldners, Kapital- oder Zinszahlungen zu leisten, beeinträchtigen könnten. Daneben kann sich das Fehlen eines etablierten liquiden Sekundärmarkts für einige CDOs (insbesondere CDO-Aktien) negativ auf den Marktwert der CDOs auswirken und wird in den meisten Fällen die Veräußerung dieser CDOs zum Marktpreis oder zu einem marktpreisnahen Betrag erschweren.

Ratingagenturen. Künftige Maßnahmen durch Ratingagenturen können sich negativ auf den Marktwert oder die Liquidität von

CDOs auswirken; eine Ratingagentur kann jederzeit und ohne ihre veröffentlichten Ratingkriterien und -methoden zu ändern, ein Rating, das sie einer Klasse eines CDO-Wertpapiers zugewiesen hat, herabsetzen oder entziehen. Eine solche Ratingänderung oder ein solcher Rating-Entzug aufgrund einer solchen nicht veröffentlichten Maßnahme könnte sich negativ auf die Liquidität und den Wert des CDO-Wertpapiers auswirken.

Auswirkungen von Rechtsverordnungen auf den CDO-Markt. Durch Gesetzgebung oder aufsichtsrechtliche Maßnahmen seitens der US-Regierung oder US-Aufsichtsbehörden (oder anderer nicht-US-amerikanischer Behörden oder Aufsichtsinstanzen) als Reaktion auf wirtschaftliche oder sonstige Bedingungen kann die Liquidität und der Wert der CDOs beeinträchtigt werden.

Versammlungen, Berichte und Mitteilungen an Anteilhaber

Informationen an Anteilhaber

Die jüngsten geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte stehen den Anteilhabern kostenlos an den Geschäftsstellen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung. Elektronische Versionen dieser Unterlagen sind außerdem auf der folgenden Website verfügbar: www.alliancebernstein.com. Die Abschlüsse der einzelnen Portfolios lauten auf die Portfolio-Währung und die konsolidierten Abschlüsse des Fonds auf US-Dollar. Alle sonstigen Finanzinformationen, die hinsichtlich eines Portfolios des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft zu veröffentlichen sind, darunter auch der tägliche Nettoinventarwert der Anteile der einzelnen Klassen der Portfolios sowie eine etwaige vorübergehende Aussetzung der Ermittlung des Nettoinventarwerts, werden den Anteilhabern an den Geschäftsstellen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Soweit gesetzlich oder in den einschlägigen Bestimmungen vorgeschrieben, werden alle Bekanntmachungen an Anteilhaber im RESA und/oder einer bzw. mehreren anderen Tageszeitungen

in den Ländern veröffentlicht, welche die Verwaltungsgesellschaft jeweils festlegt.

Ferner wird der Nettoinventarwert der Anteile wie in Teil I für jedes Portfolio vorgesehen veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft weist die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anlegerrechte vollumfänglich nur unmittelbar gegenüber dem Fonds ausüben können, sofern der Anleger selbst und im eigenen Namen im Anteilregister des Fonds registriert ist. In den Fällen, in denen ein Anleger Anlagen in den Fonds über einen Intermediär getätigt hat, der in seinem eigenen Namen, aber für Rechnung des Anteilhabers anlegt, ist es dem Anleger unter Umständen nicht immer möglich, bestimmte Anteilhaberrechte unmittelbar gegenüber dem Fonds auszuüben. Anlegern wird daher empfohlen, sich hinsichtlich der Ausübung ihrer Rechte beraten zu lassen.

Versammlungen der Anteilhaber

Die Vertragsbedingungen sehen keine Versammlungen der Anteilhaber vor; der Fonds beabsichtigt auch nicht, derartige Versammlungen abzuhalten.

Verwaltung und Geschäftsführung

Anlageverwaltung

AllianceBernstein L.P., eine nach dem Recht des Staates Delaware errichtete Kommanditgesellschaft (Limited Partnership) mit Hauptsitz in 501 Commerce Street, Nashville TN 37203, , USA, und ein weltweit führender Anlageverwalter, der institutionellen und privaten Anlegern über ein breit gefächertes Angebot an Anlagen unterschiedliche Dienstleistungen zur Verfügung stellt, ist gemäß einem Anlageverwaltungsvertrag zum Anlageverwalter des Fonds bestellt worden. Der Anlageverwaltungsvertrag kann von der Verwaltungsgesellschaft namens des Fonds oder von dem Anlageverwalter unter Einhaltung einer Frist von sechzig Tagen durch schriftliche Mitteilung an die jeweils andere Partei gekündigt werden. AllianceBernstein Corporation, der Komplementär (*General Partner*) des Anlageverwalters, ist eine indirekte 100%ige Tochtergesellschaft von AXA Financial, Inc., die wiederum eine 100%ige Tochtergesellschaft der französischen Gesellschaft AXA ist.

Der Anlageverwalter ist bei der US-Börsenaufsichtsbehörde SEC als Anlageberater gemäß dem US-Anlageberatergesetz (U.S. Investment Advisers Act) von 1940 in der jeweils geltenden Fassung registriert. Zusätzliche Informationen über den Anlageverwalter sind auf der Website der SEC - www.adviserinfo.sec.gov - zu finden. Mit der Registrierung bei der SEC oder einer Wertpapierbehörde eines US-Bundesstaates wird keine Aussage zur Fähigkeit oder Qualifikation des Anlageverwalters getroffen.

Im Rahmen der Erbringung von diskretionären Anlageverwaltungsdienstleistungen für den Fonds kann der Anlageverwalter bestimmte seiner Anlageverwaltungsdienstleistungen auf eine oder mehrere seiner 100%igen Tochtergesellschaften (die „Verbundenen Unteranlageverwalter“) auslagern. Die Verbundenen Unteranlageverwalter können unter der Verantwortung und Aufsicht des Anlageverwalters diskretionäre Anlageentscheidungen treffen und Wertpapiere und Vermögensgegenstände der Portfolios, für die sie ausgelagerte Dienstleistungen erbringen, erwerben und veräußern. Sämtliche Verbundenen Unteranlageverwalter sind durch die für sie zuständige Aufsichtsbehörde zur Erbringung von Anlageverwaltungsdienstleistungen berechtigt oder hierfür registriert oder haben eine diesbezügliche Genehmigung erhalten; sie unterliegen zudem der Aufsicht durch die jeweilige Aufsichtsbehörde.

Die an der Verwaltung des Fonds beteiligten Verbundenen Unteranlageverwalter sind:

- **AllianceBernstein Limited** mit Hauptgeschäftssitz in 50 Berkeley Street, London, W1J 8HA, Vereinigtes Königreich
- **AllianceBernstein Hong Kong Limited** mit Hauptgeschäftssitz in 39th Floor, One Island East, Taikoo Place, 18 Westlands Road, Quarry Bay, Hongkong

- **AllianceBernstein (Singapore) Ltd.** mit Hauptgeschäftssitz in One Raffles Quay, #27-11 South Tower, Singapur 048583
- **AllianceBernstein (Japan) Ltd.** mit Hauptgeschäftssitz in Hibiya Park Front Building 14F, 2-1-6 Uchisaiwaicho, Chiyoda-ku, 14th Floor, Tokio 100-001, Japan
- **AllianceBernstein Australia Limited**, Aurora Place, Level 32F, 88 Phillip Street, Sydney, New South Wales, 2000, Australien

Weitere Angaben zu den Verbundenen Unteranlageverwaltern, die an der Verwaltung des Fonds bzw. der jeweiligen Portfolios des Fonds beteiligt sind, sind erhältlich unter www.alliancebernstein.com/go/Sub-Inv-Manager-Affiliates.

Der Anlageverwalter und die Verbundenen Unteranlageverwalter erbringen ihre Anlageverwaltungsdienstleistungen (i) unter der Aufsicht der Verwaltungsgesellschaft, (ii) im Einklang mit den von der Verwaltungsgesellschaft erhaltenen Anweisungen und den von dieser jeweils festgelegten Allokationskriterien und (iii) im Einklang mit den für die betreffenden Portfolios geltenden Anlagezielen und -beschränkungen.

Die Verwaltungsgesellschaft

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. (vormals bekannt unter AllianceBernstein (Luxembourg) S.A.), deren Hauptaktionärin die AllianceBernstein Holdings Limited (ihrerseits eine 100%ige Tochter des Anlageverwalters) ist, wurde als société anonyme nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg durch notarielle Urkunde vom 31. Juli 1990, veröffentlicht im Mémorial am 9. November 1990, errichtet. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet worden; ihr Sitz und ihre eingetragene Hauptgeschäftsstelle befinden sich in 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453, Luxemburg. Mit Wirkung vom 11. April 2011 hat AllianceBernstein (Luxembourg) S.A. ihre Unternehmensform von einer „société anonyme“ (Aktiengesellschaft) in eine „société à responsabilité limitée“ (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) geändert. Entsprechend wurde der Name der Gesellschaft von AllianceBernstein (Luxembourg) S.A. in AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. geändert.

Die juristische Person als solche ist unverändert und wird weiterhin als richtlinienkonforme OGAW-Verwaltungsgesellschaft unter der Aufsicht der *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, der Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde, tätig sein. Die Satzung der Gesellschaft wurde zuletzt am 1. Februar 2019 geändert. Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter Nr. B 34.405 eingetragen. Das ausgegebene Kapital der Verwaltungsgesellschaft beträgt € 16.300.000 und ist in 163.000 nennwertlose Namensaktien aufgeteilt, die alle voll eingezahlt worden sind. Bei der Verwaltungsgesellschaft handelt es sich um (i) eine gemäß den Vorschriften in Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 ermächtigte Gesellschaft und (ii) einen gemäß den Vorschriften in Kapitel 2 des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Manager alternativer Investmentfonds ermächtigten Manager alternativer Investmentfonds in Luxemburg.

Gegenstand der Verwaltungsgesellschaft ist die Errichtung und Verwaltung von Organismen für gemeinsame Anlagen für Rechnung der jeweiligen Anteilhaber. Die Gesellschaft führt die Verwaltung und Geschäftsführung des Fonds im Namen der Anteilhaber durch, einschließlich des Erwerbs und der Veräußerung, der Zeichnung und des Umtauschs von Wertpapieren, und ist befugt, sämtliche mit den Vermögenswerten des Fonds verbundenen Rechte auszuüben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auch als Verwaltungsgesellschaft für andere Investmentfonds tätig sein. Eine Liste dieser anderen Investmentfonds ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Vergütungsrichtlinien. Die Verwaltungsgesellschaft hat Vergütungsrichtlinien für bestimmte Kategorien von Mitarbeitern eingeführt. Dazu gehören die Geschäftsleitung, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder des Fonds hat; diese Vergütungsrichtlinien

- sind im Einklang mit und unterstützen ein solides und effektives Risikomanagement und fördern kein Risikoverhalten, das den Risikoprofilen des Fonds oder seinen Vertragsbedingungen zuwiderläuft;
- entsprechen der Geschäftsstrategie, den objektiven Werten und den Interessen der Verwaltungsgesellschaft, des Fonds und der Anteilhaber des Fonds und sehen Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten vor;
- beinhalten eine Leistungsbeurteilung innerhalb eines mehrjährigen Rahmens, der den den Anteilhabern des Fonds empfohlenen Halteperioden entspricht, um sicherzustellen, dass der Beurteilungsprozess auf der längerfristigen Entwicklung des Fonds und seiner Anlagerisiken basiert und die tatsächliche Zahlung von leistungsbezogenen Vergütungsbestandteilen über denselben Zeitraum verteilt ist; und
- sehen eine angemessene Abwägung fester und variabler Bestandteile der Gesamtvergütung vor und stellen sicher, dass die festen Vergütungsbestandteile einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmachen, um ein in jeder Hinsicht flexibles Programm für die variablen Vergütungsbestandteile unterhalten zu können, einschließlich der Möglichkeit, keinerlei variable Vergütungsbestandteile zu zahlen.

Insbesondere wird nach den bestehenden Vergütungsrichtlinien kein Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft auf Basis der Anlageentwicklung des Fonds bezahlt. Darüber hinaus liegen der variablen Vergütung von Mitarbeitern funktionsspezifische Zielvorgaben und unternehmensweite Leistungskriterien zugrunde, und die variable Vergütung ist in aller Regel nicht höher als 40 % der Gesamtvergütung.

Gemäß den Bestimmungen der ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFMD hat die Verwaltungsgesellschaft keinen zusätzlichen Vergütungsausschuss neben dem Vergütungsausschuss auf Ebene der AB-Gruppe eingerichtet.

Die aktuellen Vergütungsrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft, einschließlich einer Erläuterung der Berechnung von Vergütungen

und Leistungen sowie der Angabe der für die Zuteilung dieser Vergütungen/Leistungen zuständigen Personen sind auf der folgenden Webseite angegeben: www.alliancebernstein.com/go/remuneration_policy. Eine Papierversion ist kostenlos auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Die Geschäftsführer (*Managers*) der Verwaltungsgesellschaft sind:

Silvio D. Cruz, Managing Director, AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. und Senior Vice President und Managing Director, AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, 3rd Floor, London W1J 8HA, Vereinigtes Königreich;

Bertrand Reimmel, Managing Director und Senior Vice President, AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453, Luxemburg;

Steven M. Eisenberg, Chief Operating Officer und Senior Vice President, AllianceBernstein L.P., 1345 Avenue of the Americas, New York, New York 10105, USA; und

Yves Prussen, *Avocat*, Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, 2, Place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxemburg.

Verwaltungsstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ist gemäß dem Verwaltungsstellenvertrag zur Verwaltungsstelle des Fonds bestellt worden. In dieser Eigenschaft hat sie die allgemeinen verwaltungstechnischen Aufgaben wahrzunehmen, die dem Fonds nach luxemburgischem Recht obliegen, wie z. B. die Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteile und die Kontenführung. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ist zudem die Zahlstelle des Fonds. Die Verwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft können die Bestellung der Verwaltungsstelle jederzeit unter Einhaltung einer Frist von neunzig Tagen schriftlich kündigen.

Verwahrstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (die „Verwahrstelle“) wurde als Verwahrstelle des Fonds mit (i) der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds, (ii) der Überwachung der Liquidität, (iii) den Aufsichtsfunktionen und (iv) der Erbringung anderer jeweils vereinbarter und im Verwahrstellenvertrag angegebener Dienstleistungen beauftragt.

Die Verwahrstelle ist ein in Luxemburg errichtetes Kreditinstitut, mit Sitz unter der Anschrift 80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B29923. Die Verwahrstelle verfügt über eine Erlaubnis zur Ausübung von Bankgeschäften im Rahmen der Bestimmungen des Luxemburger Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor in der jeweils geltenden Fassung.

Pflichten der Verwahrstelle. Die Verwahrstelle ist für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds zuständig. Die Finanzinstrumente, die verwahrt werden dürfen, können entweder direkt von der Verwahrstelle oder, soweit gesetzlich zulässig, über jede dritte Depotbank oder Unterdepotbank, die grundsätzlich die gleichen Garantien gibt wie die Verwahrstelle selbst, gehalten werden; für Luxemburger Institute heißt dies, dass es sich um ein Kreditinstitut im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor handeln muss; ausländische Institute müssen Finanzinstitute sein, die Aufsichtsbestimmungen unterliegen, die denjenigen des Unionsrechts gleichwertig sind. Die Verwahrstelle

stellt außerdem sicher, dass die Cashflows des Fonds ordnungsgemäß überwacht werden und insbesondere dass Zeichnungsgelder eingegangen sind und alle Barmittel des Fonds auf einem Barmittelkonto im Namen (i) des Fonds, (ii) der Verwaltungsgesellschaft für den Fonds oder (iii) der Verwahrstelle für den Fonds verbucht werden.

Des Weiteren stellt die Verwahrstelle sicher, dass

- (i) der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Entwertung von Anteilen des Fonds im Einklang mit Luxemburger Recht und den Vertragsbedingungen erfolgen;
- (ii) der Wert der Anteile des Fonds im Einklang mit Luxemburger Recht und den Vertragsbedingungen berechnet wird;
- (iii) die Anweisungen des Fonds und der für den Fonds handelnden Verwaltungsgesellschaft ausgeführt werden, es sei denn die Anweisungen stehen nicht im Einklang mit Luxemburger Recht oder den Vertragsbedingungen;
- (iv) Zahlungen im Zusammenhang mit Geschäften mit den Vermögenswerten des Fonds innerhalb der üblichen Fristen an den Fonds überwiesen werden;
- (v) die Erträge des Fonds im Einklang mit Luxemburger Recht und den Vertragsbedingungen verwendet werden.

Die Depotbank stellt dem Fonds und seiner Verwaltungsgesellschaft regelmäßig ein vollständiges Bestandsverzeichnis aller Vermögenswerte des Fonds zur Verfügung.

Übertragung von Aufgaben. Gemäß den Bestimmungen in Artikel 34bis des Gesetzes von 2010 und des Verwahrstellenvertrages kann die Verwahrstelle vorbehaltlich bestimmter Bedingungen und im Hinblick auf eine effizientere Wahrnehmung ihrer Pflichten alle oder einen Teil ihrer in Artikel 34 Abs. 3 des Gesetzes von 2010 ausgeführten Pflichten bezüglich der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds auf eine oder mehrere von der Verwahrstelle jeweils bestellte Dritte (die „Korrespondenzbanken“) übertragen, und zwar insbesondere die Verwahrung von Vermögenswerten bzw., sofern es sich um Vermögenswerte handelt, die nicht verwahrt werden können, die Verifizierung der Eigentumsverhältnisse bezüglich dieser Vermögenswerte sowie die Buchhaltung für diese Vermögenswerte.

Die Verwahrstelle verfügt bezüglich der Korrespondenzbanken über Verfahrensabläufe, mit denen die Auswahl der qualitativ besten Anbieter an jedem Markt sichergestellt werden soll. Die Verwahrstelle wird bei der Auswahl und der Bestellung jeder Korrespondenzbank mit der erforderlichen Sorgfalt handeln um sicherzustellen, dass jede Korrespondenzbank über die erforderliche Sachkunde und Kompetenz verfügt und diese entsprechend aufrechterhält. Die Verwahrstelle wird außerdem regelmäßige Beurteilungen im Hinblick darauf vornehmen, ob die Korrespondenzbanken alle maßgeblichen rechtlichen und regulatorischen Anforderungen erfüllen, und jede Korrespondenzbank kontinuierlich überwachen um sicherzustellen, dass die Verpflichtungen der Korrespondenzbanken dauerhaft angemessen wahrgenommen werden. Die Gebühren der von der Verwahrstelle beauftragten Korrespondenzbanken werden vom Fonds getragen.

Die Haftung der Verwahrstelle bleibt von der Tatsache unberührt, dass sie alle oder einen Teil der Vermögenswerte des Fonds bei diesen Korrespondenzbanken in Verwahrung gegeben hat.

Im Falle des Abhandenkommens eines in Verwahrung gehaltenen Finanzinstrumentes wird die Verwahrstelle dem Fonds unverzüglich ein gleichartiges Finanzinstrument oder den entsprechenden Geldbetrag zur Verfügung stellen, es sei denn das Abhandenkommen ist auf äußere Umstände außerhalb der vernünftigen Kontrolle der Verwahrstelle zurückzuführen, deren Konsequenzen trotz aller angemessenen Anstrengungen nicht hätten vermieden werden können.

Interessenkonflikte. Die Verwahrstelle wird bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben ehrlich, redlich, professionell, unabhängig und im Interesse des Fonds und der Anteilinhaber des Fonds handeln.

Die Verwahrstelle verfügt über umfassende und ausführliche Unternehmensrichtlinien und Verfahrensregelungen, die die Verwahrstelle zur Einhaltung der maßgeblichen Gesetze und Vorschriften verpflichten.

Die Verwahrstelle verfügt über Richtlinien und Verfahrensregelungen zum Umgang mit Interessenkonflikten („Interessenkonflikte“). Diese Richtlinien und Verfahrensregelungen behandeln Interessenkonflikte, die im Zusammenhang mit der Erbringung von Dienstleistungen für den Fonds auftreten können.

Nach den Richtlinien der Verwahrstelle müssen alle wesentlichen Interessenkonflikte mit internen oder externen Beteiligten unverzüglich offen gelegt, an die Geschäftsleitung eskaliert, registriert, begrenzt und/oder ggf. verhindert werden. Kann ein Interessenkonflikt nicht verhindert werden, trifft die Verwahrstelle wirksame organisatorische und administrative Vorkehrungen zur Ergreifung aller angemessenen Maßnahmen im Hinblick auf (i) die ordnungsgemäße Offenlegung der Interessenkonflikte gegenüber dem Fonds und den Anteilinhabern und (ii) den Umgang und die Überwachung dieser Konflikte.

Die Verwahrstelle stellt sicher, dass die Mitarbeiter über die Richtlinien und Verfahrensregelungen zu Interessenkonflikten informiert und entsprechend geschult und angewiesen werden und dass eine angemessene Trennung von Pflichten und Verantwortlichkeiten zur Vermeidung von Interessenkonflikten erfolgt.

Die Einhaltung der Richtlinien und Verfahrensregelungen zu Interessenkonflikten wird von der Geschäftsleitung [der Verwaltungsgesellschaft] als Komplementär der Verwahrstelle und von der bevollmächtigten Geschäftsführung (*Authorized Management*) der Verwahrstelle und ihren Compliance-, Risikomanagement- und Revisionsfunktionen beaufsichtigt und überwacht.

Die Verwahrstelle wird alle angemessenen Schritte zur Identifizierung und Begrenzung von potentiellen Interessenkonflikten ergreifen. Dazu gehört auch die Umsetzung ihrer Richtlinien zu Interessenkonflikten, die nach Art, Umfang und Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit angemessen sind. Die Richtlinien beschreiben Umstände, die ggf. zu einem Interessenkonflikt führen können, und sehen Verfahren und Maßnahmen vor, die im Umgang mit Interessenkonflikten einzuhalten bzw. zu ergreifen sind. Die Verwahrstelle führt und überwacht ein Register zur Erfassung von Interessenkonflikten.

Dessen ungeachtet können sich aus der Erbringung von anderen Dienstleistungen für den Fonds, die Verwaltungsgesellschaft und/oder andere Parteien seitens der Verwahrstelle und/oder ihren verbundenen Unternehmen potenzielle Interessenkonflikte ergeben. Die verbundenen Unternehmen der Verwahrstelle können auch als Beauftragte für die Verwahrstelle tätig sein. Zu den potenziellen Interessenkonflikten, die zwischen der Verwahrstelle und ihren verbundenen Unternehmen ggf. anfallen, gehören in der Hauptsache Betrug (nicht gemeldete Unregelmäßigkeiten gegenüber den zuständigen Behörden zur Vermeidung von Imageverlusten), Risiken im Zusammenhang mit Rechtsmitteln (Zögern bei der Einleitung von rechtlichen Schritten gegenüber der Verwahrstelle bzw. Vermeidung solcher Schritte), Selektionsverzerrung (die Auswahl der Verwahrstelle erfolgt nicht auf Basis von Qualität und Preis), Insolvenzrisiko (niedrigere Standards bei der Trennung von Vermögenswerten oder im Hinblick auf die Solvenz der Verwahrstelle) oder Risiken im Zusammenhang mit der Konzentration von Anlagen auf eine einzige Gruppe (Anlagen innerhalb eines Konzerns).

Die Verwahrstelle (bzw. eines ihrer verbundenen Unternehmen) kann im Zuge ihrer Geschäftstätigkeit Interessenkonflikten in Bezug auf die Geschäftstätigkeit des Fonds und/oder anderer Fonds, für die die Verwahrstelle (oder eines ihrer verbundenen Unternehmen) tätig ist, unterliegen. Die Verwahrstelle und/oder ihre verbundenen Unternehmen können beispielsweise als Verwahrstelle, Depotbank und/oder Verwaltungsstelle anderer Fonds tätig sein.

Die Verwahrstelle ist nach Maßgabe der Bedingungen der Verwaltungsstellenvereinbarung zwischen der Verwahrstelle und dem Fonds auch als Verwaltungsstelle tätig. Die Verwahrstelle hat Vorkehrungen für eine angemessene Trennung ihrer Tätigkeiten als Verwahrstelle und ihrer Dienstleistungen als Verwaltungsstelle getroffen, einschließlich Eskalationsverfahren und Governance-Maßnahmen. Darüber hinaus ist die Verwahrstellenfunktion hierarchisch und funktional von dem Geschäftsbereich für Verwaltungsdienstleistungen getrennt.

Ein potenzieller Interessenkonflikt kann in Situationen auftreten, in denen die Korrespondenzbanken neben der Beauftragung mit Verwahrdiensten separate kaufmännische und/oder geschäftliche Beziehungen mit der Verwahrstelle unterhalten. Bei der Ausübung der Geschäftstätigkeit können zwischen der Verwahrstelle und der jeweiligen Korrespondenzbank Interessenkonflikte auftreten. Sofern die Korrespondenzbank und die Verwahrstelle über den gleichen Konzern verbunden sind, verpflichtet sich die Verwahrstelle, potenziell aus dieser Verbindung resultierende Interessenkonflikte zu identifizieren und alle angemessenen Vorkehrungen zu treffen, diese Interessenkonflikte zu begrenzen.

Die Verwahrstelle geht nicht davon aus, dass aufgrund der Beauftragung von Korrespondenzbanken konkrete Interessenkonflikte auftreten werden. Die Verwahrstelle wird den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft bei Auftreten eines Konflikts informieren.

Soweit weitere potenzielle Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Verwahrstelle bestehen, wurden diese im Einklang mit den Richtlinien und Verfahrensregelungen der Verwahrstelle identifiziert, begrenzt und gelöst.

Sofern ein Interessenkonflikt auftritt, wird die Verwahrstelle ihren Verpflichtungen gegenüber dem Fonds Rechnung tragen und den Fonds und die anderen Fonds, für die sie tätig ist, redlich behandeln

und soweit, praktisch möglich, etwaige Geschäfte zu Bedingungen abschließen, die auf objektiven vorab festgelegten Kriterien basieren und den alleinigen Interessen des Fonds und der Anteilinhaber des Fonds entsprechen.

Informationen. Informationen über die ausgelagerten Verwahrfunktionen sowie eine Liste der Korrespondenzbanken können unter <https://www.bbh.com/en-us/investor-services/custody-and-fund-services/depositary-and-trustee> abgerufen werden. Diese Liste wird jeweils aktualisiert und ist auf schriftliche Anfrage bei der Verwahrstelle verfügbar.

Aktuelle Informationen zu den Aufgaben der Verwahrstelle und etwaig auftretenden Interessenkonflikten sowie zu den von der Verwahrstelle ausgelagerten Verwahraufgaben und etwaigen Interessenkonflikten, die sich aus einer solchen Auslagerung ergeben können, sind auf schriftliche Anfrage kostenlos bei der Verwahrstelle erhältlich.

Verschiedenes. Der Verwahrstellenvertrag kann von der Verwahrstelle oder Verwaltungsgesellschaft mit einer Frist von neunzig (90) Kalendertagen (bzw. bei bestimmten Verstößen gegen den Verwahrstellenvertrag, einschließlich der Insolvenz einer der Parteien, mit einer kürzeren Frist) schriftlich gekündigt werden, mit der Maßgabe, dass der Verwahrstellenvertrag erst beendet wird, wenn ein Nachfolger für die Verwahrstelle bestellt wurde.

Registrier- und Transferstelle

AllianceBernstein Investor Services, ein Unternehmensbereich der Verwaltungsgesellschaft, ist als Registrier- und Transferstelle des Fonds tätig. In dieser Eigenschaft obliegt der Transferstelle die Abwicklung des Kaufs, der Rücknahme, des Umtauschs und der Übertragung von Anteilen des Fonds.

Hauptvertriebsstelle

Gemäß dem Vertriebsvertrag wurde AllianceBernstein Investments, ein Unternehmensbereich der Verwaltungsgesellschaft, als Hauptvertriebsstelle für die Anteile bestellt, und zwar auf der Grundlage der bloßen Übernahme des Vertriebs (ohne Verkaufsgarantie – „best efforts basis“). Der Vertriebsvertrag wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen und kann von jeder der betreffenden Parteien mit einer Frist von sechzig Tagen gekündigt werden. Die Hauptvertriebsstelle hat bezüglich des Vertriebs der Anteile außerhalb der Vereinigten Staaten mit Händlern Verträge abgeschlossen.

Abschlussprüfer

Die Verwaltungsgesellschaft hat Ernst & Young S.A., Independent Public Accountants, 35E, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, zum unabhängigen Abschlussprüfer des Fonds bestellt. Ernst & Young wird hinsichtlich des Fondsvermögens die Aufgaben durchführen, die im Gesetz von 2010 vorgesehen sind.

Qualifizierte Ausländische Institutionelle Anleger in Renminbi (RQFII)

Ausländische institutionelle Anleger, die direkt am nationalen Wertpapiermarkt der Volksrepublik China anlegen möchten, können die Anerkennung als qualifizierter ausländischer institutioneller Anleger in Renminbi (*RMB qualified foreign institutional investor*, „RQFII“) nach den jeweils geltenden RQFII-Vorschriften der Volksrepublik China beantragen. Die Verwaltungsgesellschaft oder ein verbundenes Unternehmen

(„Inhaber des RQFII-Status“) kann eine RQFII-Lizenz und ein RQFII-Anlagekontingent für Anlagen in Wertpapiere aus Festlandchina beantragen. Sofern der Inhaber des RQFII-Status für eines der Portfolios sein gesamtes RQFII-Anlagekontingent aufgebraucht hat, kann er nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften ein zusätzliches Kontingent beantragen.

Das RQFII-Programm unterliegt Regularien und Vorschriften, die von den chinesischen Behörden, d. h. der chinesischen Aufsichtsbehörde (*Chinese Securities Regulatory Commission*, „CSRC“), dem staatlichen chinesischen Devisenamts (*State Administration of Foreign Exchange*, „SAFE“) und der Zentralbank der Volksrepublik China (*People's Bank of China*, „PBOC“) ausgegeben werden. Diese Regularien und Vorschriften können jeweils geändert werden und umfassen unter anderem die folgenden Bestimmungen:

(i) das RQFII-Pilotprogramm für Anlagen in chinesische Wertpapiere (*„Pilot Scheme for Domestic Securities Investment through Renminbi Qualified Foreign Institutional Investors“* (人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法)), das von der CSRC, der PBOC und dem SAFE eingeleitet wurde und am 1. März 2013 in Kraft trat;

(ii) die Durchführungsbestimmungen für das RQFII-Pilotprogramm (*Implementation Rules for the Pilot Scheme for Domestic Securities Investment through Renminbi Qualified Foreign Institutional Investors* (關於實施《人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法》的規定)), die von der CSRC ausgegeben wurden und seit dem 1. März 2013 gelten; und

(iii) das Rundschreiben zum RQFII-Pilotprogramm (*Circular on Issues Related to the Domestic Securities Investment through Renminbi Qualified Foreign Institutional Investors* (中國人民銀行、國家外匯管理局關於人民幣合格境外機構投資者境內證券投資管理有關問題的通知)), das von der PBOC und dem SAFE gemeinsam ausgegeben wurde und seit dem 30. August 2016 gilt; und

(iv) sonstige maßgebliche Vorschriften der zuständigen Behörden (zusammen die „RQFII-Maßnahmen“).

Co-Management von Vermögenswerten

Wenn die Anlagepolitik eines Portfolios dies gestattet, kann die Verwaltungsgesellschaft die Verwaltung der Vermögenswerte bestimmter Portfolios innerhalb und außerhalb des Fonds im Hinblick auf eine effektivere Verwaltung zusammenlegen (Co-Management). In diesen Fällen werden die Vermögenswerte verschiedener Portfolios oder bestimmter Anlagestrategien gemeinsam verwaltet. Die gemeinsam verwalteten Vermögenswerte werden als „Pool“ bezeichnet. Diese Pooling-Vereinbarungen sind ein verwaltungstechnisches Hilfsmittel, um betriebliche und sonstige Aufwendungen zu verringern, und haben keinerlei Auswirkungen auf die gesetzlichen Rechte und Pflichten der Anteilinhaber. Die Pools stellen keine getrennten Anlagevermögen dar und stehen Anlegern nicht direkt zur Verfügung. Jedes der gemeinsam verwalteten Portfolios und jede der gemeinsam verwalteten Strategien hat weiterhin Anspruch auf die spezifischen Vermögenswerte. Bei der Zusammenlegung der Vermögenswerte mehrerer Portfolios oder Strategien werden die Vermögenswerte, die jedem beteiligten Portfolio bzw. jeder Strategie zuzurechnen sind, anfangs durch Bezugnahme auf die ursprüngliche Zuweisung von Vermögenswerten eines Portfolios bzw. einer Strategie zu diesem Pool bestimmt und mit nachfolgenden Zugängen und Abgängen jeweils geändert. Die Rechte jedes teilnehmenden Portfolios bzw. jeder teilnehmenden Strategie an den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten beziehen sich auf alle Ebenen der Anlagen dieses Pools. Zusätzliche Anlagen, die im Namen der gemeinsam verwalteten Portfolios oder Strategien vorgenommen werden, werden dem einzelnen Portfolio bzw. der einzelnen Strategie gemäß seiner jeweiligen Beteiligungsrechte zugewiesen, wobei die verkauften Vermögenswerte den Vermögenswerten, die jedem teilnehmenden Portfolio bzw. jeder teilnehmenden Strategie zuzurechnen sind, in gleicher Weise belastet werden.

Die steuerlichen Auswirkungen dieser Pooling-Vereinbarungen wurden in Luxemburg überprüft. Es ist nicht zu erwarten, dass sich wesentliche steuerliche Pflichten in Luxemburg aufgrund der Umsetzung dieser Vereinbarungen wie in diesem Prospekt beschrieben ergeben werden. Allerdings können sich in anderen Rechtsordnungen steuerliche Auswirkungen ergeben, sofern die in dem jeweiligen Land befindlichen Wertpapiere in einem Pool wie in diesem Prospekt beschrieben zusammengefasst werden, wobei aber davon ausgegangen wird, dass sich etwaige steuerliche Folgen als nicht wesentlich erweisen werden.

