투자위험등급: 각 하위 펀드별 위험등급 참조					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

외국집합투자업자는 각 하위펀드의 시장위험 등급(97.5% VaR 모형 사용)(또는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등)을 감안하여 투자위험등급을 6단계로 분류하였습니다. 펀드의 위험등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자판단을 하시기 바랍니다.

투자설명서

이 투자설명서는 **AB SICAV I**에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 **AB SICAV I 주권**을 매입하기 전에 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: AB SICAV I

2. 집합투자업자 명칭: 외국집합투자업자(위탁회사): AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
외국하위집합투자업자: AllianceBernstein L.P.

3. 판 매 회 사: 판매회사는 투자설명서 본문 '제5부. 5. 마'를 참고하시기 바랍니다. 판매회사에 대한 자세한 내용은 금융투자협회(www. kofia.or.kr) 또는 해당 판매회사의 인터넷홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

4. 작 성 기 준 일: 2026. 11. 12.

주) 본 투자설명서는 2009년 5월 4일자로 최초 제출된 본 펀드의 투자설명서 내용 중 이후 정정신고된 내용을 반영한 것으로서 최초 제출된 투자설명서의 **다른 부분들은 원래 내용을 유지하였으며 따라서** 본문 전체를 상기 작성기준일자로 갱신한 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

5. 증권신고서 효력발생일: 2026. 11. 12.

6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수: 개방형/추가형 외국투자회사 주권
모집(매출) 총액: 별도로 정하여 지지 아니함

7. 모집(매출) 기간(판매기간): 추가형(개방형) 투자회사로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집이 가능합니다.

8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 집합투자증권신고서
전자문서: 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr

나. 투자설명서
전자문서: 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr
집합투자업자 및 판매회사 홈페이지
서면문서: 각 판매회사 영업점

9. 안정조작 또는 시장조성 관련: 해당사항 없음

※ **효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.**

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.
또한 이 집합투자증권은「예금자보호법」에 따른 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

투자결정시 유의사항 안내

일반투자자는 투자판단시 아래의 사항을 유의하여 투자결정하시기 바랍니다.

1. 투자판단 시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다. 단, 간이투자설명서의 경우 투자설명서의 교부를 요청하실 수 있습니다.

2. 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없다는 사실을 유의하시기 바랍니다.

4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.

5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.

6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.

7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 보호되지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있으니 실제 투자되는 금액을 다시 한번 확인하시기 바랍니다.

9. 이 집합투자기구는 외국에서 적용되는 법규정 등에 따른 규제를 받는 외국집합투자기구로서 국내 법률에 따라 설립되는 집합투자기구가 관련 법규정이나 관행에 따라 기재하는 내용과는 차이가 발생할 수 있으며, 그 기재가 불가능하거나 곤란하여 기재가 생략되거나 유사한 내용으로 대신 기재될 수도 있으므로 투자판단에 신중을 기해야 합니다. 특히 이 집합투자기구에 대한 투자판단 시에는 이 서류 및 관련 서류에 기재된 전체 내용을 기초로 하여 투자판단을 하여야 합니다.

10. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없으므로 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.

11. 올 마켓 인컴 포트폴리오, 이머징마켓 회사채 포트폴리오, 이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오, 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오, 글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오, 글로벌 플러스 채권 포트폴리오, RMB 인컴 플러스 포트폴리오, 셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오 및 미국 고수익 채권 포트폴리오는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 및 그 하위법령("자본시장법")에서 정하는 고난도금융투자상품에 해당하는 것으로 이해됩니다. 본 상품의 경우 파생상품 등의 편입으로 상품의 구조가 복잡하고 투자자가 이해하기 어려울 수 있으며, 이로 인하여 손실이 발생할 가능성이 있습니다. 투자자들은 현재 고난도금융투자상품에 해당하지 않는 하위펀드도 향후 고난도금융투자상품에 해당하게 될 수 있다는 점을 유념하여야 하며, 이 경우 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서가 그에 따라 갱신됩니다.

12. ESG집합투자기구의 경우 투자대상자산의 ESG 평가결과의 개선, 투자전략의 이행 등이 해당 집합투자기구의 운용성과로 반드시 귀결되는 것은 아닙니다.

잠재 투자자들을 위한 안내

모든 투자는 위험을 수반합니다

하위펀드들과 관련하여 거의 모든 투자에 있어서 미래 성과는 과거 성과와 다를 수 있습니다. 어떠한 하위펀드도 그 목적을 달성한다거나 일정 수준의 성과를 달성할 수 있으리라는 보장은 없습니다.

투자자산 가치는 상승할 수도, 하락할 수도 있으며, 투자원금 손실을 입을 수도 있습니다. 수익의 수준 역시 (비율 면에서 또는 절대적 측면에서) 상승할 수도, 하락할 수도 있습니다. 이 투자설명서에서 어떠한 하위펀드도 완전한 투자계획이 될 수 없으며 모든 하위펀드가 모든 투자자에게 적합한 것은 아닙니다.

투자자들은 하위펀드에 투자하기 전에 반드시 해당 투자와 관련한 위험, 비용, 및 조건을 이해하여야 하며, 투자가 자신의 재무 상황 및 투자위험 감내 수준과 손실 감수 능력에 얼마나 잘 부합하는지도 확인하여야 합니다.

이사회는 모든 투자자들께 투자에 앞서 법률, 세무 및 금융 자문을 받을 것을 권해드리는 바입니다.

하위펀드에 투자할 수 있는 투자자

특정 관할지에서는 특정 하위펀드 및 주식클래스만이 등록, 허가 또는 달리 공모로 판매될 수 있습니다. 글로벌 투자설명서의 배포, 주식의 판매를 위한 모집 또는 주식으로의 투자는 오로지 해당 주식의 공모 등록이 되어 있거나 현지 법규상 판매가 금지되지 않은 경우에만 적법합니다. 글로벌 투자설명서와 본 펀드와 관련된 어떠한 문서도 법적으로 허용되지 않은 관할에서의 모집이나 권유 또는 그러한 투자자를 대상으로 모집이나 권유를 구성하지 않습니다.

글로벌 투자설명서의 배포와 주식의 판매는 특정 기타 관할지로 제한될 수 있습니다. 글로벌 투자설명서에 따라 주식 청약을 신청하고자 하는 자는 관련 관할지의 모든 관계 법규를 숙지하고 준수할 책임이 있습니다.

하위펀드 또는 본 펀드의 어떠한 주식도 1933년 미국 증권법(수시 개정본 포함)에 따라 등록되어 있지 않습니다. 따라서, 집합투자업자의 승인 없이는 어떠한 하위펀드 주식도 미국내(준주, 미국령 및 관할 대상 지역 포함)에서 판매될 수 없으며 미국인들에게 판매되거나 미국인의 이익을 위하여 판매될 수 없습니다. 추가 세부사항은 글로벌 투자설명서의 '국가별 정보' 부분을 참고하시기 바랍니다. 투자자들은 그 지위상 변동이 있을 시 본 펀드에 즉시 통지하여야 합니다.

중요 정보

장래 투자자들은 하위펀드 투자 여부를 결정할 때 이 투자설명서, 글로벌 투자설명서, 해당 하위펀드의 관련 핵심정보문서(KIDs), 특정 관할지에서 요구되는 관련 현지 공시 서류, 정관 및 가장 최신의 금융보고서를 반드시 참고하여야 합니다. 모든 이러한 문서는 www.alliancebernstein.com에서 확인하실 수 있습니다. 투자자는 하위펀드의 주식을 매입함으로써 이러한 문서들에 기재된 조건을 수락한 것으로 간주됩니다.

덧붙여, 위 언급된 문서들은 모두 하위펀드들과 본 펀드에 관하여 승인된 정보만을 담고 있습니다. 이 투자설명서 또는 공개적으로 열람 가능한 문서에 포함되지 않은 여하한 자가 제공하는 정보나 진술은 승인되지 아니한 것으로 간주하며, 이러한 정보나 진술을 신뢰하여서는 안됩니다. 이사회는 이들 문서에

포함되지 않은 하위펀드 또는 본 펀드에 관한 어떠한 정보나 진술에 대해 책임을 지지 않으며, 이러한 정보나 진술을 신뢰할 시 투자자들은 스스로 위험을 감수하여야 합니다.

이 투자설명서의 해석

법규 또는 문맥상 달리 요구되는 경우를 제외하고, 아래의 사항이 적용됩니다.

- 모든 대문자 용어는 '용어 정의' 부분에 정의되어 있습니다.
- 본 펀드에 대한 언급은 문맥상 요구되는 바에 따라 하위펀드를 언급하는 것으로 이해되어야 합니다.
- 각 하위펀드의 명칭은 해당 표기가 존재하는지 여부를 불문하고, "AB SICAV I—"로 시작되는 것으로 이해됩니다.
- 어떠한 형태로든 "포함한다"라는 단어는 포괄적인 의미가 아닙니다.
- '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에서 "투자방침"으로 불리는 모든 정보는 정상적인 시장여건에 적용되는 방침을 의미하지만, 달리 적용되지 않을 수 있습니다.
- '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에서 여하한 등급 평가와 관련하여 기재된 모든 정보는 달리 명시되는 경우를 제외하고 "매입시점 당시"의 평가로 해석되어야 합니다.
- '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재된 위험들은 모든 위험을 포함하지 않으며(제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험'을 참고하시기 바랍니다), 기재된 순서는 알파벳 순서에 따른 것이며 그 정도, 심각성 또는 규모와 무관합니다.
- 달리 정의되지 않는 한, '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에서 언급되는 특정 국가 또는 지리적 지역과 관련한 여하한 회사/발행인은 문맥상 요구되는 바에 따라 특정 국가에서 설립되었거나, 상당한 사업 활동을 하거나, 해당 국가의 발전 상황에 따라 영향을 받는 회사/발행인을 포함하는 것으로 해석되어야 합니다.
- 하위펀드의 "투자방침" 내 지분증권이나 채무증권 등 특정 자산군에 대한 언급은 해당 증권이 투자 목적에 부합하는 경우, 주식 연계 또는 채권 연계 증권 등 관련 증권을 포함하는 것으로 이해되어야 합니다.
- 계약에 대한 언급은 여하한 확약, 증서(deed), 계약 및 법적으로 집행가능한 약정을 의미하며 문서에 대한 언급은 서면 계약서, 증명서, 통지, 증서 및 각종 문서를 의미합니다.
- '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 대한 언급은 문맥상 요구되는 바에 따라 특정 하위펀드에 대한 언급으로 이해되어야 합니다.
- 문서, 계약, 규정 또는 법령에 대한 언급은 (이 투자설명서 또는 관련 외부 통제에 따라 금지되는 경우를 제외하고) 개정본 또는 교체본을 의미하며, 당사자에 대한 언급은 당사자의 승계인 또는 허용된 대체인 및 양수인을 의미합니다.
- 법령에 대한 언급은 법령의 조항 및 법령에 따라 공포된 규칙 또는 규정을 포함합니다.
- 이 투자설명서에 정의되어 있지 않으나 2010년 법에 정의된 용어는 2010년 법에서 정의된 의미를 지닙니다.
- 총 자산이란 하위펀드의 총 순자산을 의미합니다.
- 중개인 또는 딜러는 문맥상 요구되는 바에 따라 중간 브로커-딜러, 은행, 등록 투자자문회사, 독립 금융자문회사, 판매대행회사 또는 글로벌 판매대행회사가 주식을 판매하기로 합의한 기타 금융 중개회사를 의미합니다.
- '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에서 성과비교를 위해 사용되는 벤치마크에 대한 언급은 주식클래스에 적용되는 헷징(또는 일부 경우 이종 통화 지수) 등 모든 종류의 벤치마크를 포함합니다(예컨대, 유로화 헤지 주식클래스는 성과 비교시 벤치마크의 유로화에 헤지된 버전을 참조합니다). 또한, 각 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재되는 "벤치마크 사용"과 별개로, 특정 상황에서 요구될 경우 동일 벤치마크가 분야, 신용도, 탄소발자국 등 다른 비교 목적으로도 사용될 수 있습니다.
- 이 투자설명서에서 SFDR에 대한 언급은 SFDR 공시 요건에 대하여 제공됩니다.

중요 정보

개인정보 보호 및 데이터 보호

개인정보 처리

자연인 또는 (수익자의 대리인, 최종적인 실질소유자 등과 같이) 자연인으로 식별되는 기타 자들(이러한 자들을 통칭하여 “정보주체”라 함)과 관련한 특정 정보와 그들의 주식 보유 정보(“개인정보”)는 본 펀드, 본 펀드를 대리하여 행위하는 집합투자업자(공동 정보관리자(data controller)로서 행위함) 및/또는 명의개서대리인, 보관회사, 지급대행회사(있는 경우) 및/또는 AB 그룹 내의 집합투자업자나 명의개서대리인의 계열사들이나 그들의 수권대리인들(정보처리자(data processor)로서 행위함)(“관계자”)에 의해 취합, 저장 및/또는 처리될 수 있음을 주주들에게 알려드리는 바입니다. 개인정보는 (i) 주주와 본 펀드 간의 계약상 관계로 인하여 그리고 관련 서비스를 주주들에게 제공하기 위한 목적으로, 및/또는 (ii) 관련 법규 준수를 위한 목적으로(주주가 본 펀드와 직접적인 계약 관계가 없는 경우도 포함) 처리될 것입니다.

개인정보는 오로지 해당 정보가 취합된 목적으로만 사용될 것이며, 다른 목적으로 사용될 경우 주주들에게 사전 통보됩니다.

- **개인정보의 이전**

  개인정보는 관계 법규를 전제로 정보처리자 또는 정보관리자로서 행위하는 유럽경제지역(EEA) 내외에 소재한 관계자들에게 전달될 수 있습니다. 따라서 개인정보는 유럽집행위원회(EC)의 적정성 결정(adequacy decision)의 적용을 받지 않는 국가들(싱가포르, 대만, 인도, 캐나다, 미국 등)에 소재하는 관계자 또는 데이터정보보호법이 존재하지 않거나 존재하더라도 EEA보다 엄격하지 않은 국가들의 관계자에게도 전달될 수 있습니다. 유럽연합 밖으로 개인정보를 이전하는 것은 (i) AB 그룹 내에서 결정된 구속적 기업규범에 근거하여, (ii) EC에서 채택한 표준데이터보호 조항에 근거하여, (iii) 본 펀드 및/또는 주주에게 제공되는 서비스의 이행과 관련하여 필요한 경우에만, 및/또는 (iv) 본 펀드 및/또는 집합투자업자 간에 체결된 계약에 근거하며 주주들의 이익을 위하는 것으로 판단되는 것으로서 주주들과 간접적인 관계를 갖는 제3자와의 서비스 이행과 관련하여 필요한 경우에만 가능합니다.

개인정보의 의무적인 공시

관계자들은 상호사법공조조약과 같은 국제조약이 제3의 요청국가와 EEA 또는 룩셈부르크 간에 체결되어 있는 한, 관련 법규를 준수하기 위하여 룩셈부르크뿐만 아니라 기타 관할지의 국세청, 감사, 회계사 등을 포함하여 법원 및/또는 법률, 정부 또는 규제 당국과 같은 제3자에게 개인정보를 공개하거나 전달해야 할 수 있음을 정보주체가 되는 분들께 알려드리는 바입니다.

개인정보 보유

오로지 주주들이 요구한 서비스를 수행하기 위해 필요한 경우나 관련 법규에 따른 경우에만 개인정보를 보유할 수 있습니다.

주주들의 진술

개인정보를 관계자에게 제출함으로써, 주주들은 관계자에게 개인정보를 제공할 수 있는 권한이 있음을 증명하게 됩니다. 집합투자업자와 본 펀드는 정보주체자가 (필요한 경우) 이 투자설명서에 기재된 바에 따라 정보 제공에 대한 동의를 하였으며 개인정보의 처리과정과 본인들의 권리에 관하여 전달받았다고 가정할 수 있습니다.

주주들의 권리

주주들(그리고 경우에 따라 주주들의 정보주체)에게는 본 펀드 및/또는 집합투자업자가 처리하는 개인정보에 대한 (i) 접근, (ii) 수정 또는 작성, (iii) 삭제, (iv) 처리의 제한, (v) 이전 가능 정도를 관계 법규에서 규정한 방식 및 제한에 따라 요청할 수 있는 자격이 주어집니다. 이러한 요청은 반드시 우편 또는 이메일을 통해 집합투자업자의 데이터정보임원(Data Protection Officer)에게 전달되어야 합니다.

추가 정보

개인정보의 처리 및 이전에 관한 추가적인 정보와 집합투자업자의 데이터정보임원 연락처는 alliancebernstein.com/Funds/abii/documents/annoucement/ab-lux-data-protection-disclosure-to-investors.pdf 에서 확인하실 수 있습니다.

문의처 및 민원 처리

본 펀드에 대한 정보를 제공받고자 하거나 본 펀드의 운영에 관하여 민원을 제기하고자 하는 경우에는 집합투자업자에 문의하거나 alliancebernstein.com/funds/abii/documents/Complaint-Policy/Complaint-Policy-EN.pdf 를 참고하시기 바랍니다.