Zusätzliche Informationen

Vertragsbedingungen

Der Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Vertragsbedingungen verwaltet. Die ursprünglichen Vertragsbedingungen des Fonds mit Datum vom 21. August 1991 sind am 26. September 1991 im Mémorial veröffentlicht worden. Der Fonds ist ursprünglich mit dem Namen „Alliance Global Growth Trends Portfolio“ errichtet worden. Die Vertragsbedingungen wurden später geändert; der neue Name „Alliance Global Investments“ sowie die Ausgestaltung als Umbrella-Fonds wurden am 22. Juli 1992 beschlossen. Die Vertragsbedingungen wurden später geändert, als der Fonds mit Wirkung zum 1. Januar 1997 in „ACM Global Investments“ und zum 31. Juli 2006 in „ACMBerstein“ umbenannt wurde. Danach sind die Vertragsbedingungen mehrmals geändert worden. Die Vertragsbedingungen wurden am 5. Februar 2016 bei der Umbenennung in „AB FCP I“ geändert. Die Vertragsbedingungen wurden zuletzt am 5. Juli 2021 geändert und diese Änderung wurde im RESA mit dem Hinweis, dass das Dokument beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés*) hinterlegt wurde, veröffentlicht.

Die Vertragsbedingungen können zu gegebener Zeit vorbehaltlich der Genehmigung der Verwahrstelle durch die Verwaltungsgesellschaft geändert werden. Die Änderungen der Vertragsbedingungen sind bei dem Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) hinterlegt und treten am Tag der Veröffentlichung einer entsprechenden Mitteilung im Mémorial in Kraft.

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Auf die Vertragsbedingungen findet das Recht des Großherzogtums Luxemburg Anwendung; für alle Streitigkeiten, die sich zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ergeben könnten, ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig.

Dessen ungeachtet können die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sich selbst und den Fonds der Zuständigkeit der Gerichte in den Ländern unterwerfen, in denen Anteile des Fonds angeboten oder verkauft werden, soweit es sich um die Geltendmachung von Ansprüchen durch Anleger handelt, die in diesen Ländern ansässig sind; hinsichtlich solcher Angelegenheiten, die die Zeichnung und den Rückkauf von Anteilen durch in diesen Ländern ansässige Anteilhaber betreffen, können sie sich auch dem Recht der betreffenden Länder unterwerfen. Ansprüche von Anteilhabern gegenüber dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle erlöschen fünf Jahre nach Eintritt des Ereignisses, aus dem sich der Anspruch ergibt.

Die Vertragsbedingungen in konsolidierter Form sind beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden können und wo Exemplare derselben erhältlich sind.

Mit dem Erwerb von Anteilen wird von jedem Anteilhaber genehmigt und anerkannt, dass für das Verhältnis der Anteilhaber untereinander und gegenüber der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle die Vertragsbedingungen maßgeblich sind. Die Vertragsbedingungen

können der Verwaltungsgesellschaft beim Betrieb des Fonds und der Portfolios gewisse Beschränkungen und Grenzen auferlegen. Diese Beschränkungen und Grenzen werden in Anhang A näher erläutert. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, von Fall zu Fall weitere Anlagebeschränkungen neben den in Anhang A dargestellten Beschränkungen anzuordnen, soweit dies mit den Interessen der Anteilhaber vereinbar oder in deren Interesse geboten ist, um den Gesetzen und Verordnungen der Länder zu entsprechen, in denen die Anteile der Portfolios des Fonds verkauft werden.

Geeignetheit für Anleger

Anleger werden im Hinblick auf die Geeignetheit des Portfolios für ihre jeweiligen Anlageziele auf die Informationen im Abschnitt „Profil des typischen Anlegers“ in Teil I für das betreffende Portfolio, in das sie anlegen möchten, verwiesen. AB-Portfolios, die nicht als äquivalent zu Geldmarktfonds oder als Portfolios mit kurzer Laufzeit gelten, werden in Teil I für das betreffende Portfolio als für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont geeignet angegeben. Die Einschätzung eines Anlegers bezüglich des für ihn infrage kommenden Anlagehorizonts und des Anlagehorizonts des Portfolios werden von einer Reihe unterschiedlicher Faktoren beeinflusst, einschließlich der beabsichtigten Nutzung des Portfolios (als eigenständige Anlagestrategie oder als Teil einer größeren Kapitalanlagestrategie), der jeweiligen Anteile, in die der Anleger anlegt, der Risiken und allgemeinen Bedingungen an den Märkten, denen das vom Anleger für Anlagen ausgewählte Portfolio ausgesetzt ist, und der individuellen persönlichen Umstände des jeweiligen Anlegers. Anleger sollten sich im Hinblick darauf, ob die Anteile des Portfolios für ihre jeweiligen Anlageziele geeignet sind, mit ihrem unabhängigen Finanzberater in Verbindung setzen. Unabhängige Finanzberater können gemeinsam mit einzelnen Anlegern eine Beurteilung der Geeignetheit auf Basis eines eher ganzheitlichen Ansatzes vornehmen, bei dem sowohl individuelle Faktoren des jeweiligen Anlegers, wie seine finanzielle Situation, seine Lebensumstände und Ziele, als auch andere Faktoren in Betracht gezogen werden.

Kosten und Gebühren

Außer dem Ausgabeaufschlag und dem Rücknahmeabschlag, die Anlegern, die Anteile kaufen, belastet werden können, entstehen dem Fonds und den Portfolios auch laufende Kosten und Gebühren. Vertriebsgebühren werden als Aufwendungen des Portfolios, dem sie zuzurechnen sind, verbucht und diesem berechnet.

Verwaltungsgebühr. Die Verwaltungsgesellschaft bezieht für die Verwaltung jedes Portfolios eine täglich auflaufende und monatlich zu zahlende Verwaltungsgebühr; sie berechnet sich wie unter „Zusammenfassende Informationen“ in Teil I angezeigt, aus dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der Anteile.

Aus der der Verwaltungsgesellschaft von einem Portfolio gezahlten Verwaltungsgebühr steht dem Anlageverwalter für das betreffende Portfolio eine täglich berechnete und monatlich zahlbare Anlageverwaltungsgebühr zu, die zu einem auf dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der Anteile des betreffenden Portfolios basierenden jährlichen Satz berechnet wird. Anteile der Klasse S sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Verwaltungsgesellschaft eine

Vereinbarung getroffen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühr getrennt berechnet wird. In Bezug auf eine bestimmte Anteilklasse beinhaltet die Verwaltungsgebühr unter Umständen eine Gebührenkomponente, die an Vertriebsstellen oder sonstige Finanzmittler und Dienstleister für Anlegerdienste und sonstige administrative Aufwendungen gezahlt wird. Sofern der Anlageverwalter nicht für einen vollen Monat als Anlageverwalter tätig ist, wird die vom Portfolio zahlbare Verwaltungsgebühr für den betreffenden Monat anteilig gekürzt, um dem Zeitraum des Monats, in dem der Anlageverwalter als Anlageverwalter gemäß dem Anlageverwaltungsvertrag tätig war, Rechnung zu tragen.

Die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter (bzw. deren verbundene Unternehmen) sind berechtigt, im Zusammenhang mit dem Verkauf von Anteilen Barzahlungen aus den jeweiligen eigenen Unternehmensressourcen an Vertriebsgesellschaften, Händler oder andere Stellen zu leisten. Diese Zahlungen umfassen auch direkte oder indirekte Erstattungen von Kosten, die diesen Unternehmen im Zusammenhang mit unterstützenden Serviceleistungen, beispielsweise im Marketing, bei der Weiterbildung und Schulung, entstanden sind. Die Höhe dieser Zahlungen hängt von einer Reihe von Faktoren ab, unter anderem von den Verkaufs- und Rücknahmekquoten dieser Unternehmen für AB-Fonds, den von ihnen an AB-Fonds gehaltenen Vermögensbeständen sowie von ihrer Bereitschaft und Fähigkeit, ihre Finanzberater für Weiterbildungen und Schulungen zur Verfügung zu stellen. In einigen Fällen können AB-Fonds sogar in eine so genannte „Vorzugsliste“ (preferred list) dieser Unternehmen aufgenommen werden. Ziel ist es, den Finanzberatern, die mit den derzeitigen und künftigen Anteilhabern in Kontakt stehen, eine größere Informationsbasis im Hinblick auf AB-Fonds bereit zu stellen, um für angemessene Informationen über die AB-Fonds und die für deren Anteilhaber erbrachten Dienstleistungen und eine sachgerechte Beratung durch diese Finanzberater zu sorgen.

Höhere Zahlungen für Vertriebsserviceleistungen eines Fonds-Sponsors gegenüber einem anderen Fonds-Sponsor könnten einen in diesem Zusammenhang tätigen Finanzberater oder dessen Unternehmen veranlassen, in seinen Anlageempfehlungen der Fondsfamilie des Ersteren den Vorzug vor den Fondsfamilien anderer Fonds-Sponsoren zu geben. Ähnlich verhält es sich, wenn Ihr Finanzberater oder sein Unternehmen für eine Anteilklasse in größerem Umfang Vertriebsserviceleistungen erhält als für eine andere Anteilklasse. In diesem Fall könnte seine Empfehlung tendenziell eher der ersteren Anteilklasse gelten.

Anleger, die eine Anlage in AB-Fonds in Betracht ziehen, sollten ihren Finanzberater kontaktieren und sich über die Gesamtsumme der Beträge informieren, die an diesen Finanzberater oder an sein Unternehmen von der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter und deren verbundenen Unternehmen bzw. von Sponsoren anderer Fonds gezahlt werden, für die dieser Finanzberater Anlageempfehlungen gibt; des Weiteren sollten Anleger die von ihren Anlageberatern bereit gestellten Hinweise und Veröffentlichungen zum Zeitpunkt des Kaufs berücksichtigen. Unter bestimmten Umständen erhält ein Anleger in Anteile der Klassen S, S1 und S1 2 von der Verwaltungsgesellschaft oder vom Anlageverwalter (oder einem ihrer verbundenen Unternehmen) Zahlungen aus den eigenen Ressourcen des jeweiligen Unternehmens.

Vertriebsgebühr. Vertriebsgebühren für eine Anteilklasse werden an die Hauptvertriebsstelle als Entgelt für die Dienste gezahlt, die

sie dem Fonds hinsichtlich des Vertriebs dieser Anteile geleistet hat, und zwar zu dem unter „Zusammenfassende Informationen“ in Teil I beschriebenen Satz. Gebühren für Anlegerdienste für eine Anteilklasse werden von der Verwaltungsgesellschaft aus den Verwaltungsgebühren an die Hauptvertriebsstelle als Entschädigung für dem Fonds im Zusammenhang mit den Inhabern dieser Anteile laufend erbrachte Dienstleistungen gezahlt. Die Hauptvertriebsstelle kann diese Vertriebsgebühren oder Gebühren für Anlegerdienste insgesamt oder teilweise an Händler weitergeben, die am Vertrieb der Anteile beteiligt sind, und zwar auf der Grundlage des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwertes der von den Kunden des jeweiligen Händlers in dem betreffenden Monat gehaltenen Anteile. Die Vertriebsgebühr und die Gebühr für Anlegerdienste einer bestimmten Klasse werden nicht zur Finanzierung des Verkaufs von Anteilen einer anderen Klasse verwendet.

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen der Portfolios eine Gebühr zur Deckung der Aufwendungen für von ihr im Zusammenhang mit dem Betrieb und der zentralen Verwaltung der Portfolios in Luxemburg bereit gestellte Dienstleistungen. Die Höhe der Gebühr für jede Anteilklasse der Portfolios ist für jedes der Portfolios in Teil I ausgeführt. Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft läuft täglich auf und wird monatlich gezahlt.

Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle. Der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle steht jeweils eine aus dem Vermögen jedes Portfolios zu zahlende Gebühr gemäß der im Großherzogtum Luxemburg üblichen Praxis zu. Bei dieser Gebühr handelt es sich um eine Kombination aus einer vermögensbezogenen und einer Transaktionsgebühr, wie unter „Weitere Informationen zum Portfolio – Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle“ in Teil I für jedes Portfolio erläutert.

Soweit für ein bestimmtes Portfolio in Teil I nicht abweichend geregelt, betragen die Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle maximal 1,00 % p.a.; sie werden grundsätzlich auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eines Portfolios berechnet. Die Depotbankgebühren umfassen nicht die Kosten der Korrespondenzbanken, bestimmte andere Steuern, etwaige Maklerprovisionen und Kreditzinsen, die getrennt erhoben werden. Für die Verwaltungsstelle, die Verwahrstelle und die Transferstelle gelten die für bestimmte Portfolios in Teil I festgelegten Gesamtaufwandsgrenzen. Die tatsächlich angefallenen Gebühren werden im Jahresbericht des Fonds aufgeführt.

Sonstige Aufwendungen. Die einzelnen Portfolios tragen alle anderen Aufwendungen, zu denen unter anderem die nachstehenden Kosten gehören: (a) alle ggf. auf Vermögen und Erträge des Portfolios zu entrichtenden Steuern sowie etwaige Steuern auf Unternehmensebene; (b) Auslagen in angemessener Höhe sowie Barauslagen (insbesondere sämtliche Telefon-, Telex-, Telegramm- und Portoauslagen), die der Verwahrstelle entstanden sind, sowie die von Banken und Finanzinstituten, welche mit der treuhänderischen Verwahrung von Vermögenswerten des Portfolios betraut worden sind, berechneten Depotgebühren; (c) die üblichen Bankgebühren, die bei Geschäften mit Wertpapieren des Portfolios berechnet werden (wobei diese Gebühren als Bestandteil des Erwerbspreises gelten und vom Verkaufspreis abzuziehen sind); (d) Vergütung und

Barauslagen der Transferstelle, die monatlich zahlbar sind; (e) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle im Zusammenhang mit der Wahrnehmung der Interessen der Anteilhaber entstanden sind; und (f) Druckkosten für Anteilzertifikate, Kosten der Erstellung und/oder Einreichung der Vertragsbedingungen und aller sonstigen das Portfolio betreffenden Dokumente einschließlich Registeranmeldungen und Prospekte, Verkaufsprospekte und erläuternde Memoranden für alle Behörden (einschließlich der örtlichen Effektenhändlerverbände), die für das Portfolio zuständig sind, sowie alle sonstigen Aufwendungen, die mit der Zulassung oder Registrierung der Anteile des Portfolios zum Angebot oder Verkauf in einem Hoheitsgebiet verbunden sind; die Kosten der Erstellung (in jeder Sprache, in der dies im Interesse der Anteilhaber, einschließlich wirtschaftlicher Eigentümer von Anteilen, erforderlich ist) und der Verteilung von Jahres- und Halbjahresberichten und sonstigen gesetzlich oder durch Verordnungen der vorerwähnten Behörden vorgeschriebenen Berichten oder Dokumenten; die Kosten der Rechnungslegung und Buchhaltung und der täglichen Ermittlung des Nettoinventarwerts; die Kosten der Erstellung und Verteilung öffentlicher Bekanntmachungen an die Anteilhaber; Anwalts- und Prüferhonorare; die Kosten, die mit der Zulassung der Anteile an den Börsen, an denen sie notiert sind, sowie mit der Aufrechterhaltung der Zulassung verbunden sind; jährliche Registrierungsgebühren in Luxemburg; ferner alle vergleichbaren Verwaltungskosten, einschließlich – falls die Verwaltungsgesellschaft nicht anders entscheidet – aller sonstiger Kosten, die direkt aus dem Angebot oder dem Vertrieb der Anteile entstehen, wie die Druckkosten für die Exemplare der oben genannten Dokumente oder Berichte, die von den Vertriebsstellen oder Händlern der Anteile bei ihrer Geschäftstätigkeit verwendet werden.

Soweit in dem betreffenden Abschnitt in Teil I nicht abweichend für eine bestimmte Anteilklasse eines Portfolios angegeben, werden alle regelmäßig wiederkehrenden Gebühren zunächst gegen Erträge, danach gegen Veräußerungsgewinne und sodann gegen das Vermögen verbucht. Kosten, die einem bestimmten Portfolio zuzurechnen sind, werden diesem belastet; Kosten, die nicht einem bestimmten Portfolio zuzurechnen sind, werden so auf die Portfolios des Fonds umgelegt, wie es die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für angemessen und gerecht hält. Jede der verschiedenen Anteilklassen innerhalb eines Portfolios trägt jeweils alle ihr zuzurechnenden Kosten. Kosten, die keiner bestimmten Anteilklasse eines Portfolios zuzurechnen sind, werden so auf die Anteilklassen des Portfolios umgelegt, wie es die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für angemessen und gerecht hält.

Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft dürfte die jährliche Aufwandsquote der Portfolios voraussichtlich derjenigen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen mit vergleichbaren Anlagezielen entsprechen.

Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft wird Risikomanagementverfahren in Bezug auf den Fonds einsetzen bzw. sicherstellen, dass der Anlageverwalter ein solches Verfahren einsetzt, das der Verwaltungsgesellschaft die jederzeitige Überwachung und Messung der Risiken der Portfoliobestände und deren jeweiligen Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios ermöglicht.

Bei Finanzderivaten ist das Risikomanagementverfahren darauf ausgerichtet, eine genaue und unabhängige Werteinschätzung der

OTC-Derivate zu gewährleisten und sicherzustellen, dass das Gesamtmarktrisiko jedes Portfolios in Finanzderivaten die im Prospekt, im Gesetz von 2010 und in den betreffenden Rundschreiben der Luxemburger *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) festgelegten Grenzen nicht übersteigt.

Das Gesamtmarktrisiko wird unter Berücksichtigung der aktuellen Werte der zugrunde liegenden Vermögenswerte, des Kontrahentenrisikos, künftiger Marktbewegungen und des für die Liquidation erforderlichen Zeitraumens berechnet.

Jedes Portfolio ist darüber hinaus berechtigt, im Einklang mit seinen Anlagezielen und seiner Anlagepolitik und innerhalb der in „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A ausgeführten Grenzen in Finanzderivate anzulegen. Ist ein Derivat in einem übertragbaren Wertpapier oder einem Geldmarktinstrument eingebettet, muss dieses Derivat hinsichtlich der Einhaltung der Bedingungen dieser Anlagebeschränkung berücksichtigt werden.

Interessenkonflikte. Die Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter, die Verwahrstelle, die Verwaltungsstelle, die Hauptvertriebsstellen und andere Dienstleister und deren jeweilige verbundene Unternehmen, Mitglieder des Verwaltungsrats (directors) und der Geschäftsführung (officers) und Anteilhaber sind oder werden möglicherweise an anderen Finanz-, Anlage- oder sonstigen beruflichen Tätigkeiten beteiligt sein, die in Bezug auf die Verwaltungs- und administrativen Tätigkeiten für den Fonds einen Interessenkonflikt darstellen können. Hierzu gehören die Verwaltung anderer Fonds, Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Maklerleistungen, Depotbank- und Verwahrdienste, die Funktion als Mitglieder des Verwaltungsrats oder der Geschäftsführung, Berater oder Beauftragte für andere Fonds oder andere Unternehmen einschließlich solcher, in die ein Portfolio anlegen kann. Jede Partei wird sicherstellen, dass die Erfüllung ihrer jeweiligen Aufgaben durch eine mögliche weitere Tätigkeit nicht beeinträchtigt wird. Sollte ein Interessenkonflikt entstehen, werden die Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft und die jeweils beteiligten Parteien sich um eine gerechte Lösung innerhalb einer angemessenen Zeit und im Interesse des Fonds bemühen.

Potenzielle Anleger sollten sich auch bewusst sein, dass der Fonds möglicherweise einer Vielzahl tatsächlicher oder potenzieller Interessenkonflikte in Verbindung mit der AB-Gruppe unterliegt. Dass Interessenkonflikte aufgrund der Verbindungen innerhalb der AB-Gruppe auftreten können, bedeutet nicht, dass ein tatsächlicher oder potenzieller Interessenkonflikt im Einzelfall zu Nachteilen für den Fonds führt. Der Anlageverwalter wird in einem solchen Fall seinen Verpflichtungen aus dem Anlageverwaltungsvertrag nachkommen; insbesondere wird er bei der Vornahme von Anlagen, bei denen ein Interessenkonflikt entstehen kann, seiner Verpflichtung, im Interesse des Fonds zu handeln, nachkommen, soweit dies unter Einhaltung seiner Verpflichtungen gegenüber anderen Kunden möglich ist. Sollte ein Interessenkonflikt eintreten, wird sich der Anlageverwalter um eine gerechte Regelung bemühen. Interessenkonflikte ergeben sich unter anderem aus folgenden Situationen:

- *Andere vom Anlageverwalter verwaltete Fonds.* Ein Beteiligter kann z. B. Anlagen für andere Kunden vornehmen, ohne die gleichen Anlagen für den Fonds verfügbar zu machen. Falls Anlagen in einem Fonds vorgenommen werden, der bereits direkt oder indirekt vom Anlageverwalter oder von einer Gesellschaft, mit der der Anlageverwalter durch gemeinsame Geschäftsführung oder Beherrschung oder

durch eine Beteiligung am Kapital oder den Stimmrechten von mehr als 10 % direkt oder indirekt verbunden ist, verwaltet oder betreut wird, werden diese Anlagen ausschließlich zu solchen Bedingungen durchgeführt, welche doppelte Gebühren für Anlageverwaltung oder -beratung entweder vermeiden oder solche doppelten Gebühren durch angemessene Vorkehrungen ausschließen. Darüber hinaus wird die Verwaltungsgesellschaft bzw. diese andere Gesellschaft keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Veräußerung solcher Anlagen erheben.

- *Aufteilung zwischen Kunden.* Ein Beteiligter kann z. B. Anlagen für andere Kunden vornehmen, ohne die gleichen Anlagen für den Fonds verfügbar zu machen. Hält der Anlageverwalter es darüber hinaus für ratsam, für den Fonds und für andere Kunden gleichzeitig Anlagen in demselben Wertpapier vorzunehmen, kann es vorkommen, dass der Fonds nicht in der Lage ist, das betreffende Wertpapier in der von ihm benötigten Menge zu erwerben, oder für dieses Wertpapier einen höheren Preis zahlen oder eine niedrigere Rendite in Kauf nehmen muss. Der Anlageverwalter wird die Wertpapiere in einer Weise zuteilen, die seines Erachtens nach gerecht ist und dabei den Kontostand, die Menge der gekauften oder verkauften Wertpapiere und sonstige Faktoren berücksichtigen, die er für entscheidungsrelevant hält.
- *Dienstleistungen für andere Kunden.* Ein Beteiligter kann mit dem Fonds oder einer Gesellschaft, deren Wertpapiere im Portfolio des Fonds geführt werden, gegen Einbehaltung oder Zahlung von Gebühren Finanz-, Bank-, Devisen-, Beratungsgeschäfte (einschließlich Unternehmensfinanzierungsberatung) oder sonstige Transaktionen in der Form schließen, wie sie zwischen rechtlich selbständigen Geschäftspartnern üblicherweise geschlossen würden („*arm's length*“-Prinzip).
- *Cross Trades.* Soweit nach geltendem Recht zulässig kann ein Beteiligter Kompensationsgeschäfte („*Cross Trades*“) in Wertpapieren zwischen seinen Kunden sowie Cross Trades zwischen seinen Kunden und den Maklerkunden seiner verbundenen Unternehmen, für die der Anlageverwalter keine Vermögensverwaltungsdienstleistungen erbringt, abschließen. Für den Fall, dass der Anlageverwalter einen Cross Trade eingeht, bei dem der Fonds Kontrahent ist, handelt der Anlageverwalter sowohl für den Fonds als auch für den anderen Kontrahenten des Cross Trades, wodurch er sich möglicherweise hinsichtlich seiner Loyalitätspflicht gegenüber den Beteiligten im Konflikt befindet. Um diesen möglicherweise in Konflikt stehenden Loyalitätspflichten zu begegnen, hat der Anlageverwalter Richtlinien und Verfahren bezüglich des Umgangs mit Cross Trades eingeführt, damit kein Kontrahent eines Cross Trades gegenüber der anderen Vertragspartei unberechtigterweise bevorzugt oder benachteiligt wird. Alle Cross Trades werden auf Kommissionsbasis zum aktuellen fairen Marktwert und im Übrigen im Einklang mit den Treuepflichten des Anlageverwalters ausgeführt. Keine der vorstehenden Tätigkeiten sollte in wesentlichem Maße dem vom Anlageverwalter oder seinen Auftraggebern zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber dem Fonds benötigten Zeitaufwand entgegenstehen.
- *Verkäufe durch und Verkäufe an den Fonds.* Ein Beteiligter darf Anlagen an den Fonds verkaufen oder von ihm kaufen,

sofern (i) der Kauf oder Verkauf an einer amtlichen Börse oder einem anderen organisierten Markt stattfindet, an dem der Käufer oder Verkäufer zum Zeitpunkt des Kaufs bzw. Verkaufs nicht bekannt gegeben wird, oder unter anderen Umständen, unter denen der Verkäufer und Käufer einander nicht bekannt sind; oder (ii) die Bedingungen eines derartigen Verkaufs oder Kaufs werden in der Form gefasst, wie zwischen rechtlich unabhängigen Geschäftspartnern üblich („*arm's length*“-Prinzip) und von der Geschäftsleitung (*Board of Managers*) der Verwaltungsgesellschaft vor Wirksamwerden des Kaufs bzw. Verkaufs genehmigt.

- *Transaktionen mit verbundenen Maklern/Händlern.* Der Anlageverwalter darf im normalen Geschäftsablauf die Maklerdienste von verbundenen Maklern/Händlern in Anspruch nehmen, einschließlich Sanford C. Bernstein & Co., LLC und Sanford C. Bernstein Limited, mit der Maßgabe, dass der Anlageverwalter verpflichtet ist, die Transaktionen für den Fonds nach „Best-Execution“-Standards auszuführen.
- *Soft-Dollar-Vereinbarungen.* Zwar erhält die Verwaltungsgesellschaft keine Soft-Dollar-Provisionen und es bestehen auch keine diesbezüglichen Vereinbarungen, jedoch erhält der Anlageberater Soft-Dollar-Provisionen und hat entsprechende Vereinbarungen mit Maklern in Bezug auf die Aktien-Portfolios des Fonds geschlossen; im Rahmen dieser Provisionen und Vereinbarungen erhält der Anlageverwalter bestimmte Waren und Dienstleistungen zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses. Die Soft-Dollar-Vereinbarungen wurden unter der Prämisse abgeschlossen, dass die Transaktionen für den Fonds im Einklang mit „Best-Execution“-Standards ausgeführt werden und die Maklersätze nicht über den marktüblichen Sätzen für institutionelle Full-Service Maklerdienste liegen. Zu den erhaltenen Waren und Dienstleistungen gehören branchenspezifische Informationen, Unternehmens- und Verbraucher-Research, Portfolio- und Marktanalysen sowie die entsprechende Computersoftware für die Bereitstellung dieser Dienstleistungen. Die im Rahmen der Soft-Commission-Vereinbarungen erhaltenen Waren und Dienstleistungen werden in Form von Leistungen erbracht, die für die Erbringung von Anlagediensten für den Fonds zweckdienlich sind und zu einer verbesserten Performance des Fonds führen. Zur Klarstellung: diese Waren und Dienstleistungen beinhalten keine Dienstleistungen im Zusammenhang mit Reisen, Übernachtung, Unterhaltung, allgemeine administrative Waren und Dienstleistungen, allgemeine Büroausstattung oder Räumlichkeiten, Mitgliedsbeiträge, Mitarbeitergehälter oder direkte Geldzahlungen. Die Soft-Commission-Vereinbarungen werden in den periodischen Berichten des Fonds offen gelegt.
- *Research.* Bei der Auswahl der Portfolioschwerpunkte für den Fonds können Prognosen berücksichtigt werden, die auf Informationen von auf Aktien, Kredite, quantitative und wirtschaftliche Analysen sowie strukturierte Festzinsswerte spezialisierten Research-Analysten beruhen, die von den Beteiligten oder von anderen auf Marktanalysen spezialisierten Unternehmen eingesetzt werden. Daher können die Schätzungen zu den Erträgen und Ausschüttungen im Zusammenhang mit den Anlagen des Fonds von denjenigen der institutionellen Research-Analysten der Beteiligten abweichen. Zudem können die Kauf-/Verkaufsaktivitäten des Anlageverwalters für den Fonds von

den Empfehlungen der Research-Analysten des jeweiligen Beteiligten abweichen.

- *Keine unabhängigen Rechtsberater.* Der Fonds wird in Fragen des US-amerikanischen Rechts von Dechert LLP vertreten. Der Fonds wird zu Fragen des luxemburgischen Rechts von Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, vertreten. Dechert LLP und Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, wurde durch die AB-Gruppe als unabhängige Rechtsberater für die Beteiligten bzw. den Fonds ausgewählt. Dechert LLP und Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, sind auch als Rechtsberater für andere Investmentfonds, Investmentkonten und Anlagevehikel tätig, die von der AB-Gruppe und ihren verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Aufgrund dieser Mehrfachvertretung könnten Konflikte entstehen. Weder künftige noch bestehende Anleger des Fonds wurden oder werden durch Dechert LLP oder Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, vertreten; ihnen wird empfohlen, ihre eigenen Rechtsberater hinsichtlich der mit dem Angebot und der Geschäftstätigkeit des Fonds verbundenen Risiken zu konsultieren.

Eigentumsbeschränkungen

US-Personen. Auf Grund der ihr in den Vertragsbedingungen erteilten Befugnisse hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, das Eigentum an Anteilen durch „US-Personen“ zu beschränken oder auszuschließen. Von dem Anleger ist in einer den Anforderungen der Hauptvertriebsstelle, des Händlers oder des Fonds entsprechenden Weise nachzuweisen, dass es sich bei dem interessierten Käufer nicht um eine US-Person handelt. Die Anteilhaber sind verpflichtet, dem Fonds Änderungen dieser Angaben unverzüglich mitzuteilen. **ES OBLIEGT JEDEM ANTEILHABER SICHERZUSTELLEN, DASS ER KEINE US-PERSON IST, DER DAS EIGENTUM VON ANTEILEN DES FONDS NICHT GESTATTET IST.**

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen US-Personen unter bestimmten Umständen gestatten, Anteile in ihrem Eigentum zu halten.

Sollte die Verwaltungsgesellschaft zu irgendeinem Zeitpunkt davon Kenntnis erhalten, dass sich Anteile des Fonds im wirtschaftlichen Eigentum einer US-Person, sei es allein oder in Gemeinschaft mit anderen, befinden, so ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, namens des Fonds nach ihrem Ermessen die betreffenden Anteile zu ihrem in diesem Prospekt erläuterten Rücknahmepreis zwangsweise zurückzunehmen. Nach Ablauf einer Frist von mindestens zehn Tagen nach Erklärung der zwangsweisen Rücknahme durch den Fonds werden die Anteile zurückgenommen, sodass die Anteilhaber nicht länger Eigentümer der betreffenden Anteile sind.

Anteile der Klassen S, SK, SHK, SQ, SD, SA, SP, S1P, SA GB, SB GB, S1A GB, S1B GB, S2, S1, S1BR, S1D, S1D2, S1NN, S1QD, S1X und S1 2 (sowie die entsprechenden Anteile der H-Klassen) (die „Institutionellen Anteilklassen“). Anteile der Institutionellen Anteilklassen des Fonds werden nur institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 angeboten. Die Anteile der Klassen S, SP, SK und S2 (sowie die entsprechenden Anteile der H-Klassen) sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die eine Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft geschlossen haben und denen die Anlageverwaltungsgebühren getrennt berechnet werden.

Die Verwaltungsgesellschaft wird nach ihrem Ermessen die Ausgabe von Anteilen der Institutionellen Anteilklassen

verweigern, sofern kein ausreichender Nachweis vorliegt, dass es sich bei der Person, an die die Anteile der Institutionellen Anteilklassen verkauft wurden, um einen institutionellen Anleger handelt, bzw. sofern andere Umstände vorliegen, unter denen eine solche Ausgabe für den Fonds oder seine Anteilhaber von Nachteil wäre.

Bei der Beurteilung der Qualifikation eines Zeichners als institutionellem Anleger, wird die Verwaltungsgesellschaft die Richtlinien und Empfehlungen der zuständigen Aufsichtsbehörde berücksichtigen.

Institutionelle Anleger, die Anteile der Institutionellen Anteilklassen in ihrem eigenen Namen jedoch für Rechnung eines Dritten zeichnen, müssen der Verwaltungsgesellschaft bestätigen, dass die Zeichnung im Auftrag eines institutionellen Anlegers wie vorstehend beschrieben erfolgt; die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem alleinigen Ermessen verlangen, dass ein Nachweis über die Qualifikation des wirtschaftlichen Eigentümers der Anteile der Institutionellen Anteilklassen als institutioneller Anleger erbracht wird.

Sollte die Verwaltungsgesellschaft zu irgendeinem Zeitpunkt davon Kenntnis erhalten, dass sich Anteile der Institutionellen Anteilklassen des Fonds im wirtschaftlichen Eigentum einer US-Person, eines nicht-institutionellen Anlegers oder einer anderen nicht zum Besitz der Anteile der Institutionellen Anteilklassen berechtigten Person befinden, sei es allein oder in Gemeinschaft mit anderen, so ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, namens des Fonds nach ihrem Ermessen die betreffenden Anteile der Institutionellen Anteilklassen zu ihrem in diesem Prospekt erläuterten Rücknahmepreis zwangsweise zurückzunehmen. Nach Ablauf einer Frist von mindestens zehn Tagen nach Erklärung der zwangsweisen Rücknahme durch den Fonds werden die Anteile der Institutionellen Anteilklassen zurückgenommen, sodass die Anteilhaber nicht länger Eigentümer der entsprechenden Anteile der Institutionellen Anteilklassen sind.

Börsenzulassung

Die Anteilklassen jedes Portfolios des Fonds können an der Luxemburger Börse notiert sein. Es ist unwahrscheinlich, dass sich für die Anteile ein Handel am Markt entwickeln oder auf Dauer bestehen wird.