요약 정보

각 하위펀드의 요약정보는 별도 공시되는 간이투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

목 차

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 1

1. 집합투자기구의 명칭 1
2. 집합투자기구의 종류 및 형태 2
3. 모집예정금액 3
4. 모집의 내용 및 절차 3
5. 인수에 관한 사항 14
6. 상장 및 매매에 관한 사항 14

제2부 집합투자기구에 관한 사항 15

1. 집합투자기구의 명칭 15
2. 집합투자기구의 연혁 15
3. 집합투자기구의 존속기간 15
4. 집합투자업자 15
5. 운용전문인력 16
6. 집합투자기구의 구조 20
7. 집합투자기구의 투자목적 24
8. 집합투자기구의 투자대상 24
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조 29
10. 집합투자기구의 투자위험 40
11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준 66
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가 82
13. 보수 및 수수료에 관한 사항 85
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항 93
15. 발기인·감독이사에 관한 사항 97

제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항 100

1. 재무정보 100
2. 연도별 설정 및 환매 현황 101
3. 투자회사의 출자금에 관한 사항 101
4. 집합투자기구의 운용실적 101

제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항 103

1. 집합투자업자에 관한 사항 103
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항 105
3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자) 108
4. 일반사무관리회사에 관한 사항 110
5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항 111
6. 채권평가회사에 관한 사항 111
7. ESG 평가회사 111

제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항 112

1. 투자자의 권리에 관한 사항 112
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항 115
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항 116
4. 이해관계인과의 거래에 관한 사항 117
5. 외국집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항 119
6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 120

용어 정의 123

부록 I - 하위펀드에 대한 설명 129

부록 II - 하위펀드의 재무정보 225

부록 A: SFDR 계약 전 공시사항 264

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

AB SICAV I (펀드대표코드: 01677)

	펀드한글명	표준코드	단축코드	기준통화
1	AB SICAV I - 올 마켓 인컴 포트폴리오 AX 클래스	KRF612010479	01047	USD
	AB SICAV I - 올 마켓 인컴 포트폴리오 A2X 클래스	KRF612010495	01049	USD
	AB SICAV I - 올 마켓 인컴 포트폴리오 CX 클래스	KRF612010487	01048	USD
	AB SICAV I - 올 마켓 인컴 포트폴리오 C2X 클래스	KRF612010537	01053	USD
	AB SICAV I - 올 마켓 인컴 포트폴리오 A 클래스	KRF612048495	04849	USD
	AB SICAV I - 올 마켓 인컴 포트폴리오 AD 클래스	KRF612048503	04850	USD
	AB SICAV I - 올 마켓 인컴 포트폴리오 C 클래스	KRF612048511	04851	USD
	AB SICAV I - 올 마켓 인컴 포트폴리오 CD 클래스	KRF612048529	04852	USD
2	AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오 A 클래스	KRF612010180	01018	USD
	AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오 C 클래스	KRF612010081	01008	USD
3	AB SICAV I - 아시아 하이일드 포트폴리오 A2 클래스	K5FK98201785	20178	USD
	AB SICAV I - 아시아 하이일드 포트폴리오 AT 클래스	K5FK98201793	20179	USD
4	AB SICAV I - 차이나 본토 A 주 포트폴리오 A CNH 클래스	K5FK98201801	20180	CNH
	AB SICAV I - 차이나 본토 A 주 포트폴리오 A USD 클래스	K5FK98201819	20181	USD
5	AB SICAV I - 압축 미국 주식 포트폴리오 A 클래스	KRF612044387	04438	USD
	AB SICAV I - 압축 미국 주식 포트폴리오 C 클래스	KRF612044395	04439	USD
6	AB SICAV I - 이머징마켓 회사채 포트폴리오 A2 클래스	KRF612033059	03305	USD
7	AB SICAV I - 이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오 A 클래스	K5F612052046	05204	USD
8	AB SICAV I - 이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오 A 클래스	K5F612051931	05193	USD
	AB SICAV I - 이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오 AD 클래스	K5F612051949	05194	USD
	AB SICAV I - 이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오 C 클래스	K5F612051956	05195	USD
9	AB SICAV I - 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 A 클래스	KRF612023753	02375	EUR
	AB SICAV I - 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 A2 클래스	KRF612023761	02376	EUR
	AB SICAV I - 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 AT 클래스	KRF612023779	02377	EUR
	AB SICAV I - 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 C 클래스	KRF612023787	02378	EUR
	AB SICAV I - 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 C2 클래스	KRF612023795	02379	EUR
10	AB SICAV I - 유럽 주식 포트폴리오 A 클래스	KRF612010354	01035	EUR
	AB SICAV I - 유럽 주식 포트폴리오 A 클래스	K5F612131261	13126	USD
	AB SICAV I - 유럽 주식 포트폴리오 C 클래스	KRF612010404	01040	EUR
11	AB SICAV I - 유로존 성장형 포트폴리오 AXX 클래스	KRF612010255	01025	EUR
	AB SICAV I - 유로존 성장형 포트폴리오 AX 클래스	KRF612023803	02380	EUR
	AB SICAV I - 유로존 성장형 포트폴리오 CXX 클래스	KRF612010321	01032	EUR
	AB SICAV I - 유로존 성장형 포트폴리오 CX 클래스	KRF612023811	02381	EUR
12	AB SICAV I - 글로벌 코어 주식 포트폴리오 A 클래스	KRF612044411	04441	USD
	AB SICAV I - 글로벌 코어 주식 포트폴리오 C 클래스	KRF612044429	04442	USD
13	AB SICAV I - 글로벌 디스럽터 포트폴리오 A 클래스	K5FK98201827	20182	USD
	AB SICAV I - 글로벌 디스럽터 포트폴리오 UCITS ETF USD Acc 클래스	K5FK98201835	20183	USD
14	AB SICAV I - 글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오 A2 USD H 클래스	K5F612052061	05206	USD
15	AB SICAV I - 글로벌 성장형 포트폴리오* A 클래스	KRF612044403	04440	USD
16	AB SICAV I - 글로벌 플러스 채권 포트폴리오 A2 클래스	K5F612051964	05196	USD
	AB SICAV I - 글로벌 플러스 채권 포트폴리오 AT 클래스	K5F612051972	05197	USD

	펀드한글명	표준코드	단축코드	기준통화
	AB SICAV I - 글로벌 플러스 채권 포트폴리오 C2 클래스	K5F612051980	05198	USD
	AB SICAV I - 글로벌 플러스 채권 포트폴리오 CT 클래스	K5F612051998	05199	USD
17	AB SICAV I - 글로벌 부동산증권 포트폴리오 A 클래스	KRF612010172	01017	USD
18	AB SICAV I - 글로벌 가치형 포트폴리오 A 클래스	K5F612146053	14605	USD
	AB SICAV I - 글로벌 가치형 포트폴리오 C 클래스	K5F612146061	14606	USD
19	AB SICAV I - 인도 성장형 포트폴리오 A 클래스	KRF612023712	02371	USD
	AB SICAV I - 인도 성장형 포트폴리오 C 클래스	KRF612023720	02372	USD
20	AB SICAV I - 인터내셔널 헬스케어 포트폴리오 A 클래스	KRF612010123	01012	USD
	AB SICAV I - 인터내셔널 헬스케어 포트폴리오 C 클래스	KRF612010271	01027	USD
21	AB SICAV I - 인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오 A 클래스	KRF612010131	01013	USD
	AB SICAV I - 인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오 C 클래스	KRF612010339	01033	USD
22	AB SICAV I - 저변동 주식 포트폴리오 A 클래스	K5F612052020	05202	USD
	AB SICAV I - 저변동 주식 포트폴리오 AD 클래스	K5F612052038	05203	USD
23	AB SICAV I - 로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오 A 클래스	K5F612114879	11487	USD
	AB SICAV I - 로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오 AD 클래스	K5F612114887	11488	USD
24	AB SICAV I - RMB 인컴 플러스 포트폴리오 AT 클래스	KRF612037357	03735	CNH
	AB SICAV I - RMB 인컴 플러스 포트폴리오 A2 클래스	KRF612037365	03736	CNH
25	AB SICAV I - 셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오 A 클래스	KRF612044262	04426	USD
	AB SICAV I - 셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오 C 클래스	KRF612044270	04427	USD
26	AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 A 클래스	KRF612031509	03150	USD
27	AB SICAV I - 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 AT 클래스	KRF612031475	03147	USD
	AB SICAV I - 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 A2 클래스	KRF612031483	03148	USD
	AB SICAV I - 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 C2 클래스	KRF612031491	03149	USD
28	AB SICAV I - 지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오 A 클래스	KRF612010149	01014	USD
	AB SICAV I - 지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오 C 클래스	KRF612023704	02370	USD
	AB SICAV I - 지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오 AX 클래스	KRF612010115	01011	USD
	AB SICAV I - 지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오 CX 클래스	KRF612010313	01031	USD
29	AB SICAV I - 지속가능 미국 테마주 포트폴리오 A 클래스	KRF612136583	13658	USD
	AB SICAV I - 지속가능 미국 테마주 포트폴리오 C 클래스	KRF612136591	13659	USD
30	AB SICAV I - 미국 고수익 채권 포트폴리오 A2 클래스	K5F612052004	05200	USD
31	AB SICAV I - 미국 중소형주 포트폴리오 A 클래스	KRF612023738	02373	USD
	AB SICAV I - 미국 중소형주 포트폴리오 C 클래스	KRF612023746	02374	USD
32	AB SICAV I - 미국 가치형 포트폴리오 A 클래스	K5FK98201843	20184	USD

* 원 명칭: 압축 글로벌 주식 포트폴리오(Concentrated Global Equity Portfolio). 2026년 2월 27일자로, 본 펀드의 다른 하위펀드인 Global Growth Portfolio(2024년 1월 26일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨)가 이 하위펀드로 합병됨. 같은 일자로, 이 하위펀드의 명칭이 글로벌 성장형 포트폴리오(Global Growth Portfolio)로 변경됨.

2. 집합투자기구의 종류 및 형태

구 분	종 류	요약 설명
형태별 종류	변동자본 투자회사 (SICAV)	공공 유한책임회사 형태의 펀드로서, 자본금(share capital)이 항상 자기자본(net assets)와 동액인 구조인 펀드를 말합니다.
운용자산 별 종류	증권집합투자기구 - 주식형, 채권형, 혼합형 펀드 (AB SICAV I - 글로벌 부동산증권 포트폴리오(부동산집합투자기구) 제외)	자세한 투자대상은 제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리' 등을 참고하시기 바랍니다.

구 분	종 류	요약 설명
개방형·폐쇄형 구분	개방형	환매가 가능한 펀드를 말합니다.
추가형·단위형 구분	추가형	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
특수형태 표시	종류형(국내에서는 하위펀드 별 종류 A 및/또는 종류 C 주권만 판매), 전환형	멀티클래스 펀드로서 클래스에 따라 판매수수료, 판매보수, 배당정책, 투자자자격, 투자금액을 달리 적용하는 펀드입니다.
고난도금융투자상품 해당 여부	자본시장법 시행령 제2조 제7호의 고난도금융투자상품	올 마켓 인컴 포트폴리오, 이머징마켓 회사채 포트폴리오, 이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오, 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오, 글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오, 글로벌 플러스 채권 포트폴리오, RMB 인컴 플러스 포트폴리오, 셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오 및 미국 고수익 채권 포트폴리오는 자본시장법에서 정하는 고난도금융투자상품에 해당하는 것으로 이해됩니다. 본 상품의 경우 파생상품 등의 편입으로 상품의 구조가 복잡하고 투자자가 이해하기 어려울 수 있으며, 이로 인하여 손실이 발생할 가능성이 있습니다. 투자자들은 현재 고난도금융투자상품에 해당하지 않는 하위펀드도 향후 고난도금융투자상품에 해당하게 될 수 있다는 점을 유념하여야 하며, 이 경우 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서가 그에 따라 갱신됩니다.
ESG 집합투자기구 해당 여부	우측의 '요약 설명' 참조	아래 하위펀드들은 자본시장법에서 정하고 있는 ESG집합투자기구(투자목적 및 투자전략 상 'ESG(환경, 사회적 책임, 지배구조)' 요소를 고려하는 집합투자기구로서 집합투자기구의 명칭에 "ESG"가 포함되어 있거나 투자 설명서 상 투자목적 또는 투자전략에 'ESG'와 관련된 사항을 표시한 집합투자기구)에 해당합니다. • 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 • 지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오 • 지속가능 미국 테마주 포트폴리오

위에서 기술한 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리' 등을 참고하시기 바랍니다.

3. 모집예정금액

특별히 모집규모나 모집기간이 정해지지 아니하고 계속 모집이 가능한 개방형 집합투자기구입니다.

4. 모집의 내용 및 절차

(1) 모집기간: 추가형으로 모집기간이 별도로 정해지지 아니하고 계속 모집이 가능합니다.

(2) 모집장소: 모집은 국내판매대행회사 영업점에서 이루어지며 판매회사의 명단은 협회 또는 AB 펀드 홈페이지(www.alliancebernstein.com)를 참고하시기 바랍니다. 글로벌 디스럽터 포트폴리오 UCITS ETF USD Acc 클래스의 경우, 이 투자설명서 일자 현재 국내 일반투자자들을 위한 국내판매대행회사를 통한 판매 절차는 마련되지 않았습니다. 해당 클래스에 투자하는 국내 집합투자기구의 지분증권의 모집은 당해 집합투자업자와 판매위탁계약을 체결한 판매회사(들)의 영업점에서 이루어집니다.

글로벌 디스럽터 포트폴리오 **UCITS ETF USD Acc** 클래스의 경우, 해당 클래스는 자본시장법 시행령 제7조 제4항 제6호의2의 요건을 충족하는 외국 집합투자증권으로 국내 집합투자업자가 설정·운용하는 국내 집합투자기구의 기초 투자자산으로 활용될 수 있습니다. 당해 국내 집합투자기구의 증권신고서, 투자설명서를 통해 해당 국내 집합투자기구의 투자자에게 적용되는 국내 매입/환매/전환 절차 및 수수료 내역을 확인하실 수 있습니다. 해당 국내 집합투자기구의 증권신고서, 투자설명서는 금융감독원 전자공시시스템(http://dart.fss.or.kr)과 당해 국내 집합투자업자 또는 집합투자기구와 판매위탁계약을 체결한 해당 판매회사의 본점 및 영업점을 통해 열람하실 수 있습니다. 단, 해당 클래스는 향후 국내판매대행회사를 통하여 국내 일반투자자들에게 판매될 수 있으며, 해당 경우 이 투자설명서가 관련 정보를 반영하기 위하여 갱신될 것입니다.

하위펀드명	판매회사 / 클래스	신한투자증권	씨티은행	HSBC*	한국투자증권	하나은행	신한은행	SC은행	우리은행	국민은행	NH투자증권	삼성증권	KB증권
올 마켓 인컴 포트폴리오	A, AD, C, CD	O	O	X	O	O	O	O	O	O	O	O	O
아메리칸 성장형 포트폴리오	A, C	O	O	X	O	O	O	O	O	O	O	O	O
아시아 하이일드 포트폴리오	A2, AT	X	X	X	X	X	X	X	X	X	O	X	X
차이나 본토 A주 포트폴리오	A CNH, A USD	X	X	X	X	X	X	X	X	X	O	X	X
압축 미국 주식 포트폴리오	A, C	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
이머징마켓 회사채 포트폴리오	A2	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오	A	X	X	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오	A, AD, C	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오	A, A2, AT, C, C2	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
유럽 주식 포트폴리오	A, C	O	O	X	O	O	X	O	O	O	O	O	O
유로존 성장형 포트폴리오	AXX, AX, CXX, CX	O	O	X	O	O	X	X	O	X	O	O	O
글로벌 코어 주식 포트폴리오	A, C	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
글로벌 디스럽터 포트폴리오	A	X	X	X	X	X	X	X	X	X	O	X	X
글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오	A2 USD H	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
글로벌 성장형 포트폴리오	A	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
글로벌 플러스 채권 포트폴리오	A2, AT, C2, CT	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
글로벌 부동산증권 포트폴리오	A	O	O	O	O	O	X	X	O	X	O	O	O
글로벌 가치형 포트폴리오	A, C	O	O	O	O	O	X	O	O	O	O	O	O
인도 성장형 포트폴리오	A, C	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
인터내셔널 헬스케어 포트폴리오	A, C	O	O	O	O	O	X	X	O	X	O	O	O
인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오	A, C	O	O	O	O	O	X	X	O	X	O	O	O
저변동 주식 포트폴리오	A, AD	X	O	X	X	X	X	O	X	X	O	O	O
로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오	A, AD	X	O	X	X	X	X	X	X	X	X	X	O
RMB 인컴 플러스 포트폴리오	A2, AT	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오	A, C	X	O	X	O	X	X	X	X	X	O	O	O
셀렉트 미국 주식 포트폴리오	A	X	O	X	O	X	X	O	X	X	O	O	O
지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오	A, C	O	O	O	O	O	X	O	O	O	O	O	O
지속가능 미국 테마주 포트폴리오	A, C	O	O	X	O	O	X	X	O	O	O	O	O
숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오	A2, AT, C2	X	O	X	X	X	X	X	X	O	O	O	O
미국 고수익 채권 포트폴리오	A2	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
미국 중소형주 포트폴리오	A, C	X	O	X	X	X	X	X	X	X	O	O	O
미국 가치형 포트폴리오	A	X	X	X	X	X	X	X	X	X	O	X	X

※ 홍콩상하이은행은 2013.11.4일부로 기존 투자자 일부를 제외하고 더 이상 국내에서 본 펀드 주식의 모집, 매출, 판매를 하지 않습니다.

위 목록은 국내판매대행회사별 판매 가능한 하위펀드를 나열한 것으로서, 국내판매대행회사의 사정에 따라 실제 판매되고 있는 하위펀드 목록은 위와 다를 수 있습니다. 따라서, 매입전 해당 국내판매대행회사와 확인하여 주시기 바랍니다.

국내판매대행회사의 사정에 따라 실제 부과되는 수수료/최저투자금액 관련 사항은 달라질 수 있습니다. 따라서 매입/전환 전에 자세한 사항은 국내판매대행회사와 확인하여 주시기 바랍니다.

국내에서의 매입 절차

국민은행, 신한투자증권, 신한은행, 우리은행, 한국씨티은행, 하나은행, 한국투자증권, 홍콩상하이은행서울지점*, NH투자증권, 삼성증권 및 KB증권의 국내에서의 매입절차는 다음과 같습니다:

국내고객의 매입신청 시에는 매입주문 접수일의 다음 영업일의 해당 펀드의 주당 순자산가치를 기준가로 하여 매입가격을 결정하고 대금결제는 투자자가 매입주문을 신청한 날로부터 기산하여 동일을 포함한 제5영업일까지 이루어집니다. 다만 국내외의 휴일 등 부득이한 사유로 결제를 할 수 없는 경우에는 그 직후 영업일을 결제일로 합니다.

국내고객의 매입신청일로부터 대금 송금일까지의 기간에 대하여 국내고객이 납부한 매입대금에 대한 이자는 발생하지 않습니다. 또한 국내고객의 매입 신청에 대하여 국내판매대행회사가 지체 없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 국내고객의 매입주문일과 당해 외국에서의 매매성립일은 다를 수 있습니다.

이상의 과정이 종료하면 국내판매대행회사는 국내고객에게 매입거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

* 홍콩상하이은행은 2013.11.4일부로 기존 투자자 일부를 제외하고 더 이상 국내에서 본 펀드 주식의 모집, 매출, 판매를 하지 않습니다.

한국스탠다드차타드은행의 주식매입방법은 다음과 같습니다.

(1) 주문신청방법

(i) 본 외국간접투자기구의 주식의 매수, 환매, 전환은 ① 매수, 환매, 전환 신청의 내용을 기재한 거래신청서에 서명 또는 신고인감을 날인하는 방법 또는 ② 국내판매대행회사가 제공하는 방법과 절차에 의하여 전화, 팩스 또는 인터넷을 이용하여 추가매수, 환매, 전환 신청을 하고, 국내판매대행회사가 이를 확인하는 방법에 의하여 신청을 할 수 있습니다.

(ii) 투자고객이 본 외국간접투자기구의 주식 일부에 대하여 환매, 전환을 청구하는 경우에는 원칙적으로 선입선출의 방법이 적용됩니다.