Anlagebestände der Portfolios

Die Verwaltungsgesellschaft wird für bestimmte Portfolios monatlich eine vollständige Aufstellung der Anlagebestände der Portfolios auf der Website www.alliancebernstein.com veröffentlichen. Diese veröffentlichten Informationen sind grundsätzlich für drei Monate auf der Website verfügbar. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft Informationen über die Anzahl der von einem Portfolio gehaltenen Wertpapiere, eine Zusammenfassung der zehn größten Bestände des Portfolios (einschließlich Bezeichnung und prozentualer Anteil der in jeder der Anlagen angelegten Vermögenswerte der Portfolios) sowie eine Aufstellung der Portfolioanlagen nach Ländern, Sektoren und Branchen veröffentlichen. Die monatliche Aufstellung der Anlagebestände der Portfolios wird in der Regel zwischen 30 und 90 Tage nach dem jeweiligen Monatsende veröffentlicht.

Steuerliche Behandlung

Die folgenden Zusammenfassungen erheben nicht den Anspruch, alle relevanten Aspekte zu behandeln, und stellen keine Anlageberatung oder steuerliche Beratung dar; Anleger

sollten sich bei ihren eigenen fachkundigen Beratern über die bei einer Anlage in die Portfolios zu beachtenden steuerlichen Auswirkungen nach den Gesetzen der Länder, deren Staatsangehörigkeit sie besitzen, in denen sie wohnhaft sind bzw. ihren Aufenthalt oder Geschäftssitz haben, informieren.

Einkommen- und Kapitalertragsteuer des Fonds und der Anteilinhaber unterliegt den geltenden Steuergesetzen und der maßgeblichen steuerlichen Praxis in Luxemburg, in den Rechtsordnungen, in denen der Fonds Anlagen tätigt und in den Rechtsordnungen, in denen die Anteilinhaber ansässig oder anderweitig steuerpflichtig sind. Die nachstehende Zusammenfassung der erwarteten steuerlichen Behandlung in Luxemburg und den Vereinigten Staaten ist keine rechtliche oder steuerliche Beratung und gilt nur für Anteilinhaber, die Anteile als Kapitalanlage halten.

Am Erwerb von Anteilen interessierten Anlegern wird empfohlen, sich über die gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien (wie z. B. hinsichtlich der Besteuerung und Devisenbeschränkungen) zu informieren, die in Bezug auf Zeichnung, Erwerb, Rücknahme, Umtausch, Austausch, Besitz und Veräußerung von Anteilen bzw. den Erhalt von Ausschüttungen (ob bei Rücknahme oder anderweitig) in dem Land bestehen, dessen Staatsangehörigkeit sie besitzen oder in dem sie ihren Wohnsitz, dauernden Aufenthalt oder Geschäftssitz haben, und sich gegebenenfalls fachmännisch beraten zu lassen.

Die nachstehenden Informationen beruhen auf der derzeitigen Gesetzeslage und den dazu vorliegenden Auslegungen zum Datum dieses Prospekts. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass künftig keine Änderung der anwendbaren Steuergesetze bzw. der Auslegung derselben eintreten werden. Die folgenden Informationen stellen für die Anteilinhaber keine Garantie hinsichtlich der steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in den Fonds dar.

Keine Ausgleichszahlungen für zusätzliche Steuern und Abgaben. Jeder Anteilinhaber übernimmt gegenüber der zuständigen Regierungs- oder Aufsichtsbehörde die alleinige Verantwortung für die Entrichtung sämtlicher Steuern, die in einem Hoheitsgebiet oder an eine Regierungs- oder Aufsichtsbehörde zu zahlen sind, einschließlich staatlicher und kommunaler Steuern oder ähnlicher Veranlagungen und Abgaben, die auf eine durch den Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder die Verwaltungsstelle auf die Anteile geleistete Zahlung erhoben werden können. Weder der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft, noch die Verwaltungsstelle zahlen zusätzliche Beträge an Anteilinhaber als Entschädigung für Steuern, Veranlagungen oder Abgaben, die von dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwaltungsstelle von Zahlungen auf Anteile einbehalten oder abgezogen werden müssen. Weder der Fonds noch die Verwaltungsgesellschaft oder die Verwaltungsstelle sind für die Zahlung zusätzlicher Beträge an Quellensteuer verantwortlich, die möglicherweise wegen einer Anhebung der Quellensteuersätze zu entrichten sind.

Besteuerung in Luxemburg. Es folgt eine allgemeine Zusammenfassung der erwarteten steuerlichen Behandlung in Luxemburg.

Der Fonds. Hinsichtlich seiner Besteuerung unterliegt der Fonds luxemburgischem Recht. Nach den derzeit geltenden Gesetzen und Vorschriften des Großherzogtums Luxemburg unterliegt jedes Portfolio einer jährlich zum unter „Zusammenfassende Informationen“ in Teil I angezeigten Jahressatz erhobenen Steuer

auf seinen den Anteilen zuzurechnenden Nettoinventarwert, die täglich aufläuft und vierteljährlich berechnet wird und zahlbar ist. Auf Vermögen, das in Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen investiert ist, die ihrerseits dieser Steuer unterliegen, ist diese Steuer nicht zu entrichten. Nach derzeit geltendem Recht ist der Fonds in Luxemburg nicht einkommen-, kapitalertrag- oder vermögensteuerpflichtig. Der Fonds kann jedoch in den Ländern, in denen das Vermögen belegen ist (u. a. auch in Luxemburg) Steuern – auch Quellensteuern – auf Einkünfte und/oder Kapitalerträge zu zahlen haben.

Anteilinhaber. Nach derzeit geltendem Steuerrecht unterliegen die Anteilinhaber in Luxemburg keiner Kapitalertrag-, Einkommen-, Quellen-, Vermögens- oder Erbschaftsteuer oder sonstigen Steuern (mit Ausnahme von Anteilhabern, die in Luxemburg ansässig sind oder dort eine ständige Betriebsstätte unterhalten) in Bezug auf von ihnen gehaltene Anteile des Fonds.

Automatischer Austausch von Informationen. Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) hat einen Common Reporting Standard („CRS“) entwickelt, um ein umfassendes und multilaterales System zum automatischen Austausch von Informationen auf globaler Ebene („Automatic Exchange Of Information“, „AEOI“) einzuführen. Am 9. Dezember 2014 wurde die Richtlinie 2014/107/EU des Rates zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung (die „Euro-CRS-Richtlinie“) verabschiedet, um den CRS innerhalb der Mitgliedstaaten umzusetzen. Für Österreich gilt die Euro-CRS-Richtlinie erstmals ab dem 30. September 2018 für das Kalenderjahr 2017, d. h. die Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen gilt dort für ein weiteres Jahr.

Die Euro-CRS-Richtlinie wurde in Luxemburg mit dem Gesetz vom 18. Dezember 2015 über den automatischen Austausch von Informationen über Finanzkonten in Steuersachen („CRS-Gesetz“) in Luxemburger Recht umgesetzt. Im Rahmen des CRS-Gesetzes sind die Luxemburger Finanzinstitute verpflichtet, die Identität von Inhabern von Finanzanlagen zu ermitteln und festzustellen, ob sie steuerlich in Ländern ansässig sind, mit denen Luxemburg eine Vereinbarung zum Austausch von Steuerinformationen geschlossen hat. Diese Luxemburger Finanzinstitute werden sodann Angaben zu Finanzkonten über Inhaber von Finanzanlagen an die Luxemburger Steuerbehörden melden, welche die Informationen danach automatisch jährlich an die zuständigen ausländischen Steuerbehörden weitergeben.

Daher kann der Fonds seine Anleger auffordern, Angaben zur Identität und zum steuerlichen Sitz/Wohnsitz der Inhaber von Finanzkonten (einschließlich bestimmter Unternehmen und der sie beherrschenden Personen) zu machen, damit ihr CRS-Status festgestellt werden kann; zudem kann der Fonds Angaben zu Anlegern und deren Konten an die Luxemburger Steuerbehörden (*Administration des Contributions Directes*) übermitteln, wenn für das entsprechende Konto nach Maßgabe des CRS-Gesetzes eine Meldepflicht besteht. Der Fonds wird den Anlegern alle Informationen darüber zur Verfügung stellen, dass (i) der Fonds für die Verarbeitung der personenbezogenen Daten nach dem CRS-Gesetz verantwortlich ist, (ii) die personenbezogenen Daten ausschließlich für Zwecke des CRS-Gesetzes verwendet werden, (iii) die personenbezogenen Daten ggf. an die Luxemburger Steuerbehörden (*Administration des Contributions Directes*) weitergegeben werden, (iv) die Beantwortung von CRS-bezogenen Anfragen zwingend vorgeschrieben ist und bei Nichtbefolgen

entsprechende Konsequenzen drohen, und (v) dass der Anleger das Recht auf Zugang und Korrektur von Daten hat, die den Luxemburger Steuerbehörden (*Administration des Contributions Directes*) zugeleitet wurden.

Gemäß dem CRS-Gesetz erfolgt der erste Austausch von Informationen für das Kalenderjahr 2016 bis zum 30. September 2017. Gemäß der Euro-CRS-Richtlinie muss der erste AEOI der Steuerbehörden der EU-Mitgliedstaaten für die Daten des Kalenderjahres 2016 bis zum 30. September 2017 erfolgen.

Außerdem hat Luxemburg die multilaterale Vereinbarung der OECD zu den zuständigen Behörden (die „Multilaterale Vereinbarung“) im Hinblick auf einen automatischen Austausch von Informationen im Rahmen des CRS-Gesetzes unterzeichnet. Ziel der Multilateralen Vereinbarung ist die Umsetzung des CRS in Drittstaaten; dazu sind Vereinbarungen auf einzelstaatlicher Ebene erforderlich.

Der Fonds behält sich das Recht vor, einen Antrag hinsichtlich der Anteile abzulehnen, wenn die zur Verfügung gestellten oder nicht zur Verfügung gestellten Informationen nicht den Anforderungen des CRS-Gesetzes entsprechen.

Es ist daher möglich, dass Anleger des Fonds im Einklang mit den geltenden Regelungen und Vorschriften den Steuerbehörden in Luxemburg oder anderen zuständigen Steuerbehörden gemeldet werden.

Anleger sollten ihre sachkundigen Berater zu möglichen steuerlichen und anderen Folgen bei Umsetzung des CSR-Gesetzes konsultieren.

Besteuerung in den Vereinigten Staaten.

DIE HIERIN ENTHALTENEN AUSFÜHRUNGEN DIENEN LEDIGLICH INFORMATIONSZWECKEN UND SOLLEN POTENZIELLEN ANTEILINHABERN IN ERSTER LINIE DIE STEUERLICHEN FOLGEN IN DEN USA AUFZEIGEN. JEDER ANTEILINHABER SOLLTE SEINE PROFESSIONELLEN STEUERBERATER IM HINBLICK AUF DIE STEUERLICHEN ASPEKTE EINER ANLAGE IN DEN FONDS KONSULTIEREN. DIE STEUERLICHEN FOLGEN KÖNNEN JE NACH DEN INDIVIDUELLEN UMSTÄNDEN EINES POTENZIELLEN ANTEILINHABERS UNTERSCHIEDLICH SEIN. ZUDEM KÖNNEN FÜR PERSONEN, DIE KEINE DIREKTEN ANTEILINHABER DES FONDS SIND ABER DIE AUFGRUND DER ANWENDUNG BESTIMMTER ZURECHNUNGSVORSCHRIFTEN ALS EIGENTÜMER VON ANTEILEN GELTEN, BESONDERE REGELN (DIE HIERIN NICHT DARGESTELLT WERDEN) GELTEN.

Der Fonds hat weder um eine schriftliche Auskunft der IRS oder einer anderen staatlichen, bundesstaatlichen oder regionalen Behörde bezüglich der den Fonds betreffenden steuerlichen Fragen ersucht, noch ein Gutachten seiner Rechtsberater in Bezug auf steuerliche Angelegenheiten eingeholt.

Im Folgenden werden einige mögliche steuerliche Folgen auf US-Bundesebene zusammengefasst, die potenzielle Anteilhaber betreffen könnten. Bei den hierin enthaltenen Ausführungen handelt es sich nicht um eine vollständige Beschreibung der komplexen Steuervorschriften in diesem Zusammenhang; sie basieren auf derzeitigen Gesetzen, Gerichtsentscheidungen und behördlichen Verordnungen, Auskünften und der behördlichen Praxis; diese können Änderungen unterliegen, die sowohl rückwirkend als auch für die Zukunft gelten können. Die Entscheidung zur Anlage in den Fonds sollte auf der Grundlage der

Abwägung der Vorzüge der vorgesehenen Transaktionen und nicht aufgrund erwarteter steuerlicher Vorteile in den USA erfolgen.

Steuerstatus in den USA. Die steuerliche Behandlung separater Portfolios einer nicht-US-Körperschaft wie dem Fonds auf US-Bundesebene ist nicht abschließend geklärt. Der Fonds beabsichtigt, dass für Zwecke der US-Bundesbesteuerung jedes Portfolio als separate Körperschaft behandelt wird, da nach luxemburgischem Recht eine Trennung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Portfolios besteht. In den folgenden Ausführungen zur US-Besteuerung wird davon ausgegangen, dass jedes Portfolio für Zwecke der US-Bundesbesteuerung als separate Körperschaft behandelt wird. Jede Bezugnahme im Folgenden auf „den Fonds“ schließt den Bezug auf jedes Portfolio mit ein, sofern nicht anders angegeben.

Gewerbe oder Geschäft in den USA. Section 864(b)(2) IRC sieht einen „sicheren Hafen“ (*safe harbor*) vor, der für nicht-US-amerikanische Körperschaften (mit Ausnahme von Wertpapierhändlern) gilt, die in den USA im Wertpapierhandel (einschließlich dem Handel mit Verträgen oder Optionen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren) für eigene Rechnung tätig sind; aufgrund dieser Regelung gilt eine solche nicht-US-amerikanische Körperschaft nicht als in den USA gewerbetreibend oder geschäftstätig. Die Safe-Harbor-Regelung sieht zudem vor, dass eine nicht-US-amerikanische Körperschaft (außer einem Händler in Waren/Rohstoffen), die in den USA für eigene Rechnung im Handel mit Waren/Rohstoffen tätig ist, nicht als in den USA gewerbetreibend oder geschäftstätig gilt, sofern es sich um Waren/Rohstoffe handelt, die üblicherweise an einer organisierten Rohstoffbörse gehandelt werden und die Transaktion den üblicherweise an dieser Börse ausgeführten Transaktionen entspricht. Nach den vorgesehenen Neuregelungen gilt ein nicht-US-amerikanischer Steuerpflichtiger (außer einem Händler in Aktien, Wertpapieren, Waren/Rohstoffen oder Derivaten), der in den USA Transaktionen mit Derivaten für eigene Rechnung tätigt (einschließlich (i) auf Aktien, Wertpapiere und bestimmte Waren/Rohstoffe und Währungen bezogener Derivate und (ii) bestimmter auf einen Nominalbetrag bezogener Kontrakte (notional principal contracts – "NPC") basierend auf einem Zinssatz, einem Aktienwert oder bestimmten Waren/Rohstoffe und Währungen), nicht als in den USA gewerbetreibend oder geschäftstätig. Obwohl die vorgesehenen Rechtsverordnungen nicht endgültig sind, hat der IRS in der Präambel zum Entwurf der Rechtsverordnung darauf hingewiesen, dass Steuerpflichtige in dem Zeitraum bis zum Inkrafttreten der Rechtsverordnung eine angemessene Position im Hinblick auf die Anwendung von Section 864(b)(2) IRC in Bezug auf Derivate einnehmen können und dass eine Position im Einklang mit der vorgesehenen Rechtsverordnung als angemessen anzusehen sei.

Der Fonds beabsichtigt, seine Geschäftstätigkeit so zu gestalten, dass er die Voraussetzungen für die Anwendung der Safe-Harbor-Regelung erfüllt. Aufgrund der vorstehenden Ausführungen ist davon auszugehen, dass die Handelsaktivitäten des Fonds mit Wertpapieren und Waren (außer in den wenigen nachstehend genannten Fällen) nicht als gewerbliche oder geschäftliche Tätigkeit in den USA gelten; der Fonds geht nicht davon aus, dass er hinsichtlich seiner Handelsgewinne der regulären US-Einkommensteuer unterliegen wird. Sollte sich jedoch herausstellen, dass bestimmte Aktivitäten des Fonds nicht unter die Safe-Harbor-Regelung fallen, könnten die Fondsaktivitäten als US-Gewerbe oder -Geschäft gelten; in diesem Fall würde der Fonds hinsichtlich seiner Einkünfte und Gewinne aus diesen Tätigkeiten der US-Einkommensteuer und der

Betriebsstättensteuer (*branch profits tax*) unterliegen.

Selbst wenn das Wertpapierhandelsgeschäft des Fonds weder ein Gewerbe noch eine Geschäftstätigkeit in den USA darstellt, sind Gewinne aus dem Verkauf oder einer Verfügung über Aktien oder Wertpapiere (außer Schuldtiteln ohne Aktienkomponente) von U.S. Real Property Holding Corporations (wie in Section 897 IRC definiert) („USRPHCs“) einschließlich Aktien und Wertpapieren bestimmter Real Estate Investment Trusts („REITs“) grundsätzlich auf Nettobasis US-einkommensteuerpflichtig. Eine Hauptausnahme von dieser Regelung findet jedoch dann Anwendung, wenn eine Aktienkategorie dieser USRPHC regelmäßig an einem etablierten Wertpapiermarkt gehandelt wird und der Fonds grundsätzlich zu keinem Zeitpunkt in dem am Datum der Verfügung über diese Wertpapiere endenden 5-Jahres-Zeitraum mehr als 5 % (bzw. 10 % bei einem REIT) des Wertes einer regelmäßig gehandelten Klasse von Aktien oder Wertpapieren dieser USRPHC gehalten hat.³ Falls der Fonds aufgrund eines von ihm gehaltenen Kommanditanteils an einer US-Personengesellschaft oder einer vergleichbaren Beteiligung als in den USA gewerbetreibend oder geschäftstätig angesehen wird, würden die Einkünfte und Gewinne aus dieser Anlage der US-Einkommensteuer und der Betriebsstättensteuer unterliegen.

Offenlegung der Identität wirtschaftlicher Eigentümer; Vornahme von Abzügen auf bestimmte Zahlungen.

Vereinigte Staaten. Um die US-Quellensteuer in Höhe von 30 % auf bestimmte Zahlungen (einschließlich Zahlung von Bruttoerlösen) zu vermeiden, die in Bezug auf bestimmte erfolgte oder als erfolgt geltende Anlagen in den USA geleistet werden, ist die fristgerechte Registrierung des Fonds bei der IRS grundsätzlich erforderlich, nebst der Verpflichtung, die Identität bestimmter direkter und indirekter US-Kontoinhaber (einschließlich Gläubigern und Kapitaleignern) offenzulegen. Luxemburg hat ein (wechselseitiges) zwischenstaatliches Musterabkommen (Model IA) mit den Vereinigten Staaten (*Intergovernmental Agreement* („US-IGA“)) abgeschlossen, um die vorstehend erläuterten Regeln zur Quellensteuer und Offenlegung umzusetzen. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass der Fonds nicht der entsprechenden US-Quellensteuer unterliegen wird, solange er die Bestimmungen des US-IGA und die Durchführungsvorschriften einhält.

Nicht-US-Anleger des Fonds sind in der Regel verpflichtet, dem Fonds (oder in bestimmten Fällen einem Vertriebspartner, Finanzmittler oder anderen Rechtsträgern, über die Nicht-US-Anleger Anlagen tätigen (jeweils ein „Finanzintermediär“)) Informationen bereitzustellen, aus denen deren direktes und indirektes Eigentum in den USA hervorgeht. Gemäß dem US-IGA sind dem Fonds bereitgestellte entsprechende Informationen gegenüber dem luxemburgischen Finanzminister oder dessen Beauftragten (das „luxemburgische Finanzministerium“)

offenzulegen, es sei denn, das entsprechende Eigentum in den USA ist von den Meldevorschriften ausgenommen. Das luxemburgische Finanzministerium übermittelt die ihm mitgeteilten Informationen einmal jährlich unaufgefordert an die IRS. Ein Nicht-US-Anleger, bei dem es sich um ein ausländisches Finanzinstitut (*foreign financial institution*) im Sinne von Section 1471(d)(4) IRC handelt, ist außerdem grundsätzlich verpflichtet, sich fristgerecht bei der IRS registrieren zu lassen sowie die Identität bestimmter seiner direkten und indirekten US-Kontoinhaber (einschließlich Gläubigern und Kapitaleignern) offenzulegen. In dem Fall, in dem ein Nicht-US-Anleger dieser Verpflichtung zur Bereitstellung entsprechender Informationen an den Fonds (oder sofern zutreffend einen Finanzintermediär), zur fristgerechten Registrierung oder zur Offenlegung der Identität und Weitergabe von Informationen bezüglich des betreffenden Kontoinhabers (soweit zutreffend) nicht nachkommt, unterliegt er einer 30%-igen Quellensteuer auf den Teil dieser Zahlungen, die tatsächlich erfolgten oder als erfolgt anzusehenden US-Anlagen des Fonds zuzurechnen sind; nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze und Vorschriften und sofern er in gutem Glauben und aus berechtigtem Grund handelt, kann der Fonds auf die Anteile oder Rücknahmeerlöse des Anlegers zugreifen, um sicherzustellen, dass diese Quellensteuer wirtschaftlich von demjenigen Anleger getragen wird, auf dessen Versäumnis, die erforderlichen Informationen bereitzustellen oder die entsprechenden Vorgaben einzuhalten, der Quellensteuerabzug zurückzuführen ist. Anteilinhaber sollten sich von ihren eigenen Steuerberatern über die möglichen Auswirkungen dieser Vorschriften in Bezug auf ihre Anlagen in den Fonds beraten lassen.

Nicht-US-Anteilhaber können auch verpflichtet sein, dem Fonds gegenüber bestimmte Bestätigungen hinsichtlich des wirtschaftlichen Eigentums an den Anteilen und des Status als Nicht-US-Person der betreffenden wirtschaftlichen Eigentümer abzugeben, um bei Rücknahme der Anteile von der Offenlegungspflicht von Informationen und der Vornahme eines ersatzweisen Steuerabzugs (*backup withholding*) befreit zu sein.

Allgemeines. Es ist denkbar, dass die luxemburgische Regierung dem US-IGA vergleichbare weitere zwischenstaatliche Abkommen („künftige IGA“) mit anderen Ländern abschließt, um vergleichbare Regeln für die Offenlegung gegenüber den Finanzbehörden dieser anderen Länder („ausländische Finanzbehörden“) einzuführen.

Wenn Anleger in den Fonds anlegen (oder weiter in den Fonds anlegen), wird davon ausgegangen, dass sie Folgendes anerkennen:

- (i) der Fonds (bzw. sein Beauftragter oder ein Finanzintermediär) kann verpflichtet sein, dem luxemburgischen Finanzministerium gegenüber bestimmte vertrauliche Informationen über den Anleger offenzulegen,

³ Eine Steuerbefreiung des Fonds würde zudem für Verfügungen über Anteile in REITs gelten, unabhängig davon, ob diese Anteile regelmäßig gehandelt werden, sofern jederzeit in dem am Datum der Verfügung über diese Wertpapiere endenden 5-Jahres-Zeitraum weniger als 50 % des Wertes dieser Anteile unmittelbar oder mittelbar von Nicht-US-Personen gehalten wurde. Wenn jedoch die Verfügung über REIT-Anteile auf Nettobasis steuerbefreit wäre, würden Ausschüttungen eines REIT (unabhängig davon, ob es sich bei dem REIT um eine

USRPHC handelt), sofern sie Verfügungen des REIT über Beteiligungen an US-Grundbesitz zuzuordnen sind, auf Nettobasis steuerpflichtig sein, wenn sie dem Fonds zugehen, und können der Betriebsstättensteuer unterliegen. Ausschüttungen bestimmter öffentlich gehandelter REITs an Nicht-US-Anteilhaber, die maximal 10 % der Anteile halten, unterliegen einer 30%-igen Quellenbesteuerung auf Brutto- (und nicht auf Netto-)Basis.

insbesondere dessen Namen, Anschrift, Steueridentifikationsnummer (sofern vorhanden), Sozialversicherungsnummer (sofern vorhanden) sowie bestimmte Angaben hinsichtlich der von dem Anleger getätigten Anlage;

- (ii) das luxemburgische Finanzministerium kann die vorstehend genannten Informationen an die IRS, den luxemburgischen Finanzminister und andere ausländische Finanzbehörden weiterleiten;
- (iii) der Fonds (bzw. sein Beauftragter oder ein Finanzintermediär) kann bestimmte vertrauliche Informationen gegenüber der IRS, dem luxemburgischen Finanzminister und anderen ausländischen Finanzbehörden offenlegen, wenn er bei diesen Behörden registriert wird und diese sich mit genaueren Nachfragen an den Fonds (oder direkt an dessen Beauftragten) wenden;
- (iv) der Fonds oder ein Finanzintermediär kann vom Anleger zusätzliche Informationen und/oder Unterlagen anfordern, die der Fonds bzw. der Zwischenhändler dem luxemburgischen Finanzministerium gegenüber offenlegen muss;
- (v) falls der Anleger die geforderten Informationen und/oder Unterlagen nicht zur Verfügung stellt oder selbst nicht die entsprechenden Vorgaben eingehalten hat, behält sich der Fonds das Recht vor, sämtliche Handlungen und alle ihm zur Verfügung stehenden rechtlichen Mittel zu ergreifen, darunter Handlungen zur Sicherstellung, dass alle Quellensteuern, die auf die von diesem Anleger gehaltenen Anteile oder von diesem vereinnahmten Rücknahmeerlöse anfallen, wirtschaftlich von dem entsprechenden Anleger getragen werden, und die zwangsweise Rücknahme der Anteile des entsprechenden Anlegers; und
- (vi) ein von einer entsprechenden Maßnahme oder entsprechenden rechtlichen Mitteln betroffener Anleger hat keinen Anspruch gegenüber dem Fonds (oder dessen Beauftragten) auf Schadensersatz in jeglicher Form für Schäden, die ihm aufgrund von seitens oder im Namen des Fonds zur Einhaltung des FATCA, eines US-IGA bzw. künftiger IGA oder einschlägiger zugrundeliegender Gesetze und Rechtsverordnungen vorgenommenen Handlungen oder verfolgten rechtlichen Maßnahmen entstanden sind.

US-Quellensteuer. Grundsätzlich wird eine nicht-US-amerikanische Körperschaft, die in den USA weder ein Gewerbe noch eine Geschäftstätigkeit ausübt, gemäß Section 881 IRC trotzdem zu einem Pauschalsteuersatz von 30 % (bzw. einem niedrigeren Steuersatz gemäß einem bestehenden Steuerabkommen) auf den Bruttobetrag bestimmter Einkünfte aus US-Quellen besteuert, die nicht effektiv mit dem US-Gewerbe oder -Geschäft verbunden sind; diese Steuer ist zahlbar durch Einbehalt. Bei diesen der Pauschalbesteuerung unterliegenden Einkünften handelt es sich um feststehende Einkünfte oder um solche, die jährlich oder periodisch feststellbar sind, einschließlich Ausschüttungen, bestimmter „ausschüttungsgleicher Zahlungen“ und bestimmter Zinseinkünfte. In manchen Fällen können den Haltern von bestimmten Aktien oder Aktienderivaten wie Optionen und Wandelanleihen Dividendeneinkünfte zugerechnet werden, die dem Steuersatz von 30 % (bzw. einem

niedrigeren Steuersatz gemäß einem bestehenden Steuerabkommen) unterliegen, wenn die emittierende Kapitalgesellschaft eine Anpassung des Bezugs- oder Wandlungsverhältnisses vornimmt oder eine andere Kapitalmaßnahme ergreift, die dazu führt, dass dem Halter ein größerer Anteil an den Erträgen und Gewinnen oder dem Vermögen der emittierenden Kapitalgesellschaft zusteht.

Bestimmte Arten von Einkünften sind ausdrücklich von der 30 %-igen Besteuerung ausgenommen; entsprechend ist auf Zahlungen auf diese Einkünfte an nicht-US-amerikanische Körperschaften kein Einbehalt erforderlich. Die 30 %-ige Besteuerung gilt nicht für (lang- oder kurzfristige) Veräußerungsgewinne aus US-Quellen sowie für an eine nicht-US-amerikanische Körperschaft auf ihre Einlagen bei US-Banken gezahlte Zinsen. Die 30 %-ige Besteuerung gilt darüber hinaus nicht für Zinsen, die als Portfoliozinsen anzusehen sind. Der Begriff „Portfoliozinsen“ umfasst grundsätzlich Zinsen (einschließlich Emissionsdisagio) auf eine Namensobligation, die nach dem 18. Juli 1984 ausgegeben wurde und bezüglich derer die Person, die ansonsten zum Abzug und Einbehalt der 30 %-igen Steuer verpflichtet wäre, die erforderliche Erklärung erhalten hat, dass der wirtschaftliche Eigentümer der Obligation keine US-Person im Sinne des IRC ist. Falls ein Credit Default Swap als Versicherungsvertrag oder Garantie gilt, können auf diesen Credit Default Swap erhaltene Zahlungen zudem einer Verbrauchs- oder Quellensteuer unterliegen.

Rücknahme von Anteilen. Von Anteilhabern, die keine US-Personen im Sinne des IRC sind („nicht-US-Anteilhaber“), beim Verkauf, Umtausch oder bei der Rücknahme von Anteilen realisierte Gewinne sollten grundsätzlich nicht der US-Bundeseinkommensteuer unterliegen, sofern die Gewinne nicht effektiv mit der Ausübung eines Gewerbes oder einer Geschäftstätigkeit in den USA verbunden sind. Im Falle von natürlichen Personen, die als nicht-ansässige Ausländer („non-resident alien individuals“) gelten, unterliegen diese Gewinne jedoch einer US-Steuer in Höhe von 30 % (bzw. einem niedrigeren Steuersatz gemäß einem bestehenden Besteuerungsabkommen), falls (i) diese Person sich mindestens 183 Tage im Steuerjahr (basierend auf dem Kalenderjahr, sofern der nicht-ansässige Ausländer nicht zuvor ein abweichendes Steuerjahr festgelegt hat) in den USA aufgehalten hat und (ii) diese Gewinne aus US-Quellen stammen.

Die Quelle dieser Gewinne bei Verkauf, Umtausch oder Rücknahme von Anteilen wird grundsätzlich anhand des Wohnsitzes des Anteilhabers bestimmt. Für Zwecke der Bestimmung der Quelle bestimmter Gewinne definiert das IRC den Wohnsitz in einer Art und Weise, die dazu führt, dass eine natürliche Person, die ansonsten für die USA als nichtansässiger Ausländer gilt, ausschließlich für Zwecke der Bestimmung der Quelle von Einkünften als in den USA wohnhaft behandelt wird. Jeder potenzielle Anteilhaber, der eine natürliche Person ist und sich erwartungsgemäß mindestens 183 Tage in einem Steuerjahr in den USA aufhalten wird, sollte seinen Steuerberater bezüglich der möglichen Anwendung dieser Regelung konsultieren.

Gewinne, die von einem Nicht-US-Anteilhaber, der in den USA ein Gewerbe oder eine Geschäftstätigkeit ausübt, bei dem Verkauf, Umtausch oder der Rücknahme von Anteilen realisiert werden, unterliegen der US-Bundeseinkommensteuer, wenn diese Gewinne effektiv mit einem Gewerbe oder einer Geschäftstätigkeit in den USA verbunden sind.

Nachlass- bzw. Schenkungsteuer. Anteilhaber, die natürliche

Personen sind und weder derzeit noch früher US-Bürger oder US-Ansässige waren (im Einklang mit der Definition für Zwecke der US-amerikanischen Nachlass- und Schenkungsteuer) unterliegen hinsichtlich ihres Eigentums an diesen Anteilen keiner US-amerikanischen Nachlass- oder Schenkungsteuer.

Anspruch bestimmter Anleger auf Vergünstigungen gemäß Doppelbesteuerungsabkommen mit den Vereinigten Staaten bei einer Anlage in steuerlich transparente Anteilklassen. Grundsätzlich unterliegt der Fonds hinsichtlich der an ihn gezahlten Dividenden aus US-amerikanischen Quellen dem Regelsatz der US-Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent. Unter bestimmten Umständen ist jedoch eine Ermäßigung dieses Steuersatzes möglich.

Personen, die in Ländern ansässig sind, mit denen die Vereinigten Staaten ein Doppelbesteuerungsabkommen geschlossen haben, haben grundsätzlich Anspruch auf Quellensteuersätze für Dividenden aus US-Quellen, die unter dem nach US-Recht vorgesehenen 30 %-igen Standardquellensteuersatz liegen. Legt eine solche Person in ein Nicht-US-Vehikel an, hat sie ggf. Anspruch auf einen günstigeren Quellensteuersatz für diesem Vehikel zufließende Einkünfte aus US-Quellen, sofern drei Voraussetzungen erfüllt sind:

1. Das Anlagevehikel gilt in dem Land, in dem der Anleger seinen steuerlichen Wohnsitz hat, als steuerlich transparent;
2. Der Anleger selbst gilt in dem Land, in dem er seinen steuerlichen Wohnsitz hat, nicht als steuerlich transparent; und
3. Das Land, in dem der Anleger seinen steuerlichen Wohnsitz hat, und die Vereinigten Staaten definieren steuerliche Transparenz in ähnlicher Weise.

Gemäß diesen Bestimmungen gilt ein Nicht-US-Anlagevehikel in Bezug auf einen Ertrag grundsätzlich als steuerlich transparent, wenn der Anleger in dem Land, in dem er seinen steuerlichen Wohnsitz hat, verpflichtet ist, für jedes Steuerjahr den ihm zuzurechnenden Anteil an dem an das Anlagevehikel gezahlten Ertrag separat auszuweisen, unabhängig davon, ob das Anlagevehikel den betreffenden Ertrag an den Anleger ausschüttet oder nicht, und vorausgesetzt, die Art und die Quelle des dem Anleger zurechenbaren Ertrags werden so behandelt, als ob der Ertrag direkt aus der Quelle realisiert worden wäre, aus der auch das Anlagevehikel den Ertrag realisiert hat.

Jedoch gilt ein Nicht-US-Anlagevehikel für diese Zwecke nicht als steuerlich transparent, wenn der Anleger im Rahmen von Vorschriften zur Beseitigung von Steuerstundungseffekten („*anti-deferral regime*“) oder vergleichbaren Mechanismen verpflichtet ist, für jedes Steuerjahr seinen Anteil am gesamten Ertrag oder an einem Teil des Ertrags des Vehikels als Bestandteil seines Bruttoeinkommens auszuweisen.

Der Fonds hat Entscheidungen von Steuerbehörden sowie Rechtsgutachten in Bezug auf die Gesetze des Vereinigten Königreichs, Irlands und der Niederlande eingeholt, in denen die steuerliche Transparenz des Fonds gemäß den Einkommensteuergesetzen dieser Länder bestätigt wird. Daher hat ein Anleger einer der vorstehend genannten Anteilklassen, der in einem der vorgenannten Länder, in denen er seinen steuerlichen Wohnsitz hat, selbst nicht als steuerlich transparent gilt und bestimmte Dokumentationsvorschriften befolgt, im Rahmen des

jeweils geltenden Doppelbesteuerungsabkommens möglicherweise Anspruch auf einen ermäßigten US-Quellensteuersatz auf Erträge aus US-amerikanischen Quellen (bzw., in bestimmten Fällen, auf vollständige Steuerbefreiung). Hierbei wird der jeweilige Ertrag so behandelt, als ob er direkt aus der Quelle realisiert worden wäre, aus der auch der Fonds den Ertrag realisiert hat. Ein Nicht-US-Anleger, der diesen Anspruch unter dem jeweils geltenden Doppelbesteuerungsabkommen geltend macht, muss dies möglicherweise ebenfalls auf dem bei den US-Steuerbehörden einzureichenden Formular 8833 angeben. **Personen, die eine Anlage in die vorstehend genannten steuerlich transparenten Anteilklassen in Betracht ziehen, sollten sich mit einem auf das US-Steuerrecht spezialisierten Steuerberater in Verbindung setzen.**

Weitere Hinweise zur steuerlichen Transparenz

In bestimmten Ländern werden Anleger des Fonds so behandelt, als hätten sie direkt einen Anteil am Fondsvermögen erworben. Dementsprechend ist ein Nicht-US-Anleger unter Umständen verpflichtet, in dem Land seines steuerlichen Wohnsitzes für jedes Steuerjahr über seinen Anteil an den Erträgen des Fonds eine Einkommensteuererklärung abzugeben, unabhängig davon, ob der Fonds Ausschüttungen oder Rücknahmen vornimmt oder nicht. Vor der Anlage in den Fonds sollten Anleger mit ihrem Steuerberater abklären, ob eine solche Erklärungspflicht besteht. Der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle beabsichtigen nicht, den Anlegern ausführlichere Anlageberichte zur Verfügung zu stellen als derzeit üblich. Vor der Anlage in den Fonds sollten Anleger ihren Steuerberater konsultieren, um sicherzugehen, dass sie zur Einhaltung der Steuergesetze in dem Land ihres steuerlichen Wohnsitzes in der Lage sind.

Besteuerung in der Volksrepublik China.

Mit der Anlage in Aktien von Unternehmen mit Sitz in der Volksrepublik China (darunter auch chinesische A-, B-, und H-Aktien), in auf Renminbi lautende Unternehmens- und Staatsanleihen, Wertpapiere, Investmentfonds und Optionsscheine, die an der chinesischen Börse oder an chinesischen Interbanken-Anleihemärkten notiert sind, unterliegt ein Portfolio unter Umständen einer Quellensteuer und anderen in der Volksrepublik China erhobenen Steuern.

(a) Chinesische Körperschaftsteuer:

Da es keine konkreten Richtlinien gibt, ist es nicht klar, ob die RQFII oder die jeweils anlegenden Portfolios in Bezug auf Einkünfte aus chinesischen Quellen im Zusammenhang mit Anlagen in Anleihen, Aktien und anderen Wertpapieren in der Volksrepublik China als Steuerzahler angesehen werden. Sollten der RQFII als Steuerzahler angesehen werden, würden auf Ebene des RQFII erhobene chinesische Steuern von den betreffenden Portfolios des Fonds erstattet und somit letztendlich von diesen getragen werden.

Gelten die betreffenden Portfolios als Steuerzahler, unterliegen die Portfolios chinesischer Körperschaftsteuer in Höhe von 25 % des weltweiten steuerlichen Einkommens, sofern die Portfolios als Steuerinländer der Volksrepublik China behandelt werden. Gilt das Portfolio als Steuerausländer mit einer Betriebs- oder Geschäftsstelle („Betriebsstätte“) in der Volksrepublik China, würde auf Gewinne aus chinesischen Quellen, die dieser Betriebsstätte zuzurechnen sind, chinesische Körperschaftsteuer in Höhe von 25 % erhoben.

Nach dem seit dem 1. Januar 2008 geltenden chinesischen Körperschaftsteuergesetz unterliegt ein ausländisches Unternehmen ohne Betriebsstätte in der Volksrepublik China grundsätzlich der Quellensteuer zum derzeitigen Satz von 10 % auf seine Einkünfte aus chinesischen Quellen, insbesondere seine passiven Einkünfte (wie Dividenden, Zinsen, Gewinne aus der Übertragung von Vermögenswerten, etc.), vorbehaltlich etwaig geltender Steuerbefreiungen im Rahmen von Doppelbesteuerungsabkommen.

Der Anlageverwalter beabsichtigt, den Teilfonds so zu verwalten, dass die Portfolios und der Fonds körperschaftsteuerlich nicht als steuerinländische Unternehmen der Volksrepublik China oder als steuerausländische Unternehmen mit Betriebsstätte in der Volksrepublik China behandelt werden, wenngleich dies nicht garantiert werden kann. Entsprechend wird davon ausgegangen, dass die Portfolios nur der Quellensteuer von 10 % unterliegen, soweit der Teilfonds direkt Erträge aus chinesischen Quellen aus seinen Anlagen in Anleihen, Aktien und andere Wertpapiere in der Volksrepublik China erzielt.

(i) Zinsen

Sofern keine spezifischen Ausnahmen greifen, unterliegen chinesische Steuerausländer wie der Fonds der chinesischen Quellensteuer auf Zinsen aus Schuldsinstrumenten, die von chinesischen Steuerinländern begeben werden, darunter auch Anleihen, die von Unternehmen in Festlandchina errichtet wurden. Der Standardsteuersatz der Quellensteuer ist 10 %, vorbehaltlich etwaiger niedrigerer Sätze im Rahmen anwendbarer Doppelbesteuerungsabkommen.

Zinsen aus Staatsanleihen, die vom chinesischen Finanzministerium und Gebietskörperschaften begeben werden, sind nach dem chinesischen Körperschaftsteuergesetz von chinesischer Körperschaftsteuer befreit. Anleihen der Gebietskörperschaften sind Anleihen, die von Kommunen auf Ebene der Provinzen, autonomen Regionen und Gemeinden direkt unter der Zentralregierung bzw. von separat im chinesischen Staatsplan aufgeführten Gemeinden begeben werden.

Im Rahmen des Doppelbesteuerungsabkommens zwischen Festlandchina und der Sonderverwaltungszone Hongkong (*Arrangement between the Mainland of China and the Hong Kong Special Administrative Region for the Avoidance of Double Taxation and the Prevention of Fiscal Evasion with respect to Taxes on Income*, das „PRC-HK-Abkommen“) kann der Quellensteuersatz auf 7 % gesenkt werden, wenn ein Hongkong-Steuerinländer Zinseinkünfte aus der Volksrepublik China bezieht, vorausgesetzt der Hongkong-Steuerinländer ist wirtschaftlicher Eigentümer der Zinseinnahmen gemäß dem PRC-HK-Abkommen. Bevor eine Senkung des Steuersatzes auf 7 % erfolgen kann, ist die Genehmigung der chinesischen Steuerbehörden einzuholen. Gemäß dem Doppelbesteuerungsabkommen zwischen der Volksrepublik China und Luxemburg (das „PRC-Luxemburg-DBA“) kann der Fonds keine Steuerentlastung bei Zinseinkünften aus chinesischen Quellen geltend machen, sodass ein Quellensteuersatz in Höhe von 10 % Anwendung findet. Es ist noch nicht klar, wie die chinesischen Steuerbehörden das wirtschaftliche Eigentum bei Investmentfonds feststellen wollen und ob der RQFII oder der Fonds in Bezug auf die Zinseinnahmen aus Anleihen als Steuerzahler gilt. Wenn die erforderliche Genehmigung nicht erteilt oder der Teilfonds als Steuerzahler angesehen wird, gilt der Standardsteuersatz von 10 % für die

Portfolios des Fonds, die in der Volksrepublik China Anlagen tätigen.

(ii) Dividenden

Der Fonds unterliegt mit seinen Dividendeneinkünften aus chinesischen Quellen (einschließlich der Dividenden auf A-Aktien, B-Aktien und H-Aktien) einer Quellensteuer von 10 %. Der Steuersatz kann sich ggf. noch aufgrund geltender Doppelbesteuerungsabkommen reduzieren. Es ist möglich, dass eine Steuervergünstigung im Rahmen des PRC-HK-Abkommens oder des PRC-Luxemburg-Abkommens für den Fonds nicht in Betracht kommt, da es angesichts der regulatorischen Beschränkungen unwahrscheinlich ist, dass der Fonds eine Beteiligung von 25 % oder mehr an einem chinesischen Unternehmen halten wird.

(iii) Veräußerungsgewinn

Anlagen in Schuldtitel

Es gibt keine spezifischen Regelungen oder Vorschriften für die körperschaftsteuerliche Behandlung von Gewinnen des Fonds aus der Veräußerung von Schuldtiteln in der Volksrepublik China. Entsprechend sollte sich die Besteuerung nach den allgemeinen Grundsätzen des chinesischen Körperschaftsteuergesetzes richten, sofern von der chinesischen Regierung keine besondere Ausnahmegenehmigung erteilt wird.

Die steuerliche Behandlung eines Fonds, der in Schuldsinstrumente in der Volksrepublik China anlegt, unterliegt den allgemeinen steuerrechtlichen Bestimmungen des chinesischen Körperschaftsteuergesetzes. Nach diesen generellen Bestimmungen unterliegt ein Fonds möglicherweise nicht der 10 %-igen chinesischen Quellensteuer auf Gewinne aus der Veräußerung von Anleihen in der Volksrepublik China, da diese Gewinne unter Umständen nicht als Einkünfte aus chinesischen Quellen angesehen werden.

Sofern Gewinne aus der Veräußerung von Anleihen in der Volksrepublik China als Einkünfte aus chinesischen Quellen klassifiziert werden, kann der Fonds in Bezug auf diese Gewinne ggf. eine Steuererleichterung im Rahmen der Bestimmungen zu Veräußerungsgewinnen im PRC-HK-Abkommen bzw. im PRC-Luxemburg-Abkommen geltend machen.

Bei Steuerinländern in Hongkong oder Luxemburg, die keine Betriebsstätte in der Volksrepublik China unterhalten, sind Veräußerungsgewinne aus der Veräußerung von Anleihen in der Volksrepublik China nach dem PRC-HK-Abkommen bzw. dem PRC-Luxemburg-Abkommen ggf. von der chinesischen Quellensteuer befreit, vorbehaltlich der Genehmigung durch die chinesischen Steuerbehörden.

Der Anlageverwalter bzw. der Inhaber des RQFII-Status werden diese Möglichkeit zur Quellensteuerbefreiung weiter prüfen und bei den chinesischen Steuerbehörden eine Steuerbefreiung für Veräußerungsgewinne im Rahmen des PRC-HK-Abkommens bzw. des PRC-Luxemburg-Abkommens beantragen, wobei eine solche Befreiung nicht garantiert werden kann. Ohne die erforderliche Genehmigung gilt ggf. der Standardsteuersatz von 10 % für die vom Fonds aus Anleihen in der Volksrepublik China erzielten Veräußerungsgewinne.

Aktienanlagen

Mit Zustimmung des Staatsrates der Volksrepublik China haben die chinesische Steuerverwaltung, das chinesische

Finanzministerium und die chinesische Wertpapieraufsichtsbehörde gemeinsam das Rundschreiben „Caishui [2014] 79“ („Rundschreiben 79“) ausgegeben, mit dem die quellensteuerliche Behandlung von Gewinnen von QFII und RQFII aus der Veräußerung von Aktienanlagen, einschließlich der Aktien chinesischer Unternehmen, klargestellt wird. Gemäß Rundschreiben 79 sind QFII und RQFII vorübergehend von der Quellenbesteuerung auf Gewinne aus der Veräußerung von Aktienanlagen, einschließlich der Aktien chinesischer Unternehmen (z. B. A-Aktien), über das QFII- bzw. RQFII-Anlagekontingent befreit, und zwar mit Wirkung vom 17. November 2014. Die von QFII und RQFII vor dem 17. November 2014 erzielten Gewinne unterliegen der Quellensteuer gemäß den jeweils geltenden Gesetzen.

(b) Gewerbesteuer, Mehrwertsteuer und Steuerzuschläge

Das neugefasste vorläufige Gewerbesteuergesetz der Volksrepublik China (*PRC Provisional Regulations of Business Tax*), das am 1. Januar 2009 in Kraft trat, sieht vor, dass Gewinne von Steuerzahlern aus dem Handel mit börsenfähigen Wertpapieren einer Gewerbesteuer in Höhe von 5 % unterliegen.

Das Rundschreiben zu den Grundsätzen der Gewerbesteuer für Qualifizierte Ausländische Institutionelle Anleger (*Circular on Business Tax Policies for Qualified Foreign Institutional Investors* (Caishui [2005] 155)), das vom chinesischen Finanzministerium (*Ministry of Finance*, „MOF“) und der chinesischen staatlichen Steuerverwaltung (*State Administration of Taxation*, „SAT“) gemeinsam ausgegeben wurde („Rundschreiben 155“), sieht vor, dass die von Qualifizierten Ausländischen Institutionellen Anlegern („QFII“) aus dem Handel mit chinesischen Onshore-Wertpapieren (zu denen grundsätzlich A-Aktien und andere chinesische Anleihen gehören) erzielten Gewinne von der Gewerbesteuer befreit sind. Obwohl es eher unwahrscheinlich ist, dass RQFII anderen Vorschriften unterliegen als QFII, liegt die Auslegung der betreffenden Vorschriften im Ermessen der chinesischen Steuerbehörden. Zudem ist nicht klar, ob die von RQFII aus dem Handel mit chinesischen Onshore-Wertpapieren, die keine Aktien oder Anleihen sind (z. B. Index-Futures), erzielten Gewinne ebenfalls von der Gewerbesteuer befreit sind, wenngleich die Gewerbesteuer auf Gewinne von RQFII aus dem Handel mit chinesischen Onshore-Wertpapieren in der Praxis nicht eingetrieben wird.

Mit Wirkung vom 1. Mai 2016 werden alle Branchen, die zuvor der Gewerbesteuer unterlagen, nach Maßgabe des Rundschreibens zur allgemeinen Ersetzung der Gewerbesteuer durch die Mehrwertsteuer im Rahmen eines Pilotprojekts (*Circular on Overall Replacement of Business Tax by Value-added Tax on A Pilot Basis* (Caishui [2016] Nr. 36)), das am 24. März 2016 vom MOF und von der SAT gemeinsam ausgegeben wurde („Rundschreiben 36“), in das Umsatzsteuerregime wechseln. Das Rundschreiben 36 sieht einen Umsatzsteuersatz von 6 % für Finanzdienstleistungen (einschließlich des Handels mit Finanzinstrumenten) vor, der an die Stelle des zuvor geltenden Gewerbesteuersatzes von 5 % tritt. Der Wertpapierhandel durch RQFII in China ist gemäß der ergänzenden Mitteilung zu den Umsatzsteuergrundsätzen für Interbankengeschäfte (*Supplemental Notice on the VAT Policies of Interbank Transactions* (Caishui [2016] Nr. 70)), die am 30. Juni 2016 rückwirkend zum 1. Mai 2016 vom MOF und von der SAT gemeinsam ausgegeben wurde, vorübergehend von der Umsatzsteuer befreit.

(c) Stempelsteuer

Nach chinesischem Recht findet Stempelsteuer auf die Ausführung und Entgegennahme von steuerbaren Dokumenten, die in den vorläufigen Vorschriften zur Stempelsteuer der Volksrepublik China aufgelistet sind, Anwendung. Stempelsteuer wird grundsätzlich beim Verkäufer von Aktien an den chinesischen Börsen notierter chinesischer Unternehmen in Höhe von 0,1 % der Gegenleistung erhoben. Der Fonds wird bei jeder Veräußerung von börsennotierten chinesischen Aktien stempelsteuerpflichtig.

Anteilinhaber sollten eigenen steuerlichen Rat in Bezug auf ihre jeweilige Steuerposition bei einer Anlage in den Fonds und einzelne Portfolios einholen.

Die chinesische Regierung hat in den letzten Jahren verschiedene Steuerreformprogramme umgesetzt, und bestehende Steuergesetze und -vorschriften können zu einem späteren Zeitpunkt geändert oder ergänzt werden. Es besteht die Möglichkeit, dass die derzeitigen Steuergesetze, -vorschriften und -praktiken in der Volksrepublik China zu einem späteren Zeitpunkt rückwirkend geändert werden. Eine solche Änderung kann sich nachteilig auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken. Es gibt außerdem keine Zusicherung, dass den Unternehmen derzeit etwaig angebotene Steueranreize nicht später abgeschafft oder bestehende Steuergesetze und -vorschriften in der Zukunft nicht überarbeitet oder geändert werden. Änderungen der Steuerpolitik können die Nachsteuergewinne der Unternehmen in der Volksrepublik China, in die der Fonds anlegt, verringern und somit die Einkünfte aus diesen Anlagen bzw. deren Wert schmälern.

Angesichts der Unsicherheiten bei der einkommensteuerlichen Behandlung von Veräußerungsgewinnen aus der Veräußerung von chinesischen Anleihen und um potenzielle Steuerverbindlichkeiten für Veräußerungsgewinne zu erfüllen, beabsichtigt der Anlageverwalter derzeit, Rückstellungen bei den relevanten Portfolios des Fonds für etwaige chinesische Quellensteuerbeträge zu bilden, die von diesen Portfolios in Höhe von 10 % auf den Bruttobetrag der realisierten und nicht realisierten Veräußerungsgewinne aus der Veräußerung von chinesischen Anleihen seit Auflegung der betreffenden Portfolios des Fonds ggf. zu leisten sind.

Sobald ein endgültiger Steuerbescheid der zuständigen Behörden ergangen ist, werden alle zurückgehaltenen Beträge, die über die angefallene bzw. voraussichtlich anfallende Steuerschuld des betreffenden Portfolios des Fonds hinausgehen, freigegeben und auf die Konten des betreffenden Portfolios überwiesen. Die Höhe dieser Steuerrückstellungen wird im Rechnungsabschluss des Fonds angegeben.

Es wird darauf hingewiesen, dass die tatsächlich geltenden Steuersätze der SAT möglicherweise nicht dem Betrag der Quellensteuerrückstellung entsprechen. Außerdem können Steuern auch rückwirkend erhoben werden. Daher besteht die Möglichkeit, dass vom Anlageverwalter vorgenommene Steuerrückstellungen nicht ausreichen, um die tatsächlichen Steuerverbindlichkeiten in der Volksrepublik China auf Gewinne aus vom Fonds gehaltenen chinesischen Wertpapieren zu decken. In diesem Fall könnte sich der Nettoinventarwert des Fonds verringern, was zu Verlusten für die Anleger führen kann.

Hinweise zur Besteuerung in der Volksrepublik China im Zusammenhang mit dem China-Connect-Programm

Zusätzlich zu Anlagen in A-Aktien über das RQFII-Kontingent des Inhabers des RQFII-Status kann der Fonds über das China-Connect-Programm ein Engagement in A-Aktien aufbauen. In

diesem Rahmen ist der Handel mit dem Shanghai-Connect-Programm seit dem 17. November 2014 und der Handel mit dem Shenzhen-Connect-Programm seit dem 5. Dezember 2016 möglich.

Mit Zustimmung des Staatsrates der Volksrepublik China haben die chinesische Steuerverwaltung, das chinesische Finanzministerium und die chinesische Wertpapieraufsichtsbehörde gemeinsam (i) das Rundschreiben „Caishui [2014] 81“ („Rundschreiben 81“), mit dem die steuerliche Behandlung des Handels im Rahmen des Shanghai-Connect-Programms klargestellt wird, und (ii) das Rundschreiben „Caishui [2016] 127“ („Rundschreiben 127“), mit dem die steuerliche Behandlung in China gemäß Rundschreiben 81 auf den Handel im Rahmen des Shenzhen-Stock-Connect-Programms ausgeweitet wird und bestimmte andere steuerliche Fragen im Rahmen des China-Connect-Programms klargestellt werden, ausgegeben. Rundschreiben 81 ist seit dem 17. November 2014 und Rundschreiben 127 seit dem 5. Dezember 2016 in Kraft.

Gemäß Rundschreiben 155, Rundschreiben 36, Rundschreiben 81 und Rundschreiben 127 unterliegt der Fonds in der Volksrepublik China der nachstehend beschriebenen einkommensteuerlichen Behandlung im Zusammenhang mit dem Handel über den Northbound Trading Link des China-Connect-Programms (d. h. dem Handel bestimmter A-Aktien an der SSE/SZSE):

- Vorübergehende Befreiung von der chinesischen Quellensteuer auf den Handel mit A-Aktien.
- 10 % Quellensteuer auf Dividenden aus A-Aktien (eine Erstattung kann auf Grundlage geltender Steuerabkommen erfolgen).
- Vorübergehende Befreiung von der chinesischen Gewerbesteuer (vor dem 1. Mai 2016) und der chinesischen Umsatzsteuer (nach dem 1. Mai 2016) auf Gewinne aus dem Handel mit A-Aktien.
- Chinesische Stempelsteuer in Höhe von 0,1 % im Zusammenhang mit dem Verkauf, der Erbschaft und der Schenkung von A-Aktien (d. h. der Kauf von A-Aktien unterliegt nicht der chinesischen Stempelsteuer).
- Vorübergehende Befreiung von der chinesischen Stempelsteuer in Zusammenhang mit der Ausleihe und Rücknahme von China-Connect-Wertpapieren im Rahmen von gedeckten Leerverkäufen.

Anleger sollten bedenken, dass das China-Connect-Programm erst seit sehr kurzer Zeit besteht und keine oder nur eine begrenzte Betriebsgeschichte hat. Entsprechend handelt es sich bei den Steuervorschriften, die für die im Rahmen von SSE/SZSE gehandelten China-Connect-Wertpapiere gelten, nicht um etablierte langjährige Regularien, sondern um Bestimmungen, die künftig Änderungen unterliegen können. Anleger sollten ihre sachkundigen Steuerberater bei Fragen zu den China-Connect-Wertpapieren kontaktieren.

Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am 31. August.

Laufzeit des Fonds, Liquidation, Verschmelzung

Der Fonds und die verschiedenen Portfolios sind auf unbegrenzte Zeit errichtet. Anteilinhaber, deren Erben und andere Begünstigte können weder die Auflösung noch eine Aufteilung des Fonds oder eines Portfolios verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann ein

Portfolio jederzeit auflösen. Die Bekanntmachung über die Auflösung erfolgt im Luxemburger Mémorial und in mindestens zwei Tageszeitungen mit entsprechendem Verteilungsgebiet, darunter mindestens eine Luxemburger Zeitung, die die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle gemeinsam bestimmen. Nach einem solchen Beschluss der Verwaltungsgesellschaft dürfen keine weiteren Anteile des betreffenden Portfolios ausgegeben werden. Der Fonds wird aufgelöst, wenn das letzte Portfolio aufgelöst worden ist. Im Falle der Auflösung des letzten Portfolios wird das Vermögen dieses Portfolios durch die Verwaltungsgesellschaft unter bestmöglicher Wahrung der Interessen der Anteilinhaber liquidiert, und die Verwahrstelle wird sodann gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Anweisungen den Nettoliquidationserlös (nach Abzug sämtlicher Liquidationsgebühren und -kosten), der jeder der Anteilklassen des Portfolios zuzurechnen ist, an die Anteilinhaber jeder Klasse im Verhältnis ihrer Beteiligung verteilen. Liquidationserlöse, die am Ende der Liquidation nicht an die berechtigten Personen ausgezahlt werden können, werden bei der *Caisse de Consignation* in Luxemburg so lange hinterlegt, bis die gesetzlich vorgeschriebene Frist abgelaufen ist.

Sollte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, ein Portfolio ohne Beendigung des Fonds aufzulösen, wird sie den Anteilinhabern jeder Klasse dieses Portfolios den vollen Nettoinventarwert der Anteile jeder Klasse dieses Portfolios erstatten. Eine solche Maßnahme wird von der Verwaltungsgesellschaft bekannt gemacht; der Erlös, der nicht an die berechtigten Personen ausgezahlt werden kann, wird innerhalb von neun Monaten nach dem Beschluss der Geschäftsleitung über die Auflösung des betreffenden Portfolios bei der *Caisse de Consignation* in Luxemburg hinterlegt. Durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft können zwei oder mehrere Portfolios zusammengelegt werden, und die entsprechende Klasse der Anteile kann in die Anteile der entsprechenden Klasse eines anderen Portfolios umgewandelt werden. Die Rechte der verschiedenen Anteilklassen werden in einem solchen Fall gemäß dem Verhältnis der entsprechenden Nettoinventarwerte festgelegt. Eine Zusammenlegung wird mindestens einen Monat im Voraus angekündigt, um den Anteilinhabern die Möglichkeit zu geben, kostenlos eine Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen, falls sie nicht an dem zu errichtenden Portfolio teilzunehmen wünschen.

Maßgebliche Vertragssprache

Für die Vertragsbedingungen ist der englische Wortlaut maßgeblich. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch mit Wirkung für sich selbst und für den Fonds die Übersetzung in die Sprache der Länder, in denen die Anteile angeboten oder verkauft werden, im Hinblick auf die an Anleger in den betreffenden Ländern verkauften Fondsanteile als rechtsverbindlich anerkennen.

Zur Einsichtnahme zur Verfügung stehende Dokumente

Folgende Dokumente stehen während der üblichen Geschäftszeiten an der Geschäftsstelle der Verwaltungsgesellschaft zur Einsichtnahme zur Verfügung: (1) die Vertragsbedingungen; (2) der Verwahrstellenvertrag; (3) der Verwaltungsstellenvertrag; (4) der Anlageverwaltungsvertrag für jedes Portfolio; (5) die Satzung der Verwaltungsgesellschaft; (6) der Vertriebsvertrag; (7) der letzte Halbjahres- und Jahresbericht des Fonds und, wenn verfügbar, für jedes Portfolio; (8) der Prospekt des Fonds und (9) die wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds. Exemplare des Prospekts des

Fonds, der Vertragsbedingungen, des aktuellen Jahresberichts und des Halbjahresberichts (sofern zu einem späteren Zeitpunkt ausgegeben) sowie Exemplare der wesentlichen Anlegerinformationen der einzelnen Portfolios des Fonds sind

kostenlos bei den Geschäftsstellen der Verwaltungsgesellschaft und der Hauptvertriebsstelle erhältlich.

Länderspezifische Informationen

Soweit ein Portfolio in einer der nachstehenden Rechtsordnungen registriert ist, gelten die folgenden zusätzlichen Hinweise.

Österreich

UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien, ist die Zahl- und Informationsstelle in Österreich (die „österreichische Zahl- und Informationsstelle“).

Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Fondsanteile können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen können auf Wunsch der Anteilinhaber durch die österreichische Zahl- und Informationsstelle an die Anteilinhaber geleistet werden.

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen in Bezug auf die Portfolios des Fonds, die Vertragsbedingungen sowie die geprüften Jahresberichte, die Halbjahresberichte und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der österreichischen Informationsstelle für die Anteilinhaber kostenlos erhältlich. Die vorstehend unter „Zusätzliche Informationen – Zur Einsichtnahme verfügbare Dokumente“ in Teil II weiterhin aufgeführten Informationen stehen den Anteilinhabern bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Die/Das folgende(n) Portfolio(s) werden/wird in Österreich nicht öffentlich vertrieben:

- **Global Bond II Portfolio.**

Tschechische Republik

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., mit Sitz in Prag 4 - Michle, Želetavská 1525/1, Postleitzahl 140 92, Tschechische Republik, ist die Korrespondenzbank für den Fonds in der Tschechischen Republik (die „Bank“). Die Bank wird auf der Website

https://www.unicreditbank.cz/cs/obcane/sporeni_a_investice/podi_love-fondy.html#kontaktnibanka die Einzelheiten zur Website des Fonds veröffentlichen.

Dänemark

Vertreter des Fonds in Dänemark ist die Nordea Bank Danmark A/S mit Sitz in Strandgade 3, DK-0900 Kopenhagen C, Dänemark, die im Auftrag des Fonds für das Marketing an Privatanleger zuständig ist; sie ist bei der dänischen Finanzaufsichtsbehörde unter der Firmennummer 13522197 eingetragen.

Auf Verlangen von Privatanlegern wird der Vertreter des Fonds in Dänemark diese Privatanleger bei (i) Fragen rund um die Rücknahme, Ausschüttung von Dividenden und den Umtausch von Anteilen etc. und (ii) der Kontaktaufnahme mit dem Fonds unterstützen. Darüber hinaus hat der Vertreter des Fonds in Dänemark alle Dokumente zur Verfügung zu stellen, die der Fonds in seinem Sitzland veröffentlicht, und auf Verlangen von Privatanlegern Informationen über den Fonds herauszugeben.

Anfragen von Privatanlegern, die an den Vertreter des Fonds in Dänemark gerichtet sind, sind im Hinblick auf ihre rechtliche Wirkung mit Anfragen, die an den Fonds gerichtet sind, gleichzustellen.

Finnland

Der Fonds ist in Finnland bei der Finanzaufsichtsbehörde angezeigt. www.alliancebernstein.com.

Frankreich

BNP-Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin – 75002 Paris, Frankreich, ist die örtliche Finanz- und Zentralkorrespondenzstelle. Der Fondsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen in Bezug auf die Portfolios des Fonds, die Vertragsbedingungen und die Jahres- und Halbjahresberichte sind in den Geschäftsräumen der Korrespondenzstelle erhältlich.

Deutschland

Für die/das folgende(n) Portfolio(s) ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieser/dieses Portfolio(s) dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

- **Global Bond II Portfolio.**

Einrichtungen gemäß Art. 92 Abs. 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2019/1160:

ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main:

- Bei dieser Einrichtung können Anträge die Zeichnung, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen eingereicht werden.
- Sämtliche für einen Anteilinhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über diese Einrichtung geleitet werden.
- Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Diese Einrichtung fungiert als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Die Website des Fonds www.alliancebernstein.com:

- Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen, die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Angaben und Unterlagen werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.

Sämtliche Mitteilungen an die Anteilhaber werden an die Anteilhaber an ihre ihm Anteilhaberregister aufgeführte Anschrift versandt. In den folgenden Fällen wird zusätzlich eine Mitteilung auf www.alliancebernstein.com veröffentlicht: Aussetzung der Rücknahme der Anteile; Beendigung der Verwaltung des Fonds oder Abwicklung des Fonds; Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Vermögen des Fonds entnommen werden können (einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger); die Verschmelzung des Fonds oder eines Portfolios oder die Umwandlung des Fonds oder eines Portfolios in einen Feederfonds.

Besteuerung in Deutschland

Mindestens 51 % des Nettovermögens der folgenden Portfolios werden in Aktien im Sinne von § 2 Abs. 8 InvStG angelegt:

Asia Ex-Japan Equity Portfolio
China Low Volatility Equity Portfolio
Emerging Markets Growth Portfolio
Global Equity Blend Portfolio
Global Value Portfolio
Japan Strategic Value Portfolio

Mindestens 25 % des Nettovermögens der folgenden Portfolios werden in Aktien im Sinne von § 2 Abs. 8 InvStG angelegt:

Dynamic Diversified Portfolio

Hongkong

Der Vertreter des Fonds in Hongkong ist AllianceBernstein Hong Kong Limited in 39th floor, One Island East, Taikoo Place, 18 Westlands Road, Quarry Bay, Hong Kong. Der Vertreter in Hongkong ist berechtigt, Zeichnungs- und Rücknahmeanträge von Anlegern bzw. Anteilhabern in Hongkong entgegenzunehmen. Der Vertreter in Hongkong wird diese Anträge bei Erhalt an die Transferstelle weiterleiten. Der Vertreter in Hongkong ist jedoch nicht berechtigt, die Annahme eines Antrages für den Fonds zu bestätigen. Sofern keine Fahrlässigkeit vorliegt, übernehmen der Vertreter in Hongkong und der Fonds keine Haftung für Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge des Fonds, die vom Vertreter in Hongkong nicht oder verspätet weitergeleitet wurden.

Italien

BNP Paribas Securities Services SA, Niederlassung Mailand, mit Geschäftsräumen in Via Ansperto 5, Mailand, Italien, Allfunds Bank S.A., Niederlassung Mailand, mit Geschäftsräumen in Via Santa Margherita 7, Mailand, Italien, Société Générale Securities Services S.p.A., mit Geschäftsräumen in Santa Chiara 19, Turin,

Italien und Banca Sella Holding S.p.A. mit Geschäftsräumen in Piazza Gaudenzio Sella, I-13900 Biella, Italien, sind die Zahlstellen des Fonds in Italien. Der Prospekt des Fonds, die wesentlichen Anlegerinformationen in Bezug auf die Portfolios des Fonds und die darin angegebenen Unterlagen sind in den Geschäftsräumen der Zahlstellen und der Platzierungsstellen erhältlich.

Die Zahlstellen in Italien können für jeden Antrag auf Zeichnung, Umtausch oder Rücknahme von Anteilen eine Provision erheben.