(2) 매수 방법 및 절차

대한민국의 투자자는 위 **(1)**항에 기재된 방법으로 국내판매대행회사에 주식의 매입 신청을 의뢰하고, 국내판매대행회사는 위와 같은 주식매수신청을 접수한 즉시, 아시아지역 판매회사에 이를 송부합니다. 이때 적용되는 판매가격은 시차로 인하여 국내투자자의 입장에서는 매입신청을 한 다음날의 주당 순자산가치를 기준으로 결정됩니다. 국내판매대행회사는 투자자들로부터 납입 받은 매입대금에서 판매수수료를 공제한 금액을 매매결제를 위해 필요하다고 인정하는 날에 국내판매대행회사의 외화예금계정에 입금 후 주식의 매매결제를 위해 송금할 수 있습니다.

국내판매대행회사는 매입신청서가 접수된 영업일로부터 룩셈부르크 영업일 기준으로 제3영업일(국내외의 공휴일 등 부득이한 사유로 결제를 할 수 없는 경우에는 다음 영업일)이내에 투자자가 납입한 매입대금에서 판매수수료를 공제한 금액을 각 하위펀드의 주식의 매입에 따른 결제대금으로 충당하여야 합니다.

이상과 같은 투자자의 매수신청으로부터 대금결제는 통상적으로 매수신청일로부터 한국영업일을 기준으로 제3영업일이내에 이루어집니다. 고객의 매수신청일로부터 주식대금송금일까지의 기간에 대하여 고객이 납부한 매수대금에 대한 이자(예탁금이용료)는 국내판매대행회사가 정하는 요율에 따라 지급됩니다. 또한 고객의 매입 신청에 대하여 국내판매대행회사가 지체 없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 고객의 매입주문일과 당해 외국에서의 매매성립일은 다를 수 있습니다.

이상의 과정이 종료하면 국내판매대행회사는 고객에게 매입거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

이상의 매입 신청 및 결제과정을 날짜 별로 나타내면 다음과 같습니다.

제T일	고객의 매입신청 국내 판매대행회사의 아시아지역 판매회사에 대한 매입계약 체결의뢰
제T+1	아시아지역 판매회사의 국내 판매대행회사에 대한 매입계약체결 통지 매입기준가 결정
제T+3일	결제대금 처리 및 주식취득
고객 내점 시	고객의 매입내역 확인

국내선취판매수수료

<table>
<tr><th>국내판매대행회사명</th><th>선취판매수수료</th></tr>
<tr><td>신한투자증권</td><td>
<table>
<tr><th>매수신청금액</th><th>주식형</th><th>혼합형</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td>US$100,000 미만</td><td>1.50%</td><td>1.50%</td><td>1.20%</td></tr>
<tr><td>US$1,000,000 미만</td><td>1.00%</td><td>1.00%</td><td>0.80%</td></tr>
<tr><td>US$1,000,000 이상</td><td>0.50%</td><td>0.50%</td><td>0.50%</td></tr>
</table>
* 상기 판매수수료는 해당펀드의 통화로 계산된 외화금액을 기준으로 결정됨
** 상기 판매수수료 매입건별로 결정됨

다만, 정기적립형투자(Regular Saving Plan)의 경우에는 누적매수회차에 따라 아래의 판매수수료율을 적용함.
<table>
<tr><th>납입회차</th><th>수수료율</th></tr>
<tr><td>1 ~ 12회차</td><td>1.50%</td></tr>
<tr><td>13 ~ 24회차</td><td>1.00%</td></tr>
<tr><td>25회차 이상</td><td>0.50%</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>신한은행</td><td>
선취판매수수료: 선취판매수수료는 임의식의 경우 펀드 유형(주식형/채권형/자산배분형)별로 매수신청금액에 따라, 적립식의 경우 매입회차에 따라 매입신청금액의 일정비율을 아래와 같이 부과하여 선취함. 동 수수료는 해당펀드의 통화로 계산된 외화금액을 기준으로 결정됨.

* 임의식
<table>
<tr><th>매수신청금액</th><th>주식형</th><th>자산배분형</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td>USD 100,000미만</td><td>1.5%</td><td>1.5%</td><td>1.2%</td></tr>
<tr><td>USD100,000이상 ~ USD1,000,000미만</td><td>1.2%</td><td>1.2%</td><td>1.0%</td></tr>
<tr><td>USD1,000,000이상</td><td>0.5%</td><td>0.5%</td><td>0.5%</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>국내판매대행회사명</th><th>선취판매수수료</th></tr>
<tr><td></td><td>* 적립식
<table>
<tr><th>매입회차</th><th>판매수수료율</th></tr>
<tr><td>1회차부터 24회차까지</td><td>1.4%</td></tr>
<tr><td>25회차 이상</td><td>1.0%</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>우리은행</td><td>
<table>
<tr><th>매수신청금액</th><th>주식형</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td>USD100,000미만</td><td>1.5%</td><td>1.2%</td></tr>
<tr><td>USD100,000이상 ~ USD1,000,000미만</td><td>1.0%</td><td>1.0%</td></tr>
<tr><td>USD1,000,000 이상</td><td>0.75%</td><td>0.75%</td></tr>
</table>
다만, 클래스 C 및 C2 주식은 선취판매수수료가 없습니다.</td></tr>
<tr><td>한국
스탠다드차타드은행</td><td>
<table>
<tr><th></th><th>누적매수신청금액/매입회수</th><th>주식형/(혼합형)</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td rowspan="3">임의식</td><td>$100,000미만</td><td>1.50%</td><td>1.20%</td></tr>
<tr><td>$100,000이상 $1,000,000미만</td><td>1.00%</td><td>1.00%</td></tr>
<tr><td>$1,000,000이상</td><td>0.50%</td><td>0.50%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">적립식</td><td>1-24회</td><td>1.50%</td><td>1.20%</td></tr>
<tr><td>25회이상</td><td>1.00%</td><td>1.00%</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>한국씨티은행</td><td><임의식>
<table>
<tr><th>매수신청금액</th><th>주식형/(혼합형)</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td>1억 미만</td><td>1.30%</td><td>1.00%</td></tr>
<tr><td>1억 이상 ~5억 미만</td><td>0.90%</td><td>0.90%</td></tr>
<tr><td>5억 이상 ~10억 미만</td><td>0.75%</td><td>0.75%</td></tr>
<tr><td>10억 이상 ~50억 미만</td><td>0.50%</td><td>0.50%</td></tr>
<tr><td>50억 이상</td><td>0.30%</td><td>0.30%</td></tr>
</table>
* 매수신청금액이란 투자원금과 판매수수료를 합한 총 납입금액을 의미함.

<적립식>
<table>
<tr><th>매수회차</th><th>주식형/(혼합형)</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td>1회차~12회차</td><td>1.30%</td><td>1.00%</td></tr>
<tr><td>13회차 이상</td><td>0.90%</td><td>0.90%</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>하나은행</td><td>
<table>
<tr><th>매수신청금액</th><th>주식형/혼합형</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td>USD 100,000 미만</td><td>1.5%</td><td>1.0%</td></tr>
<tr><td>USD 100,000 이상</td><td>1.0%</td><td>0.8%</td></tr>
</table>
* 기타 통화는 USD 환산액을 기준으로 처리
* 판매수수료는 매입 건별로 결정</td></tr>
<tr><td>한국투자증권</td><td>
<table>
<tr><th></th><th>매입대금/납입회차</th><th>주식형</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td rowspan="3">임의식</td><td>10만$ 미만</td><td>1.50%</td><td>1.20%</td></tr>
<tr><td>10만$ 이상 100만$ 미만</td><td>1.00%</td><td>1.00%</td></tr>
<tr><td>100만$ 이상</td><td>0.75%</td><td>0.75%</td></tr>
<tr><td rowspan="3">적립식</td><td>1~6회</td><td>1.50%</td><td>1.20%</td></tr>
<tr><td>7~24회</td><td>1.00%</td><td>1.00%</td></tr>
<tr><td>25회 이상</td><td>0.75%</td><td>0.75%</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>홍콩상하이
은행 서울지점*</td><td>
<table>
<tr><th colspan="3">매수신청금액</th><th rowspan="2">주식형&혼합형</th><th rowspan="2">채권형</th></tr>
<tr><th>USD</th><th>JPY</th><th>EUR</th></tr>
<tr><td>10만 미만</td><td>1,000만 미만</td><td>6만5천 미만</td><td>1.5%</td><td>1.2%</td></tr>
<tr><td>10만~100만</td><td>1,000만~1억</td><td>6만5천~65만</td><td>1.0%</td><td>1.0%</td></tr>
<tr><td>100만 이상</td><td>1억 이상</td><td>65만 이상</td><td>0.75%</td><td>0.5%</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>국민은행</td><td>
<table>
<tr><th colspan="2">매수신청금액</th><th>주식형
(혼합형)</th><th>채권형
(단기금융형)</th></tr>
<tr><td colspan="2">USD100,000미만</td><td>1.50%</td><td>1.20%</td></tr>
<tr><td colspan="2">USD100,000이상 ~ USD1,000,000미만</td><td>1.00%</td><td>1.00%</td></tr>
<tr><td colspan="2">USD1,000,000이상</td><td>0.75%</td><td>0.75%</td></tr>
</table>
* 다만, 클래스 C 및 C2 주식은 선취판매수수료가 없습니다.</td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>국내판매대행회사명</th><th>선취판매수수료</th></tr>
<tr><td>NH투자증권</td><td>(임의식)
<table>
<tr><th rowspan="2">매수신청금액</th><th colspan="2">선취판매수수료</th></tr>
<tr><th>주식형/혼합형</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td>USD 100,000미만</td><td>1.5%</td><td>1.2%</td></tr>
<tr><td>USD 100,000 이상 1,000,000미만</td><td>1.0%</td><td>0.8%</td></tr>
<tr><td>USD 1,000,000이상</td><td>0.5%</td><td>0.5%</td></tr>
</table>
(적립식)
<table>
<tr><th>매입회차</th><th>선취판매수수료율</th></tr>
<tr><td>1~6회</td><td>2%</td></tr>
<tr><td>7~24회</td><td>1.5%</td></tr>
<tr><td>25회 이상</td><td>1%</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>삼성증권</td><td>
<table>
<tr><th>매수신청금액</th><th>주식형/혼합형</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td>USD100,000미만</td><td>1.50%</td><td>1.20%</td></tr>
<tr><td>USD100,000이상 ~ USD1,000,000미만</td><td>1.25%</td><td>1.00%</td></tr>
<tr><td>USD1,000,000 이상</td><td>0.75%</td><td>0.75%</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>KB증권</td><td>
<table>
<tr><th>매수신청금액</th><th>주식형/혼합형</th><th>채권형</th></tr>
<tr><td>USD100,000 미만</td><td>1.50%</td><td>1.20%</td></tr>
<tr><td>USD100,000 이상 ~ USD1,000,000 미만</td><td>1.00%</td><td>0.80%</td></tr>
<tr><td>USD1,000,000 이상</td><td>0.75%</td><td>0.75%</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

국내최저투자금액

<table>
<tr><th>국내판매대행회사명</th><th>최저투자금액</th></tr>
<tr><td>신한투자증권</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th><th>(적립식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$2,500</td><td>US$1,000</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$1,000</td><td>US$500</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>신한은행</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th><th>(적립식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$2,500</td><td>US$100</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$1,000</td><td>US$100</td></tr>
</table>
단, 자동이체에 의한 추가 매입 시에는 USD 100불 상당의 원화금액 이상 또는 10만원 이상으로 한다.</td></tr>
<tr><td>우리은행</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$2,500</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$1,000</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>한국
스탠다드차타드은행</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th><th>(적립식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>USD2,500 혹은 그에 해당하는 원화금액 이상</td><td>USD100 혹은 그에 해당하는 원화금액 이상</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>USD500 혹은 그에 해당하는 원화금액 이상</td><td>USD100 혹은 그에 해당하는 원화금액 이상</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>한국씨티은행</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th><th>(적립식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>원화2,500,000
(또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액)</td><td>원화100,000</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>원화1,000,000
(또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액)</td><td>원화 100,000</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>국내판매대행회사명</th><th>최저투자금액</th></tr>
<tr><td>하나은행</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th><th>(적립식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$2,500</td><td>US$1,000</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$1,000</td><td>US$100</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>한국투자증권</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th><th>(적립식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$ 2,500</td><td>15만원</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$ 1,000</td><td>15만원</td></tr>
</table>
※ 타 표시통화의 임의식 투자의 경우 US$기준의 최저투자금액을 환산하여 적용, 적립식 투자의 경우 원화기준 동일적용
</td></tr>
<tr><td>홍콩상하이은행
서울지점*</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th><th>(적립식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>300만원</td><td>50만원</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>100만원</td><td>50만원</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>국민은행</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th><th>(적립식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$2,500</td><td>US$200</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$1,000</td><td>US$100</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>NH투자증권</td><td>
<table>
<tr><th>현행 최저투자금액
(또는 환전이 자유로운 주요 통화로
표시된 그 상당액)</th><th>임의식</th><th>적립식</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$2,500</td><td>US$1,000</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$1,000</td><td>US$100</td></tr>
<tr><td>최초전환을 위한 최저투자금액</td><td>US$2,500</td><td>-</td></tr>
<tr><td>추가전환을 위한 최저투자금액</td><td>US$1,000</td><td>-</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>삼성증권</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$2,500</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$1,000</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>KB증권</td><td>
<table>
<tr><th>최저투자금액</th><th>(임의식)</th><th>(적립식)</th></tr>
<tr><td>최초투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$2,500</td><td>US$1,000</td></tr>
<tr><td>추가투자를 위한 최저투자금액</td><td>US$1,000</td><td>US$100</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

* 홍콩상하이은행은 2013.11.4일부로 기존 투자자 일부를 제외하고 더 이상 국내에서 본 펀드 주식의 모집, 매출, 판매를 하지 않습니다.

국내에서의 환매절차

국민은행, 신한투자증권, 신한은행, 우리은행, 한국씨티은행, 하나은행, 한국투자증권, 홍콩상하이은행서울지점*, NH투자증권, 삼성증권 및 KB증권의 국내에서의 환매절차는 다음과 같습니다:

환매 시에는 각 하위 포트폴리오 별로 환매신청일 아침에 공표되는 지분 좌수당 순자산가치를 기준으로 미달러화 US$ 1,000(또는 이에 상당하는 유로화, **홍콩상하이은행서울지점*의 경우에는 금 100만원**)을 최저환매금액으로 합니다. 한편, 환매후의 각 포트폴리오 별 잔고금액은 환매신청일 당일의 지분 좌수당 순자산가치를 기준으로 미달러화 US$2,500(또는 이에 상당하는 유로화) 이상(얼라이언스번스틴에서 계좌의 유지, 관리를 위하여 요구하고 있는 금액임)을 유지하여야 합니다 (**홍콩상하이은행서울지점*의 경우는 이러한 최저 잔고금액 유지의무 없음**).

국내고객의 환매신청 시에는 매도주문 접수일 다음 영업일의 해당 펀드의 주당 순자산가치를 적용하여 매도대금을 결정하고 환매대금은 국내투자자가 환매신청을 한 날로부터 기산하여 동일을 포함한 제7영업일까지 지급됩니다. 다만 국내외의 공휴일 또는 불가피한 상황이 발생함으로써 해당펀드의 유동성이 충분하지 않아, 국내판매대행회사가 국내투자자가 환매신청을 한 날로부터 동일을 포함한

제7영업일까지 환매대금을 지급하지 못하는 경우에는 가능한 빨리 환매대금을 지급하여야 하며 이 경우 지연 이자는 없습니다. 또한 국내고객의 매도 신청에 대하여 국내판매대행회사가 지체 없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 국내고객의 매도주문일과 당해 외국에서의 매매성립일은 다를 수 있습니다.

이상의 과정이 종료하면 국내판매대행회사는 국내고객에게 매도거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

* 홍콩상하이은행은 2013.11.4일부로 기존 투자자 일부를 제외하고 더 이상 국내에서 본 펀드 주식의 모집, 매출, 판매를 하지 않습니다.

한국스탠다드차타드은행의 주식환매방법은 다음과 같습니다.

환매 시에는 각 하위 포트폴리오 별로 환매신청일 아침에 공표되는 수익증권 좌수당 순자산가치를 기준으로 **US$ 500 또는 €500을 최저환매금액으로 합니다. 한편, 환매 시에는 환매주문전일의 주당순자산가치를 기준으로 US$2,500 또는€2500이상을 유지하여야 하며, 그렇지 않을 경우에는 전액 환매주문을 해야 합니다.**

환매 절차

(i) **대한민국에서의 투자자는 국내판매대행회사를 통하여 각 하위펀드의 주식의 환매를 신청하고, 국내판매대행회사는 투자자로부터 환매청구가 있는 경우, 지체 없이 아시아지역 판매회사에 통보하여 환매를 요구합니다.**

(ii) **이때 적용되는 환매가격은 시차로 인하여 국내투자자의 입장에서는 환매신청을 한 다음날의 주당순자산가치를 기준으로 결정되는 결과가 됩니다. 국내판매대행회사는 환매가 실행되거나 이익분배금 등 과실을 수령한 경우, 투자자를 위하여 필요한 조치를 취하여야 합니다. 아시아지역 판매회사는 적용 가능한 기준가격의 결정일 또는 환매신청서의 접수일로부터 룩셈부르크의 3영업일(룩셈부르크와 대한민국간의 시차 등으로 인하여 실제로 국내영업일 기준으로 5영업일 정도까지 시간이 걸리며, 국내외의 공휴일 등 부득이한 사유로 5영업일 내에 결제를 할 수 없는 경우에는 다음 영업일에 지급됨) 이내에 국내 판매대행회사에 환매대금을 지급합니다. 국내판매대행회사는 위 환매대금을 투자자의 요청에 따라 투자자의 계좌로 이체합니다.**

(iii) 또한 고객의 매도 신청에 대하여 국내판매대행회사가 지체 없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 고객의 매도주문일과 당해 외국에서의 매매성립일은 다를 수 있습니다.

이상의 과정이 종료하면 국내판매대행회사는 고객에게 매도거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

환매수수료

국내에서의 환매수수료는 없습니다.

국내에서의 전환절차

국민은행, 신한투자증권, 우리은행, 한국씨티은행, 한국투자증권, 홍콩상하이은행서울지점*, NH투자증권 및 삼성증권의 국내에서의 전환절차는 다음과 같습니다:

국내고객의 전환신청에 대하여 국내판매대행회사는 신청 당일 전환신청 사실을 확인하는 전환신청서 사본을 국내고객에게 교부하고 전환신청을 접수한 당일 외국집합투자업자에 대하여 매도주문을 합니다. 매도주문 및 대금결제 절차는 지분매도방법에서 정하는 절차에 준하여 처리됩니다.

자산보관회사가 매도대금을 국내판매대행회사의 외화계정에 송금하면 국내판매대행회사는 지분 가격의 상승분에 대하여 부과되는 세금을 원천징수한 후 세후외화매도대금을 지분매입방법에서 정한 절차에 준하여 외국집합투자업자에 대하여 매입주문을 합니다.