Niederlande

CACEIS Bank Luxembourg Amsterdam Branch (ehemals Fastnet Netherlands N.V.), De Ruyterkade 6-i, 1013 AA Amsterdam, P.O. Box 192, 1000 AD Amsterdam, ist der örtliche Vertreter bzw. die Informationsstelle in den Niederlanden. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen in Bezug auf die Portfolios des Fonds und die Vertragsbedingungen des Fonds stehen kostenlos in den Geschäftsräumen der Informationsstelle zur Verfügung. Weitere Informationen für die Anteilhaber sind ebenfalls in den Geschäftsräumen der Informationsstelle zur Einsichtnahme verfügbar. Der Fonds ist bei der Aufsichtsbehörde für Finanzmärkte in den Niederlanden registriert.

Singapur

Exemplare des Prospekts des Fonds, der Vertragsbedingungen und der jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte stehen zu den normalen Geschäftszeiten in Singapur kostenlos zur Einsichtnahme unter der Adresse One Raffles Quay, #27-11 South Tower, Singapur 048583, zur Verfügung, dem eingetragenen Sitz des Vertreters in Singapur, AllianceBernstein (Singapore) Ltd.

Spanien

Der Prospekt des Fonds, die Vertragsbedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen in Bezug auf die Portfolios des Fonds sowie das Marketingmemorandum und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos von der Allfunds Bank S.A.U. unter der Adresse C/Estafeta n° 6 (La Moraleja), Complejo Pza. de la Fuente-Edificio 3, 28109 Alcobendas (Madrid), Spanien, oder der jeweiligen Untervertriebsstelle an ihrem eingetragenen Sitz erhältlich, wobei eine entsprechende Liste auf der Webseite von CNVM verfügbar ist. Änderungen der Bedingungen des Fonds und der Portfolios werden den spanischen Anlegern bekannt gegeben.

Schweden

Der Fonds hat seine Absicht zum Vertrieb der Anteile in Schweden bei der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde angezeigt.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), mit eingetragenen Sitz unter der Anschrift Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Schweden, ist die Zahlstelle des Fonds in Schweden (die „schwedische Zahlstelle“). Der Prospekt des Fonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen zu den Portfolios des Fonds, die Vertragsbedingungen und die Jahres- und Halbjahresberichte können entweder auf unserer Website www.alliancebernstein.com abgerufen oder bei der schwedischen Zahlstelle angefordert werden.

Anträge auf Rücknahme oder Umtausch von Anteilen können bei der schwedischen Zahlstelle eingereicht werden. Auf Antrag können Rücknahmezahlungen, Ausschüttungen oder andere Zahlungen an schwedische Anteilhaber über die schwedische Zahlstelle geleistet werden.

Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle

Vertreter und Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz (der „Schweizer Vertreter“).

2. Ort, an dem die relevanten Dokumente erhältlich sind

Der ausführliche Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen der einzelnen Portfolios des Fonds, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz erhältlich.

3. Bekanntmachungen

Publikationsorgan des Fonds für die Schweiz ist die Internetseite www.fundinfo.com. Bei jeder Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile aller Portfolios des Fonds bzw. der Nettoinventarwert je Anteil (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) täglich gemeinsam unter www.fundinfo.com veröffentlicht.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft und ihre Beauftragten können für den Fonds Retrozessionen als Vergütung für Vertriebstätigkeiten für die in der und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile des Fonds zahlen. Die Vergütung bezieht sich insbesondere auf die folgenden Dienstleistungen:

1. Dienstleistungen für den Kunden sowie die Verwaltung von Anlegerkonten und Anlegertätigkeit;
2. Unterstützung beim Vertrieb der Anteile des Fonds und die Bewertung der Geeignetheit der Anteile für Anleger; und
3. Zusammenarbeit bei der Einhaltung der regulatorischen Bestimmungen, Geldwäschegesetze und anderer für Anlegerkonten geltenden Gesetze.

Retrozessionen sind keine Rabatte, selbst wenn sie letztendlich ganz oder teilweise an die Anleger weitergegeben werden.

Die Empfänger von Retrozessionen müssen eine transparente Offenlegung sicherstellen und die Anleger unaufgefordert und kostenlos über die Vergütung informieren, die sie für den Vertrieb ggf. erhalten.

Die Empfänger von Retrozessionen müssen auf Anforderung die Beträge offen legen, die sie tatsächlich für den Vertrieb der Organismen für Kollektivanlagen der Anleger erhalten.

Bei Vertriebstätigkeit in der Schweiz und von der Schweiz aus können die Verwaltungsgesellschaft und ihre Beauftragten auf Anfrage Rabatte direkt an die Anleger zahlen. Der Zweck von Rabatten ist es, die von den betreffenden Anlegern zu tragenden Gebühren und Kosten zu senken. Rabatte sind zulässig, sofern

1. sie aus den der Verwaltungsgesellschaft zustehenden Gebühren bezahlt werden und somit das Vermögen des Fonds nicht zusätzlich belasten;
2. sie aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden; und
3. sämtlichen Anlegern, welche gemäß diesen objektiven Kriterien qualifizieren und Rabatte verlangen, diese ebenfalls unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien für die Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

1. Das Anlagevolumen eines Anlegers bzw. des Gesamtanlagevolumen in dem Organismus für Kollektivanlagen oder, ggf., die Produktpalette des Promoters;
2. die Unterstützung in der Lancierungsphase des Fonds;
3. der strategische Markt des Anlegers; und
4. für den Anleger maßgebliche rechtliche und regulatorische Erwägungen.

Auf Anfrage des Anlegers muss die Verwaltungsgesellschaft die Beträge kostenlos offenlegen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist der eingetragene Sitz des Schweizer Vertreters der Erfüllungsort und der Gerichtsstand ist am eingetragenen Sitz des Schweizer Vertreters oder am Sitz/Wohnsitz des Anlegers.

Außerdem sollten Anleger in den nachstehend aufgeführten Ländern die folgenden Informationen beachten:

Vereinigte Arabische Emirate (Dubai)

Dieser Prospekt bezieht sich auf einen Fonds, der keiner Regulierung oder Genehmigung durch die Finanzbehörde in Dubai (*Dubai Financial Services Authority* („DFSA“)) unterliegt. Die DFSA ist nicht für die Prüfung oder Verifizierung von Prospekten oder anderen Unterlagen im Zusammenhang mit dem Fonds zuständig. Entsprechend hat die DFSA diesen Prospekt oder sonstige damit zusammenhängende Dokumente nicht genehmigt oder Maßnahmen zur Verifizierung der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen ergriffen und sie übernimmt somit keinerlei Verantwortung in diesem Zusammenhang. Die Anteile, auf die sich dieser Prospekt bezieht, können illiquide sein und/oder Beschränkungen bei Weiterverkauf unterliegen. Künftige Käufer der angebotenen Anteile sollten eine eigene Prüfung der Anteile durchführen. Sofern Sie den Inhalt dieses Dokumentes nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

Anhang A: Anlagebeschränkungen

Anlagebeschränkungen

Soweit nicht abweichend dargestellt, gelten die nachstehenden Beschränkungen jeweils für jedes einzelne Portfolio des Fonds und nicht insgesamt für den Fonds als Ganzes. Durch die Vertragsbedingungen werden der Verwaltungsgesellschaft die folgenden Beschränkungen auferlegt:

- (1) Der Fonds ist nicht berechtigt, Kredite aufzunehmen, es sei denn von Banken als kurzfristige Maßnahme, einschließlich zwecks Rücknahme von Anteilen, und nur, wenn der Gesamtkreditbetrag 10 % des Wertes des gesamten Nettovermögens des betreffenden Portfolios nicht übersteigen würde, jedoch mit der Maßgabe, dass der Fonds durch diese Beschränkung nicht daran gehindert ist, Devisen im Wege von Back-to-Back-Darlehen zu erwerben;
- (2) Der Fonds ist nicht berechtigt, Wertpapiere im Eigentum oder Besitz des Fonds zu verpfänden, zu beleihen, zu belasten oder zur Sicherung von Verbindlichkeiten zu übereignen, sofern dies nicht etwa erforderlich ist im Zusammenhang mit (i) den vorstehend unter (1) erwähnten Kreditaufnahmen, in welchem Fall jedoch die Verpfändung, Beleihung oder Belastung höchstens 10 % des gesamten Nettovermögens des betreffenden Portfolios entsprechen darf; und/oder (ii) vom Fonds eingegangenen Ein- oder Nachschuss-Verpflichtungen in Bezug auf seine Transaktionen in Termingeschäften oder -kontrakten oder Optionen und/oder (iii) von Swap-Transaktionen.
- (3) Der Fonds ist nicht berechtigt, Kredite zu gewähren oder Garantien für Dritte zu übernehmen; abweichende Bestimmungen in diesem Prospekt werden hiervon nicht berührt;
- (4) (i) Der Fonds ist nicht berechtigt, in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente eines Emittenten anzulegen, wenn mehr als 10 % des gesamten Nettovermögens des betreffenden Portfolios aus den übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten dieses Emittenten bestehen würden. Der Fonds darf nicht mehr als 20 % seines Vermögens in Einlagen bei derselben Einrichtung investieren. Der Gesamtwert der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente des Fonds in Emittenten, in die er mehr als 5 % des gesamten Nettovermögens eines Portfolios anlegt, darf zum Zeitpunkt einer jeweiligen Anlage 40 % des gesamten Nettovermögens dieses Portfolios nicht überschreiten, mit der Maßgabe, dass sich diese Beschränkung nicht auf Einlagen bei Finanzinstituten bezieht, die sachverständiger Aufsicht unterliegen. Diese Beschränkung gilt nicht für Einlagen bei und Transaktionen in OTC-Derivaten mit Finanzinstituten, die sachverständiger Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der einzelnen Bestimmungen von Abschnitt 1 darf der Fonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20 % des Vermögens eines Portfolios in einer Kombination aus

- von dieser Einrichtung begebenen übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten und/oder
- Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder
- von dieser Einrichtung erworbenen OTC-Derivaten anlegen.

(ii) Die vorgenannte 10%-Grenze wird auf 35 % erhöht, wenn die übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, oder von sonstigen Drittstaaten ausgegeben oder garantiert werden;

(iii) die oben genannte Grenze von 10 % beträgt im Hinblick auf bestimmte autorisierte Anleihen 25 %, wenn diese von einem Kreditinstitut begeben werden, das seinen Sitz in einem Mitgliedstaat hat und das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Anleihehaber besonderer staatlicher Aufsicht untersteht. Insbesondere müssen die mit der Ausgabe der Anleihen erzielten Erträge gemäß gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerte angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Anleihen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und die, bei Ausfall des Emittenten, vorrangig für die fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und der Zinsen bestimmt sind.

Wenn der Fonds berechtigt ist, mehr als 5 % des Vermögens eines Portfolios in die vorstehend erwähnten Anleihen anzulegen, darf der Gesamtwert dieser Instrumente 80 % des Werts des Vermögens des betreffenden Portfolios nicht übersteigen.

(iv) Die oben unter (ii) und (iii) erwähnten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sind bei der Errechnung der nach diesem Absatz anzuwendenden 40%-Grenze nicht in Ansatz zu bringen; und

(v) ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen ist der Fonds berechtigt, bis zu 100 % der Vermögenswerte jedes Portfolios in verschiedene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder dessen Gebietskörperschaften oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, oder von einem Mitgliedstaat der OECD ausgegeben oder garantiert werden, vorausgesetzt, der Fonds hält im Rahmen eines solchen Portfolios übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen, und der Anteil der übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente einer einzelnen Emission an dem Nettovermögen des Portfolios beträgt nicht mehr als 30 %.

Die in den Absätzen (i), (ii) und (iii) vorgesehenen Beschränkungen dürfen nicht kombiniert werden; dem gemäß sind im Einklang mit diesen Absätzen (i), (ii) und (iii) getätigten und diese Anlagen in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von ein und derselben Einrichtung ausgegeben werden, oder in Einlagen bei dieser Einrichtung in jedem Fall auf 35 % des Nettovermögens eines Portfolios beschränkt.

Emittenten, die für die Zwecke der Konzernbilanz wie in Richtlinie 83/349/EWG¹ definiert oder gemäß den Vorschriften internationaler Rechnungslegung zu demselben Konzern gehören, werden zwecks Errechnung der darin enthaltenen Beschränkungen als eine Einrichtung angesehen.

Der Fonds ist berechtigt, bis zu 20 % des Nettovermögens des betreffenden Portfolios zu gleicher Zeit in die übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten innerhalb desselben Konzerns anzulegen.

(4bis) (i) Unbeschadet der Anlagebeschränkung unter (6), können die Grenzen von Anlagebeschränkung (4) für Anlagen in Aktien und/oder Schuldtitel, die von demselben Emittenten ausgegeben werden, auf einen Höchstbetrag von 20 % erhöht werden, wenn das Portfolio gemäß der in diesem Prospekt beschriebenen Anlagepolitik die Nachbildung eines bestimmten Aktien- oder Rentenindex zum Ziel hat, der von der Luxemburger *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die „CSSF“) auf folgender Basis anerkannt ist:

- die Zusammensetzung des Index ist hinreichend diversifiziert,
- der Index stellt eine adäquate Bezugsgrundlage (Benchmark) für den Markt dar, auf den er sich bezieht, und
- der Index wird in angemessener Weise veröffentlicht.

(ii) Die unter (i) vorgesehene Beschränkung kann auf höchstens 35% angehoben werden, wenn ungewöhnliche Marktbedingungen bestimmter geregelter Märkte, an denen bestimmte übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente vorherrschen, dies rechtfertigen. Eine Anlage bis zu dieser Höhe ist nur für einen Emittenten gestattet.

(5) Der Fonds ist nicht berechtigt, mehr als 10% der Vermögenswerte eines Portfolios in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente anzulegen, es sei denn es handelt sich um:

- (a) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt zugelassen sind oder dort gehandelt werden;
- (b) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen Markt in einem Mitgliedstaat der EU gehandelt werden, der geregelt ist, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß, der anerkannt und für das Publikum offen ist;
- (c) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse in einem Drittstaat zugelassen sind oder an einem anderen Markt in einem Drittstaat gehandelt werden, der geregelt ist, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß, der anerkannt und für das Publikum offen ist, sofern dieser Markt in den Gründungsdokumenten des OGAW als Börse oder Markt vorgesehen ist;
- (d) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen, sofern
 - die Emissionsbedingungen einen Antrag auf Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem

anderen geregelten Markt vorsehen, der geregelt ist, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß, der anerkannt und für das Publikum offen ist, vorausgesetzt dieser Markt ist in den Gründungsdokumenten des OGAW als Börse oder Markt vorgesehen; und

- die Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Emission sichergestellt ist;
- (e) Geldmarktinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und nicht unter die Bestimmungen von Artikel 1 des Gesetzes von 2010 fallen, sofern weder die Ausgabe noch der Emittent dieser Geldmarktinstrumente Vorschriften über den Einlagen- oder den Anlegerschutz unterliegen, und vorausgesetzt die Geldmarktinstrumente werden
- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder örtlichen Körperschaft oder Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der EU oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat, oder im Falle eines Bundesstaates von einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der einer oder mehrere der Mitgliedstaaten angehören, ausgegeben oder garantiert; oder
 - von einem Unternehmen ausgegeben, dessen Wertpapiere an den geregelten Märkten gehandelt werden, die vorstehend unter den Buchstaben (a), (b) oder (c) genannt sind; oder
 - von einer Einrichtung ausgegeben oder garantiert, die gemäß den im Gemeinschaftsrecht definierten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder von einer Einrichtung ausgegeben oder garantiert, die Aufsichtsbestimmungen untersteht und einhält, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts; oder
 - von anderen Emittenten begeben werden, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurden, mit der Maßgabe, dass für Anlagen in diese Instrumente Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen unter dem ersten, zweiten oder dritten Gedankenstrich gleichwertig sind, und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens EUR 10 Millionen (EUR 10.000.000) handelt, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.
- (6) (i) Der Fonds darf nicht Wertpapiere eines Emittenten kaufen, wenn der Fonds infolge des Kaufs mehr als 10 % einer Wertpapierklasse des betreffenden

¹ Siebte Richtlinie 83/349/EWG des Rates vom 13. Juni 1983 aufgrund von Artikel 54 Absatz (3) Buchstabe (g) des Vertrages über den konsolidierten Abschluss (ABl. Nr. L 193, 18.7.1983, S. 1), aufgehoben durch Richtlinie 2013/34/EU.

Emittenten besitzen würde oder die Verwaltungsgesellschaft in die Lage versetzt würde, einen erheblichen Einfluss auf die Führung der Geschäfte des Emittenten auszuüben.

(ii) Darüber hinaus darf der Fonds nicht mehr als:

- 10 % der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten;
- 25 % der Anteile eines einzigen Organismus für gemeinsame Anlagen, es sei denn im Zusammenhang mit einer Fusion oder Zusammenlegung;
- 10 % der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten erwerben.

Die Beschränkungen unter den vorstehenden Gedankenstrichen können zum Zeitpunkt des Erwerbs außer Acht gelassen werden, wenn der Bruttobetrag dieser Geldmarktinstrumente oder Schuldtitel oder der Nettobetrag der ausgegebenen Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt nicht berechnet werden kann.

(iii) Die Beschränkungen unter (i) und (ii) gelten nicht für (i) übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der EU oder dessen Gebietskörperschaften oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, oder von einem Mitgliedstaat der OECD ausgegeben oder garantiert sind, oder (ii) vom Fonds gehaltene Anteile am Kapital einer Gesellschaft, die in einem Drittstaat errichtet ist und ihr Vermögen vorwiegend in Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in dem betreffenden Staat anlegt, wenn nach den Gesetzesvorschriften dieses Staates der Besitz dieser Wertpapiere für den Fonds die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapiere von Emittenten des betreffenden Landes vorzunehmen, vorausgesetzt, dass die Anlagepolitik der genannten Gesellschaft die Beschränkungen einhält, die in den Artikeln 43, 46 und in Artikel 48 Abs. 1 und 2 des Gesetzes von 2010 vorgesehen sind; oder (iii) Anteile, die eine oder mehrere Investmentgesellschaften am Kapital von Tochtergesellschaften halten, die im Niederlassungsstaat der Tochtergesellschaft lediglich und ausschließlich für diese Investmentgesellschaft oder -gesellschaften bestimmte Verwaltungs-, Beratungs- oder Vertriebstätigkeiten im Hinblick auf den Rückkauf von Fondsanteilen auf Wunsch der Anteilinhaber ausüben.

(7) Der Fonds ist nicht berechtigt, Wertpapiere anderer Emittenten zu übernehmen oder sich an einer derartigen Übernahme zu beteiligen, außer im Fall, dass der Fonds im Zusammenhang mit Verfügungen über Portfoliowertpapiere im Sinne einschlägiger Börsengesetze als Emissionsunternehmen angesehen werden könnte;

(8) Der Fonds ist nicht berechtigt, Wertpapiere anderer offener Organismen für gemeinsame Anlagen zu kaufen, es sei denn dies erfolgt unter Beachtung des Folgenden:

- Er kann in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren, die die Voraussetzungen als Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere

erfüllen, die gemäß der OGAW-Richtlinie zugelassen sind, und/oder als Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der OGAW-Richtlinie erfüllen, unabhängig davon, ob diese ihren Sitz in einem Mitgliedstaat oder einem Drittstaat haben, sofern

- diese Organismen für gemeinsame Anlagen nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der zuständigen Behörden derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;
- das Schutzniveau der Inhaber der Anteile an diesen Organismen für gemeinsame Anlagen dem Schutz, der für Inhaber von Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere vorgesehen ist, die in einem EU-Mitgliedstaat registriert sind, gleichwertig ist, und insbesondere die Vorschriften bezüglich der getrennten Verwahrung von Vermögenswerten, der Kreditaufnahme und – gewährung sowie Leerverkäufe von übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten der OGAW-Richtlinie entsprechen;
- die Geschäftstätigkeit dieser Organismen für gemeinsame Anlagen Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die eine Beurteilung der Aktiva und Passiva, der Erträge und der Transaktionen für den Berichtszeitraum ermöglichen;
- nicht mehr als insgesamt 10 % des Vermögens dieses anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, dessen Erwerb in Erwägung gezogen wird, gemäß seiner Vertragsbedingungen oder Satzung in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt werden dürfen; und/oder

mit der Maßgabe, dass der Fonds wie vorstehend beschrieben höchstens 10 % des Nettovermögens eines Portfolios in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen wie vorstehend beschrieben anlegen darf;

Legt der Fonds in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere und/oder in andere Organismen für gemeinsame Anlagen an, die unmittelbar oder im Wege der Delegation von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, die mit der Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Veräußerung der Anteile dieser anderen Organismen für gemeinsame Anlagen keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren erheben.

(9) Der Handel mit Optionen auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente ist dem Fonds nur unter Einhaltung der folgenden Beschränkungen gestattet:

- (i) der Erwerb einzelner Call- oder Put-Optionen sowie das Einräumen von Call-Optionen ist so einzuschränken,

dass durch ihre Ausübung keine der vorstehenden Anlagebeschränkungen verletzt wird;

- (ii) Put-Optionen können vom Fonds nur unter der Voraussetzung eingeräumt werden, dass bis zu ihrem Verfall flüssige Mittel in ausreichender Höhe vorgehalten werden, um daraus den Gesamtbetrag der Ausübungspreise der Wertpapiere zu decken, die der Fonds aufgrund dieser Put-Optionen zu erwerben hätte;
 - (iii) Call-Optionen dürfen nur eingeräumt werden, wenn dies nicht zu einer Baisseposition führt; in einem solchen Fall ist der Fonds verpflichtet, die Basiswertpapiere im Portfoliobestand bis zum Fälligkeitsdatum der von dem Fonds in Bezug darauf eingeräumten Call-Optionen zu halten; jedoch ist der Fonds im Fall nachgebender Kurse zur Veräußerung der genannten Wertpapiere unter folgenden Voraussetzungen befugt:
 - (a) der Markt muss ausreichend liquide sein, um dem Fonds die Glattstellung seiner Position jederzeit zu ermöglichen;
 - (b) die Gesamtsumme der Ausübungspreise, die aufgrund der verkauften Optionen fällig werden, darf 25 % des Nettovermögens des betreffenden Portfolios nicht überschreiten; und
 - (c) es dürfen keinerlei Optionen gekauft oder verkauft werden, die nicht an einer Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt werden; ferner darf der Gesamtbetrag der Erwerbspreise aller von dem Fonds gehaltenen Optionen (d. h. der dafür gezahlten Prämien) unmittelbar im Anschluss an einen derartigen Erwerb 15 % des Nettovermögens des betreffenden Portfolios nicht überschreiten.
- (10) Der Fonds ist berechtigt, zwecks Absicherung von Währungsrisiken Devisentermingeschäfte und -kontrakte einzugehen oder Währungsoptionen zu erwerben, wenn deren Beträge jeweils den Gesamtbetrag der in der betreffenden Währung von dem betreffenden Portfolio gehaltenen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte nicht überschreiten; dabei ist der Fonds auch berechtigt, die betreffende Währung im Wege eines mit dem gleichen Kontrahenten eingegangenen Gegengeschäfts („cross-transaction“) zu kaufen oder unter Einhaltung der gleichen Beschränkungen auch Währungsswaps einzugehen, sofern dies für den Fonds vorteilhafter sein sollte. Devisenkontrakte müssen entweder an einer Börse notiert sein oder an einem geregelten Markt gehandelt werden; jedoch ist der Fonds auch zum Abschluss von Devisentermingeschäften oder Swap-Geschäften mit Finanzinstituten hoher Bonität berechtigt.
- (11) Der Fonds ist nicht zum Handel mit Index-Optionen berechtigt, mit den folgenden Ausnahmen:
- 1. Zwecks Absicherung von Schwankungsrisiken der Wertpapiere eines Portfolios kann der Fonds für das betreffende Portfolio Call-Optionen auf Aktienindizes verkaufen oder Put-Optionen auf Aktienindizes kaufen. In einem derartigen Fall darf der Wert der durch die betreffende Aktienindex-Optionen umfassten Basiswertpapiere, unter

Hinzurechnung ausstehender Engagements in Finanzterminkontrakten, die zu demselben Zweck eingegangen wurden, den Gesamtwert des abzusichernden Teils des Wertpapierportfolios nicht überschreiten; und

- 2. für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ist der Fonds berechtigt, Call-Optionen auf Aktienindizes zu kaufen, und zwar hauptsächlich, um Änderungen in der Aufteilung des Anlagevermögens eines Portfolios auf verschiedene Märkte leichter durchführen zu können oder im Hinblick auf einen eingetretenen oder zu erwartenden erheblichen Kursanstieg auf einem Marktsektor; Voraussetzung ist jedoch, dass der Wert der in die betreffenden Indexoptionen einbezogenen Basiswertpapiere innerhalb des Portfolios gedeckt ist, und zwar durch nicht gebundene Barguthaben, kurzfristige Schuldverschreibungen oder Finanzinstrumente oder Wertpapiere, die zu Festpreisen veräußerlich sind;

Diese Optionen auf Aktienindexterminkontrakte müssen entweder an einer Börse notiert sein oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, mit der Maßgabe, dass der Fonds im OTC-Markt Optionen auf Finanzinstrumente kaufen oder verkaufen kann, falls solche Transaktionen für den Fonds vorteilhafter sind oder falls notierte Optionen mit den erforderlichen Eigenschaften nicht zur Verfügung stehen, vorausgesetzt, dass solche Transaktionen mit Gegenparteien hoher Bonität abgeschlossen werden, die sich auf diese Art von Transaktionen spezialisiert haben. Des Weiteren dürfen die gesamten Erwerbskosten (d. h. die gezahlten Prämien) aller Optionen auf Wertpapiere und Optionen auf Zinstermingeschäfte sowie andere Finanzinstrumente, die der Fonds für andere Zwecke als für die Kursabsicherung erworben hat, insgesamt 15 % des Nettovermögens des betreffenden Portfolios nicht übersteigen;

- (12) Der Fonds darf keine Zinstermingeschäfte abschließen oder Handel mit Optionen auf Zinssätze oder Zins-Swap-Geschäfte vornehmen, mit den folgenden Ausnahmen:
 - 1. zwecks Absicherung des Wertes der in einem Portfolio befindlichen Vermögenswerte gegen Schwankungsrisiken kann der Fonds Zinstermingeschäfte verkaufen, Call-Optionen einräumen oder Put-Optionen auf Zinssätze erwerben oder Zins-Swap-Geschäfte eingehen. Diese Kontrakte oder Optionen müssen in den Währungen ausgestellt sein, in denen die Vermögenswerte des Portfolios ausgestellt sind, oder in Währungen, die voraussichtlich ähnlichen Schwankungen ausgesetzt sind, und sie müssen entweder an einer Börse notiert sein oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, jedoch mit der Maßgabe, dass Zins-Swap-Geschäfte durch private Vereinbarung mit Finanzinstituten hoher Bonität vorgenommen werden dürfen; und
 - 2. für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ist der Fonds berechtigt, Zinsterminkaufkontrakte einzugehen oder Call-Optionen auf Zinstermingeschäfte zu erwerben, in erster Linie, um Änderungen in der Aufteilung des Anlagevermögens eines Portfolios auf kurzfristige und langfristige Märkte leichter durchführen zu können,

oder im Hinblick auf einen eingetretenen oder erwarteten erheblichen Kursanstieg auf einem Marktsektor, oder um einer kurzfristigen Anlage eine längere Bindung zu verleihen; Voraussetzung ist jedoch das Vorhandensein ausreichender nicht gebundener Barguthaben, kurzfristiger Schuldverschreibungen oder Finanzinstrumente und Wertpapiere, die zu Festpreisen veräußerlich sind, um das zugrunde liegende Risiko hinsichtlich der betreffenden Terminverpflichtung, sowie auch den Wert der Basiswertpapiere, auf die sich die zum gleichen Zweck und für das gleiche Portfolio erworbenen Call-Optionen auf Zinsterminkontrakte beziehen, abzudecken.

Diese Optionen auf Zinsterminkontrakte müssen an einer Börse notiert sein oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, mit der Maßgabe, dass der Fonds im OTC-Markt Optionen auf Finanzinstrumente kaufen oder verkaufen kann, falls solche Transaktionen für den Fonds vorteilhafter sind oder falls notierte Optionen mit den erforderlichen Eigenschaften nicht zur Verfügung stehen, vorausgesetzt, dass solche Transaktionen mit Gegenparteien hoher Bonität abgeschlossen werden, die sich auf diese Art von Transaktionen spezialisiert haben. Weiterhin vorausgesetzt, dass die gesamten Erwerbskosten (in Gestalt der gezahlten Prämien) aller Optionen auf Wertpapiere und Optionen auf Zinsterminkontrakte sowie andere Finanzinstrumente, die der Fonds für andere Zwecke als für die Kursabsicherung erworben hat, 15 % des Nettovermögens des betreffenden Portfolios nicht übersteigen.

(13) Terminkontrakte in Aktienindizes darf der Fonds nur unter folgenden Voraussetzungen abschließen:

1. Zwecks Absicherung des Risikos von Wertschwankungen hinsichtlich der Vermögenswerte eines Portfolios kann der Fonds Verpflichtungen für ein solches Portfolio in Bezug auf Indeterminverkaufskontrakte eingehen, die das jeweilige Schwankungsrisiko des entsprechenden Anteils solcher Anlagen nicht übersteigen; und
2. für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ist der Fonds berechtigt, Indeterminkaufkontrakte abzuschließen, in erster Linie, um Änderungen in der Aufteilung des Anlagevermögens des Portfolios auf verschiedene Märkte leichter durchführen zu können, oder im Hinblick auf einen eingetretenen oder erwarteten erheblichen Kursanstieg auf einem Marktsektor; Voraussetzung ist jedoch das Vorhandensein ausreichender ungebundener Barguthaben, kurzfristiger Schuldverschreibungen oder Finanzinstrumente des jeweiligen Portfolios oder zu Festpreisen veräußerlicher Wertpapiere des Portfolios, um das zugrunde liegende Risiko hinsichtlich der betreffenden Terminposition, sowie auch den Wert der Basiswertpapiere, auf die sich die zum gleichen Zweck erworbenen Aktienindex-Call-Optionen beziehen, abzudecken;

dies jedoch mit der weiteren Maßgabe, dass alle derartigen Indeterminkontrakte an einer Börse notiert sein oder an einem geregelten Markt gehandelt werden müssen.

(14) Der Fonds ist nicht berechtigt, Anlagen des Portfolios zu verleihen, außer gegen Empfang von angemessenen

Sicherheiten entweder in der Form von Bankgarantien von Finanzinstituten hoher Bonität oder in der Form der Verpfändung von Bargeld oder Wertpapieren, die von Regierungen der Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) ausgegeben wurden. Das Ausleihen von Wertpapieren darf nur durch anerkannte Clearingstellen oder Finanzinstitute hoher Bonität erfolgen, die sich auf diese Arten von Transaktionen spezialisiert haben; nicht mehr als die Hälfte des Wertes der Wertpapiere eines Portfolios darf ausgeliehen werden, und zwar höchstens für einen Zeitraum von 30 Tagen.

(15) Der Fonds ist nicht berechtigt, Grundbesitz zu erwerben. Der Fonds darf jedoch in Gesellschaften anlegen, die in Grundbesitz anlegen oder Grundbesitzer sind.

(16) Der Fonds ist nicht berechtigt, Transaktionen in Bezug auf Waren, Warengeschäfte oder Wertpapiere einzugehen, durch welche Handelswaren oder Rechte an solchen verbrieft sind; in diesem Zusammenhang erstreckt sich der Ausdruck „Waren“ auch auf Edelmetalle; jedoch ist der Fonds berechtigt, Wertpapiere zu kaufen und zu verkaufen, die durch Waren besichert werden, sowie Wertpapiere von Gesellschaften, die in Waren anlegen oder damit handeln; außerdem kann der Fonds Derivatetransaktionen in Bezug auf Commodity-Indizes eingehen, sofern diese Finanzindizes die in Artikel 9 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über bestimmte Definitionen des Gesetzes 2010 und in dem CSSF-Rundschreiben 08/339 vom 19. Februar 2008 über die Leitlinien des „Committee of European Securities Regulators“ (CESR – Ausschuss der Europäischen Wertpapierregulierungsbehörden) über zulässige Anlageformen von OGAW (*CESR's guidelines concerning eligible assets for investment by UCITS*) festgesetzten Kriterien erfüllen; und

(17) der Fonds ist nicht berechtigt, Wertpapiere auf Kredit zu kaufen (obwohl der Fonds berechtigt ist, kurzfristige Kredite in dem Umfang aufzunehmen, wie dies zur Abwicklung von Käufen und Verkäufen von Wertpapieren des Portfolios erforderlich ist); der Fonds darf auch keine Leerverkäufe von Wertpapieren vornehmen oder eine Leerposition halten, obwohl er berechtigt ist, erstmalige und nachfolgende Einschusszahlungen im Hinblick auf Terminkontrakte und -geschäfte (und von Optionen auf dieselben) zu leisten.

(18) Der Fonds ist verpflichtet, Verfahren zur Risikosteuerung einzusetzen, die es ihm ermöglichen, jederzeit das Risiko der Positionen und ihren Beitrag zum gesamten Risikoprofil jedes Portfolios zu überwachen und zu messen; er hat ein Verfahren einzuführen, mit dem der Wert von OTC-Derivaten präzise und unabhängig bewertet werden kann.

Unter keinen Umständen darf der Fonds durch diese Geschäfte von seinen Anlagezielen für ein Portfolio abweichen, die im jeweiligen Abschnitt in Teil I dieses Prospekts beschrieben werden.

Der Fonds hat darauf zu achten, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko für jedes Portfolio das Gesamtvermögen des entsprechenden Wertpapierportfolios nicht übersteigt.

Das Risiko wird berechnet, indem der aktuelle Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte, das Kontrahentenrisiko, die zukünftigen Marktbewegungen und die Zeit, die zur Liquidierung der Positionen verfügbar ist, in Erwägung gezogen werden. Dasselbe gilt für die nachfolgenden Unterabsätze.

Der Fonds ist außerdem berechtigt, in Finanzderivate mit der Maßgabe anzulegen, dass das Gesamtrisiko der zugrunde liegenden Vermögenswerte die unter Anlagebeschränkung (4) dargelegten Anlagebeschränkungen nicht übersteigt. Nimmt der Fonds Anlagen in indexierte Finanzderivate vor, müssen diese Anlagen bei der Berechnung der Obergrenze gemäß Anlagebeschränkung (4) nicht berücksichtigt werden.

Ist ein Derivat in einem übertragbaren Wertpapier oder einem Geldmarktinstrument eingebettet, muss dieses Derivat hinsichtlich der Einhaltung der Bedingungen dieser Anlagebeschränkung (18) berücksichtigt werden.

- (19) Der Fonds ist berechtigt, in Finanzderivate, einschließlich gleichwertiger abgerechneter Instrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, und/oder Finanzderivate, die nicht an einer Börse gehandelt werden („OTC-Derivate“) anzulegen, sofern
- es sich bei den Basiswerten um Wertpapiere handelt, die unter Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010 fallen, oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die die Portfolios gemäß ihrem jeweiligen Anlageziel anlegen dürfen;
 - die Kontrahenten bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegen und Institute einer der Kategorien sind, die von der Luxemburger Aufsichtsbehörde genehmigt wurden;
 - die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Wunsch des Fonds zum angemessenen Marktwert (Fair Value) veräußert, abgewickelt oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

Falls in Teil I dieses Prospekts für ein bestimmtes Portfolio anders angegeben, kann der Fonds in Finanzderivate anlegen.

Soweit ein Portfolio in Finanzderivate investiert, werden die für das Portfolio vorgesehenen Finanzderivate in der Anlagepolitik des betreffenden Portfolios beschrieben.

- (20) Die Portfolios des Fonds können Anteile zeichnen, erwerben und/oder halten, die von einem oder mehreren anderen Portfolios des Fonds begeben wurden oder werden (das/die „Zielfortfolio(s)“), vorausgesetzt:
- die Zielfortfolios legen nicht ihrerseits in das Portfolio an;
 - höchstens 10 % der Vermögenswerte der einzelnen Zielfortfolios, deren Erwerb in Betracht gezogen wird, ist in Anteile anderer Fonds angelegt;
 - der Wert dieser Anteile wird in jedem Fall für den Zeitraum, in dem diese Anteile von dem Portfolio gehalten werden, bei der Berechnung des Nettovermögens des Fonds im Hinblick auf die Einhaltung der nach dem Gesetz von 2010 vorgeschriebenen Mindesthöhe des Nettovermögens nicht berücksichtigt; und

- es erfolgt keine Verdopplung der Verwaltungs-/Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren auf Ebene des Portfolios und der Zielfortfolios.

Master-Feeder-Struktur. Ungeachtet der vorstehenden Beschränkungen und unter den durch das Gesetz von 2010 und die OGAW-Vorschriften festgelegten Bedingungen kann jedes Portfolio als Feederfonds (der „Feeder“) eines OGAW oder eines Portfolios eines solchen OGAW handeln (der „Master“), der seinerseits kein Feederfonds sein und keine Anteile/Aktien eines Feederfonds halten darf. In einem solchen Fall wird der Feeder mindestens 85 % seines Vermögens in Anteile/Aktien des Master anlegen.

Es dürfen maximal 15 % des Vermögens des Feeders in folgende Vermögenswerte angelegt sein:

- (a) Flüssige Mittel im Einklang mit Artikel 41 Abs. 2 zweiter Unterabsatz des Gesetzes von 2010;
- (b) derivative Finanzinstrumente gemäß Artikel 41 Abs. 1 g) und Artikel 42 Abs. 2 und 3 des Gesetzes von 2010, die ausschließlich für Absicherungszwecke verwendet werden dürfen.

Wenn ein Portfolio, das die Voraussetzungen eines Feeders erfüllt, in Aktien/Anteile eines Masters anlegt, darf der Master keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren für die Anlagen des Portfolios in Aktien/Anteile des Masters erheben.

Sofern ein Portfolio die Voraussetzungen eines Feeders erfüllt, muss eine Beschreibung aller Vergütungen und Kostenerstattungen, die vom Feeder aufgrund seiner Anlage in Aktien/Anteile des Masters zu zahlen sind, sowie der Gesamtbetrag der Gebühren des Feeders und des Masters in dem entsprechenden Teil des Prospekts für das betreffende Portfolio enthalten sein.

Anmerkung zu den Anlagebeschränkungen. Bei Ausübung der Bezugsrechte von zum Fondsvermögen gehörenden übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ist die Verwaltungsgesellschaft nicht verpflichtet, die vorstehend in den Anlagebeschränkungen angegebenen Prozentsätze einzuhalten.

Sofern die Prozentsätze, die sich aus den vorstehenden Anlagebeschränkungen ergeben, infolge nachträglich aufgetretener Schwankungen im Wert der Vermögenswerte des Fonds oder als Ergebnis der Ausübung von Bezugsrechten überschritten werden, wird der Fonds in seinen weiteren Dispositionen über Wertpapiere vorrangig darauf hinwirken, dass dieser Situation unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber abgeholfen wird.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, von Fall zu Fall weitere Anlagebeschränkungen anzuordnen, soweit dies mit den Interessen der Anteilhaber vereinbar oder in deren Interesse geboten ist, um den Gesetzen und Verordnungen der Länder, in denen die Anteile vertrieben werden, zu entsprechen.

Sofern abweichend für ein Portfolio in Teil I dieses Prospekts angegeben, kann der Fonds von den vorstehenden Anlagebeschränkungen insofern abweichen, als die in der OGAW-Richtlinie genannten Anlagebeschränkungen nicht überschritten werden.

Anlagebeschränkungen für Taiwan. Bei einem Portfolio, das von der Kommission für Wertpapier- und Terminhandel (Securities and Futures Bureau) in Taiwan zugelassen ist, gelten zusätzlich zu den Anlagebeschränkungen in Teil I des

vorliegenden Prospekts die folgenden Grenzen: Der in Derivate angelegte Gesamtwert der nicht-verrechneten (*non-offset*) Short-Positionen in Derivaten darf den Gesamtmarktwert der betreffenden vom Portfolio gehaltenen Wertpapiere nicht übersteigen und der Gesamtwert der nicht-verrechneten (*non-offset*) Long-Positionen in Derivaten ist auf höchstens 40 % des Nettovermögens des betreffenden Portfolios beschränkt (und wird gemäß den maßgeblichen Definitionen des taiwanesischen Securities and Futures Bureau bestimmt), sofern von dem taiwanesischen Securities and Futures Bureau keine Genehmigung für eine Ausnahme von dieser 40 %-Beschränkung für Derivate erteilt wurde.

Darüber hinaus gelten für Anlagen mit Bezug auf die Volksrepublik China die folgenden Beschränkungen: Direktanlagen eines Portfolios in Wertpapiere, die am Wertpapiermarkt der Volksrepublik China begeben werden, ist auf börsennotierte Wertpapiere und Wertpapiere, die am chinesischen Interbankenleihemarkt (CIBM) gehandelt werden, beschränkt; außerdem darf der Gesamtbetrag dieser Anlagen 20 % des Nettoinventarwertes des betreffenden Portfolios nicht übersteigen, sofern von dem taiwanesischen Securities and Futures Bureau keine Genehmigung für die Erhöhung dieser Beschränkung auf 40 % erteilt wurde.

Anlagebeschränkungen für Russland. Zurzeit gelten bestimmte russische Märkte nicht als geregelte Märkte gemäß den Anlagebeschränkungen des Fonds, und daher unterliegen Wertpapiere, die an solchen Märkten gehandelt werden, der vorstehend in Ziffer (5) beschriebenen Höchstgrenze von 10 % (wobei jedoch ein Engagement in Russland über andere geregelte Märkte nicht unter diese Beschränkung fällt). Zum Datum dieses Prospekts gelten die Russian Trading Stock Exchange und die Moscow Interbank Currency Exchange als geregelte Märkte gemäß den Anlagebeschränkungen des Fonds.

Anlagebeschränkungen für Korea. Portfolios, die bei der koreanischen Finanzaufsichtsbehörde (*Financial Services Commission*) registriert sind, dürfen nicht mehr als 40 % ihres Nettovermögens in auf koreanische Won lautende Vermögenswerte anlegen.

Anlagebeschränkungen für Hongkong. Für von der Securities and Futures Commission Hongkongs genehmigte Portfolios gilt, sofern in den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Portfolios nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, neben den im Prospekt dargelegten Anlagebeschränkungen folgendes: Das Engagement eines Portfolios in Loss-absorption Products, wie

von der Securities and Futures Commission Hongkongs definiert, insbesondere in bedingte Wandelanleihen (sog. CoCo-Bonds), muss unter 30 % seines Nettovermögens betragen.

Grundsätze zur Berücksichtigung der ESG-Faktoren. Der Anlageverwalter integriert bei seinen Analysen und Anlageprozessen Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und Unternehmensführung (Governance) (ESG) über den AB-Stewardship-Ansatz. Die Researchanalysten des Anlageverwalters sind jeweils auf die von ihnen betreuten Branchen, Unternehmen und Emittenten spezialisiert. Basierend auf ihren eigenen Analysen, Analysen Dritter und Ergebnissen aus anderen Quellen, die in der Plattform des Anlageverwalters für die Zusammenarbeit bei der Analyse zusammengeführt werden, analysieren sie die ESG-Praxis von Unternehmen und Emittenten, um potenziell wesentliche ESG-Faktoren zu identifizieren, die von Unternehmen zu Unternehmen und von Emittent zu Emittent variieren können. ESG-Kriterien fließen in den Research- und Anlageprozess des Anlageverwalters mit ein und stellen einen von mehreren Faktoren für die Anlageentscheidungen dar. Nach Abwägung sämtlicher ESG-Faktoren, einschließlich derer, die sich negativ auf ein Wertpapier eines Emittenten oder Unternehmens auswirken könnten, darf der Anlageverwalter das betreffende Wertpapier trotzdem erwerben bzw. es weiterhin für das Portfolio halten. ESG-Kriterien betreffen möglicherweise nicht alle Arten von Anlageinstrumenten oder Anlagen. Die Analysten können auch Unternehmen und Emittenten überwachen, in die der Anlageverwalter Anlagen tätigt oder zu tätigen beabsichtigt, und Geschäftsbeziehungen zu diesen unterhalten. Weitere Informationen zum AB-Stewardship-Ansatz sind im jeweiligen Investmentbereich auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft ausgeführt.

Grundsätze in Bezug auf umstrittene Waffen. Die Verwaltungsgesellschaft veranlasst die Überprüfung von Unternehmen weltweit im Hinblick auf ihre unternehmerischen Beteiligungen an Antipersonenminen, Streumunition und/oder abgereichertes Uran enthaltender Munition. Sofern eine solche unternehmerische Beteiligung nachgewiesen wurde, darf der Fonds nach den Grundsätzen der Verwaltungsgesellschaft nicht in Wertpapiere anlegen, die von diesen Unternehmen begeben werden.

Anhang B: Grundsätze und Verfahren im Zusammenhang mit Excessive- und Short-Term-Trading

Kauf und Umtausch von Anteilen sollten nur zu Anlagezwecken erfolgen. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds gestattet weder Market-Timing noch sog. übermäßige (Excessive) Trading-Praktiken. Excessive- oder (kurzfristige) Short-Term-Trading-Praktiken können die Umsetzung der Portfoliomanagementstrategien stören und der Performance des Fonds schaden. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, ohne vorherige Mitteilung Kauf- und Umtauschanträge zu beschränken, zurückzuweisen oder zu annullieren, einschließlich Kauf- oder Umtauschanträge, die von einem Finanzmittler eines Anteilinhabers angenommen wurden. Die Verwaltungsgesellschaft haftet nicht für etwaige aufgrund dieser zurückgewiesenen Anträge entstandene Verluste.

Überwachungsverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat Grundsätze und Verfahren festgelegt, die auf die Entdeckung und Verhinderung von häufigen Kauf- und Rücknahmetransaktionen bei Anteilen bzw. Excessive- oder Short-Term-Trading-Praktiken abzielen, die für Anteilinhaber mit längerfristigem Anlagehorizont von Nachteil sein können. Die Verwaltungsgesellschaft setzt über ihre Beauftragten Überwachungsverfahren zur Aufdeckung von Excessive- oder Short-Term-Trading in Anteilen ein. Der Überwachungsvorgang beinhaltet die Überprüfung von Transaktionen in Anteilen, die einen bestimmten Betrag oder eine bestimmte Anzahl innerhalb eines festgelegten Zeitraums überschreiten. Im Rahmen dieser Verfahren zur Transaktionsüberwachung kann die Verwaltungsgesellschaft auch Handelsaktivitäten für mehrere Konten in den Überwachungsvorgang einbeziehen, die im Miteigentum oder unter gemeinschaftlicher Kontrolle oder Verfügungsgewalt stehen. Handelsaktivitäten, bei denen entweder einer dieser Faktoren oder eine Kombination aus beiden Faktoren festgestellt wird oder die aufgrund anderer zum jeweiligen Zeitpunkt verfügbarer Informationen entdeckt und angezeigt werden, werden weiter ausgewertet, um festzustellen, ob es sich bei der jeweiligen Transaktion um Excessive- oder Short-Term-Trading handelt. Trotz aller Anstrengungen seitens der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten, diese Excessive- und Short-Term-Handelspraktiken mit Anteilen aufzudecken, kann nicht garantiert werden, dass die Verwaltungsgesellschaft in der Lage sein wird, diese Anteilinhaber ausfindig zu machen oder ihre Handelspraktiken zu beschränken.

Kontosperrung. Wurde eine bestimmte Transaktion oder ein Transaktionsmuster von den Verfahren zur Transaktionsüberwachung angezeigt und von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem alleinigen Ermessen als Excessive- oder Short-Term-Trading eingestuft, erfolgt eine umgehende Sperrung des AB-Fonds-Kontos bzw. der AB-

Fonds-Konten für alle zukünftigen Kauf- oder Umtauschtransaktionen, wobei jedoch die Rücknahme von Anteilen gemäß den Bedingungen des aktuellen Prospekts weiterhin erlaubt ist. Auf diese Weise gesperrte Konten bleiben im Allgemeinen so lange gesperrt, bis der Kontoinhaber oder der beteiligte Finanzmittler der Verwaltungsgesellschaft in zufrieden stellender Weise nachweist oder zusichert, dass der Kontoinhaber in der Vergangenheit keine Excessive- oder Short-Term-Trading Strategien eingesetzt hat bzw. diese Handelsstrategien in Zukunft nicht einsetzen wird.

Überwachungsverfahren und Beschränkungen für Sammelkonten. Sammelkonten sind übliche Formen der Anteilverwahrung, insbesondere bei bestimmten Finanzmittlern. Die Verwaltungsgesellschaft ist bemüht, ihre Überwachungsverfahren auch für diese Art der Kontoführung einzusetzen. Die Verwaltungsgesellschaft wird den Umschlag von Vermögenswerten durch Kauf und Rücknahme bei Sammelkonten überwachen. Bei nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft oder ihrer Beauftragten übermäßigem Umschlag, wird die Verwaltungsgesellschaft den Finanzmittler benachrichtigen und von diesem die Überprüfung einzelner Kontotransaktionen im Hinblick auf übermäßige oder kurzfristige Handelspraktiken (Excessive- oder Short-Term-Trading) sowie die Einleitung entsprechender Gegenmaßnahmen verlangen, wozu auch eine Kontosperrung für künftige Kauf- und Umtauschtransaktionen in Anteilen gehören kann. Die Verwaltungsgesellschaft wird den Umschlag eines Gemeinschaftskontos eines Finanzmittlers kontinuierlich überwachen und unter Umständen die Beendigung der Geschäftsbeziehungen mit dem betreffenden Finanzmittler in Betracht ziehen, sofern dieser nicht ausreichend nachgewiesen hat, dass angemessene Maßnahmen ergriffen wurden.

Grenzen bei der Aufdeckung und Beschränkung von Excessive-Trading-Praktiken. Die Verwaltungsgesellschaft wird zwar versuchen, mit Hilfe der eingeführten Verfahren Market-Timing zu verhindern, es ist jedoch unter Umständen nicht möglich, Excessive- oder Short-Term-Trading-Praktiken mit Hilfe dieser Verfahren aufzudecken und zu stoppen. Anteilinhaber, die Handelspraktiken wie Excessive- oder Short-Term-Trading verfolgen, mögen eine Vielfalt von Strategien einsetzen, um eine Aufdeckung zu vermeiden. Trotz aller Anstrengungen seitens der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten, diese Handelspraktiken mit Anteilen aufzudecken, kann nicht garantiert werden, dass die Verwaltungsgesellschaft in der Lage sein wird, diese Anteilinhaber ausfindig zu machen oder ihre Handelspraktiken zu beschränken.

Anhang C: Zusätzliche Informationen in Bezug auf Finanzderivate, Finanztechniken und -instrumente und Sicherheitenverwaltung

Die folgenden Bestimmungen gelten jeweils einzeln für jedes Portfolio des Fonds, das die nachstehenden Finanztechniken und -instrumente einsetzt.

Die folgenden Bestimmungen gelten jeweils einzeln für jedes Portfolio des Fonds, das in Finanzderivate anlegt und/oder die nachstehenden Finanztechniken und -instrumente einsetzt.

Finanzderivate

Allgemeines

Soweit in seiner Anlagepolitik vorgesehen, darf ein Portfolio innerhalb der in (i) den „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A und (ii) dem betreffenden Abschnitt in Teil I des Prospekts für das betreffende Portfolio angegebenen Grenzen in Finanzderivate anlegen.

Ein Portfolio kann Finanzderivate zur Absicherung, im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements und, soweit nach seiner Anlagestrategie zulässig, für Anlagezwecke einsetzen. Der Einsatz dieser Finanzderivate darf unter keinen Umständen dazu führen, dass ein Portfolio von seiner Anlagepolitik oder seinem Anlageziel abweicht.

Wenn ein Portfolio in Finanzderivate anlegt, deren Basiswert ein zugelassener Index ist, wird diese Anlage bei der Feststellung der in Anhang A im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ angegebenen Konzentrationsgrenzen und Anlagebeschränkungen nicht berücksichtigt.

Falls in seiner Anlagepolitik nichts anderes vorgesehen ist, darf ein Portfolio keine Finanzderivatgeschäfte abschließen, deren Gegenpartei ein Ermessen hinsichtlich der Zusammensetzung des Basiswerts der Finanzderivate ausüben kann.

Wenn ein Finanzderivat in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, wird dieses Finanzderivat hinsichtlich der Einhaltung der in den „Anlagebeschränkungen“ in Anhang A oder in dem betreffenden Abschnitt in Teil I des Prospekts für das betreffende Portfolio angegebenen Grenzen berücksichtigt.

Wenn ein Portfolio in Finanzderivate anlegt, muss es sicherstellen, dass es ausreichende liquide Mittel hält, um jederzeit die Verpflichtungen des Portfolios erfüllen zu können, die sich aus den betreffenden Finanzderivaten ergeben.

Vereinbarungen über OTC-Derivate

Falls in seiner Anlagepolitik nichts anderes vorgesehen ist, darf ein Portfolio Geschäfte mit OTC-Derivaten abschließen, sofern die Gegenparteien dieser Geschäfte Institutionen sind, bei denen es sich um Kreditinstitute oder Investmentunternehmen handelt, die einer Aufsicht unterliegen und einer der von der CSSF genehmigten Kategorien angehören. Jede Gegenpartei wird auf der Basis der folgenden kombinierten Kriterien ausgewählt: aufsichtsrechtlicher Status, vom örtlichen Recht gewährter Schutz, betriebliche Verfahren und Bonitätsanalyse einschließlich der Prüfung verfügbarer Kreditspreads und/oder externer Bonitätsratings.

Die Identität der Gegenparteien wird im Jahresbericht des Fonds

offengelegt.

Ferner darf das durch OTC-Derivate und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement entstehende Risiko gegenüber einer einzelnen Gegenpartei, bei der es sich um ein Kreditinstitut gemäß Artikel 41 Abs. 1 Buchstabe (f) des Gesetzes von 2010 handelt, 10 % des Vermögens des Portfolios, oder im Falle anderer Gegenparteien, 5 % seines Vermögens nicht übersteigen.

Total Return Swaps und andere Finanzderivate mit vergleichbaren Eigenschaften

Ein Total-Return-Swap ist eine Vereinbarung, in der eine Partei (Total-Return-Verkäufer) den Gesamtertrag aus einem Referenzaktivum auf die andere Partei (Total-Return-Käufer) überträgt, wobei in den Gesamtertrag die Erträge aus Zinsen und Gebühren, Gewinne oder Verluste aufgrund von Marktbewegungen und Kreditverluste fließen. Die Gegenparteien dieser Transaktionen müssen Aufsichtsbestimmungen unterliegen, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind. Jede Gegenpartei wird auf der Basis der folgenden kombinierten Kriterien ausgewählt: aufsichtsrechtlicher Status, vom örtlichen Recht gewährter Schutz, betriebliche Verfahren und Bonitätsanalyse einschließlich der Prüfung verfügbarer Kreditspreads und/oder externer Bonitätsratings.

Die von einem Portfolio eingegangenen Total Return Swaps können in Form von gedeckten und/oder ungedeckten Swaps abgeschlossen werden. Total Return Swaps sind grundsätzlich ungedeckt. Der Anlageverwalter behält sich jedoch das Recht zum Abschluss gedeckter Swaps vor. Ein ungedeckter Swap ist ein Swap, bei dem vom Total-Return-Käufer bei Beginn des Geschäfts keine Vorauszahlung geleistet wird. Ein gedeckter Swap ist ein Swap, bei dem der Total-Return-Käufer im Gegenzug für den Gesamtertrag des Referenzvermögenswerts eine Vorauszahlung leistet und der daher aufgrund des Erfordernisses der Vorauszahlung kostspieliger sein kann.

Falls ein Portfolio Total Return Swaps abschließt und/oder in andere Finanzderivate mit vergleichbaren Eigenschaften („TRSs“) anlegt, müssen die zugrunde liegenden Vermögenswerte, in denen über diese TRSs ein Engagement erzielt wird, mit der in dem betreffenden Abschnitt in Teil I dieses Prospekts für das Portfolio angegebenen Anlagepolitik im Einklang stehen.

Falls ein bestimmtes Portfolio TRSs eingeht, sind der maximale und der erwartete Anteil des verwalteten Vermögens des Portfolios, der Gegenstand von TRSs sein kann, in dem betreffenden Abschnitt in Teil I für das betreffende Portfolio angegeben.

Sämtliche aus TRSs für ein bestimmtes Portfolio erzielten Erträge werden dem betreffenden Portfolio zugeordnet und weder der Anlageverwalter noch die Verwaltungsgesellschaft entnehmen irgendwelche Gebühren aus diesen Erträgen.

Gesamtrisiko

Gemäß Artikel 42 Abs. 3 des Gesetzes von 2010 muss ein Portfolio „sicherstellen, dass sein Gesamtrisiko in Bezug auf derivative Instrumente den Gesamtnettowert seines Portfolios nicht übersteigt. Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die

Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt“.

Die Verwaltungsgesellschaft wird sicherstellen, dass das mit Finanzderivaten verbundene Gesamtrisiko jedes Portfolios das Gesamtvermögen des Portfolios nicht übersteigt. Die Gesamtrisikoposition des Portfolios darf entsprechend 200 % seines Gesamtvermögens nicht übersteigen. Diese Grenze für das Gesamtrisiko kann durch vorübergehende Kreditaufnahmen um 10 % erhöht werden.

Das mit Finanzderivaten verbundene Gesamtrisiko eines Portfolios kann entweder über den „Value-at-Risk“- oder den „Commitment“-Ansatz berechnet werden.

Der „Value-at-Risk“-Ansatz

Der „Value-at-Risk“- („**VaR**“)-Ansatz ist eine Methode zur Messung des Gesamtrisikos auf der Basis des maximalen potenziellen Verlustes, der für ein vorgegebenes Konfidenzniveau über einen bestimmten Zeitraum unter normalen Marktbedingungen eintreten kann.

VaR-Berichte werden täglich auf Basis der folgenden Kriterien erstellt und überwacht:

- 1-monatige Haltedauer;
- 99% Konfidenzniveau; und
- außerdem werden Stresstests auf Ad-hoc-Basis durchgeführt.

Der VaR kann entweder absolut ausgedrückt werden („**absoluter VaR**“) oder relativ, indem der VaR eines Portfolios mit dem VaR der Benchmark des Portfolios verglichen wird („**relativer VaR**“).

Absoluter VaR – Die absolute VaR-Methode wird grundsätzlich bei Fehlen eines feststellbaren Referenzportfolios oder einer Benchmark eingesetzt. Beim absoluten VaR-Ansatz wird die Grenze als Prozentsatz des Nettoinventarwertes des Portfolios festgesetzt. Bei Portfolios, die die absolute VaR-Methode verwenden, ist die Grenze auf 20 % des Nettoinventarwertes des Portfolios festgelegt.

Relativer VaR – Die relative VaR-Methode wird für ein Portfolio eingesetzt, wenn sich eine Benchmark feststellen lässt und verfügbar ist, die die Anlagestrategie des Portfolios widerspiegelt. Bei der relativen VaR-Methode wird die Grenze als Prozentsatz des VaR der Benchmark oder des Referenzportfolios festgesetzt. Die maximale VaR-Grenze eines Portfolios, das die relative VaR-Methode nutzt, ist auf 200 % der Benchmark des Portfolios festgelegt, die in dem betreffenden Abschnitt in Teil I des Prospekts angegeben ist.

Der Commitment-Ansatz

Der Commitment-Ansatz wandelt die Finanzderivate in äquivalente Positionen in den Basiswerten dieser Finanzderivate um, nach Berücksichtigung von Netting- und Absicherungsvereinbarungen, sofern der Marktwert der zugrunde liegenden Wertpapierpositionen mit anderen Verpflichtungen verrechnet werden kann, die sich auf

dieselben zugrunde liegenden Positionen beziehen. Nach dem Commitment-Ansatz darf das Gesamtrisiko eines Portfolios, allein auf Finanzderivate bezogen, 100 % des Gesamtvermögens des betreffenden Portfolios nicht übersteigen.

Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement

Vorbehaltlich der Bestimmungen des Gesetzes von 2010 sowie der jeweils von der CSSF veröffentlichten Rundschreiben, insbesondere CSSF-Rundschreiben 14/592, mit dem die ESMA/2014/937-Leitlinien für zuständige Behörden und OGAW-Verwaltungsgesellschaften - Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen (die „ESMA-Leitlinien“) umgesetzt werden, und innerhalb der darin genannten Grenzen kann ein Portfolio Techniken und Instrumente bezüglich übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wie beispielsweise Wertpapierleihgeschäfte und Pensionsgeschäfte einsetzen, sofern diese einem effizienten Portfoliomanagement dienen. Diese Techniken werden im Einklang mit der Anlagepolitik des betreffenden Portfolios eingesetzt, um das Anlageziel zu erreichen und/oder die finanzielle Rendite für das Portfolio zu steigern. Die Wertpapierleihe wird kontinuierlich eingesetzt. Andere Wertpapierfinanzierungsgeschäfte werden eingesetzt, wenn sich nach Ansicht des Anlageverwalters die Gelegenheit dazu ergibt.

Diese Tätigkeiten dürfen unter keinen Umständen dazu führen, dass das Portfolio von seinen in Teil I dieses Prospekts aufgeführten Anlagezielen abweicht, noch dürfen sie mit erheblichen zusätzlichen Risiken verbunden sein.

Sämtliche im Zusammenhang mit den Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement erzielten Erträge gehen abzüglich unmittelbarer und mittelbarer betrieblicher Kosten und Gebühren an das Portfolio. Diese Kosten und Gebühren dürfen keine verdeckten Einnahmen beinhalten.

Der Jahresbericht des Fonds muss Einzelheiten zu den (i) Erträgen enthalten, die sich für den gesamten Berichtszeitraum aus Techniken zum effizienten Portfoliomanagement ergeben, zusammen mit (ii) Angaben zu den unmittelbaren und mittelbaren betrieblichen Kosten und Gebühren, die bei jedem Portfolio in dieser Hinsicht angefallen sind, sowie zur Identität der Einrichtungen, an die solche Kosten und Gebühren bezahlt werden, und gegebenenfalls deren etwaigen Verbindung zur Verwahrstelle, zum Anlageverwalter oder zur Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft hält das Volumen dieser Transaktionen auf einem Niveau, das es ihr jederzeit ermöglicht, Rücknahmeanträge auszuführen.

Wertpapierleihgeschäfte. Ein Portfolio kann Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Dabei handelt es sich um Geschäfte, bei denen das Portfolio seine Wertpapiere an eine andere

Partei, den Leihnehmer, verleiht, der vertraglich verpflichtet ist, am Ende eines vereinbarten Zeitraums vergleichbare Wertpapiere zurückzugeben. Während der Leihdauer der Wertpapiere zahlt der Leihnehmer dem entsprechenden Portfolio (i) eine Leihgebühr und (ii) die mit den Wertpapieren erzielten Erträge. Ein Portfolio kann nur dann Wertpapierleihgeschäfte tätigen, sofern die nachstehenden Vorschriften eingehalten werden:

- (i) das Portfolio kann Wertpapiere an einen Leihnehmer verleihen, und zwar entweder unmittelbar an diesen oder über ein standardisiertes Wertpapierleihsystem, das von einem anerkannten Clearinginstitut betrieben wird, oder über ein Wertpapierleihsystem, das von einem Finanzinstitut betrieben wird, das Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind, und das auf diese Art von Transaktionen spezialisiert ist;
- (ii) die Gegenpartei des Wertpapierleihvertrages muss Aufsichtsbestimmungen unterliegen, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind. Die Gegenparteien von Wertpapierleihgeschäften sind in OECD-Ländern ansässig und werden von der Wertpapierleihstelle nach Bonitätsprüfung durch die Wertpapierleihstelle ausgewählt. Jede Gegenpartei wird auf der Basis der folgenden kombinierten Kriterien ausgewählt: aufsichtsrechtlicher Status, vom örtlichen Recht gewährter Schutz, betriebliche Verfahren und Bonitätsanalyse einschließlich der Prüfung verfügbarer Kreditspreads und/oder externer Bonitätsratings;
- (iii) das aufgrund eines Wertpapierleihgeschäfts oder einer anderen Technik zum effizienten Portfoliomanagement und durch OTC-Finanzderivate entstehende Risiko gegenüber einer einzelnen Gegenpartei, bei der es sich um ein Kreditinstitut gemäß Artikel 41 Abs. 1 Buchstabe (f) des Gesetzes von 2010 handelt, darf 10 % des Vermögens des Portfolios oder im Falle anderer Gegenparteien 5 % seines Vermögens nicht übersteigen.

Die Wertpapierleihe wird zur Erzielung von Einkünften genutzt, und die Einkünfte werden ausschließlich durch eine Gebühr erzielt, die der Leihnehmer an das Portfolio zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für jedes Portfolio, das an der Wertpapierleihe teilnimmt, Sicherheiten, deren Höhe mindestens 105 % des Wertes der verliehenen Wertpapiere entspricht.

Ein Portfolio kann Wertpapierleihgeschäfte nur unter der Voraussetzung eingehen, dass (i) es jederzeit berechtigt ist, die Rückgabe der verliehenen Wertpapiere zu verlangen oder die

Wertpapierleihe zu kündigen, und (ii) dass diese Geschäfte nicht die Verwaltung des Vermögens des Portfolios entsprechend seiner Anlagepolitik gefährden.

Falls ein bestimmtes Portfolio Wertpapierleihgeschäfte eingeht, sind der maximale und der erwartete Anteil des verwalteten Vermögens des Portfolios, der Gegenstand von Wertpapierleihgeschäften sein kann, in dem betreffenden Abschnitt in Teil I des Prospekts für das betreffende Portfolio angegeben.

Die Verwaltungsgesellschaft hat im Auftrag des Fonds Brown Brothers Harriman & Co., eine New Yorker Kommanditgesellschaft mit Geschäftsstelle in Boston, Massachusetts (die „Wertpapierleihstelle“) mit der Durchführung von Wertpapierleihgeschäften sowie insbesondere mit der Auswahl der Gegenparteien (vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft) und der Verwaltung der Sicherheiten beauftragt. Sofern ein Portfolio Wertpapierleihgeschäfte abschließt, erhält es 80 % der damit verbundenen Erträge. Die verbleibenden 20 % werden der Wertpapierleihstelle als Gegenleistung für ihre Dienste und die bereitgestellten Garantien zugewiesen. Da die Teilhabe an Erträgen aus Wertpapierleihgeschäften nicht zu einer Erhöhung der Betriebskosten des Portfolios führt, ist der der Wertpapierleihstelle zugewiesene Betrag nicht in den laufenden Kosten enthalten.

Echte und unechte Pensionsgeschäfte. Ein Portfolio kann, soweit dies gemäß seiner Anlagepolitik zulässig ist, echte oder unechte Pensionsgeschäfte abschließen. Ein Pensionsgeschäft besteht aus einem Geschäft, bei dem ein Portfolio Wertpapiere an eine Gegenpartei verkauft und sich gleichzeitig verpflichtet, die Wertpapiere von der Gegenpartei zu einem vereinbarten Zeitpunkt zu einem vereinbarten Preis zurückzukaufen. Pensionsgeschäfte werden in erster Linie zu Finanzierungszwecken eingesetzt. Unechte Pensionsgeschäfte werden eingesetzt, um von Situationen, in denen Wertpapiere „besonders (stark) gehandelt“ werden, zu profitieren. Ein unechtes Pensionsgeschäft besteht aus einem Geschäft, bei dem ein Portfolio Wertpapiere von einer Gegenpartei kauft und sich gleichzeitig verpflichtet, die Wertpapiere der Gegenpartei zu einem vereinbarten Zeitpunkt zu einem vereinbarten Preis wieder zu verkaufen. Ein Portfolio kann echte und unechte Pensionsgeschäfte tätigen, sofern die nachstehenden Vorschriften eingehalten werden:

- (i) die Gegenparteien dieser Transaktionen müssen Aufsichtsbestimmungen unterliegen, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind. Jede Gegenpartei wird auf der Basis der folgenden kombinierten Kriterien ausgewählt: aufsichtsrechtlicher Status, vom örtlichen Recht gewährter Schutz, betriebliche Verfahren und Bonitätsanalyse einschließlich der Prüfung verfügbarer Kreditspreads und/oder externer Bonitätsratings;

- (ii) die im Rahmen von Geschäften zum Kauf von Wertpapieren mit Rückkaufrecht oder im Rahmen unechter Wertpapierpensionsgeschäfte erworbenen Wertpapiere müssen die in den CSSF-Rundschreiben enthaltenen Vorgaben erfüllen und der Anlagepolitik des Portfolios entsprechen und zusammen mit den anderen vom Portfolio gehaltenen Wertpapieren insgesamt die Anlagebeschränkungen des Portfolios einhalten;
- (iii) das aufgrund dieser Transaktionen oder einer anderen Technik für ein effizientes Portfoliomanagement und durch OTC-Finanzderivate entstehende Risiko gegenüber einer Gegenpartei, bei der es sich um ein Kreditinstitut gemäß Artikel 41 Abs. 1 Buchstabe (f) des Gesetzes von 2010 handelt, darf 10 % des Vermögens des Portfolios oder im Falle anderer Gegenparteien 5 % seines Vermögens nicht übersteigen.