이상과 같은 전환과정에서 국내판매대행회사는 국내고객에게 전환거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

지분의 전환에 관심이 있는 투자자들은 전환 조건에 대한 더 상세한 정보에 관하여 재정자문인 또는 판매대행회사와 협의하십시오. 펀드나 위탁회사는 현재 전환과 관련한 일반사무 대행보수 또는 기타 보수를 부과하고 있지 않습니다. 그러나 딜러계좌를 통해 지분을 보유하는 투자자는 전환과 관련하여 적용되는 수수료가 있는지 여부를 딜러와 확인하여야 합니다.

홍콩상하이은행서울지점*의 경우 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 전환하고자 하는 펀드가 최초 매입인 경우에는 금 300만원 이상을, 추가매입인 경우에는 금 100만원 이상을 전환신청 하여야 합니다.

* 홍콩상하이은행은 2013.11.4일부로 기존 투자자 일부를 제외하고 더 이상 국내에서 본 펀드 주식의 모집, 매출, 판매를 하지 않습니다.

국내판매대행회사의 사정에 따라 전환 관련 사항은 달라질 수 있습니다. 따라서 전환 관련 자세한 사항은 국내판매대행회사와 확인하여주시기 바랍니다.

신한은행의 주식전환방법은 다음과 같습니다.

투자자는 판매대행회사를 통하여 주식의 전환을 신청하여야 합니다(주식 일부에 대하여 전환을 청구하는 경우에는 원칙적으로 선입선출의 방법에 의함). 아시아지역 판매회사는 외국자산운용회사에 해당 주식의 전환을 주문하며 전환청구는 각 하위펀드 주식의 거래일에 처리됩니다. 대한민국에서의 투자자는 본 회사의 하위펀드 중 본 판매대행회사를 통하여 관련 법률에 따라 외국간접투자증권의 판매신고가 수리된 하위펀드 중 전환청구일 현재 판매대행회사에서 판매중인 하위펀드로의 전환신청만이 가능합니다. 위 전환주문에 대하여 외국자산운용회사는 전환주문 접수일에 펀드의 주당 순자산가치를 기준가로 하여 전환가격을 결정하고 고객의 전환신청에 대한 확인서를 판매대행회사에 송부합니다. 판매대행회사는 전환 전 주식 가격의 상승분에 대하여 부과되는 세금을 고객으로부터 징수합니다.

투자자의 매수, 환매 및 전환 신청에 대하여 판매대행회사가 지체 없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 고객의 해당 신청일과 당해 외국에서의 처리일은 다를 수 있습니다.

주식의 전환에 관심이 있는 투자자들은 전환 조건에 대한 더 상세한 정보를 얻기 위해 그들의 재정자문인 또는 판매대행회사와 협의하십시오. 펀드나 위탁회사는 현재 전환과 관련한 일반사무 대행보수 또는 기타 보수를 부과하고 있지 않습니다. 그러나 딜러계좌를 통해 주식을 보유하는 주주는 전환과 관련하여 적용되는 수수료를 확인하기 위해 딜러와 협의해야 합니다.

한국스탠다드차타드은행의 주식전환방법은 다음과 같습니다.

전환 시에는 전환주문전일의 주당순자산가치를 기준으로 US$2,500 또는 €2,500이상의 잔고를 유지하여야 합니다. 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 전환하고자 하는 펀드가 최초 매입인 경우에는 US2,500 또는 €2,500이상을, 추가매입인 경우에는 US$500 또는 €500이상을 전환신청 할 수 있습니다. 한편, 전환은 국내에서 등록된 당 국내판매대행회사에서 판매되고 있는 펀드 내에서만 가능합니다.

고객의 전환신청에 대하여 국내판매대행회사는 신청 당일 전환신청 사실을 확인하는 전환신청서 사본을 고객에게 교부하고 전환신청을 접수한 당일 외국자산운용회사에 대하여 매도주문을 합니다. 매도주문 및 대금결제 절차는 상기 주식매도방법에서 정하는 절차에 준하여 처리됩니다.

자산보관회사가 매도대금을 국내판매대행회사의 외화계정에 송금하면 국내판매대행회사는 주식 가격의 상승분에 대하여 부과되는 세금을 원천징수한 후 세후외화매도대금을 상기 주식매입방법에서 정한 절차에 준하여 외국자산운용회사에 대하여 매입주문을 합니다.

이상과 같은 전환과정에서 국내판매대행회사는 고객에게 전환거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

주식의 전환에 관심이 있는 투자자들은 전환 조건에 대한 더 상세한 정보를 얻기 위해 그들의 재정자문인 또는 판매대행회사와 협의하십시오. 펀드나 위탁회사는 현재 전환과 관련한 일반사무 대행보수 또는 기타 보수를 부과하고 있지 않습니다. 그러나 딜러계좌를 통해 주식을 보유하는 **투자자는** 전환과 관련하여 적용되는 수수료를 확인하기 위해 딜러와 협의해야 합니다.

하나은행의 주식전환방법은 다음과 같습니다.

대한민국의 경우 고객의 전환신청에 대하여 국내판매대행회사는 신청 당일 전환신청 사실을 확인하는 전환신청서사본을 고객에게 교부하고 전환신청을 접수한 당일 외국자산운용회사에 대하여 **전환주문**을 합니다.

전환전펀드의 다음 영업일의 주당 순자산가치를 적용하여 전환대금을 결정하고, 자산운용회사에서 전환후펀드의 다음 영업일의 주당 순자산가치를 기준가로 하여 전환 후 펀드의 주식수를 결정합니다. 전환전펀드와 전환후펀드의 통화가 상이한 경우에는 자산운용회사에서 정한 환율을 적용하여 전환대금을 결정합니다. 전환수수료와 전환전펀드에서 발생한 이익에 대한 원천징수 세액은 고객으로부터 별도 징구합니다.

이상과 같은 전환과정에서 국내판매대행회사는 고객에게 전환거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

대한민국의 경우 전환수수료는 전환신청금액의 1.0% 입니다. 단 1.0%에 해당하는 금액이 미화 25달러 미만인 경우에는 미화25달러로 합니다.

주식의 전환에 관심이 있는 투자자들은 전환 조건에 대한 더 상세한 정보를 얻기 위해 그들의 재정자문인 또는 판매대행회사와 협의하십시오. 펀드나 위탁회사는 현재 전환과 관련한 일반사무 대행보수 또는 기타 보수를 부과하고 있지 않습니다. 그러나 딜러계좌를 통해 주식을 보유하는 주주는 전환과 관련하여 적용되는 수수료를 확인하기 위해 딜러와 협의해야 합니다.

KB증권의 주식전환방법은 다음과 같습니다.

전환의 경우, 최소 전환 금액은 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 (다른 하위펀드로의 최초 전환인 경우) US$2,500 또는 (다른 하위펀드로의 추가 전환인 경우) US$1,000입니다. 이상의 잔고를 유지하여야 합니다. 한편, 전환 이후의 각 하위펀드 잔고는 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 US$2,500 이상을 유지하여야 합니다.

고객의 전환신청에 대하여 국내판매대행회사는 신청 당일 전환신청 사실을 확인하는 전환신청서 사본을 고객에게 교부하고 전환신청을 접수한 당일 외국자산운용회사에 대하여 매도주문을 합니다. 매도주문 및 대금결제 절차는 상기 주식매도방법에서 정하는 절차에 준하여 처리됩니다.

자산보관회사가 매도대금을 국내판매대행회사의 외화계정에 송금하면 국내판매대행회사는 주식 가격의 상승분에 대하여 부과되는 세금을 원천징수한 후 세후외화매도대금을 상기 주식매입방법에서 정한 절차에 준하여 외국자산운용회사에 대하여 매입주문을 합니다.

이상과 같은 전환과정에서 국내판매대행회사는 고객에게 전환거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

주식의 전환에 관심이 있는 투자자들은 전환 조건에 대한 더 상세한 정보를 얻기 위해 그들의 재정자문인 또는 판매대행회사와 협의하십시오. 펀드나 위탁회사는 현재 전환과 관련한 일반사무 대행보수 또는 기타 보수를 부과하고 있지 않습니다. 그러나 딜러계좌를 통해 주식을 보유하는 **투자자는** 전환과 관련하여 적용되는 수수료를 확인하기 위해 딜러와 협의해야 합니다.

국내에서의 전환수수료는 다음과 같습니다.

국내판매대행회사명	전환수수료
신한투자증권	전환신청금액의 1.0% 단, 1.0%에 해당하는 금액이 US$25 미만인 경우, US$25로 함
신한은행	펀드의 전환 시에는 전환하는 금액에 대하여 1%의 수수료가 부과됨. 단 1%에 해당하는 금액이 미화 25달러 미만인 경우에는 미화25달러로 함.
우리은행	0.5%
한국 스탠다드차타드은행	0.5%
한국씨티은행	전환금액의 0.5% 단, 0.5%에 해당하는 금액이 25,000원 이하일 경우, 전환수수료는 25,000원임. 적립식 계좌의 경우 전환거래 적용되지 않음.
하나은행	전환신청금액의 1.0% 단 1.0%에 해당하는 금액이 25달러 미만인 경우에는 전환수수료를 25달러로 함
한국투자증권	1년 동안 전환횟수가 6회 이하인 경우에는 부과하지 않음. 다만, 1년 동안 전환횟수가 7회 이상인 경우에는 전환금액의 1%를 전환수수료로 부과함
홍콩상하이은행서울지점*	1.00% (다른 하위펀드로의 전환 시 전환수수료를 1회만 부담)
국민은행	건별기준 오만원 (50,000원)
NH투자증권	전환하는 금액에 대하여 1%. 단, 별도의 사전 합의가 있는 경우에 한하여, 상기 전환수수료 이외에, 다른 유형주식으로 전환을 할 때에는 전환 후 주식유형의 판매수수료율이 전환 전 판매수수료율보다 높을 경우에는 전환금액 대비하여 그 비율차이에 해당하는 금액을 수수료로 징구한다.
삼성증권	없음
KB증권	없음

* 홍콩상하이은행은 2013.11.4일부로 기존 투자자 일부를 제외하고 더 이상 국내에서 본 펀드 주식의 모집, 매출, 판매를 하지 않습니다.

5. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

6. 상장 및 매매에 관한 사항

상장

본 펀드의 각 포트폴리오의 주식클래스는 발행시 룩셈부르크 증권거래소에 상장될 수 있습니다. 본 펀드의 주식에 대한 거래시장이 개발되거나 지속될 것으로 예상되지는 않습니다.

제2부 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

제1부 내용 중 '1. 집합투자기구의 명칭' 부분을 참고하시기 바랍니다.

2. 집합투자기구의 연혁

명칭 및 등록사무소	AB SICAV I 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg 웹사이트: alliancebernstein.com
법적 구조	개방형 변동자본 투자회사(*société d'investissement à capital variable*)
법적 관할권	룩셈부르크
설립일	2006년 6월 8일에 ACMBernstein SICAV라는 명칭으로 설립됨
정관	2006년 6월 21일에 메모리알지(Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations)에 공개됨. 최신 개정본("AB SICAV I"로의 상호 변경 포함)은 2016년 2월 5일에 룩셈부르크 전자상사등기소(RESA) 및 본 펀드의 등록사무소에 공개됨.
규제당국	룩셈부르크 금융분야감독위원회(*Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF)) 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
등기번호 (룩셈부르크 상사등기소)	B 117.021
회계연도	6월 1일 - 5월 31일
자본금	언제든지 모든 하위펀드들의 순자산 합계
(룩셈부르크 법상) 최소 자본금	125만 유로 또는 여타 통화로 이에 상응하는 금액
주식 액면가	무액면
주식 자본금 및 보고 통화	USD

3. 집합투자기구의 존속기간

존속기간
무한합니다.

4. 집합투자업자

외국집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
외국하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.

집합투자업자에 대한 자세한 사항은 제4부 내용 중 '1. 집합투자업자에 관한 사항' 부분을 참고하시기 바랍니다.

5. 운용전문인력

하위펀드	성명	직책	운용 경력 년수	운용중인 집합투자기구 (기준일자: 2026년 3월 31일)	
				펀드 수	규모(미화 백만달러)
(1) 올 마켓 인컴 포트폴리오 (All Market Income Portfolio)	**Daniel Loewy, CFA**	최고투자담당임원(CIO) 겸 책임자 - 멀티애셋 및 헷지펀드 솔루션	30	46	21,547
	Fahd Malik	공동 책임자(Co-Head) - 멀티섹터 채권(Fixed Income), 포트폴리오 매니저 - 멀티애셋	19	29	56,714
	Karen Watkin, CFA	포트폴리오 매니저 - 멀티애셋 솔루션	26	5	3,563
(2) 아메리칸 성장형 포트폴리오 (American Growth Portfolio)	**John H. Fogarty, CFA**	공동 최고투자담당임원(Co-CIO) - 미국 성장형 주식 및 미국 상대가치	38	20	79,757
	Vinay Thapar, CFA	공동 최고투자담당임원(Co-CIO) 겸 선임 리서치 애널리스트 - 미국 성장형 주식, 포트폴리오 매니저 - 글로벌 헬스케어	26	15	80,372
(3) 아시아 하이일드 포트폴리오 (Asia High Yield Portfolio)	**Eric Liu**	공동 책임자(Co-Head) - 아시아 채권(Fixed Income)	19	13	2,100
	Diwakar Vijayvergia	공동 책임자(Co-Head) - 아시아 채권(Fixed Income)	20	9	967
	Elizabeth Bakarich, CFA	책임자(Head) - 이머징마켓 기업	20	10	1,509
(4) 차이나 본토 A주 포트폴리오 (China A Shares Equity Portfolio)	**John Lin**	최고투자담당임원(CIO) - 이머징마켓 가치주 및 중국 주식	24	16	4,701
(5) 압축 미국 주식 포트폴리오 (Concentrated US Equity Portfolio)	**James T. Tierney, Jr.**	최고투자담당임원(CIO) - 압축 미국 성장형 주식	37	5	1,612
	Michael Walker	공동 최고투자담당임원(Co-CIO) - 압축 성장형 주식	27	5	1,612
(6) 이머징마켓 회사채 포트폴리오 (Emerging Market Corporate Debt Portfolio)	**Elizabeth Bakarich, CFA**	책임자(Head) - 이머징마켓 기업	20	10	1,509
	Christian DiClementi	책임자(Head) - 이머징마켓 채권	23	34	31,526
	Diwakar Vijayvergia	공동 책임자(Co-Head) - 아시아 채권(Fixed Income)	20	9	967
(7) 이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오 (Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio)	**Sammy Suzuki, CFA**	책임자(Head) - 이머징마켓 주식, 부책임자(Deputy Head) - 주식	32	8	3,786
	Denise Boynton	공동 최고투자담당임원(Co-CIO) - 이머징마켓 전략적 핵심 주식	23	4	1,362
(8) 이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오 (Emerging Markets Multi-Asset Portfolio)	**Sammy Suzuki, CFA**	책임자(Head) - 이머징마켓 주식, 부책임자(Deputy Head) - 주식	32	8	3,786
	Richard Cao, CFA	포트폴리오 매니저 - 멀티애셋 솔루션	11	2	903
	Christian DiClementi	책임자(Head) - 이머징마켓 채권	23	34	31,526
	Eric Liu	공동 책임자(Co-Head) - 아시아 채권(Fixed Income)	19	13	2,100

하위펀드	성명	직책	운용 경력 년수	운용중인 집합투자기구 (기준일자: 2026년 3월 31일)	
				펀드 수	규모(미화 백만달러)
(9) 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 (Sustainable Euro High Yield Portfolio)	**Jamie Harding, CFA**	포트폴리오 매니저 - 유럽 신용	15 * ESG 펀드 운용 경력: 주2) 참조	6	1,672
	William Smith, CFA	이사 - 신용, 대표 포트폴리오 매니저 - AB 인컴	17 * ESG 펀드 운용 경력: 주2) 참조	53	62,297
	Gershon M. Distenfeld, CFA	이사 - 인컴 전략	29 * ESG 펀드 운용 경력: 주2) 참조	35	52,428
(10) 유럽 주식 포트폴리오 (European Equity Portfolio)	**Andrew Birse**	최고투자담당임원(CIO) - 유럽 가치주 및 국제 소형주	24	5	2,016
(11) 유로존 성장형 포트폴리오 (Eurozone Growth Portfolio)	**Thorsten Winkelmann**	최고투자담당임원(CIO) - 유럽 및 글로벌 성장형 주식	29	3	344
	Robert Hofmann	포트폴리오 매니저 - 유럽 및 글로벌 성장형 주식	21	3	344
	Marcus Morris-Eyton	포트폴리오 매니저 - 유럽 및 글로벌 성장형 주식	15	3	344
	Darina Valkova	포트폴리오 매니저 - 유럽 및 글로벌 성장형 주식	11	3	344
	Nicolas Goncalves	포트폴리오 매니저 - 유럽 및 글로벌 성장형 주식	9	3	344
(12) 글로벌 코어 주식 포트폴리오 (Global Core Equity Portfolio)	**Klaus Ingemann, CFA**	최고투자담당임원(CIO) - 글로벌 핵심주	33	7	3,497
	Rasmus Lee Hansen, CFA	공동최고투자담당임원(Co-CIO) - 글로벌 핵심주	21	7	3,497
(13) 글로벌 디스럽터 포트폴리오 (Global Disruptors Portfolio)	**Lei Qiu**	책임자(Head) - 테마주	27	4	4,126
(14) 글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오 (Global Dynamic Bond Portfolio)	**John Taylor**	책임자(Head) - 유럽 채권, 이사 - 글로벌 멀티 섹터	27	22	11,604
	Scott DiMaggio, CFA	책임자(Head) - 채권(Fixed Income)	33	41	56,603
	Nicholas Sanders, CFA	포트폴리오 매니저 - 글로벌 채권(Fixed Income)	23	18	11,343
(15) 글로벌 성장형 포트폴리오 (Global Growth Portfolio)	**Thorsten Winkelmann**	최고투자담당임원(CIO) - 유럽 및 글로벌 성장형 주식	29	3	344
	Robert Hofmann	포트폴리오 매니저 - 유럽 및 글로벌 성장형 주식	21	3	344
	Marcus Morris-Eyton	포트폴리오 매니저 - 유럽 및 글로벌 성장형 주식	15	3	344
	Darina Valkova	포트폴리오 매니저 - 유럽 및 글로벌 성장형 주식	11	3	344
	Nicolas Goncalves	포트폴리오 매니저 - 유럽 및 글로벌 성장형 주식	9	3	344