Ein Portfolio darf (i) ein echtes Pensionsgeschäft nur unter der Voraussetzung eingehen, dass es jederzeit in der Lage ist, die Wertpapiere zurück zu verlangen oder das Geschäft zu beenden und (ii) ein unechtes Pensionsgeschäft nur unter der Voraussetzung, dass es jederzeit in der Lage ist, den vollen Barbetrag zurückzufordern oder das Geschäft zu beenden, wobei entweder eine Bewertung zum Zeitwert (anteilig) oder eine Bewertung auf Basis des Marktpreises erfolgt; hierbei ist zu beachten, dass falls der Barbetrag jederzeit auf Basis des Marktpreises zurückverlangt werden kann, der auf Basis des Marktwertes ermittelte Wert des unechten Pensionsgeschäfts für die Berechnung des Nettoinventarwerts zu verwenden ist.

Echte Pensionsgeschäfte mit fester Laufzeit und unechte Pensionsgeschäfte, deren Laufzeit sieben Tage nicht überschreitet, sind als Geschäfte anzusehen, deren Bedingungen es dem Portfolio gestatten, die Vermögenswerte jederzeit zurückzufordern.

Sämtliche aus echten und unechten Pensionsgeschäften für ein bestimmtes Portfolio erzielten Erträge werden dem betreffenden Portfolio zugeordnet.

Falls ein bestimmtes Portfolio echte und/oder unechte Pensionsgeschäfte eingeht, sind der maximale und der erwartete Anteil des verwalteten Vermögens des Portfolios, der Gegenstand solcher Geschäfte sein kann, in dem betreffenden Abschnitt in Teil I des Prospekts für das betreffende Portfolio angegeben.

Verwaltung von in Verbindung mit Transaktionen mit OTC-Derivaten und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement erhaltenen Sicherheiten

Gemäß den ESMA-Leitlinien sind die mit einer Gegenpartei im Zusammenhang mit Transaktionen mit OTC-Derivaten und

Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement einhergehenden Risiken bei der Berechnung der in Art. 43 des Gesetzes von 2010 genannten einzuhaltenden Grenzen der Kontrahentenrisiken zu kumulieren.

Alle Vermögenswerte, die ein Portfolio im Zusammenhang mit Transaktionen mit OTC-Derivaten oder Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement erhält, sind als Sicherheiten anzusehen und sollten sämtliche nachstehend genannten Kriterien erfüllen.

Für den Fall, dass ein Portfolio Transaktionen mit OTC-Derivaten und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement eingeht, müssen sämtliche zur Verringerung des Kontrahentenrisikos des Portfolios verwendeten Sicherheiten jederzeit die nachstehenden Kriterien erfüllen:

a) *Liquidität* – Alle Sicherheiten außer Barmitteln sollten hochliquide sein und an einem geregelten Markt oder in einem multilateralen Handelssystem mit transparenter Preisbildung gehandelt werden, um sicherzustellen, dass sie kurzfristig zu einem Preis verkauft werden können, der nahezu der Bewertung vor Verkauf entspricht. Die erhaltenen Sicherheiten müssen ebenfalls die Vorgaben von Art. 43 des Gesetzes von 2010 erfüllen.

b) *Bewertung* – Erhaltene Sicherheiten sollten mindestens täglich bewertet werden und Vermögenswerte, die eine hohe Kursvolatilität aufweisen, sollten nicht als Sicherheiten akzeptiert werden, es sei denn es werden geeignete konservative Sicherheitsabschläge vorgenommen.

c) *Emittentenbonität* – Erhaltene Sicherheiten sollten eine hohe Qualität aufweisen.

d) *Korrelation* – Die dem Portfolio gewährten Sicherheiten sollten von einer Körperschaft begeben worden sein, die von der Gegenpartei unabhängig ist und erwartungsgemäß keine enge Korrelation mit der Performance dieser Gegenpartei aufweisen wird.

e) *Diversifizierung der Sicherheiten (Konzentration von Vermögenswerten)* – Die erhaltenen Sicherheiten sollten hinreichend über verschiedene Länder, Märkte und Emittenten gestreut sein. Gemäß den ESMA-Leitlinien ist das Kriterium der ausreichenden Diversifizierung in Bezug auf die Emittentenkonzentration dann erfüllt, wenn ein Portfolio von einer Gegenpartei im Zusammenhang mit Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement oder Transaktionen mit OTC-Derivaten einen Sicherheitenkorb erhält, bei dem das maximale Engagement in Wertpapieren eines bestimmten Emittenten 20 % seines Nettoinventarwertes beträgt. Darüber hinaus sind, wenn das Engagement des Portfolios mehrere Gegenparteien umfasst, die verschiedenen Sicherheitenkörbe bei der Berechnung der 20 %-

Grenze im Hinblick auf einen einzelnen Emittenten zu kumulieren. Ungeachtet des Vorstehenden kann ein Portfolio vollumfänglich durch übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente besichert sein, die von Regierungen oder anderen staatlichen Stellen begeben oder garantiert wurden, die ein kurzfristiges Kreditrating von mindestens A-1 oder ein gleichwertiges Rating mindestens einer angesehenen großen Ratingagentur aufweisen, wobei das Portfolio dabei jedoch Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen erhalten muss und die Wertpapiere einer einzelnen Emission nicht mehr als 30 % des Gesamtvermögens des Portfolios ausmachen dürfen.

f) *Mit der Verwaltung von Sicherheiten verbundene Risiken* – Mit der Verwaltung von Sicherheiten verbundene Risiken wie Betriebs- und Rechtsrisiken sind zu identifizieren, zu verwalten und mit Hilfe von Risikomanagement-Verfahren zu verringern.

g) *Eigentumsübergang bei Sicherheiten* – Liegt ein Eigentumsübergang vor, sind die Sicherheiten von der Verwahrstelle des Portfolios zu verwahren. Bei allen anderen Arten der Sicherheitenstellung können die Sicherheiten von einer dritten Verwahrstelle gehalten werden, die einer Aufsicht unterliegt und die nicht mit dem Sicherheitengeber verbunden ist.

h) *Erhaltene Sicherheiten* sollten durch das Portfolio jederzeit ohne Rücksprache mit oder Genehmigung durch die Gegenpartei verwertet werden können.

i) *Erhaltene nicht bare Sicherheiten* sollten weder verkauft, wiederangelegt noch verpfändet werden.

j) *Erhaltene Barsicherheiten* sollten:

- nur als Einlagen bei Körperschaften im Sinne von Art. 41 (f) des Gesetzes von 2010 platziert werden;
- nur in qualitativ hochwertige Staatsanleihen angelegt werden;
- für Zwecke unechter Pensionsgeschäfte nur unter der Voraussetzung verwendet werden, dass die Transaktionen mit Kreditinstituten erfolgen, die einer Aufsicht unterliegen und das Portfolio jederzeit in der Lage ist, den vollen Barbetrag zeitanteilig zurückzufordern; und
- nur in kurzfristige Geldmarktfonds gemäß Definition in den CESR-Richtlinien 10-049 zu einer gemeinsamen Definition für europäische Geldmarktfonds anlegen.

Solange dies im Einklang mit den vorstehenden Bestimmungen ist, dürfen die Sicherheiten aus (i) Barmitteln, (ii) Unternehmensanleihen und/oder (iii) Schuldtiteln (nach Maßgabe der näheren Erläuterung in der nachfolgenden Tabelle) bestehen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für jedes Portfolio, das an der Wertpapierleihe teilnimmt, Sicherheiten, deren Höhe mindestens 105% des Wertes der verliehenen Wertpapiere entspricht. Bei bilateralen OTC-Finanzderivaten hat die Bewertung dieser Instrumente täglich basierend auf dem Marktpreis zu erfolgen. Aufgrund dieser Bewertungen hat die Gegenpartei vorbehaltlich der Geltung bestimmter Mindestbeträge für die Übertragung zusätzliche Sicherheiten zur Verfügung zu stellen, wenn der Marktwert ihrer Verpflichtung gestiegen ist bzw. Sicherheiten zurückzuziehen, wenn der Marktwert gesunken ist.

Wiederanlagen von Barsicherheiten sind entsprechend den Diversifizierungsvorschriften zu streuen, die für Sicherheiten, die keine Barsicherheiten sind, gelten. Zum Datum dieses Prospekts werden Barsicherheiten durch den Fonds nicht wiederangelegt. Sollte der Fonds künftig die Barsicherheiten eines bestimmten Portfolios wiederanlegen, werden die Grundsätze für die Wiederanlage in der nächsten aktualisierten Fassung dieses Prospekts enthalten sein.

Erhält ein Portfolio Sicherheiten für mindestens 30 % seines Vermögens, wird die Verwaltungsgesellschaft geeignete Grundsätze für die Durchführung von Stresstests einführen, um deren regelmäßige Durchführung unter normalen und außergewöhnlichen Liquiditätsbedingungen sicherzustellen, was der Verwaltungsgesellschaft eine Einschätzung des mit den Sicherheiten verbundenen Liquiditätsrisikos für das Portfolio ermöglicht.

Schließlich hat die Verwaltungsgesellschaft Grundsätze für die Anwendung von Sicherheitsabschlägen eingeführt, die für jede Klasse von Vermögenswerten angepasst wird, die das Portfolio im Zusammenhang mit Transaktionen mit OTC-Derivaten und Techniken zum effizienten Portfoliomanagement erhalten hat. Bei dem Sicherheitsabschlag handelt es sich um einen Prozentsatz, der vom Marktwert des als Sicherheit erhaltenen Vermögenswerts abgezogen wird mit dem Ziel, dem mit dem Halten des Vermögenswerts erwartungsgemäß einhergehenden Risiko Rechnung zu tragen. Die Anwendung von Sicherheitsabschlägen berücksichtigt die Eigenschaften der als Sicherheiten erhaltenen Wertpapiere wie die historische Kursvolatilität der Wertpapiere und die Ergebnisse der jeweils im Einklang mit den ESMA-Leitlinien durchgeführten Stresstests.

Die Verwaltungsgesellschaft legt bei Verhandlungen mit potenziellen Gegenparteien die nachstehend aufgeführten Sicherheitsabschläge für Sicherheiten im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten zugrunde. Die in der

entsprechenden Transaktionsdokumentation der Derivate festgelegten endgültigen Vereinbarungen mit Gegenparteien entsprechen in der Regel diesen Sicherheitsabschlags-Spannen,

wobei die Verwaltungsgesellschaft sich das Recht vorbehält, diese Vorgehensweise jederzeit ändern zu können und den Prospekt so schnell wie möglich anzupassen:

Sicherheit	Sicherheitsabschlag		
1. Barmittel	0% - 1%		
2. Geldmarktinstrumente mit einem externen Rating von „A“ oder höher	0% - 2%		
3. Anleihen, die von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines zulässigen Staates (und sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation) oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein zulässiger Staat angehört, begeben oder garantiert werden.	Restlaufzeit		
	1 bis 5 Jahre	5 bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre
	2% - 5%	2% - 10%	3% - 25%
4. Schuldverschreibungen von Unternehmen (auf USD lautend)	Rating		
	Mindestens AA oder gleichwertig	Mindestens A oder gleichwertig	Mindestens BBB oder gleichwertig
	6% - 10%	10% - 15%	20% - 25%
5. Aktie, die Bestandteil eines Hauptmarktindex ist	10%-30%		

Mit Transaktionen in OTC-Derivaten und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement verbundene Risiken und potenzielle Interessenkonflikte

Mit Transaktionen mit OTC-Derivaten, Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement und der Verwaltung von Sicherheiten in Bezug auf diese Tätigkeiten sind bestimmte Risiken verbunden. Weitere Informationen zu den mit dieser Art von Transaktionen einhergehenden Risiken finden sich unter „Risikofaktoren“ in diesem Prospekt und dort insbesondere in den Abschnitten „Derivate“ und „Interessenkonflikte“.

Anhang D: Zusätzliche Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich

Allgemein

Dieser Prospektzusatz ist Bestandteil des Prospekts des Fonds und ist zusammen mit diesem zu lesen. Bezugnahmen auf den „Prospekt“ sind als Bezugnahmen auf dieses Dokument in der durch diesen Prospektzusatz ergänzten bzw. geänderten Fassung zu verstehen.

Interessierte Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Anlagen des Fonds den mit der Anlage in Aktien und andere Wertpapiere verbundenen Risiken unterliegen. Die Risiken, die im Zusammenhang mit einer Anlage in den Fonds entstehen können, werden im Abschnitt „Risikofaktoren“ in Teil II dieses Prospekts ausgeführt.

Der Wert von Anlagen und die damit erzielten Erträge, und damit der Wert und die Erträge der Anteile jeder Anteilklasse, können sowohl steigen als auch fallen, und die Anleger erhalten ihren Anlagebetrag unter Umständen nicht zurück. Auch Wechselkursschwankungen können zu einer Wertminderung oder –steigerung der Anlage führen.

Besteuerung im Vereinigten Königreich

Die nachstehende Zusammenfassung ist eine allgemeine Beschreibung der erwarteten steuerlichen Behandlung der Anteilinhaber im Vereinigten Königreich, soweit sie im Vereinigten Königreich ansässig und wohnhaft (bei natürlichen Personen) und wirtschaftliche Eigentümer ihrer Anteile sind.

Der Fonds. Als ein luxemburgischer Publikumsfonds (*fonds commun de placement*) wird der Fonds für Zwecke der britischen Einkommen- und Körperschaftsteuer (nicht jedoch für die Zwecke der britischen Steuer auf Veräußerungsgewinne oder der Körperschaftsteuer auf steuerpflichtige Gewinne, wie nachstehend näher erläutert) als ein steuerlich transparentes Unternehmen behandelt. Entsprechend wird der Fonds mit seinen Einkünften im Vereinigten Königreich nicht der Besteuerung unterliegen (wobei jedoch Zinsen und bestimmte andere Einkünfte des Fonds aus Quellen im Vereinigten Königreich dort einem Quellensteuerabzug unterliegen können).

Für Zwecke der britischen Steuer auf Veräußerungsgewinne und der Körperschaftsteuer auf steuerpflichtige Gewinne, gilt der Fonds nach dem Steuerrecht des Vereinigten Königreichs als „Offshore-Fonds“, der jedoch keine Kapital- oder Personengesellschaft und auch kein Unit Trust ist, und er wird entsprechend wie ein steuerlich „intransparentes“ Unternehmen behandelt. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, die Geschäfte des Fonds so zu führen und zu verwalten, dass dieser nicht als für steuerliche Zwecke im Vereinigten Königreich gebietsansässig oder als Unternehmen mit Handelstätigkeit im Vereinigten Königreich angesehen werden sollte. Unter diesen Umständen wird der Fonds im Vereinigten Königreich mit seinen Veräußerungsgewinnen aus der Veräußerung seiner Anlagen nicht steuerpflichtig sein.

Die Verwaltungsgesellschaft hat zum Datum dieses Prospekts für die

folgenden Anteilklassen des Fonds den Status als berichtende Fonds im Vereinigten Königreich erhalten und beabsichtigt, die damit zusammenhängenden Vorschriften auch künftig einzuhalten (wobei es keine Garantie gibt, dass dieser Status weiterhin verfügbar ist):

Portfolio	Anteilklasse	Währung
Asia Ex-Japan Equity Portfolio	I	US-Dollar Pfund Sterling
Emerging Markets Growth Portfolio	I	US-Dollar
Japan Strategic Value Portfolio	I	Yen

Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass zum Datum dieses Prospekts die folgenden Anteilklassen des Fonds den Status als berichtende Fonds im Vereinigten Königreich erhalten werden und beabsichtigt, die damit zusammenhängenden Vorschriften auch künftig einzuhalten (wobei es keine Garantie gibt, dass dieser Status weiterhin verfügbar ist):

Portfolio	Anteilklasse	Währung
Asia Ex-Japan Equity Portfolio	I	Pfund Sterling (denominiert)

Sofern ein Anteilinhaber Anteile einer Anteilklasse veräußert, die über den gesamten Zeitraum, in dem die Anteile vom Anteilinhaber gehalten wurden, über den Status eines „berichtenden Fonds“ verfügt hat, und die Anteile nicht im Handelsbestand gehalten wurden, unterliegt der vom Anteilinhaber in diesem Zusammenhang erzielte Gewinn aus der Veräußerung der Anteile bei natürlichen Personen der Steuer auf Veräußerungsgewinne (wobei der Betrag des steuerpflichtigen Gewinns des Anteilinhabers dann durch die jährliche Steuerbefreiung (*CGT exemption*) reduziert werden kann), bzw. bei Kapitalgesellschaften der Körperschaftsteuer auf steuerpflichtige Gewinne (wobei der Betrag des steuerpflichtigen Gewinns des Anteilinhabers durch die Indexierungsbefreiung (*indexation allowance*) reduziert werden kann). Verluste im Zusammenhang mit der Veräußerung von Anteilen können als Veräußerungsverluste steuermindernd geltend gemacht werden (*capital gains loss relief*).

Anteilinhaber sollten jedoch bedenken, dass der Status als „berichtender Fonds“ über die gesamte Haltedauer des jeweiligen Anteilinhabers aufrechterhalten werden muss, damit der Anteilinhaber diese steuerliche Behandlung von

Veräußerungsgewinnen für sich in Anspruch nehmen kann. Sofern ein Anteilhaber Anteile einer Klasse hält, die nicht über die gesamte Haltedauer über den Status als „berichtender Fonds“ verfügt, wird der gesamte bei Veräußerung der Anteile realisierte Gewinn als „Offshore-Gewinn“ und somit als Einkommen zu den jeweils maßgeblichen Steuersätzen der Einkommensteuer und nicht als Veräußerungsgewinn besteuert.

Für den Zeitraum, in dem eine Anteilklasse über den Status als „berichtender Fonds“ verfügt, muss der Fonds (als Voraussetzung für die Zertifizierung als „berichtender Fonds“) das der Anteilklasse zuzurechnende „berichtspflichtige Einkommen“ (ohne Veräußerungsgewinne) jährlich berechnen und den Anteilhabern von Anteilen dieser Anteilklasse melden („berichten“). Die Methode zur Berechnung des „berichtspflichtigen Einkommens“ ist in den Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 (die „Vorschriften“) beschrieben. Das den Anteilhabern gemäß den Vorschriften gemeldete „berichtspflichtige Einkommen“ wird so behandelt, als wäre es tatsächlich ausgeschüttet worden. Entsprechend unterliegen die Anteilhaber, die Anteile der betreffenden Anteilklasse halten, am letzten Tag des relevanten Zeitraums mit diesen ausschüttungsgleichen Erträgen der Besteuerung zum „Fondsausschüttungstag“ (d. h., dem Datum, das sechs Monate nach dem letzten Tag des Berichtszeitraums liegt) bzw. dem entsprechend früheren Tag, an dem das gemeldete Einkommen für den Anteilhaber auf seinem Konto verbucht wird. Steuererleichterungen sind möglich für diese gemeldeten aber nicht ausgeschütteten Beträge, wenn der Anteilhaber letztendlich seinen Veräußerungsgewinn bei Veräußerung der Anteile berechnet, sodass die Beträge nicht ein zweites Mal im Vereinigten Königreich versteuert werden.

Es gelten spezielle Vorschriften für bestimmte Kategorien von UK-Anlegern, darunter Pensionsfonds, Versicherungsgesellschaften, Investment-Trusts, zugelassene Unit Trusts und offene Investmentgesellschaften. Für weitere Informationen sollten diese Anleger ihre Rechtsberater konsultieren.

Wichtige Hinweise

Anleger im Vereinigten Königreich, die auf der Grundlage des Prospekts mit dem Fonds eine Anlagevereinbarung zum Erwerb von Anteilen abschließen, sind nicht zu einem Rücktritt von dieser Vereinbarung im Rahmen der Rücktrittsbestimmungen der Financial Services Authority („FSA“) berechtigt. Die Vereinbarung erlangt nach Annahme des Auftrags durch den Fonds rechtsverbindliche Wirkung.

Der Fonds betreibt keine regulierten Aktivitäten von einem permanenten Geschäftssitz im Vereinigten Königreich aus und Anleger im Vereinigten Königreich werden darauf hingewiesen, dass die meisten Schutzmechanismen des aufsichtsrechtlichen Systems im Vereinigten Königreich für Anlagen in den Fonds nicht gelten. Anteilhaber des Fonds stehen möglicherweise nicht unter dem Schutz des Financial Services Compensation Scheme des Vereinigten Königreichs. Die Adresse des eingetragenen Sitzes der Verwaltungsgesellschaft ist dem Abschnitt „Adressen“ im Prospekt zu entnehmen.

Handelsvereinbarungen und -informationen

AllianceBernstein Limited (der „Facilities Agent“) wird für den Fonds im Vereinigten Königreich die Funktion des Facilities Agent übernehmen und hat sich bereit erklärt, an seiner Geschäftsstelle, 50

Berkeley Street, London, W1J 8HA, Vereinigtes Königreich, für den Fonds bestimmte Einrichtungen zur Verfügung zu stellen.

Veröffentlichung von Informationen

Der Nettoinventarwert je Anteil der einzelnen Anteilklassen ist an jedem Geschäftstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und beim Facilities Agent unter der Telefonnummer +44-207-470-0100 sowie bei der vorgenannten Geschäftsstelle erhältlich. Einzelheiten zur Bestimmung des Nettoinventarwerts je Anteil sind im Abschnitt „Zusätzliche Informationen“, Unterabschnitt „Ermittlung des Nettoinventarwerts“ in Teil II des Prospekts ausgeführt.

Zeichnungs- und Rücknahmeverfahren

Die Anleger werden auf die in den Abschnitten „Kauf von Anteilen“ und „Rücknahme von Anteilen“ in Teil II des Prospekts ausgeführten Zeichnungs- und Rücknahmeverfahren verwiesen. Zu beachten sind insbesondere die geltenden Eingangsfristen für Kauf- oder Rücknahmeanträge für Anteile an einem Handelstag. Anträge für den Kauf oder die Rücknahme von Anteilen sind an die Abteilung der Verwaltungsgesellschaft zu senden, die die Funktion der Transferstelle für den Fonds übernommen hat (siehe Abschnitt „Adressen“ im Prospekt). Rücknahmeanträge können alternativ auch direkt beim Facilities Agent an der vorgenannten Geschäftsstelle gestellt werden (z. Hd. des Managing Directors von AllianceBernstein Global Wealth Management, Tel.: 0207 959 4900, Telefax: 0207 1980854).

Zur Einsichtnahme zur Verfügung stehende Dokumente

Exemplare der folgenden Dokumente stehen während der üblichen Geschäftszeiten an jedem Wochentag an der Geschäftsstelle des Facilities Agent kostenlos zur Einsichtnahme zur Verfügung:

- (a) die Vertragsbedingungen des Fonds (in ihrer jeweils geänderten Fassung);
- (b) die Satzung der Verwaltungsgesellschaft (in ihrer jeweils geänderten Fassung);
- (c) der aktuelle Prospekt des Fonds zusammen mit etwaigen Prospektzusätzen;
- (d) die aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds und
- (e) die aktuellen veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds.

Die vorgenannten Dokumente können künftigen Anlegern auf Wunsch zugesandt werden.

Am Sitz des Facilities Agent sind auch die folgenden Dienstleistungen abrufbar:

- (1) Verfahren für die Abwicklung von Rücknahmeanträgen sowie die Auszahlung von Rücknahmeerlösen
- (2) Auszahlung von Ausschüttungen
- (3) Angaben zu den Mitteilungen an Anteilhaber und Exemplare dieser Mitteilungen
- (4) Informationen zu den durch die Anteile verbrieften Rechten
- (5) Informationen über Stimmrechte

- (6) Annahme von Beschwerden (Beschwerden im Hinblick auf den Betrieb des Fonds können unmittelbar an die Verwaltungsgesellschaft des Fonds oder unter der vorgenannten Adresse an den Facilities Agent gerichtet werden).

Anhang E: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Die nachfolgenden Einstufungen und entsprechenden Offenlegungen erfolgen im Einklang mit und für die Zwecke der Verordnung (EU) 2019/2088 in der jeweils geltenden und ergänzten Fassung („**SFDR-Verordnung**“) und sind nicht als abschließende Informationen im Hinblick auf die Geeignetheit eines Portfolios für die Anlagebedürfnisse eines interessierten Anlegers zu sehen. Die Angaben in diesem Anhang berühren oder ändern in keiner Weise die übrigen im Prospekt ausgeführten Informationen.

Weitere Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten der Verwaltungsgesellschaft sind im jeweiligen Investmentbereich auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft

(<https://www.alliancebernstein.com/corporate/management-company.htm>) ausgeführt. Bezugnahmen auf „**AB**“ in diesem Anhang beziehen sich auf den Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft oder eine andere ABLP-Tochtergesellschaft, die ggf. unmittelbar oder mittelbar Anlageverwaltungsdienste für die Portfolios erbringt.

Im Rahmen ihres Risikomanagement-Verfahrens identifiziert und analysiert die Verwaltungsgesellschaft Nachhaltigkeitsrisiken (d.h. ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten potenziell oder tatsächlich wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Investition haben könnte).

AB ist für jedes Portfolio bestrebt, jedes der in der Anlagestrategie und -politik beschriebenen Anlageziele des Portfolios durch aktive Anlageverwaltung, auch im Hinblick auf die Wertpapierauswahl, zu erreichen. Im Rahmen dieser aktiven Anlageverwaltung kann AB fundamentales Research einsetzen, das die Integration von Nachhaltigkeits- und/oder ESG-Aspekten beinhaltet, wie nachstehend beschrieben.

Wie in den jeweiligen Informationen zum Portfolio beschrieben, kann AB für verschiedene Portfolios auch positive oder negative/ausschließende Filter einsetzen. Diese Filter können sich auf ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien sowie auf bestimmte Sektoren konzentrieren.

Wichtige Definitionen

AB-Stewardship-Ansatz	ABs Erklärung zur globalen Verantwortung (<i>Global Stewardship Statement</i>): ABs Grundsätze zu verantwortlichem Investieren, ESG-Integration, Mitwirkung und Zusammenarbeit.
------------------------------	---

ESG-Kriterien	Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung (<i>environmental, social and/or governance</i>)
ESG-Faktoren	ESG-Aspekte, die mit Chancen und Risiken, auch Nachhaltigkeitsrisiken, verbunden sind.
Nachhaltige Investitionen	Wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung von umweltbezogenen und/oder sozialen Zielen beiträgt, vorausgesetzt die entsprechenden Investitionen beeinträchtigen keines dieser umweltbezogenen und/oder sozialen Ziele in erheblichem Maße und die Emittenten, in die investiert wird, wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.
Nachhaltigkeitsrisiken	ESG-Ereignisse oder -Bedingungen, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Investition haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können Auswirkungen auf die langfristigen risikobereinigten Renditen für die Anleger haben. Die Auswirkungen aufgrund des Eintretens von Nachhaltigkeitsrisiken können in Abhängigkeit vom jeweiligen Risiko, der Region oder Asset-Klasse zahlreich und vielfältig sein. Grundsätzlich werden bei Eintreten eines Nachhaltigkeitsrisikos für einen Vermögenswert negative Folgen und möglicherweise Wertverluste auftreten, was sich wiederum auf den Nettoinventarwert des betreffenden Portfolios auswirken wird.
Taxonomie-Verordnung	Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088.

Artikel 8 (Hellgrüne) Portfolios – ABs Strategien, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben

- American Income Portfolio
- Asia Ex-Japan Equity Portfolio
- China Low Volatility Portfolio
- Dynamic Diversified Portfolio
- Emerging Markets Debt Portfolio
- Emerging Markets Growth Portfolio
- European Income Portfolio
- Global Bond II Portfolio
- Global Equity Blend Portfolio
- Global High Yield Portfolio
- Global Value Portfolio
- Japan Strategic Value Portfolio
- Mortgage Income Portfolio
- Short Duration Bond Portfolio

Jedes der vorstehenden Hellgrünen Portfolios bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale oder eine Kombination dieser Merkmale, sofern die Emittenten, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und die Strategie nicht auf nachhaltige Investitionen ausgerichtet ist.

Diese Hellgrünen Portfolios können Anlagen halten, die nicht ökologischen und/oder sozialen Merkmalen entsprechen; zudem wird AB unter Umständen keine Bewertung dahingehend durchführen oder durchführen können, ob die entsprechenden Emittenten Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Weitere Informationen zu diesen Anlagen werden ggf. im Jahresbericht zum 31. August 2022 ausgeführt.

AB hat eine Bewertung der Auswirkungen der Nachhaltigkeitsrisiken im Zusammenhang mit der jeweiligen Anlagestrategie jedes der Hellgrünen Portfolios durchgeführt und schätzt diese Risiken als relevant im Sinne eines Ereignisses oder einer Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung ein, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investitionen haben könnte. Die wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken sind je nach Anlageziel, Anlagestrategie und Anlagepolitik unterschiedlich; AB geht jedoch angesichts des betroffenen Anlageuniversums davon aus, dass ein Ereignis in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung aller Wahrscheinlichkeit nach wesentliche negative Auswirkungen unter anderem auf den Wert, die Qualität und/oder Stabilität eines Wertpapiers, die finanzielle Gesundheit des Emittenten, in das investiert wird, die Bonität eines Emittenten und/oder die Fähigkeit eines Schuldtitel-Emittenten zur Leistung von Kuponzahlungen oder zur Zahlung seiner sonstigen Verbindlichkeiten haben wird.

I. Anlageprozess

Zur Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet AB den AB-Stewardship-Ansatz. Weitere Informationen zum AB-Stewardship-Ansatz sind auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.alliancebernstein.com/corporate/management-company.htm>) ausgeführt.

Für AB wird eine Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale durch eine Kombination der folgenden Maßnahmen erreicht:

- Integration von ESG-Faktoren (wie in Abschnitt II näher beschrieben) in alle Aspekte des Anlageprozesses, wobei die Auswirkungen einer Zielanlage in Bezug auf ESG-Faktoren in jeder Phase des Anlageprozesses bewertet werden; und
- extensiver Dialog (wie in Abschnitt IV näher beschrieben) unter anderem mit Unternehmen als Emittenten und mit Regierungen, um Maßnahmen und Fortschritt im Hinblick auf die Ziele in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zu fördern und zu unterstützen.

II. Integration von ESG-Faktoren

Ein grundlegender Teil der Methodik, über die AB ESG-Faktoren integriert, ist die fortlaufende Bewertung der Wesentlichkeit und der Auswirkungen der Nachhaltigkeitsrisiken, einschließlich Ereignissen oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf die Renditen der Hellgrünen Portfolios haben könnte. Die Wesentlichkeit von Faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung unterscheidet sich je nach Sektor und Branche.

AB nutzt bei Anlageentscheidungen Fundamental-Research zur Bewertung der Emittenten. Im Rahmen des AB-Stewardship-Ansatzes gehört zu diesem Fundamental-Research auch die Berücksichtigung von ESG-Faktoren, d. h. AB bewertet ESG-Faktoren für einen Emittenten in jeder Phase des Entscheidungsfindungsprozesses für eine Investition. Durch den AB-Stewardship-Ansatz ist AB in der Lage, Emittenten zu identifizieren, die den jeweiligen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen entsprechen, die von den Hellgrünen Portfolios beworben werden.

Innerhalb von ABs Investmentteams sind insbesondere Analysten dafür zuständig, ESG-Faktoren von Anfang an im Entscheidungsprozess für eine Anlage zu berücksichtigen. Dazu werden die relevanten Faktoren bestimmt und ein entsprechendes Research durchgeführt; zudem erfolgt ein Dialog mit Emittenten und die Einbindung der ESG-Faktoren in die Anlagemodelle bzw. in den Investitionsrahmen des Hellgrünen Portfolios. Die Empfehlung und Bewertung des jeweiligen AB-Analysten in Bezug auf die ESG-Faktoren kann Anlageentscheidungen in vielerlei Hinsicht beeinflussen. Beispielsweise können die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Cashflows, Bonitätsratings oder Abzinsungssätze Einfluss auf die Anlageentscheidung und die Höhe der Anlageposition haben.

Als Teil seiner Treuepflichten gegenüber den Hellgrünen Portfolios vertritt AB die Ansicht, dass Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung in einem Zielunternehmen zu den wichtigsten Informationen im Rahmen des Fundamental-Research gehören. Im Rahmen des Anlageprozesses wird AB eine qualitative Bewertung der Aspekte der Unternehmensführung eines Zielunternehmens durchführen. Zu diesen Aspekten zählen ggf. die laufende Erstellung von Rechnungsabschlüssen, einschließlich Angaben zu soliden Managementstrukturen, sowie Vergütungssysteme, Beziehungen zu den Arbeitnehmern und rechtliche und steuerliche Compliance-Fragen. AB stellt die Berücksichtigung des Aspekts einer guten Unternehmensführung durch Integration von Governance-Faktoren im Rahmen des Fundamental-Research sicher. Wie im AB-Stewardship-Ansatz beschrieben, erfolgt diese Integration in allen Phasen des Anlageprozesses. AB stellt die Bewertung des Kriteriums einer guten Unternehmensführung durch die Integration von ESG-Faktoren in das Fundamental-Research sicher. Handelt es sich bei den Emittenten um Unternehmen, setzt AB eine eigene Wesentlichkeitsmatrix ein, die mehr als 15 Faktoren im Bereich Unternehmensführung (Governance-Faktoren) abdeckt, die hinweisgebend für die Anwendung von Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung des Emittenten sind. Das Research-Ergebnis der Analysten zu den Governance-Faktoren wird in den Anlageentscheidungsprozess des betreffenden Hellgrünen Portfolios integriert.