하위펀드	성명	직책	운용 경력 년수	운용중인 집합투자기구 (기준일자: 2026년 3월 31일)	
				펀드 수	규모(미화 백만달러)
(16) 글로벌 플러스 채권 포트폴리오 (Global Plus Fixed Income Portfolio)	**Scott DiMaggio, CF**	책임자(Head) - 채권(Fixed Income)	33	41	56,603
	Nicholas Sanders, CFA	포트폴리오 매니저 - 글로벌 채권(Fixed Income)	23	18	11,343
	John Taylor	책임자(Head) - 유럽 채권, 이사 - 글로벌 멀티 섹터	27	22	11,604
(17) 글로벌 부동산증권 포트폴리오 (Global Real Estate Securities Portfolio)	**Artem Dergunov**	공동 포트폴리오 매니저 - 글로벌 부동산, 미국 부동산 및 미국 주식 인컴, 선임 리서치 애널리스트 - 미국 대형 가치주	18	9	1,789
	Philippos Philippides	포트폴리오 매니저 - 글로벌 부동산 증권, 선임 리서치 애널리스트 - 가치주	38	8	1,092
(18) 글로벌 가치형 포트폴리오 (Global Value Portfolio)	**Justin Moreau**	포트폴리오 매니저 - 글로벌/인터내셔널 가치주	16	5	1,186
	Avi Lavi	글로벌/인터내셔널 가치주 최고투자담당임원(CIO)	35	6	1,228
(19) 인도 성장형 포트폴리오 (India Growth Portfolio)	**Ivan Kim**	포트폴리오 매니저 - 이머징마켓 성장형 주식, 선임 리서치 애널리스트 - 이머징 마켓 주식	19	5	1,053
(20) 인터내셔널 헬스케어 포트폴리오 (International Health Care Portfolio)	**Vinay Thapar, CFA**	공동 최고투자담당임원(Co-CIO) 겸 리서치 애널리스트 - 미국 성장형 주식, 포트폴리오 매니저 - 글로벌 헬스케어	26	15	80,372
	Jane Bleeg	포트폴리오 매니저 - 글로벌 헬스케어	22	1	4,082
(21) 인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오 (International Technology Portfolio)	**Lei Qiu**	책임자(Head) - 테마주	27	4	4,126
(22) 저변동 주식 포트폴리오 (Low Volatility Equity Portfolio)	**Kent Hargis, PhD**	최고투자담당임원(CIO) - 전략적 핵심 주식, 포트폴리오 매니저 - 글로벌 기후변화 전략	31	16	10,157
	Brian Holland, CFA	포트폴리오 매니저 - 글로벌 및 국제 전략적 핵심 주식, 선임 리서치 애널리스트 - 전략적 핵심 주식	23	10	9,649
(23) 로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오 (Low Volatility Total Return Equity Portfolio)	**Kent Hargis, PhD**	최고투자담당임원(CIO) - 전략적 핵심 주식, 포트폴리오 매니저 - 글로벌 기후변화 전략 공동최고투자담당임원(Co-CIO) - 전략적 핵심 주식	31	16	10,157
	Brian Holland, CFA	포트폴리오 매니저 - 글로벌 및 국제 전략적 핵심 주식, 선임 리서치 애널리스트 - 전략적 핵심 주식	23	10	9,649

하위펀드	성명	직책	운용 경력 년수	운용중인 집합투자기구 (기준일자: 2026년 3월 31일)	
				펀드 수	규모(미화 백만달러)
(24) RMB 인컴 플러스 포트폴리오 (RMB Income Plus Portfolio)	**Diwakar Vijayvergia**	공동 책임자(Co-Head) - 아시아 채권(Fixed Income)	20	9	967
	Scott DiMaggio, CFA	책임자(Head) - 채권(Fixed Income), 이사 - 글로벌 채권(Fixed Income)	33	41	56,603
	Christian DiClementi	책임자(Head) - 이머징마켓 채권	23	34	31,526
	Eric Liu	공동 책임자(Co-Head) - 아시아 채권(Fixed Income)	19	13	2,100
(25) 셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오 (Select Absolute Alpha Portfolio)	**Kurt Feuerman**	최고투자담당임원(CIO) - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오	44	8	15,351
	Matthew Blickman, CFA	포트폴리오 매니저 겸 선임 리서치 애널리스트 - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오	17	8	15,351
(26) 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 (Select US Equity Portfolio)	**Kurt Feuerman**	최고투자담당임원(CIO) - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오	44	8	15,351
	Matthew Blickman, CFA	포트폴리오 매니저 겸 선임 리서치 애널리스트 - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오	17	8	15,351
(27) 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 (Short Duration High Yield Portfolio)	**Gershon M. Distenfeld, CFA**	이사 - 인컴 전략	29	35	52,428
	Robert Schwartz	책임자(Head) - 미국 레버리지 대출채권, 포트폴리오 매니저 - CLO 및 하이일드	25	21	6,678
	William Smith, CFA	이사 - 신용, 대표 포트폴리오 매니저 - AB 인컴	17	53	62,297
(28) 지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오 (Sustainable Global Thematic Portfolio)	**Edward Bryan, CFA**	포트폴리오 매니저 겸 선임 리서치 애널리스트 - 지속가능 테마주	19 * ESG 펀드 운용 경력: 주2) 참조	15	4,495
	Ben Ruegsegger, CFA	최고투자담당임원(CIO) - 지속가능 테마주	25 * ESG 펀드 운용 경력: 주2) 참조	15	4,495
(29) 지속가능 미국 테마주 포트폴리오 (Sustainable US Thematic Portfolio)	**Edward Bryan, CFA**	포트폴리오 매니저 겸 선임 리서치 애널리스트 - 지속가능 테마주	19 * ESG 펀드 운용 경력: 주2) 참조	15	4,495
	Ben Ruegsegger, CFA	최고투자담당임원(CIO) - 지속가능 테마주	25 * ESG 펀드 운용 경력: 주2) 참조	15	4,495
(30) 미국 고수익 채권 포트폴리오 (US High Yield Portfolio)	**Gershon M. Distenfeld, CFA**	이사 - 인컴 전략	29	35	52,428
	Robert Schwartz	대표(Head) - 미국 레버리지 대출채권, 포트폴리오 매니저 - CLO 및 하이일드	25	21	6,678
	William Smith, CFA	이사 - 신용, 대표 포트폴리오 매니저 - AB 인컴	17	53	62,297

하위펀드	성명	직책	운용 경력 년수	운용중인 집합투자기구 (기준일자: 2026년 3월 31일)	
				펀드 수	규모(미화 백만달러)
(31) 미국 중소형주 포트폴리오 (US Small and Mid-Cap Portfolio)	**James MacGregor, CFA**	최고투자담당임원(CIO) - 미국 중소형 가치주	35	18	8,100
	Erik Turenchalk, CFA	포트폴리오 매니저 - 미국 중소형 가치주	30	17	8,077
(32) 미국 가치형 포트폴리오 (US Value Portfolio)	**Snezhana Otto**	포트폴리오 매니저 - 미국 대형 가치주	16	4	1,810

주1) 동종 유형펀드의 평균 수익률은 외국집합투자기구의 경우 그 기재가 곤란하여 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

주2) ESG집합투자기구 분류에 대하여 각 나라마다 분류 기준이 다른 바 ESG 운용과 관련한 운용전문인력의 경력 기재가 어렵습니다.

6. 집합투자기구의 구조

UCITS로서의 자격

본 펀드는 2010년 법 제1부 및 UCITS 지침(UCITS Directive)에 따른 양도성 증권 집합투자기구(UCITS)로 인정되며 CSSF의 집합투자기구 공식 목록에 등재되어 있습니다. 또한, 본 펀드는 상사회사에 관한 1915년 8월 10일 법(개정내용 포함)에 의거 규율됩니다.

하위펀드들의 재정적 독립성

본 펀드는 개별 하위펀드들로 구성된 "엄브렐라 펀드" 구조로 되어 있습니다. 본 펀드는 단일 법인체인 한편, 각 하위펀드의 자산 및 부채는 다른 하위펀드들의 자산 및 부채와 분리되어 있어 교차 책임(cross liability)이 없으며 어느 한 하위펀드의 채권자나 주주는 다른 하위펀드들에 대하여 소구권을 행사할 수 없습니다.

자산의 공동 운용

효율적인 운용 목적상, 그리고 경우에 따라서는 비용을 낮추기 위한 목적으로, 하위펀드들은 일부 자산을 다른 하위펀드들 및 기타 AB Group 펀드들의 자산을 합쳐 "풀(pool)"로 운용할 수 있습니다. 이러한 풀(pool) 운용 방식은 회계, 소유권 및 법적 권리에 있어서 각 하위펀드의 자산들은 분리되어 있고 성과 및 비용은 각 하위펀드에 비례 배분 방식으로 배분하는 관리 장치입니다. 주주들의 권리 및 의무는 그대로 유지되며 예상되는 중요한 세무적 영향도 없습니다. 풀(pool)은 개별 실체를 구성하지 아니하며 투자자들에게 직접 제공되지 않습니다.

하나 이상의 하위펀드의 자산들을 풀(pool)로 집합화하는 경우 각 참가 하위펀드 귀속 자산은 그러한 풀(pool)에 처음 편입되는 자산에 따라 정해지며 이후 추가 배분 및 철회에 따라 조정됩니다. 공동 운용되는 자산에 대한 각 참가 하위펀드의 권리는 그러한 풀(pool)의 모든 투자자산에 적용됩니다.

기타 국가에서 이 투자설명서에 기재된 바와 같이 증권들이 집합화(pool)되어 운용되는 경우 해당 국가들에서의 과세 영향 위험은 중요한 조세채무를 가져올 것으로 예상되지는 않습니다.

대한민국에 등록된 하위펀드들에 관한 상세한 정보는 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분을 참고하시기 바랍니다.

주식클래스

모집 대상 주식클래스

하위펀드의 모든 주식클래스는 동일한 증권 포트폴리오에 투자하나 다양한 투자자들의 요구를 수용하기 위하여 각기 다른 보수, 투자자 자격 요건 및 기타 특징을 가질 수 있습니다. 투자자들은 처음 투자를 하기 전에 기관투자자 또는 비(非)미국인 지위 증빙 등 주식클래스 투자 자격 증빙 서류를 제출해야 합니다.

각 주식클래스는 먼저 기본 주식클래스 라벨(아래 표에 기재되어 있음)로 구분되며 그 다음으로는 해당 추가 라벨(아래 표에 기재되어 있음)로 구분됩니다.

어느 하위펀드의 해당 주식클래스에 속한 모든 주식은 주주들에게 동등한 권리를 부여합니다. 하위펀드는 아래 기재된 특징을 가진 기본 주식클래스를 발행할 수 있습니다. 각 하위펀드 내 각 주식클래스는 서로 다른 통화로 모집할 수 있습니다. ETF 주식클래스는 명시된 특정 하위펀드에서만 제공됩니다.

달리 명시되지 않는 한, 최초 투자 및 후속 투자를 위해 모든 주식클래스들을 판매할 수 있습니다. 모든 주식클래스 및 하위펀드들이 모든 국가에서 판매 등록되거나 판매되는 것은 아닙니다. 이 투자설명서에 포함된 판매 가능한 주식클래스에 관한 모든 정보는 이 투자설명서 작성일 현재를 기준으로 합니다. 판매 가능한 주식클래스에 관한 가장 최신 정보를 확인하고자 하는 경우, alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에서 확인하시거나 집합투자업자에게 판매 가능한 주식클래스 목록을 무료로 요청하시기 바랍니다.

기본 주식클래스	판매 대상	판매회사 지급 정보
A	• 클래스 A 주식은 고객들을 위하여 주식을 매입하는 선별된 딜러 또는 집합투자업자가 선임한 판매대리인(distribution agents)을 대상으로 모집. • EU 내에서 클래스 A 주식은 다음을 제외한 자들에게 판매: (i) 독립적으로 자문을 제공(예: 독립 금융투자자문업자들) 또는 포트폴리오 운용 서비스를 제공(예: 투자일임업자들)하는 MiFID 판매회사들 또는 (ii) 전술한 MiFID 판매회사가 대신하여 행위하는 고객.*	• 클래스 A에 부과되는 수수료 중 일부는 (법적으로 허용되는 경우) 딜러, 판매대리인 및/또는 플랫폼에 특정 유지 및/또는 관리형 수수료로 지급될 수 있음.
C	• 클래스 C 주식은 고객들을 위하여 주식을 매입하는 선별된 딜러 또는 집합투자업자가 선임한 판매대리인(distribution agents)을 대상으로 모집. • EU 내에서 클래스 C 주식은 다음을 제외한 자들에게 판매: (i) 독립적으로 자문을 제공(예: 독립 금융투자자문업자들) 또는 포트폴리오 운용 서비스를 제공(예: 투자일임업자들)하는 기관들 또는 (ii) 전술한 기관이 대신하여 행위하는 고객.*	• 클래스 C에 부과되는 수수료 중 일부는 (법적으로 허용되는 경우) 딜러, 판매대리인 및/또는 플랫폼에 특정 유지 및/또는 관리형 수수료로 지급될 수 있음.

기본 주식클래스	판매 대상	판매회사 지급 정보
UCITS ETF	• ETF 주식클래스는 발행시장에서 지정참가회사에게만 제공되며, 유통시장(즉, 공인 증권거래소)에서는 모든 일반 투자자에게 제공됨.	• ETF 주식이 부과하는 수수료 중 일부는 (법적으로 허용되는 경우) 딜러, 판매대리인 및/또는 플랫폼에 특정 유지 및/또는 관리형 수수료로 지급될 수 있음. • 유통시장 투자자들은 해당 투자자의 브로커가 직접 부과하는 수수료를 지불해야 할 수 있음.

** 다만, 독립적인 자문 또는 포트폴리오 운용 서비스를 제공하는 기관이 집합투자업자에게 자신이 주식들과 관련하여 수령할 수 있는 어떠한 금액도 보유하지 않을 것이며 이 금액 전액을 자신의 고객(들)에게 지급할 것이라는 약정서를 제공한 경우, 해당 주식들은 항상 관계법령에 따라 EU 지역에서 판매될 수 있습니다.*

추가 라벨

해당되는 경우, 기본 주식클래스 표시에 통화 헤지 주식, 분배방침 및 표시 통화를 나타내기 위한 추가 접미사가 종종 추가됩니다. 아래 설명된 바와 같이 일부 경우에는 분배방침이나 표시 통화가 접미사 표시로 명확히 표시되지 않을 수 있음을 참고하시기 바랍니다.

동일하거나 유사한 글자가 있는 기본 주식클래스 표시, 접미사 및 통화 코드 간 차이가 있음에 유의하시기 바랍니다. 일부 숫자나 글자는 기본 주식클래스 표시와 접미사 표시 모두에 표시됩니다. 명확히 하자면, 세 글자 통화 코드에는 기본 주식클래스 표시 또는 추가 라벨 어느 것으로도 사용될 수 있는 글자가 포함될 수 있습니다.

표시 통화 주식클래스 표시 통화 주식클래스들은 기준통화가 아닌 다른 통화로 표시된 주식들입니다. 통화 헤지 주식클래스와는 달리, 표시 통화 주식클래스는 표시통화 뿐만 아니라 매입, 환매 및 분배 목적으로 사용되는 통화로 순자산가치(NAV)를 제공합니다.

통화 헤지 주식클래스

통화 헤지 주식클래스 통화 헤지 주식은 접미사 H 표시가 추가되며 세 글자로 된 표준 통화 코드('용어 정의 – 통화 약어' 부분에 나타난 것과 같음)를 사용하여 헤지 통화를 나타냅니다. 통화 헤지 주식들은 하위펀드의 기준통화가 아닌 다른 통화로 표시됩니다. 통화 헤지 주식들은 주식클래스 통화와 하위펀드의 기준통화 간 환율 변동의 영향을 최대한 감소시키고자 합니다(다만, 환차를 100% 없애는 것은 불가능). 이러한 주식들을 "전통적인 통화 헤지 주식"이라고도 합니다.

포트폴리오 헤지 주식클래스 포트폴리오 헤지 주식의 경우 접미사 HP 표시가 추가되며 세 글자로 된 표준 통화 코드('용어 정의 – 통화 약어' 부분에 나타난 것과 같음)를 사용하여 헤지 통화를 나타냅니다. 포트폴리오 헤지 주식들은 하위펀드의 기준통화가 아닌 다른 통화로 표시됩니다. 포트폴리오 헤지 주식들은 주식클래스 통화와 하위펀드의 기타 통화 익스포저 간 환율 변동의 영향을 (제거하고자 하는 것이 아닌) 최대한 감소시키고자 합니다. 이와 같은 헤지는:

- 하위펀드의 기초자산의 기타 통화 익스포저 관통(look-through), 또는

- 관련 하위펀드에 대한 설명 부분에 통화 익스포저 대용으로 기재되는 벤치마크를 활용함으로써 달성됩니다.

이러한 주식들을 "관통(look-through) 헤지 주식"이라고도 합니다. 특정 주식클래스를 위하여 사용되는 헷지 방법 및 전술한 모든 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에서 확인하실 수 있습니다.

ETF 주식클래스 및 하위펀드 어떠한 하위펀드의 하나 이상의 주식클래스는 공인 증권거래소에 상장될 수 있습니다. 이와 같은 ETF 하위펀드 또는 ETF 주식클래스는 명칭에 "UCITS ETF"가 포함됩니다. 공인 증권거래소에서의 ETF 주식 거래는 해당 공인 증권거래소의 규칙 및 규정에 따라 이루어지며, 집합투자업자가 통제할 수 없는 브로커 수수료가 부과됩니다.

조건부이연판매수수료 주식(CDSC 주식)
조건부이연판매수수료(CDSC) 수익은 글로벌 판매대행회사에게 지급됩니다. 조건부이연판매수수료(CDSC)와 판매보수의 통합은 모두 주식 매입 시 선취판매수수료를 부과하지 않고 글로벌 판매대행회사와 딜러들을 통한 주식 판매 시 자금 지원 목적으로 설계되었습니다. 집합투자업자는 특정 국가들에 적용되는 CDSC 약정을 변경할 권리를 가집니다. CDSC의 적용을 받는 주식들은 집합투자업자의 동의 없이 옴니버스 계좌 약정 안에서 보유할 수 없습니다. 일부 주식클래스들의 경우 일부 판매회사들은 조건부이연판매수수료(CDSC)를 면제하고 있습니다.

주식의 발행 및 소유권

주식 발행 형태
모든 주식은 기명식으로만 발행되는데 이는 주주의 명의가 본 펀드의 주주명부에 등재된다는 것을 의미하고 주주들은 매입 확인서를 수령합니다.

비-ETF 주식은 1주의 1/1,000 단위(소수점 셋째 자리)까지 발행될 수 있습니다. ETF 주식은 소수점 단위로 발행되지 않습니다.

명의인을 통한 투자 vs. 본 펀드에 대한 직접 투자
명의인(자신의 명의로 주식을 보유하는 기관)을 통해 주식을 매입하는 경우, 주식은 본 펀드에 소유명의인의 명의로 등록됩니다. 명의인은 고유 기록을 유지하며 각 투자자에게 투자자를 대신하여 보유하고 있는 주식에 관한 정보를 제공합니다.