Bei der Umsetzung der Anlagestrategie für ein Hellgrünes Portfolio berücksichtigt AB das gewünschte Risiko- und Renditeniveau und zieht auch finanzielle oder wirtschaftliche Auswirkungen der ESG-Faktoren als Teil der Risiko-Rendite-Bewertung in Betracht.

Nach Prüfung relevanter ESG-Faktoren, einschließlich der Frage, ob ein Emittent Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendet, kann AB in begrenztem Umfang ein Wertpapier trotzdem für das Hellgrüne Portfolio erwerben oder in dessen Bestand behalten, sofern das Wertpapier mit dem jeweiligen Anlageziel, der Anlagestrategie und der Anlagepolitik im Einklang steht, darunter auch Wertpapiere, bei denen sich die Nachhaltigkeitsrisiken möglicherweise nachteilig auswirken. Weitere Informationen zu den Anlagestrategien für diese Hellgrünen Portfolios finden sich in den „Portfolioinformationen“ für das jeweilige Hellgrüne Portfolio und auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.alliancebernstein.com/corporate/management-company.htm>). Weitere Einzelheiten zu diesen Anlagen werden zudem im Jahresbericht zum 31. August 2022 offengelegt.

III. Benchmarks

Keines der Hellgrünen Portfolios nutzt eine festgelegte Referenzbenchmark für die Messung der Nachhaltigkeit oder die Bestimmung ökologischer und/oder sozialer Merkmale. Die unter „Einzelheiten zu den Portfolios“ für die einzelnen Hellgrünen Portfolios genannte(n) Benchmark(s) berücksichtigt (berücksichtigen) keine Merkmale aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, auf die die jeweiligen Hellgrünen Portfolios ausgerichtet sind.

IV. Mitwirkung

Im Rahmen seiner Mitwirkungspolitik unterstützt AB unter anderem Emittenten bei der Vornahme von Handlungen, die verbesserte Ergebnisse hinsichtlich der Ziele in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung fördern und positive Effekte auf das Finanzergebnis des Emittenten und/oder der Hellgrünen Portfolios haben. Weitere Informationen zum AB-Stewardship-Ansatz sind im jeweiligen Investmentbereich auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.alliancebernstein.com/corporate/management-company.htm>) ausgeführt.

AB setzt seine Mitwirkungsstrategien auch zur Bewerbung von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ein, und zwar in zweierlei Weise. Zum einen zieht AB aus der Mitwirkung Erkenntnisse für Investitionen, die dann entsprechend in ABs Fundamental-Research der Anlagen integriert werden. AB gewinnt beispielsweise über diese Mitwirkung ein tieferes Verständnis der Erneuerbaren-Energien-Strategie einer Investition, was für AB bei der Bewertung hinsichtlich ihrer Kompatibilität mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen hilfreich sein kann. Zum anderen sucht AB den Dialog mit Emittenten, um diese bei der Vornahme von Maßnahmen und Handlungen zu unterstützen, von denen AB der Ansicht ist, dass sie dem betreffenden Emittenten nachhaltige und langfristige Vorteile bringen werden. AB kann beispielsweise bei einem Emittenten anregen, Humanressourcen, insbesondere die Beziehungen zu Arbeitnehmern, zu berücksichtigen, um so seine Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung zu stärken und damit zur Aufrechterhaltung der Kompatibilität der Investition mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beizutragen.

AB steht mit den Emittenten der von dem jeweiligen Hellgrünen Portfolio gehaltenen Wertpapiere im Dialog; ein solcher Dialog ist jedoch auch mit Emittenten möglich, in die das betreffende Hellgrüne Portfolio noch nicht angelegt hat oder nicht anlegen wird.

Die Investmentteams für die Hellgrünen Portfolios werden in regelmäßigen Abständen „Mitwirkungsberichte“ erstellen, in denen die Mitwirkungsprojekte mit Emittenten und deren Ergebnisse zusammengefasst sind. Nach Ansicht von AB ist es entscheidend, ESG-Faktoren von Anfang an in das Fundamental-Research zu integrieren; die Dokumentation des Mitwirkungs-Research und der daraus gezogenen Schlüsse ist eine Voraussetzung für den erfolgreichen Einsatz des AB-Stewardship-Ansatzes.

Mitwirkungsprojekte, bei denen AB-Analysten und -Portfoliomanager den direkten Dialog mit dem Emittenten suchen, können sowohl vor der ersten Investition als auch im Rahmen von ABs laufendem Monitoring eingesetzt werden. Mitwirkungsprojekte richten sich häufig an die Führungskräfte, darunter auch die CEOs und CFOs eines Emittenten. Im Rahmen solcher Mitwirkungsprojekte erörtert AB Strategien, Geschäftsprozesse, Unternehmensführung und eine große Bandbreite weiterer Themen, darunter auch ESG-Themen, mit dem Management. Im Verlauf der Zeit schaffen Analysten ein Forum für einen offenen Dialog. AB steht auch mit Geschäftsleitern im Dialog, sei es um ABs Perspektive zu bestimmten Fragestellungen zu kommunizieren oder um spezifische im Nachgang zum Dialog mit dem Management aufkommende Bedenken zu eskalieren. Darüber hinaus steht AB im Rahmen des Prozesses auch mit anderen Beteiligten wie Zulieferern und Kunden im Dialog.

V. Die Taxonomie-Verordnung

Bei Hellgrünen Portfolios ist die Strategie nicht auf Nachhaltige Investitionen ausgerichtet. Daher berücksichtigen die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, und die Hellgrünen Portfolios verpflichten sich nicht dazu, einen bestimmten Prozentsatz ihrer Anlagen in Nachhaltige Investitionen mit ökologischer Zielsetzung zu investieren, können aber aufgrund der Umsetzung der in den Hellgrünen Portfolios eingebetteten spezifischen Strategien entsprechende Anlagen halten. Daher finden die Vorschriften der Taxonomie-Verordnung keine Anwendung.

VI. Zusätzliche Informationen

Zusätzlich können Hellgrüne Portfolios, wie im Prospekt beschrieben, weitere Filter einsetzen, wie beispielsweise umstrittene Waffen.

Wie unter „Einzelheiten zu den Portfolios“ für die Hellgrünen Portfolios erläutert, kann AB verschiedene Anlagetechniken einsetzen, um ökologische und/oder soziale Merkmale zu bewerben, darunter auch Direktanlagen in Emittenten wie Aktien und Schuldtitel und indirekte Anlagen wie unter anderem zulässige Derivate und ETF. Der Einsatz von Derivaten ermöglicht AB beispielsweise einen effizienteren und kostengünstigeren Aufbau einer Position in Bezug auf einen Emittenten, der nach Ansicht von AB zur Erreichung ökologischer oder sozialer Ziele beiträgt.

Wie vorstehend in Abschnitt III erwähnt, können diese Hellgrünen Portfolios Anlagen halten, die nicht ökologischen und/oder sozialen Merkmalen entsprechen; zudem wird AB für diese Anlagen unter Umständen keine Bewertung dahingehend durchführen oder durchführen können, ob der jeweilige Emittent Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendet. Zu diesen Anlagen gehören unter anderem Aktienwerte, Schuldtitel, für Beteiligungsfinanzierung genutzte Vehikel, Barmittel, breit angelegte Indizes, synthetische Short-Positionen und bestimmte Derivate, bei denen der Basiswert nicht ökologischen und/oder sozialen Merkmalen entspricht, wie beispielsweise Devisentermingeschäfte und Zinssatzswaps. Weitere Informationen zu diesen Kategorien von Anlagen und der jeweiligen Höhe werden ggf. im Jahresbericht zum 31. August 2022 ausgeführt.

AB-Stewardship-Ansatz (Stand 10. März)

I. Einführung

AB hat bereits seit langem erkannt, dass ESG-Erwägungen Risiken bergen und Chancen bieten, die jeweils die Performance eines AB-Produkts beeinflussen können. Der AB-Stewardship-Ansatz beschreibt die verschiedenen ESG-Erwägungen, einschließlich Nachhaltigkeitsrisiken (worunter ESG-Ereignisse oder Bedingungen verstanden werden, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Investition haben könnte) (nachstehend die „ESG-Faktoren“). AB hat diese ESG-Faktoren analysiert und systematisch in alle Phasen seines Anlageprozesses integriert und ist überzeugt, dass dies zu

einer Verbesserung der Anlageentscheidungen beitragen, die finanziellen Ergebnisse verbessern und ABs Eigenverpflichtung zu verantwortungsvollen Investitionen und die Erreichung der ESG-Ziele auf globaler Ebene voranbringen wird.

Als AB im November 2011 ein Unterzeichner der „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ wurde, formalisierte AB die Integration der ESG-Faktoren in seine Anlageprozesse für die Mehrheit der aktiv gemanagten Strategien, mit Ausnahme von bestimmten Strategien, bei denen die Integration von ESG-Faktoren entweder für die Strategie nicht relevant ist oder verhindern würde, dass AB das Anlageziel bei einem spezifischen AB-Produkt erreicht (sog. Neutrale Produkte). Bei bestimmten AB-Produkten wurde ein Wortlaut zur Integration von ESG-Faktoren in das jeweilige Angebotsdokument aufgenommen.

AB hat eine Management-Infrastruktur für Führungskompetenz im Bereich verantwortliches Investieren errichtet, die heute Grundlage für ABs Unternehmensstrategie und seine unternehmensweite Selbstverpflichtung in diesen Fragen ist. ABs Erklärung zu globaler Verantwortlichkeit (*Global Stewardship Statement*) und der jährliche Stewardship-Bericht informieren im Einzelnen zu ABs Aktivitäten. Weitere Informationen sind unter <https://www.alliancebernstein.com/corporate-responsibility/responsible-investing.htm> verfügbar.

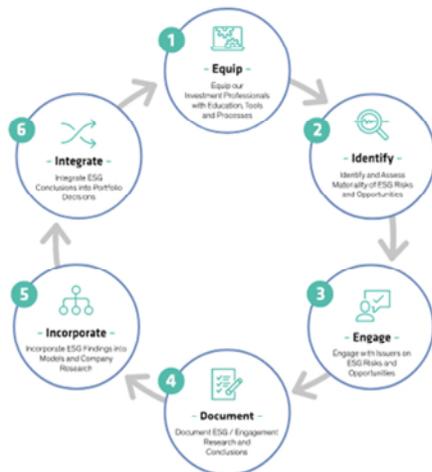
Bei der Umsetzung einer Anlagestrategie mit integrierten ESG-Faktoren berücksichtigt AB das gewünschte Risiko- und Renditeniveau der Strategie und zieht die finanziellen und wirtschaftlichen Auswirkungen der ESG-Faktoren in der Risiko-Rendite-Bewertung in Betracht. Indem AB Emittenten durch die Brille langfristiger Wertschöpfung analysiert und bewertet, kann AB starke Finanzergebnisse erzielen und über eine gründlichere Analyse aller Faktoren, einschließlich ESG-Faktoren, gleichzeitig Risiken verringern, die ein Wertpapier während der Dauer des Anlagehorizonts und danach beeinflussen.

Wie nachstehend weiter erörtert, wird AB bei der Integration von ESG-Faktoren und seinen Anlageentscheidungen auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf diese ESG-Faktoren berücksichtigen. Diese Auswirkungen werden im Rahmen des AB-Stewardship-Ansatzes dokumentiert.

II. Integration von Nachhaltigkeitsrisiken

AB integriert ESG-Faktoren in sechs Schritten in seinen Anlageentscheidungsprozess: Ausrüsten, Identifizieren, Mitwirken, Dokumentieren, Einbinden und Integrieren.

Je nach AB-Produkt kann der Grad und der Schwerpunkt der Integration unterschiedlich sein, das Ziel jedoch bleibt stets dasselbe, nämlich das Bestreben, das Anlageziel mit einem AB-Investmentteam zu erreichen, das sich auf ABs ESG-Fachleute und Experten für verantwortliches Investieren stützt („**Responsible Investing Team**“), und die ESG-Kriterien in jede Phase des Research-Prozesses zu integrieren.



(1) Ausrüsten

Der Prozess beginnt damit, dass ABs Investmentteam mit Rahmenkonzepten, Tools und Trainings ausgestattet wird, um dem Team Verständnis, Research und Integration wesentlicher ESG-Faktoren in einem angemessenen Umfang zu ermöglichen. Dazu gehören:

- Eigene Tool-Sets. Für den Aufbau von externen Datensätzen und Tool-Sets hat AB eigene Research- und Collaboration-Tools entwickelt, um ESG- und Klima-Research zu stärken und deren Integration unternehmensweit zu systematisieren; dazu gehört ABs ESIGHT-Plattform für Research und Collaboration sowie PRISM für Bonitätsratings und Scoring. AB hat außerdem ein sog. *Alternative Data Dashboard* geschaffen, das das Branchen-Knowhow von ABs Fundamental-Analysten mit den Fähigkeiten von ABs Data Science Team kombiniert, um so einen verbesserten Einblick auf Basis alternativer Daten und AB-Research zu ermöglichen.
- Externe Datensätze und Tool-Sets. Alle Investmentteams von AB haben Zugang zu einer großen Bandbreite von Datendiensten, die ihnen die Möglichkeit bieten, ein breites Verständnis der ESG-Merkmale unter anderem eines Emittenten oder eines Sektors zu erhalten. Dazu gehören insbesondere die ESG-Daten von Bloomberg und FactSet, MSCI ESG Ratings, Carbon Delta und MSCI Carbon Emissions Daten, Sustainalytics Risk Ratings, Global Norms- und Controversies-Analysen, ISS-Ethix Controversial Weapons-Analysen sowie die Researchdaten zu Unternehmensführung und Stimmrechtsvertretung von ISS und Glass-Lewis. Das Responsible Investing Team bewertet fortlaufend die bisherigen und die neuen Dienstleister, um sicherzustellen, dass AB die AB-Investmentteams mit den bestmöglichen Daten und Informationen versorgt.
- Strategische Partnerschaften mit Weltklasse-Instituten. AB hat im Zusammenhang mit dem Klimawandel mit dem Earth Institute der Columbia University zusammengearbeitet. Phase eins der Zusammenarbeit bestand aus der gemeinsamen Erarbeitung eines *Climate Science and Portfolio Risk Curriculums*, das sich mit den wissenschaftlichen, regulatorischen, rechtlichen und öffentlich-politischen Aspekten des Klimawandels sowie mit der Frage, wie der Klimawandel in die Finanzanalyse von Unternehmen und

Emittenten integriert werden kann, befasst. In Phase zwei erfolgt das Research gemeinsam mit den Wissenschaftlern zu einer Reihe von Themen im Zusammenhang mit dem Klimawandel.

- Extensive Schulungsprogramme. Zusätzlich zu ABs *Climate Change Curriculum* bietet AB seinen Investmentteams fortlaufend ESG-Schulungen an. Dazu gehören auch wechselseitige Lerneinheiten (*peer-to-peer learning*) für CIOs und Portfoliomanager, in denen eine ausgesuchte Gruppe von Managern ESG-Integrationsmodelle für ihre jeweiligen Strategien vorstellen. AB bietet außerdem systematisiert Weiterbildungen zu externen Daten, Systemen und Tools sowie Weiterbildungskurse für eine Reihe von weiteren Themen, angefangen bei moderner Sklaverei, Corporate Governance und sektorspezifischen Themen bis hin zu ESG-Integrationslösungen für Entscheidungsprozesse im Portfoliomanagement.
- Breite Beteiligung. AB hat eine hohe Beteiligungsquote in der Entwicklung von geistigem Eigentum, Rahmenkonzepten, Tools und Systemen. Neben dem Responsible Investing Team engagieren sich etwa 100 weitere AB-Mitarbeiter in einer oder mehreren ESG-Arbeitsgruppen.

(2) Identifizieren

Am Anfang des ESG-Integrationsprozesses steht für die AB-Investmentteams die Identifizierung und Bewertung von wesentlichen ESG-Faktoren für eine gegebene Anlagestrategie. Die Wesentlichkeit von ESG-Faktoren ist je nach Sektor, Branche und geographischem Standort unterschiedlich.

In Zusammenarbeit mit mehr als 120 AB-Analysten in den AB-Investmentteams für verschiedene Asset-Klassen hat AB eine eigene Wesentlichkeitsmatrix entwickelt, die mehr als 40 ESG-Faktoren abdeckt und fast 70 Untersektoren umfasst. AB kann die Matrix nach Bedarf einsetzen und gibt damit den AB-Investmentteams eine wertvolle Perspektive im Hinblick auf die ESG-Faktoren und entsprechend auch für ABs langfristige finanzielle Prognose für einen Emittenten. AB ist der Auffassung, dass ein einheitlicher Rahmen für die Identifizierung von negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen den AB-Investmentteams hilft, informiertere Anlageentscheidungen zu treffen, und AB letztendlich ermöglicht, bessere Investmentergebnisse zu liefern. Zu diesen ESG-Faktoren gehören derzeit die folgenden:

Umweltfaktoren

- Kohlendioxidemissionen
- Product Carbon Footprint
- Anfälligkeit gegenüber dem Klimawandel (*Climate Change Vulnerability*)
- Wasserwirtschaft
- Ressourcenmanagement
- Biodiversität & Flächennutzung
- Giftige Emissionen & gefährlicher Abfall
- COVID-19 und die Umwelt
- Verpackungsmüll
- Elektromüll

- Versorgungskette – Umweltperspektive
- Möglichkeiten im Bereich saubere Umwelttechnologien
- Möglichkeiten im Bereich nachhaltige Bauprojekte
- Möglichkeiten im Bereich erneuerbare Energien

Soziale Faktoren

- Arbeitsmanagement
- Entwicklung des Humankapitals
- Arbeitnehmergeundheit & Arbeitnehmersicherheit
- Produktsicherheit & Produktqualität
- COVID-19 & soziale Themen
- Sicherheit von Finanzprodukten
- Datenschutz & Datensicherheit
- Versorgungskette – soziale Perspektive
- Verantwortliches Investieren
- Absicherung von gesundheitlichen und demographischen

Risiken

- Möglichkeiten im Bereich Kommunikation
- Möglichkeiten im Bereich finanzielle Integration
- Möglichkeiten im Bereich Gesundheitsfürsorge
- Möglichkeiten bei Ernährungsprodukten & gesünderen

Produkten

- Möglichkeiten im Bereich Bildung

Faktoren im Bereich Unternehmensführung

Verwaltungsrat

- Unabhängigkeit des Organs
- Geschlechterdiversität in der Zusammensetzung
- CEO & Vorsitz in Personalunion
- Etabliertes Organ

Aufsicht und Risikomanagement

- Buchhaltung
- Wettbewerbsbeschränkende Praktiken
- Unternehmensethik
- Korruption und Instabilität
- Instabilität des Finanzsystems
- Organisationskultur
- Bezahlung
- Sanktionen
- COVID-19 & Unternehmensführung

Zugangsrechte der Anteilseigner

- Eine Stimme pro Anteil
- Zugang zu Stimmrechtsvertretern
- Recht zur Einberufung von Sondersitzungen

AB hält sich zudem an international anerkannte Due-Diligence- und Berichtsstandards wie den UN Global Compact, um ABs Research mit Leitlinien zu unterstützen. Alle Emittenten, bei denen ein Verstoß gegen diese globalen Normen angenommen wird, werden für ein gründliches Research im Hinblick auf ihre Einbeziehung in ein AB-Produkt gekennzeichnet. Im Rahmen dieser gründlichen Analyse erfolgt eine Bewertung der Gründe des Emittenten für den Verstoß und der Frage, ob dieser Emittent mit Blick auf die Anlagestrategie des betreffenden AB-Produkts trotzdem für eine Anlage geeignet sein könnte.

ESG-Kriterien und die sich daraus ergebenden Auswirkungen betreffen möglicherweise nicht alle Arten von Anlageinstrumenten oder Anlagen.

(3) Mitwirkung

Die AB-Investmentteams treten außerdem mit den Emittenten in Bezug auf diese ESG-Faktoren in Dialog. Mitwirkung im ESG-Bereich ist schon immer ein wichtiger Teil von ABs Anlageprozess gewesen. Jedes Jahr kommen die AB-Investmentteams mit den Führungspersonlichkeiten börsennotierter und nicht börsennotierter Emittenten und Nichtkapitalgesellschaften zusammen, darunter auch Kommunen, supranationale und staatliche Emittenten. Für 2020 verzeichnet AB mehr als 15.000 Treffen, darunter Emittenten-spezifische Mitwirkungsprojekte und strategisch-thematische und kollaborative Mitwirkungsprojekte. AB wird im Rahmen seiner Mitwirkungspolitik auch Mitwirkungsprojekte für andere Themen und Ziele als die ESG-Faktoren starten.

Mitwirkung bei ESG-Themen ist ein wichtiger Teil von ABs Research- und Stewardship-Prozessen im Zusammenhang mit ABs Führungsanspruch beim verantwortlichen Investieren.

Mitwirkung ermöglicht AB ein besseres Verständnis der Emittenten und, als Anteilseigner und Anleihegläubiger dieser Emittenten, den Schutz seiner Interessen in Bezug auf AB-Produkte. Darüber hinaus bietet Mitwirkung die Möglichkeit, Emittenten beim Einsatz von Strategien zu unterstützen, die zur Erreichung der ESG-Ziele beitragen könnten. Über seine Mitwirkungsprojekte kann AB Emittenten ermutigen, Maßnahmen zu ergreifen und Handlungen vorzunehmen, die nach Ansicht von AB positive Effekte auf die Finanzergebnisse der Emittenten und/oder der AB-Produkte haben werden. AB lagert Mitwirkungsprojekte nicht aus. Die AB-Investmentteams treten in den direkten Dialog mit Emittenten, häufig auch in Zusammenarbeit mit dem Responsible Investing Team. Nach ABs Auffassung ist ein praxisorientierter Mitwirkungsansatz der Weg zu besserem Research, besseren Ergebnissen und besseren Leistungen für AB-Produkte.

Aus ABs Mitwirkungspolitik (*Engagement Policy*), die unter: <https://www.alliancebernstein.com/content/dam/corporate/corporate-pdfs/ABGlobalStewardship.pdf> abgerufen werden kann, lassen

sich Einzelheiten zu ABs Mitwirkungsstrategien bei Emittenten entnehmen. In ABs Mitwirkungspolitik ist auch die Zusammenarbeit von AB in Mitwirkungsprojekten innerhalb von Branchen und ABs Feststellung und Lösung potenzieller Interessenkonflikte im Rahmen von Mitwirkungsprojekten mit Emittenten beschrieben. ABs Mitwirkungspolitik legt unter anderem fest, wie AB Stimmrechte und andere mit Anteilen verbundene Rechte ausübt, wie AB mit anderen Anteilseignern zusammenarbeitet, wie AB mit den jeweiligen Stakeholdern von Emittenten, in die investiert wird, kommuniziert und wie AB mit tatsächlichen und potenziellen Interessenkonflikten im Zusammenhang mit deren Mitwirkung umgeht.

(4) Dokumentieren und (5) einbinden

ESIGHT, ABs eigene Research- und Collaboration-Plattform integriert ABs Bewertungen der ESG-Emittenten, die Stimmrechtsvertretungshistorie, Mitwirkungsprojekte und externes Research von MSCI und Sustainalytics. ESIGHT ist außerdem ein Knowledge-Center, das unter seinem Dach ESG-Informationen, wie thematische verkäuferseitige Research-Berichte, akademische Studien, Berichte nicht-staatlicher Stellen, Papiere von auf Nachhaltigkeit und Klimawandel spezialisierten Denkfabriken sowie ABs eigene ESG-Ratings vereint.

Mit ESIGHT können ABs Investmentteams für Unternehmensanleihen und Aktienanlagen in jeder Phase des Anlageprozesses Informationen über die ESG-Praktiken der Emittenten abrufen und teilen. Die AB-Investmentteams können für Research oder zur Vorbereitung auf ein Mitwirkungsprojekt auf frühere Interaktionen zurückgreifen oder eine Abfrage nach Emittent, AB-Investmentteam oder ESG-Thema durchführen. ESIGHT bietet auch eine Erweiterung des Portfoliomanagements und der Berichterstattung: AB-Fachleute können ESG-Themen nach Gesellschaft oder Emittent, nach Branche oder Portfolio bewerten sowie Mitwirkungsstatistiken, Beispiele und Ergebnisse mit Kunden teilen.

PRISM, ein eigenes System zur Bonitätsbeurteilung und Klassifizierung, integriert das ESG-Research für festverzinsliche Anlagen in eine vollständig digitalisierte Daten- und Wertpapieranalyseplattform. Mithilfe von PRISM können Analysten Einschätzungen zu einzelnen Emittenten entwickeln und teilen, und zwar in einheitlicher, vergleichbarer und quantifizierbarer Weise über Branchen, Ratingkategorien und Regionen hinweg. Die Analysten haben über das System außerdem Zugang zu MSCI-Scores. Die Analysten bewerten jeden Emittenten multidimensional unter Verwendung der Erkenntnisse aus Research und Mitwirkung und vergeben bestimmte ESG-Punktzahlen, wie sie beim Kredit-Scoring zum Einsatz kommen. Das Scoring-System von PRISM gewichtet ESG-Faktoren unterschiedlich, je nach analysierter Branche und abhängig davon, welche ESG-Faktoren nach Einschätzung der AB-Analysten für das betreffende Unternehmen oder den betreffenden Emittenten am wichtigsten sind. Portfoliomanager und Analysten für festverzinsliche Portfolios haben jederzeit während des Anlageprozesses Zugriff auf die ESG-Punkteskala von PRISM.

(6) Integrieren

ABs Investmentteams integrieren ESG-Faktoren in den Entscheidungsfindungsprozess für Investitionen und erweitern und

verbessern so die Informationsgrundlage, auf der Anlageentscheidungen getroffen werden. Innerhalb von ABs Investmentteams sind Analysten dafür zuständig, ESG-Faktoren zu Beginn des Entscheidungsprozesses für eine Anlage zu berücksichtigen. Dazu werden die relevanten Faktoren bestimmt und ein entsprechendes Research durchgeführt; zudem erfolgt ein Dialog mit Emittenten und die Einbindung der ESG-Faktoren in die Anlagemodelle bzw. in den Investitionsrahmen der AB-Produkte.

Die Empfehlung und Bewertung eines AB-Analysten in Bezug auf die ESG-Faktoren kann Anlageentscheidungen in vielerlei Hinsicht beeinflussen und das nicht nur hinsichtlich der Frage, ob ein Wertpapier gekauft werden soll oder nicht. Beispielsweise können die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf Cashflows, Bonitätsratings oder Abzinsungssätze Einfluss auf die Anlageentscheidung und die Höhe der Anlageposition haben.

Nach Berücksichtigung von ESG-Faktoren, einschließlich eines etwaig vorhandenen Scorings, kann AB in Abhängigkeit vom Anlageziel und der Art des jeweiligen AB-Produkts (also Dunkelgrün versus Hellgrün versus Neutral) das Wertpapier trotzdem noch kaufen und/oder weiter im Bestand halten.

III. Struktur und Governance zur Unterstützung der Integration von ESG-Nachhaltigkeitsaspekten

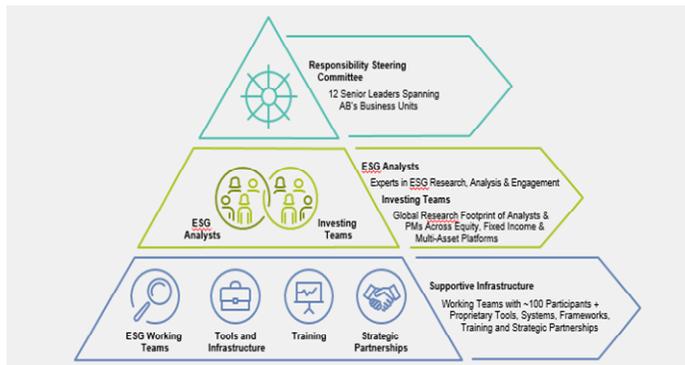
Um den Überblick über ABs Aktivitäten im Bereich von ESG und Nachhaltigkeit, einschließlich des AB-Stewardship-Ansatzes, zu behalten, hat AB eine Struktur geschaffen, mit der ABs Verpflichtung zur Verantwortlichkeit auf allen Ebenen von ABs Organisation zum Ausdruck kommt.

2020 schufen ABs Verwaltungsrat und sein CEO die Position des Chief Responsibility Officer (CRO). Diese Position beaufsichtigt und kontrolliert direkt ABs unternehmerische Verantwortung und seine Bemühungen im Bereich verantwortliches Investieren. Der CRO ist außerdem Mitglied in ABs Operating Committee. ABs CRO beaufsichtigt ABs Responsibility Strategic Business Unit (SBU), zu der das Responsible Investing Team und das Corporate Responsibility Team gehören. ABs Strategie für ein verantwortliches Investieren wird auch von anderen AB-Investmentteams unterstützt:

- Das Audit and Risk Committee des Verwaltungsrats von AB hat die formelle Aufsicht über die Bereiche Verantwortlichkeit und verantwortliches Investieren.
- Das Responsibility Steering Committee, das unter anderem von ABs CRO geleitet wird, entwickelt Strategien und überwacht deren Ausführung. Dieses Committee setzt sich aus führenden Fachkräften verschiedener Bereiche innerhalb von AB zusammen.
- ABs Responsible Investing Team, das sich aus Experten für verschiedene Themen zusammensetzt, arbeitet dabei Seite an Seite mit ABs Investmentteams. Das Responsible Investing Team, im Verbund mit ABs verschiedenen ESG-Arbeitsgruppen, erstellt eigene Rahmenkonzepte und Tool-Sets, verwaltet ABs strategische ESG-Partnerschaften, entwickelt

Schulungsprogramme und übt Stimmrechte im Rahmen von Stimmrechtsvertretungen aus.

- ABs Corporate Responsibility Team entwickelt das Konzept für ABs Ansatz zur Verantwortlichkeit. Das Team ist für die Konzeptionierung und Umsetzung von ABs Absichten und Werten, Diversität und Inklusion (D&I), sowie für Nachhaltigkeit und die philanthropischen Aktivitäten des Unternehmens zuständig.
- ABs Investmentteams stehen mit Emittenten im Dialog, analysieren und quantifizieren ESG-Faktoren und berücksichtigen diese Informationen in ihren Anlageentscheidungen.



Neben dem Responsibility Steering Committee hat AB noch drei weitere Committees, die für die Beaufsichtigung in den Bereichen Verantwortlichkeit, verantwortliches Investieren und Stewardship unabdingbar sind:

- Proxy Voting and Governance Committee. Dieses Committee besteht aus führenden Vertretern der AB-Investmentteams für Aktienanlagen und festverzinsliche Anlagen, des Responsible Investing Teams, des Bereichs Operations und der Rechts- und Compliance-Abteilung des Unternehmens. Das Committee legt ABs Grundsätze für die Stimmrechtsvertretung fest, überwacht die Ausübung von Stimmrechtsvollmachten und hat die formelle Aufsicht über den gesamten Prozess der Stimmrechtsvertretung; es pflegt und aktualisiert ABs Richtlinien und Verfahren im Bereich der Stimmrechtsvertretung, um sicherzustellen, dass ABs jeweils aktuelle Haltung Berücksichtigung findet, formuliert ABs Position bei neuen Vorschlägen und berät bei Abstimmungen, die nicht von ABs formellen Grundsätzen zur Stimmrechtsvertretung und Governance (Proxy Voting and Governance Policy) erfasst sind.
- Controversial Investments Advisory Council. Dieser Council besteht aus führenden Mitarbeitern verschiedener Bereiche von AB. Der gemeinsame Vorsitz des Council liegt beim CEO und CRO von AB. Der Zweck dieses Council ist es, ein Forum für Gespräche und den Austausch zu Themen wie umstrittene Waffen, Tabak oder internationale Normen zu bieten. Die Gespräche im Council sind nicht nur informativ für bestimmte Anlageentscheidungen, sie tragen auch dazu bei, ABs Grundsätze in diesen Bereichen zu formen und festzulegen.
- Diversity Champions Council (DCC). Der Auftrag des DCC ist es sicherzustellen, dass Diversität und Inklusion (D&I) im Fokus der Unternehmenskultur, der Grundsätze und des Handelns von AB sind und bleiben. Die Mitglieder des DCC propagieren und verfechten Diversität und Inklusion (D&I), indem sie Rechenschaftspflichten innerhalb der SBUs im Hinblick auf Einstellungen von Personal, Talentförderung und

Talentbindung verstärken. Die Mitglieder des DCC haben die Aufgabe, bei der Überwachung und Prüfung SBU-spezifischer D&I-Ziele zu unterstützen und bewährte Verfahren im Unternehmen zu verbreiten.

AB FCP I

Adressen

Verwaltungsgesellschaft

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg

Anlageverwalter

AllianceBernstein L.P.
501 Commerce Street
Nashville, TN 37203
USA

Hauptvertriebsstelle

AllianceBernstein Investments
ein Unternehmensbereich der Verwaltungsgesellschaft
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg

Verwahrstelle und Verwaltungsstelle

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

Transferstelle

AllianceBernstein Investor Services
ein Unternehmensbereich der Verwaltungsgesellschaft
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*
2, Place Winston Churchill
B.P. 425
L-2014 Luxemburg

Rechtsberater in den Vereinigten Staaten von Amerika

Dechert LLP
One International Place
40th Floor
100 Oliver Street
Boston, MA 02110-2605
USA

Website

www.alliancebernstein.com