명의인은 의결권을 포함한 모든 유형의 소유권을 가집니다. 현지 법률에 따라, 명의인을 통해 본 펀드에 투자하는 투자자들은 언제든지 명의인이 보유하고 있는 주식들에 대한 직접적인 소유권을 청구할 권리를 가집니다.

소유권 제한

일반. 미국인, 비(非)기관투자자 또는 해당 주식을 보유할 권한이 없는 다른 자가 단독으로 혹은 여타 자와 공동으로 주식을 실질적으로 소유하고 있다는 사실을 집합투자업자가 알게 되는 경우 집합투자업자는 본 펀드를 대신하여 자신의 재량으로 제5부 내용 중 '6. 마. 기타 사항 - 보유 권리' 부분에 보다 상세히 설명된 적절한 조치들을 취할 수 있습니다.

미국인. 정관에 명시된 그 권한에 따라 이사회는 제5부 내용 중 '6. 마. 기타 사항 – 보유 권리' 부분에 기재된 바와 같이 "미국인"의 주식(ETF 주식 또는 비-ETF 주식 여부 불문) 소유를 제한하거나 금지할 것을 결의하였습니다. 투자자들은 글로벌 판매대행회사, 딜러 또는 본 펀드가 만족할 정도로 예비 매입인이

미국인이 아님을 보장하는 정보를 제공하도록 요구됩니다. 만약 제공한 정보가 변경되는 경우 주주들은 즉시 변경 내용을 본 펀드에 통보해야 합니다.

자신이 본 펀드의 주식 소유가 금지된 미국인이 아님을 증명해야 할 책임은 주주에게 있습니다.

나아가, 이사회는 그 재량으로 특정 상황에서 미국인의 주식 소유를 허용할 수 있습니다.

기관투자자들. 본 펀드의 주식클래스 일부는 기관투자자들만을 대상으로 판매됩니다.

집합투자업자는 자신의 재량으로 기관투자자들만을 대상으로 하는 주식의 판매 대상이 기관투자자라는 충분한 근거가 없는 경우 해당 주식의 발행을 거부할 것입니다. 추가 정보에 대해서는 제5부 내용 중 '6. 마. 기타 사항 - 보유 권리' 부분을 참고하시기 바랍니다.

청약자의 기관투자자로서의 자격을 고려함에 있어 집합투자업자는 소관 감독당국의 지침 또는 권고를 충분히 고려할 것입니다.

기관투자자들만을 대상으로 판매되는 주식을 자신들의 명의로, 그러나 제3자를 대신하여 매입청약하는 기관투자자들은 집합투자업자에게 그러한 매입청약이 전술한 바와 같이 기관투자자를 대신하여 이루어진 것임을 증명하여야 하며, 집합투자업자는 자신의 단독 재량으로 그러한 주식들의 실질소유자가 기관투자자임을 증명하는 증빙자료를 요구할 수 있습니다.

주) 펀드 판매경로에 따른 클래스별 특징은 외국집합투자기구의 경우 그 기재가 부적절하여 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

7. 집합투자기구의 투자목적

각 하위펀드의 구체적인 투자목적과 각 하위펀드가 투자할 수 있는 주요 증권들 및 각 하위펀드의 기타 주요 특징들은 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명 - 투자목적 및 방침' 부분에 기재되어 있습니다.

주) ESG집합투자기구가 추구하거나 달성하고자 하는 ESG 목표는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 중 각 하위펀드의 SFDR 부록 - '이 금융상품의 지속가능한 투자목적은 무엇인가요?' 부분을 참고하시기 바랍니다.

8. 집합투자기구의 투자대상

가. 투자대상

주) ESG집합투자기구의 경우 ESG와 관련된 투자대상의 종류, 투자한도, 투자대상 조건 등은 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 중 각 하위펀드의 SFDR 부록 - '이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?', '지속가능한 투자의 자산배분과 최소 비중은 어떻게 되나요?' 부분을 참고하시기 바랍니다.

적격 투자자산, 권한 및 제한

각 하위펀드와 본 펀드는 EU와 룩셈부르크의 적용 법규, 그 중에서도 특히 2010년 법 뿐만 아니라 특정 circulars, 지침 및 기타 요건들을 반드시 준수해야 합니다.

이 부분에서는 관련 법규에서 허용하는 투자대상, 투자기법 및 상품 종류를 표 형식으로 설명하고 있습니다. 또한, 위험 모니터링 및 관리를 위한 유럽증권시장감독청(ESMA: European Securities and Market Authority) 요건들 뿐만 아니라 2010년 법(UCITS의 운영을 규율하는 주요 법)상 제한, 제약 및

요건들에 관해서도 설명하고 있습니다. 2010년 법과 불일치하는 경우, 2010년 법(프랑스어 원문)이 정관 또는 글로벌 투자설명서(정관이 글로벌 투자설명서보다 우선함)보다 우선합니다.

하위펀드가 2010년 법을 직접적으로 위반한 것이 발견되는 경우, 하위집합투자업자는 반드시 관련 법규에 따라 위반 사항을 즉시 시정해야 합니다. 우발적 위반(예: 하위집합투자업자의 통제 밖에 있는 상황들로 인해 발생한 사건)의 경우, 하위집합투자업자는 반드시 관련 방침들을 준수하고 주주들의 최선의 이익을 위하여 투자 운용 결정을 내릴 목적으로 가능한 최대한 신속하게 위반 사항을 검토해야 합니다.

명시되어 있는 경우를 제외하고, 모든 비율 및 제한은 각 하위펀드에 개별적으로 적용되며, 모든 자산 비율은 총 순자산(현금 포함)에 대한 비율로 산정됩니다.

허용 자산, 기법 및 거래

아래 표에서는 본 펀드 및 그 하위펀드들이 투자할 수 있는 적격 자산, 기법 및 상품과 UCITS에게 허용될 수 있는 용도를 설명하고 있습니다. 하위펀드들은 각자의 투자목적 및 투자방침('부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분 참고)을 토대로 어떤 식으로든 보다 엄격한 제한을 둘 수 있습니다. 하위펀드는 여하한 자산, 기법 또는 거래 활용 시 그 투자방침과 제한을 반드시 따라야 합니다.

어떠한 하위펀드도 무한책임을 가진 자산을 취득하거나, (하위펀드 증권 처분 과정에서 인수하는 경우를 제외하고) 다른 발행인들의 증권을 인수하거나 하위펀드들의 주식을 매입할 워런트 또는 기타 권리를 부여할 수 없습니다.

자산/거래	요건	
1. 양도성 증권 및 단기금융상품	반드시 적격국가의 공식 증권거래소 또는 규제시장에 상장되어 있거나 거래되어야 함.	최근 발행된 증권들의 발행 조건에는 규제시장에의 공식 상장 신청을 한다는 약정이 포함되어야 하고, 증권 발행으로부터 12개월 이내에 상장 신청 허가를 받아야 함.
2. 1번 요건들을 충족하지 않는 단기금융상품들	(증권 또는 발행인 수준에서) 투자자 및 예금 보호 규정의 적용을 받아야 하며 다음 중 하나의 요건을 반드시 충족하여야 함: • 유럽연합 회원국의 중앙정부, 지방정부 또는 행정 당국 또는 중앙은행, 유럽중앙은행(European Central Bank), 유럽투자은행(European Investment Bank), 유럽연합(EU), 1개국 이상의 유럽연합 회원국이 가입되어 있는 국제공공단체, 제3국, 또는 연방 회원국이 발행하거나 보증한 상품 • 1번에 명시된 요건들을 충족하는 증권들(최근 발행된 증권들은 제외)의 발행기관이 발행한 상품 • 유럽연합 건전성 감독 원칙이나 CSSF가 적어도 그러한 수준으로 엄격하다고 판단하는 기타 원칙을 적용 받고 이를 준수하는 기관이 발행하거나 보증한 상품	발행기관이 CSSF가 승인한 범주에 속하며, 왼쪽에 기재된 요건들에 상응하는 투자자 보호 대상이며 다음 중 하나의 조건을 충족하는 경우 인정될 수 있음: • 자본금과 준비금이 1천만 유로 이상으로, 제4차 Directive 78/660/EEC에 따른 연차보고서를 발표하는 회사 발행 상품 • 소속 회사 중 1개 이상의 회사가 상장사인 그룹사 금융 전담 회사가 발행한 상품 • 금융 유동성 한도(banking liquidity line)로부터 이익을 얻는 유동화 기구에 대한 금융 전담 회사가 발행한 상품
3. 1번 및 2번에 명시된 요건들을 충족하지 않는 양도성 증권 및 단기금융상품들	하위펀드 자산의 10%로 제한.	

자산/거래	요건	
4. UCITS 또는 기타 UCI 지분	그 설립문서 또는 모집문서상 다른 UCITS 또는 다른 UCI에 대한 투자한도가 자산의 10%를 초과할 수 없음. 투자대상이 "다른 UCI"인 경우, 반드시: • UCITS에게 허용하는 투자자산에 투자하여야 함 • 당국들 간의 적절한 협력이 충분히 이루어지도록 하여, 유럽연합 회원국 또는 CSSF가 감독에 관한 유럽연합 회원국 법률과 상응하는 법률을 가진 것으로 간주하는 국가의 인가를 받아야 함.	• 보고대상기간 동안 자산, 부채, 소득 및 영업에 대한 평가가 가능하도록 하는 연차보고서 및 반기보고서를 발행 • 특히 자산 분리, 차입, 대출 및 담보되지 아니한(uncovered) 매각에 관하여 UCITS가 제공하는 것에 상응하는 투자자 보호 제공
5. 집합투자업자가 운용하거나 집합투자업자와 연계되어 있는 UCITS 또는 기타 UCI 지분*	4번의 모든 요건들을 충족하여야 함. 본 펀드의 연차보고서에서 하위펀드 및 하위펀드가 관련 기간 동안 투자한 UCITS/기타 UCI 모두에 청구되는 연간 총 운용 자문 보수를 명시.	UCITS/다른 UCI는 하위펀드에 주식 매입 또는 환매 수수료를 부과할 수 없음. 다만, 2010년 법에 따라 공개되는 경우, 운용보수는 적용될 수 있음.
6. 본 펀드의 기타 하위펀드들의 주식	4번과 5번의 모든 요건들을 충족하여야 함. 목표 대상 하위펀드는 인수하는 하위펀드에 투자할 수 없음(상호 소유).	본 펀드는 취득한 목표 하위펀드 주식에 대한 모든 의결권을 포기함. 본 펀드가 최소 자산 수준을 충족하는지 여부를 판단할 때 목표 하위펀드들의 투자자산의 가치는 포함되지 않음.
7. 현물 상품 (귀금속 포함) 및 부동산	간접 투자 익스포저는 특히 다음을 통해 허용됨: • 상품에 의하여 담보되거나 상품의 성과와 연동되는 양도성 증권. 단, 상품과의 이러한 연계성이 내재파생상품으로 해석되지 않는 경우에 한함. • 상품에 투자하거나 상품을 거래하는 회사들의 증권 • 적격 상품지수 파생상품	부동산에 대한 간접적 익스포저는 적격 부동산투자신탁(REIT), 적격 부동산지수 파생상품 또는 기타 양도성 증권을 통해서만 허용됨.
8. 신용기관 예치 예금	요구 시 상환 또는 인출이 가능해야 하며 만기일이 향후 12개월을 초과할 수 없음.	신용기관들은 유럽연합 회원국에 등록사무소를 두고 있거나, 그렇지 않은 경우, CSSF가 적어도 EU 규정에서 정한 바 정도로 엄격하다고 판단하는 건전성 감독 원칙을 따라야 함.
9. 현금 및 현금등가물	*부가적 유동자산* 하위펀드는 그 순자산의 20%까지 부수적인 유동자산(즉, 언제라도 접근할 수 있는 은행에 개설된 당좌계좌에 예치된 현금 등 일람불 은행예금)을 보유할 수 있음. 예외적으로 불리한 시장상황으로 정당화될 수 있는 경우, 각 하위펀드는 그 주주들의 최선의 이익을 위하여 이러한 예외적인 시장상황에 따른 위험을 완화하기 위한 조치를 취하기 위하여 그 순자산의 100%까지 부수적인 유동자산을 일시적으로 보유할 수 있음.	

자산/거래	요건	
10. 파생상품 및 이에 상응하는 현금결제상품 *제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법" 부분 참고*	기초자산들은 1, 2, 4, 5, 6 및 8번에 기재된 자산 또는 적격 금융지수, 금리, 환율 또는 통화이어야 함. 하위펀드는 항상 각 미결제 파생상품 포지션의 현재 시장 채무를 부담하기 위한 충분한 유동자산을 보유하고 있어야 함. 아래 '총위험평가액 관리 및 모니터링'에 설명된 위험관리 절차를 통하여 모든 용도를 적절히 포착할 수 있어야 함.	장외파생상품들은 다음의 모든 조건들을 충족해야 함: • 신뢰성이 높고 검증 가능한 독립적 평가를 매일 받아야 함 • 언제라도 본 펀드의 주도로 상쇄 거래를 통해 그 공정가치로 매각, 환가되거나 청산될 수 있어야 함 • 거래상대방들이 건전성 감독 대상이며 CSSF가 승인한 범주에 속하는 기관들이어야 함.
11. 증권대여, 환매조건부/역환매조건부매매계약 *제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법" 부분 참고*	효율적인 포트폴리오 운용 목적을 위해서만 사용되어야 함. 거래 규모가 하위펀드의 투자방침 고수나 하위펀드의 환매 능력에 지장을 주어서는 아니됨. 증권 대여 및 환매 거래 시 하위펀드는 거래의 결제를 위한 충분한 자산을 가지고 있도록 하여야 함. 모든 거래상대방이 유럽연합의 건전성 감독 원칙 또는 CSSF가 그 정도 수준으로 엄격하다고 판단하는 기타 원칙의 적용 대상이어야 함. 하위펀드는 다음과 같이 증권을 대여할 수 있음: • 거래상대방에게 직접 대여 • 이러한 유형의 거래를 전문으로 하는 금융기관이 체계화한 대여시스템을 통해 대여 • 공인 청산기관이 체계화한 표준 대여시스템을 통해 대여	각 거래에 대하여 하위펀드는 거래 기간 동안 항상 최소한 대여 증권이나 환매조건부 매매계약 또는 역환매조건부 매매계약의 현재 가치 전액 이상의 가치를 가진 담보를 제공받고 보유하여야 함. 환매조건부 매매계약 기간 동안 하위펀드는 거래상대방이 증권에 대한 환매권을 행사하기 전 또는 환매 기간이 만료되기 전에는 계약 대상인 증권들을 매도할 수 없음. 다만, 하위펀드는 언제든지 전술한 바와 같은 거래들을 해지하고 대여 증권이나 환매조건부매매계약 대상 증권들을 중도 회수할 권리를 가져야 함.
12. 차입	본 펀드에 대해서는 일시적인 경우, 그리고 차입이 하위펀드 자산의 10% 이하에 해당되는 경우를 제외하고는 원칙적으로 차입이 허용되지 아니함.	다만, 본 펀드는 백투백론(back-to-back loan)을 통해 외화를 취득할 수 있음.
13. 공매도	직접 공매도는 금지됨.	매도포지션에 대한 간접 익스포저는 현금결제파생상품을 통해서만 취득이 가능함.

* ETF를 포함할 수 있습니다. UCITS 또는 기타 UCI를 동일 집합투자업자 또는 집합투자업자의 계열사가 운용하거나 통제하는 경우, 동 UCITS 또는 기타 UCI는 본 펀드와 연결된 것으로 간주됩니다.

나. 투자제한

분산 요건

분산이 이루어지도록 하기 위하여 하위펀드는 아래 규정된 바와 같이 그 자산의 일정 금액을 초과하여 어느 한 발행인에 투자할 수 없습니다. 이러한 분산 원칙은 하위펀드가 운영을 개시한 때로부터 처음 6개월 간은 적용되지 않으나, 하위펀드는 반드시 위험 분산 원칙을 준수해야 합니다.

아래 표의 목적상 (Directive 2013/34/EU를 따르건 또는 공인된 국제적 원칙을 따르건) 연결재무제표 회사들은 동일 발행인으로 간주됩니다. 표 중앙의 세로 괄호 안에 기재된 퍼센트 한도는 모든 괄호 열에 대해서 단일 발행인에 대한 최대 투자금액 합계를 표시합니다.

증권 유형	최대 투자금액/익스포저, 하위펀드 자산에 대한 %로 표시			
	단일 발행인에 대한 투자		투자 전체	예외
A. 주권국가, 유럽연합의 지방정부 또는 1개국 이상의 유럽국가들이 가입되어 있는 국제공공단체가 발행하거나 보증한 양도성 증권 및 단기금융상품	35%			해당 '하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재된 경우, 하위펀드는 위험분산 원칙에 따라 투자하고 다음 두 가지 조건 모두를 충족하는 경우에 최소 여섯 개의 종목에 최대 순익스포저 100%까지 투자할 수 있음: • 유럽국가, 그 지방정부 당국이나 기관, OECD 회원국 또는 G20 회원국, 싱가포르 또는 1개국 이상의 유럽국가가 가입한 공공국제단체 • 1개 종목에 30%를 초과하여 투자하지 않음
B. (i) 신용기관이 발행하였으며 (ii) 2010년 법 제43(4)조상 관련 기준을 충족하는 채권	25%		하위펀드가 자산의 5%를 초과하여 투자한 채권들의 모든 발행인들에 대해 80%.	
C. 위 A와 B에 기재된 것을 제외한 양도성 증권 및 단기금융상품	10%	35%	동일 그룹 내 양도성 증권 및 단기금융상품에 대해 20%. 하위펀드가 자산의 5%를 초과하여 투자한 모든 발행인들에 대해 40%(예금 및 장외파생상품 계약에 대한 거래상대방 익스포저는 포함하지 아니함).	지수추적 펀드들의 경우, 그 시장을 위한 벤치마크로 적절하며 CSSF가 인정하는 충분히 분산화된 공개된 지수의 경우 10% 한도가 20%로 증가함. 어느 증권이 거래되는 규제시장에서 해당 증권이 가장 우세한 경우 이 20% 한도는 (다만 1인 발행인에 대해서만) 35%로 증가함.
D. 신용기관 예치 예금	20%	20%		
E. 위 표(본 란 첫 번째 표)의 8번에 정의된 바와 같은 신용기관인 거래상대방과의 장외 파생상품 거래	(장외 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 관리 기법 모두 포함하여) 거래상대방 위험 익스포저 최대 10%			A - D 및 G열 준수 목적상 적격지수 파생상품은 인정되지 아니함(즉, 지수를 구성하는 증권들까지는 고려하지 아니함).
F. 여타 거래상대방과의 장외 파생상품 거래	거래상대방 위험 익스포저 최대 5%			상동.
G. 위 표(본 란 첫 번째 표)의 4번 및 5번에 정의된 바와 같은 UCITS 또는 UCI의 지분	하위펀드의 목적 및 방침에 구체적인 언급이 없는 경우: 10%. 구체적인 언급이 있는 경우: 20%.		하위펀드의 목적 및 방침에 구체적인 언급이 없는 경우: 10%. 구체적인 언급이 있는 경우: UCITS가 아닌 모든 UCI에 대해 30%, UCITS에 대해 100%.	엄브렐러 구조에서 자산과 부채가 분리된 각 투자대상 하위펀드는 별도 UCITS 또는 기타 UCI로 간주됨. UCITS 또는 기타 UCI가 보유한 자산은 A - G 항목 준수 목적상 산입되지 아니함.

소유 집중 한도

이러한 한도는 본 펀드 또는 하위펀드가 어느 증권 또는 발행인을 상당 비율 소유하게 될 경우에 (자신 또는 발행인에게) 발생할 수 있는 위험들로부터 본 펀드 또는 하위펀드를 보호할 목적을 가지고 있습니다. 하위펀드는 투자 제한 위반을 제2부 내용 중 '8. 가. 투자대상 - 적격 투자자산, 권한 및 제한' 부분의 도입부에 기재된 바와 같이 시정하는 한, 그 자산의 일부를 구성하는 양도성 증권들 또는 단기금융상품들에 부가된 매입권 행사 시 이하 기재된 투자제한을 준수할 필요가 없습니다.

<table>
<tr><th>증권 유형</th><th>최대 지분 비율
발행 증권들의 총 가치에 대한 %로 표시</th><th colspan="2">예외</th></tr>
<tr><td>의결권부 증권</td><td>본 펀드가 어느 발행인의 경영에 상당한 영향력을 행사할 수 있는 지분 비율 미만</td><td rowspan="2"></td><td rowspan="5">이러한 원칙칙들은 다음의 경우에는 적용되지 아니함:
• 위 표의 A열에 기재된 증권들
• 주로 그 본국에 투자하며 하위펀드가 2010년 법에 따라 해당 국가의 발행인들의 증권에 투자할 수 있는 유일한 방편인 비(非)-EU 회사 주식
• 2010년 법에 따라 주주들을 위하여 거래를 실행하는 방편으로 자국에서 운용, 자문 또는 마케팅 업무만을 제공하는 자회사들의 주식</td></tr>
<tr><td>어느 한 발행인의 무의결권 증권</td><td>10%</td></tr>
<tr><td>어느 한 발행인의 채무증권</td><td>10%</td><td rowspan="3">채권 또는 단기금융상품 총액, 혹은 발행 증권들의 순액을 산정할 수 없는 경우 이 한도는 매입 시 고려하지 않음.</td></tr>
<tr><td>어느 한 발행인의 단기금융상품</td><td>10%</td></tr>
<tr><td>엄브렐러 UCITS 또는 UCI의 하위펀드 주식</td><td>25%</td></tr>
</table>

추가 제한

국가	투자대상	한도 또는 기타 조건	적용 대상
룩셈부르크	• 조건부 자본증권 • 부실증권	하위펀드의 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 달리 기재되지 않는 이상, 하위펀드는 이와 같은 유형의 금융상품에 해당 하위펀드 순자산의 5%를 초과하여 투자할 수 없음.	모든 하위펀드
대한민국	원화 표시 자산	순자산의 40%까지로 제한됨	대한민국에 등록된 모든 하위펀드

대한민국에서 등록된 하위펀드에 적용되는 추가 투자제한

(1) 하위펀드의 주식은 불특정 다수를 대상으로 발행되고, 총 발행주식의 10% 이상은 한국 이외의 지역에서 판매됩니다.

(2) 하위펀드 순자산의 60% 이상은 비 원화 표시 증권에 투자, 운용되어야 합니다.

(3) 하위펀드는 (EU 또는 OECD 회원국이 아닌) 정부나 이의 지방정부가 발행하였거나 보증한 양도성 증권 및 단기금융상품에 순자산가치의 35%를 초과하여 투자할 수 없습니다.

(4) 한국에 등록된 각 하위펀드는 각 하위펀드 집합투자재산의 30%를 초과하여 자본시장법 제229조제1호에 따른 집합투자기구가 아닌 집합투자기구가 발행한 집합투자증권에 투자할 수 없습니다.

9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조

가. 투자전략 및 위험관리

주 1) ESG집합투자기구의 경우 투자목적의 달성을 위한 투자전략과 ESG 요소와의 연관성은 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 중 각 하위펀드의 SFDR 부록 - '이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?' 부분을 참고하시기 바랍니다.

주 2) 투자대상자산의 선정과 관련하여 고려하는 ESG 요소(전부 또는 일부), ESG 요소에 대한 평가 방법 및 절차, 비교 또는 참고지수 선정 시 그 사유 및 지수에 대한 설명, 국내외 ESG 분류체계를 사용하는 경우 그 내용 등 운용과정 전반에 걸쳐 ESG 요소가 반영되는 프로세스의 경우 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 중 각 하위펀드의 SFDR 부록 - '이 금융상품의 지속가능한 투자목적 달성도를 측정하기 위해 어떤 지속가능성 지표가 사용됩니까?', '지속가능한 투자목적을 달성하기 위해 특정 지수가 기준 벤치마크로 지정되어 있나요?' 부분을 참고하시기 바랍니다.

주 3) ESG 요소에 대한 평가방법과 관련하여 자체 평가 방법과 외부 평가기관이 제공한 데이터를 활용하는 경우로 구분하여 개요, 평가 및 리서치 업무 관련 전담 조직 또는 인력의 운영 여부, 투자대상 선정 시 활용 방법 등은 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 중 각 하위펀드의 SFDR 부록 - '지속가능한 투자목적을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략 요소들은 무엇인가요?', '투자대상기업의 건전한 지배구조 관행을 평가하기 위한 방침은 무엇인가요?' 부분, 및 제4부 내용 중 '7. ESG 평가회사' 부분 참고하시기 바랍니다.

주 4) 투자의사결정 시 재무적 요소 등 다른 요소를 고려하는 경우 ESG 요소와 해당 요소 간 고려비중은 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 중 각 하위펀드의 SFDR 부록 - '이 금융상품은 지속가능성 요소에 미치는 주요 부정적 영향을 고려하나요?' 부분을 참고하시기 바랍니다.

주 5) 투자목적의 달성을 위해 주주활동을 주요 투자전략으로 활용하는 경우 추구하는 주주 활동의 목표, 계획 등은 제2부 내용 중 '4. 라. ESG 투자목적 및 투자전략 이행 현황' 부분을 참고하시기 바랍니다.

총위험평가액 관리 및 모니터링

집합투자업자는 이사회가 승인하고 감독하는 위험관리절차를 이용하여 언제든지 각 하위펀드의 전반적인 위험 프로파일을 모니터링하고 측정합니다. 총위험평가액 평가는 매 영업일마다 산정되며(하위펀드가 해당 일에 대한 순자산가치(NAV)를 산정하는지 여부를 불문), 파생상품 포지션에 의해 발생하는 우발채무에 대한 담보 범위, 거래상대방 리스크, 예견가능한 시장 변동 및 포지션 청산에 소요되는 시간 등 다양한 요인들을 포함합니다.

유가증권 또는 단기금융상품에 내재된 파생상품은 하위펀드가 보유한 파생상품으로 간주되며, 파생상품(특정 지수 기반 파생상품 제외)을 통해 취득한 유가증권 또는 단기금융상품에 대한 익스포저는 해당 증권 또는 상품에 대한 투자로 간주됩니다.

위험 모니터링 (총위험평가액) 접근 방식

위험 측정 방식에는 다음과 같은 3가지 접근 방식이 있습니다: 약정금 방식(commitment approach)과 두 가지 형태의 VaR, 절대적 VaR 및 상대적 VaR 방식이 있습니다. 이러한 접근 방식들은 아래 설명되어 있으며, 각 하위펀드가 사용한 접근 방식은 '부록 I – 하위펀드에 대한 설명'란에 기재되어 있습니다. 각 하위펀드에 적용되는 접근방식은 그 투자 목적 및 방침에 기반합니다.

접근 방식	내 용
절대적 Value-at-Risk (절대적 VaR)	집합투자업자는 일반적인 시장 상황 하에서 1개월(20 거래일) 이내에 발생할 수 있는 시장위험으로 인한 잠재적 손실을 추산하고자 합니다. 추정치는 이전 12개월(250 영업일)의 하위펀드 실적을 기준으로 하며, 99% 신뢰수준에서 하위펀드 최악의 손실이 순자산가치의 20% 이상 하락하지 않도록 하여야 합니다.

접근 방식	내 용
상대적 Value-at-Risk (상대적 VaR)	하위펀드의 상대적 VaR은 벤치마크 또는 기준 포트폴리오의 배수로 표시됩니다. 집합투자업자는 일반적인 시장 상황 하에서 1개월(20 거래일) 이내에 발생할 수 있는 시장위험으로 인한 잠재적 손실을 추산하고자 합니다. 추정치는 이전 12개월(250 영업일)의 하위펀드 실적을 기준으로 하며, 99% 신뢰수준에서 하위펀드 최악의 손실이 관련 벤치마크 또는 기준 포트폴리오 VaR의 200%를 넘지 않도록 하여야 합니다.
약정금(Commitment) 방식	하위펀드는 경우에 따라 기초자산에 상응하는 포지션의 시장가치 또는 파생상품의 명목가치를 고려하여 총위험평가액을 산정합니다. 이러한 접근방식을 통해 하위펀드는 헤지 또는 상쇄 포지션(offsetting)의 효과를 고려하여 총위험평가액을 경감시킬 수 있습니다. 따라서 특정 유형의 무위험 거래, 비-레버리지 거래 및 비-레버리지 스왑은 계산에 포함되지 않습니다. 이러한 접근 방식을 사용하는 하위펀드는 전체 시장 위험평가액이 그 총자산의 210%(직접투자 100%, 파생상품 100%, 일시적 차입 10%)를 초과하지 않도록 하여야 합니다.

총 레버리지

VaR 접근 방식을 사용하는 하위펀드는 또한 예상 총 레버리지 수준도 산정하여야 하는데 이는 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재되어 있습니다. 하위펀드의 예상 총 레버리지는 규제 한도가 아닌 일반적인 지표입니다. 실제 레버리지는 수시로 예상 수준을 초과할 수 있습니다. 그러나, 하위펀드의 파생상품 활용은 그 투자목적, 투자방침 및 위험 프로파일에 부합하며, VaR 한도를 준수하고 있습니다.

예상 총 레버리지는 활용하는 모든 파생상품의 총 익스포저를 측정한 것으로, "명목금액 합계"(헤지 약정을 배제하지 않고 반대 포지션을 취하여 상쇄(offsetting)하지 않은 모든 파생상품의 익스포저)로 계산됩니다. 이 계산은 시장 변동에 대한 민감도나 파생상품이 포트폴리오의 전반적인 위험을 증가 또는 감소시키는지 여부를 고려하지 않으므로, 포트폴리오의 실제 투자 위험 수준을 반영하지 않을 수 있습니다.

<u>파생상품 및 효과적인 포트폴리오 운용 기법</u>

하위펀드는 그 투자 목적 및 방침에 따라 그리고 아래 방법을 활용하지 않았을 경우의 위험 프로파일 수준 이상으로 위험 프로파일을 증가시키지 않고 다음과 같은 방법을 활용할 수 있습니다.

- 효율적인 포트폴리오 운용(아래 설명됨), 투자목적 및 헤지를 위한 파생상품
- 효율적인 포트폴리오 운용 기법(아래 설명됨).

전술한 모든 사항은 해당되는 경우 2010년 법률, UCITS 지침(Directive), 2008년 2월 8일 Grand Ducal Regulation, CSSF Circulars 08/356 및 14/592, ESMA guidelines 14/937, 증권금융거래(Securities Financing Transactions, "SFT") 규정 (EU) 2015/2365 및 기타 관련 법률 및 규정을 따라야 합니다.

파생상품, 상품 및 기법과 관련된 위험은 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분에 설명되어 있습니다.

파생상품

파생상품 유형

하위펀드는 특정 투자 결과를 달성하기 위해 다음과 같이 다양한 파생상품을 이용할 수 있습니다.

- 금리, 적격 지수 또는 통화 선물 등의 선물 거래
- 주식, 금리, 적격 지수(적격 상품지수 포함), 채권 또는 통화 옵션과 선물 옵션 등 옵션 거래
- 권리 및 워런트
- 실물인수도 (delivery) 결제 방식 또는 차액결제(non-deliverable) 방식 외국환계약 등 선도 거래
- 자산 기반 또는 부채 기반 스왑(금리 스왑 포함), 스왑션(swaption), 캡(caps) 및 플로어(floors)
- 적격 자산(주식 또는 적격 지수 바스켓 포함)에 대한 스왑
- 총수익스왑
- 단독 명의가 될 수 있는 신용디폴트스왑(CDS), 적격 지수(CDX 또는 iTraxx), 트렌치(tranche), 바스켓(baskets) 및 맞춤형 거래(bespoke transaction)와 같은 신용파생상품
- 신용연계증권 및 주식연계증권 등 구조화 금융파생상품
- 합성 지분증권

선물은 거래소에서 거래됩니다. 다른 유형의 파생상품 여기 거래소에서 거래될 수 있으나, 장외에서 또는 쌍무 협상이 이루어지는 경우가 많습니다. 거래상대방은 펀드의 연차보고서에 명시되어 있습니다.

CDS는 익스포저를 얻기 위한 "매도" 보장과 "매수" 보장 모두에 사용될 수 있습니다.

토탈리턴스왑(Total Return Swap)
토탈리턴스왑 또는 유사한 특성을 가진 다른 금융파생상품(TRS)은 일방 당사자(총수익 매도자(total return payer))가 준거채무(reference obligation)의 총경제적 성과를 상대방 당사자(총수익 매수자(total return receiver))에게 이전하는 계약입니다. 총 경제적 성과에는 이자 및 수수료 수익, 시장 변동에 따른 손익 및 신용 손실이 포함됩니다.

토탈리턴스왑(TRS)는 (선급금 지급(upfront payment) 요구 여부에 따라) 자금비공여형(Unfunded Swap)과 자금공여형(Funded Swap)으로 나눌 수 있으나 원칙적으로 자금비공여형(Unfunded Swap)입니다. 자금비공여형(Unfunded Swap)의 경우 총수익 매수자(total return receiver)은 선급금 지급(upfront payment)을 하지 않습니다. 자금공여형(Funded Swap)의 경우 총수익 매수자(total return receiver)가 준거자산의 총수익에 대한 대가로 선급금 지급(upfront payment)을 하는데 이러한 유형의 TRS는 보다 비용이 소요된다는 것을 의미합니다.

TRS의 기초자산 및 기초자산에 대한 익스포저는 관련 하위펀드의 투자 목적 및 방침을 준수하여야 합니다.

하위펀드가 TRS를 체결하는 경우, TRS의 대상이 될 수 있는 포트폴리오의 운용자산의 최대 비율 및 예상 비율은 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재됩니다.

파생상품 활용
하위펀드는 그 투자목적과 투자방침에 따라 다음 목적을 위하여 파생상품을 활용할 수 있습니다. 일부 파생상품은 허용되지 않거나 특정 투자 목적을 위하여 이용하기에는 적절하지 않습니다.

헷징
헷징은 가격 변동이나 그에 기여하는 특정 요인에 대한 익스포저를 줄이거나 상쇄하기 위하여 다른 하위펀드 투자에 의하여 형성된 포지션과 반대 방향인 시장 포지션을 취하는 것입니다. 통화 헷징을 제외한 모든 헷징은 주식클래스 수준이 아닌 하위펀드 수준에서 이루어집니다.

- **베타 헷징**은 주로 시장 익스포저를 줄이기 위하여 활용.

- **신용 헷징**은 주로 신용디폴트스왑(credit default swap)을 사용하며, 신용위험을 헷징하는 것이 목표임. 여기에는 특정 자산이나 발행인의 위험에 대한 보장을 매입하는 것이 포함됨.
- **환헷징**은 주로 통화 선도를 활용. 환위험을 헷징하는 것이 목표. 환헷징은 기본적으로 주식클래스, H 주식에 대하여 혹은 편입자산 기준(look through basis)으로 HP 주식과 관련하여 이루어질 수 있습니다. 모든 환헷징은 해당 하위펀드 벤치마크내에 있거나 그 목적 및 방침에 부합하거나 해당 주식클래스에 부합하는 통화들과 관련되어야 합니다. 하위펀드가 복수의 통화로 표시된 자산을 보유하는 경우, 하위펀드는 자산 중 비중이 적거나 헷징이 비경제적이거나 이용 불가능한 통화에 대해서는 헷징하지 않을 수 있습니다. 하위펀드는 다음을 할 수 있습니다:
  - 직접 헷징 (예: 동일 통화, 반대 포지션)
  - 원하는 익스포저를 얻을 수 있는 효율적인 방법이 제공되는 경우 교차 헷징(cross-hedging) (한 통화 익스포저는 줄이고 다른 통화 익스포저는 증가시켜, 기준통화에 대한 순익스포저는 변함없이 유지)
  - 프록시 헷징(proxy hedging)(기준통화와 유사하게 움직일 것으로 판단되는 상이한 통화로 반대 포지션을 취함)
  - 예상 헷징(예정된 투자 또는 기타 사건의 결과로 발생할 것으로 예상되는 익스포저를 예상하여 헷징 포지션을 취함)
- **듀레이션 헷징(Duration Hedging)**은 주로 금리 스왑, 스왑션 및 선물을 사용. 장기채에 대한 금리변동 익스포저를 줄이는 것이 목표
- **가격 헷징**은 주로 적격 지수에 대한 옵션(구체적으로 콜매도 또는 풋매수)을 이용. 일반적으로 적격 지수의 구성 또는 성과와 하위펀드의 구성 또는 성과 간에 충분한 상관관계가 있는 경우로 활용이 제한됨. 포지션의 시장가치 변동에 대비하여 헷징하는 것이 목표.
- **금리 헷징**은 주로 금리선물, 금리스왑, 금리에 대한 콜옵션의 매도 또는 금리에 대한 풋옵션의 매수를 통해 실행함. 금리 위험 관리가 목표임.

기타 투자 목적

하위펀드는 투자 목적 및 방침에 부합하는 경우 다음과 같은 목적으로 파생상품을 이용할 수 있습니다.

- 허용된 자산에 대한 추가 익스포저 확보
- 매수/매도 포지션을 포함한 통화 관리 목적
- 하위펀드 순자산보다 큰 총 익스포저 창출(즉, 레버리지 효과 창출)
- 직접 투자에 대한 대안으로, 특히 직접 투자가 경제적으로 비효율적이거나 비현실적인 경우
- 듀레이션 관리
- 합성 매도 포지션을 취하기 위함

합성 매도 포지션은 통화 관리 또는 CDS 보장의 매입이나 매도와 관련된 매도 포지션은 포함하지 않습니다.

효율적인 포트폴리오 운용

포트폴리오는 위험이나 비용을 줄이기 위하여 파생상품을 이용할 수 있습니다.

효율적인 포트폴리오 운용 (EPM) 기법

하위펀드는 아래 기재된 효율적인 포트폴리오 운용 기법 목적상 다음과 같은 방법을 사용할 수 있습니다.

직·간접적인 운영 비용 및 보수를 제외한 효율적인 포트폴리오 운용 기법으로부터 발생하는 모든 수익은 하위펀드에 귀속됩니다. 이러한 비용과 보수는 숨겨진 수익을 포함하지 않아야 합니다.

집합투자업자와 하위집합투자업자는 언제라도 환매 요청에 대응할 수 있는 수준으로 해당 거래량을 유지합니다.

효율적인 포트폴리오 운용 기법은 관련 하위펀드의 투자목적 달성 및/또는 해당 하위펀드를 위한 금융 수익률 증대를 모색하기 위하여, 해당 하위펀드의 투자방침에 따라 사용됩니다. 증권 대여는 지속적으로 사용됩니다. 기타 증권금융거래(SFT)는 하위집합투자업자가 기회가 발생한 것으로 판단할 시 사용됩니다.

- **증권 대여.** 증권 대여 거래에서, 하위펀드는 적격 차주에게 일정 기간 동안 자산을 대여하거나 요구 시 반환을 받을 수 있습니다. 그 대가로, 차입자는 대여수수료와 해당 증권으로부터 발생한 수익을 지급하고 이 투자설명서에 기재된 기준을 충족하는 담보를 제공합니다. 하위펀드는 특정 자산의 25%를 한도로 증권 대여를 제한하고 있으며, 우량 금융기관의 보증 또는 현금이나 OECD 정부 발행 증권 담보를 제공받고 대여 기간은 30일을 초과하는 경우에만 대여 거래를 합니다.

  증권 대여는 차주가 하위펀드에게 지불하는 수수료를 통해서만 발생하는 수입을 창출하기 위하여 사용됩니다.

- **환매조건부 및 역환매조건부 매매거래.** 환매조건부 및 역환매조건부 매매거래에서, 하위펀드는 대금 지급에 대하여 증권을 매수하거나 거래상대방에게 증권을 매도하고, 이후 일자에 특정 가격(통상 더 높은 가격)에 (각각) 증권을 매도하거나 매수할 권리 또는 의무를 가집니다. 환매조건부계약은 주로 자금조달 목적상 사용됩니다. 역환매조건부계약은 증권이 "특수 거래(trade special)" 되는 기회를 활용하기 위하여 사용됩니다.

  환매조건부 및 역환매조건부 매매거래는 다음의 자산에 한하여 가능합니다:
  - 단기 은행예금증서 또는 단기금융상품
  - 투자등급 단기금융집합투자기구(UCI)의 주식이나 수익권
  - 비정부 발행기관들이 발행하는 적절한 유동성을 가진 채권
  - OECD 국가(해당 국가의 지방공공기관 포함) 또는 지역(EU 포함) 또는 전세계 범위의 초국가적 기관이나 기업이 발행하거나 보증한 채권
  - 주요 지수에 편입되어 EU 규제시장 또는 OECD 국가의 증권거래소에서 거래되는 주식

어떠한 경우에도 효율적인 포트폴리오 운용 기법의 사용으로 하위펀드는 이 투자설명서의 해당 부분에 명시된 투자목적 및 방침에서 벗어날 수 없으며 혹은 상당한 추가적인 위험을 부담하여서도 안됩니다.

- **향후 전개 상황.** 하위펀드는 그 투자 목적 및 방침에 부합하고 글로벌 투자설명서 및 관련 법률에 부합하는 현재 예정되지 않은 기타 상품과 기법들을 활용할 수 있습니다.

증권금융거래규정(SFT Regulation)과 관련하여, 다음과 같은 하위펀드들은 이하 명시된 한도 내에서 환매조건부/역환매조건부 매매거래와 증권 대여 거래를 활용할 수 있습니다.

펀드	환매조건부/역환매조건부 매매거래		증권 대여	
	예상	최고	예상	최고
올 마켓 인컴 포트폴리오	0%-5%	10%	-	-
아메리칸 성장형 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
아시아 하이일드 포트폴리오	0%-10%	10%	-	-
차이나 본토 A주 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
압축 미국 주식 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
이머징마켓 회사채 포트폴리오	0%-5%	10%	-	-

펀드	환매조건부/역환매조건부 매매거래		증권 대여	
	예상	최고	예상	최고
이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오	0%-5%	10%	0%-10%	25%
지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오	0%-5%	10%	-	-
유럽 주식 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
유로존 성장형 포트폴리오	-	-	-	-
글로벌 코어 주식 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
글로벌 디스럽터 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오	0%-5%	10%	-	-
글로벌 성장형 포트폴리오	-	-	-	-
글로벌 플러스 채권 포트폴리오	0%-5%	10%	-	-
글로벌 부동산증권 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
글로벌 가치형 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
인도 성장형 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
인터내셔널 헬스케어 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
저변동 주식 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오	-	-	-	-
RMB 인컴 플러스 포트폴리오	0%-5%	10%	-	-
셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
셀렉트 미국 주식 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오	0%-5%	10%	-	-
지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
지속가능 미국 테마주 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
미국 고수익 채권 포트폴리오	0%-5%	10%	-	-
미국 중소형주 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%
미국 가치형 포트폴리오	-	-	0%-10%	25%

다음은 재무보고서에 공시됩니다:

- 전체 보고기간 동안 모든 상품들과 효율적인 포트폴리오 운용 기법으로부터 수취한 수익과 이와 관련하여 각 하위펀드에 발생한 직·간접적인 운영비용 및 수수료, 그리고 해당 비용 및 수수료를 지급받은 실체들과 이들의 보관회사, 하위집합투자업자나 집합투자업자와의 계열 관계
- 보고서 대상 기간 동안 펀드가 이용한 거래상대방들.

증권대여대행기관(lending agent)에게 지급된 보수는 유지 비용에 포함하지 않고 본 펀드가 수익을 지급받기 전에 공제합니다.

파생상품 거래상대방 및 기법

집합투자업자나 하위집합투자업자는 거래상대방이 본건 펀드 또는 하위펀드들을 위한 활용 전에 거래상대방을 승인하여야 합니다. 거래상대방은 특히 다음과 같은 기준에 따라 평가됩니다.

- 규제 현황/건전성 감독
- 현지 법률에 의해 제공되는 보호

- 운영 프로세스
- 가능한 신용 스프레드 또는 외부 신용등급의 검토를 포함한 신용도 분석

또한, 증권 대여 거래상대방은 반드시 OECD 국가를 기반으로 하여야 합니다.

계열 거래상대방은 거래가 독립 당사자 간 공정한 절차(arm's length)에 의거 수행되는 경우 허용됩니다.

증권대여대행기관(lending agent)은 각 증권차입자의 의무 이행 능력과 의사를 지속적으로 평가할 것이며, 본 펀드는 차주를 배제하거나 언제든지 대여 거래를 해지할 권리를 보유합니다. 증권 대여와 관련된 거래상대방 위험과 시장 위험이 일반적으로 낮은 수준인 경우 이는 증권대여대행기관의 거래상대방 부도 위험 보장과 담보의 수령을 통해 더욱 완화됩니다.

담보 정책
이러한 정책들은 증권대여, 역환매조건부 매매거래 및 장외파생상품거래와 관련하여 거래상대방으로부터 받은 자산에 적용됩니다. 장외파생상품거래 또는 효율적인 포트폴리오 운용 기법의 맥락에서 하위펀드가 수령한 모든 자산은 담보로 간주되어야 하며 아래 명시된 모든 기준을 준수하여야 합니다.

수용 가능한 담보
담보로 수용하는 모든 증권은 우량증권이어야 합니다. 구체적인 주요 유형들은 다음과 같습니다.

비현금성 담보는 규제시장 또는 다자간 거래시설(multilateral trading facility)에서 투명한 가격으로 거래되어야 하며, 매각전 평가가치(pre-sale valuation)에 근접한 가격으로 신속하게 매도될 수 있어야 합니다. 신용위험 및 투자 상관성 위험에 한하여 거래상대방과 담보가 적절히 독립성을 유지하도록 거래상대방이나 그 그룹이 발행한 담보물은 수용하지 않습니다. 담보는 거래상대방의 성과와 높은 상관관계를 나타낼 것으로 예상되지 않습니다. 거래상대방 신용 익스포저는 신용한도를 기준으로 모니터링하며, 담보는 매일 평가합니다. 모든 담보는 거래상대방에게 조회하거나 승인을 얻지 않고서도 하위펀드가 언제든지 완전히 실행할 수 있어야 합니다.

여하한 거래에서 거래상대방으로부터 받은 담보는 해당 거래상대방에 대한 전체 익스포저를 상쇄하는 데 사용될 수 있습니다.

자산의 30% 이상에 대한 담보를 제공받은 하위펀드들의 경우, 통상적이고 예외적인 유동성 조건을 가정한 정기적인 스트레스 테스트(위기상황분석)을 통해 관련 유동성 위험을 평가합니다.

수취한 담보는 2010년 법 제43조 등 관련 법률의 규정을 준수하여야 합니다.

상기 조건을 준수하는 한, 허용된 담보는 아래 표와 같습니다.

분산화
하위펀드가 보유하는 모든 담보는 국가, 시장 및 발행인별로 분산되어야 하며, 어느 발행인에 대한 익스포져는 하위펀드 순자산의 20%를 초과하지 않아야 합니다. 하위펀드에 대한 설명에 기재되어 있는 경우, 하위펀드는 회원국, 하나 이상의 그 지방당국들, 제3국 또는 하나 이상의 회원국이 가입되어 있는 국제공공단체가 발행, 보증한 서로 다른 양도성 증권 및 단기금융상품으로 완전히 담보될 수 있습니다. 이 경우, 하위펀드는 최소 6개 종목의 담보를 제공받아야 하며, 어떠한 종목도 하위펀드 순자산 총액의 30%를 초과할 수 없습니다.

제공받은 담보의 재사용 및 재투자
현금 담보는:

- 2010년 법 제41(f)조에서 정한 기관에 예치합니다.
- 우량 국채에 투자합니다.
- 역환매조건부 매매거래를 위하여 사용합니다.
- 일일 순자산가치를 산정하고 AAA 등급 또는 그에 상당하는 단기금융집합투자기구들(유럽 머니마켓 펀드의 공통정의에 관한 가이드라인에 정의됨)에 투자합니다. 모든 투자대상자산은 위 분산 요건을 충족하여야 합니다.

비현금성 담보는 매각, 재투자되되거나 담보로 제공되지 않습니다.

재투자 현금 담보는 비현금 담보에 적용되는 분산 요건에 따라 분산되어야 합니다.

담보 보관
하위펀드로 소유권이 이전되는 담보(및 보관 가능한 기타 증권)은 보관회사 또는 보관회사의 하위보관회사가 보관합니다. 다른 유형의 담보 약정의 경우, 건전성 감독을 받고 담보제공자와 무관한 제3자 보관인이 담보를 보관할 수 있습니다.

가치평가 및 헤어컷(haircut)
모든 담보는 적용 가능한 헤어컷(담보 가치 또는 유동성의 하락을 방지하기 위한 담보 가치의 할인)을 고려하여 시가로 평가(이용 가능한 시장 가격을 사용하여 매일 평가합니다. 하위펀드는 담보가치가 최소 거래상대방 익스포저와 일치하도록 하기 위하여 거래상대방에게 추가 담보(변동 증거금)를 요구할 수 있습니다.

하위펀드들이 현재 적용하고 있는 헤어컷(haircut) 비율은 아래와 같습니다. 변동성과 손실 위험에 영향을 미칠 수 있는 요인과 수시로 수행될 수 있는 스트레스 테스트 결과를 고려하여 비율이 정해집니다. 집합투자업자는 사전 통보 없이 언제든지 이러한 비율을 조정할 수 있으나, 글로벌 투자설명서의 차기 버전에 변경사항을 반영합니다.

수령 담보의 가치는 계약 기간 동안 해당 거래나 기법에 의한 해당 증권의 전체 평가가치의 105% 이상이어야 합니다.

수용 가능 담보	헤어컷(Haircut)
현금	최대 1%
외부 A 등급 이상 단기금융상품	최대 2%
유럽국가 중앙정부, 지방정부, 지역당국, 중앙은행, 유럽중앙은행, 유럽투자은행, EU, 1개국 이상의 유럽국가가 가입되어 있는 국제공공단체, 주권국가 또는 연방회원국이 발행하거나 보증한 채권	2%-5%
상동 (잔여 만기 5-10년)	2%-10%
상동 (잔여 만기 10년 이상)	3%-25%
AA 등급 이상 회사채	6%-10%
A 등급 이상 회사채	10%-15%
BBB 등급 이상 회사채	20%-25%
주요 시장 지수에 포함된 주식	10%-30%

하위펀드에 지급된 수익
일반적으로, 파생상품 및 기법의 사용으로 인한 순수익은 특히 다음과 같이 해당 하위펀드에 지급됩니다:

- 환매조건부매매거래 및 역환매조건부 매매거래와 토탈리턴스왑: 모든 수익
- 증권대여: 모든 수익에서 증권대여대행기관(lending agent)의 서비스와 보증 제공에 대한 20% 수수료를 차감함. 따라서 증권을 대여한 하위펀드들은 그 증권 대여로 발생한 수익의 80%를 보유합니다.

위험 및 이해상충
장외파생상품거래, 효율적인 포트폴리오 운용기법 및 이러한 활동과 관련된 담보관리에는 일정한 위험이 따릅니다. 이에 대한 자세한 내용은 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다. 특히,'파생상품 위험'을 참고하시기 바랍니다.

<u>신용정책</u>
신용등급이 매겨진 채권 및 기타 증권의 신용등급은 각 매입 시점 기준 해당 증권 및 발행인 수준에서 검토합니다. 아래 내용에 달리 기재되어 있지 않는 한, 하위펀드들은 각자의 투자방침상 허용되는 바에 따라 어느 수준으로 신용등급이 하향 조정된 증권들을 보유할 수 있습니다. 아래 내용에 달리 기재되어 있지 않는 한, 여러 신용등급 평가가 불일치 하는 경우, 하위집합투자업자는 어느 등급이든 고려할 수 있습니다.

하위집합투자업자는 다음과 같은 신용등급을 활용할 수 있습니다:

- 국가 공인 통계 등급평가 기관(NRSRO).

- 중국 채권의 경우, 다음과 같은 중국 신용평가기관들의 등급이 사용될 수 있습니다: S&P China, China Cheng Xin International Credit Rating Co., China Lianhe Credit Rating, Dagong Global Credit Rating, Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service 및 Pengyuan Credit Rating Co와 같이 중국증권감독관리위원회(CSRC)가 인정한 중국 신용평가기관 또는 하나 이상의 아시아 발행인들의 채권(fixed income securities) 평가에 대하여 인정받은 국내 또는 현지 평가기관.

- 관련 포트폴리오 설명에 달리 명시되어 있지 않는 한, 하위펀드는 미등급 채권 및 단기금융상품을 보유할 수 있습니다. 단, 해당 증권들의 발행인의 재정 여건 또는 증권 자체의 조건들에 따라 제공되는 보호 조치가 하위펀드의 목적과 방침에 부합하는 등급이 매겨진 증권들과 동일하거나 유사한 정도의 위험 수준을 가지고 있다고 하위집합투자업자가 판단한 것이어야 합니다.

명확히 하자면, 하위집합투자업자는 증권이나 발행인의 신용도 평가 시 또는 투자판단을 함에 있어 신용평가기관들이 평가한 신용등급을 전적으로 혹은 기계적으로 신뢰하지는 않습니다.

정의

- 투자등급: Standard and Poor's의 BBB- 이상, Moody's의 Baa3 이상 및/또는 Fitch의 BBB- 이상 또는 NRSRO의 등급 중 이에 상응하는 등급 이상에 해당하는 등급, 혹은 중국 채권의 경우, 중국 신용평가기관이 평가한 이에 상응하는 등급.

추가 정보

하위펀드	신용정책 내용
RMB 인컴 플러스 포트폴리오	**신용등급 하향 조정** 단일 채무증권 또는 기타 상품이 투자등급 미만으로 등급이 하향 조정된 후 하위집합투자업자는 신속하게 해당 증권이나 상품을 재평가하여 그 재량으로 하위펀드가 해당 증권이나 상품을 계속 보유해도 될지 여부를 판단할 것입니다. 하위집합투자업자가 자신의 재량으로 하위펀드의 최선의 이익을 위한 것이라 판단하기 전까지 이 하위펀드는 신용등급이 하향 조정된 증권이나 상품을 처분하도록 요구되지 않을 것입니다. 하지만, 하위펀드의 투자등급 증권 보유 총액이 하위펀드의 순자산의 50% 이상으로 회복될 때까지는 하위집합투자업자는 투자등급 미만 증권을 추가로 매입하지 않습니다. **신용등급 차이** 신용등급들이 서로 차이나는 경우, 더 낮은 등급이 적용됩니다.
글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오	**신용등급 하향 조정** 증권 등급이 투자등급 미만으로 하향 조정된 후, 또는 더 이상 등급이 평가되지 않고 등급의 하향 조정으로 하위펀드의 모든 투자등급 미만 증권들이 총체적으로 하위펀드의 총 자산의 50%를 초과하게 되는 경우, 하위집합투자업자는 신속하게 하위펀드가 해당 증권을 계속 보유해도 될지 여부를 재평가할 것입니다. (i) 하위집합투자업자가 당분간 하위펀드의 최선의 이익을 위한 것이 아니라고 판단하는 경우, 그리고 (ii) 비투자등급(non-investment grade) 증권 총액이 하위펀드 총자산의 55%를 초과하지 않는 경우를 제외하고, 이 하위펀드는 일반적으로 비투자등급(non-investment grade) 증권을 처분합니다. 어느 한 이머징마켓 국채 발행인이 투자등급 미만 신용등급을 부여받거나 또는 더 이상 등급이 평가되지 않고 등급의 하향 조정으로 하위펀드의 비투자등급(non-investment grade)인 이머징마켓 국채 발행인에 대한 투자가 하위펀드 총자산의 5%를 초과하는 경우, 하위집합투자업자는 신속하게 이머징마켓 국채 발행인에 대한 하위펀드의 투자 축소 여부를 재평가할 것입니다. (i) 하위집합투자업자가 당분간 하위펀드의 최선의 이익을 위한 것이 아니라고 판단하는 경우, 그리고 (ii) 해당 이머징마켓 국채 발행인에 대한 투자가 하위펀드 총자산의 10%를 초과하지 않는 경우를 제외하고, 하위집합투자업자는 일반적으로 이러한 이머징마켓 국채 발행인에 대한 하위펀드의 투자를 줄여 하위펀드 총자산의 5%를 초과하지 않도록 할 것입니다.
숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오	**신용등급 차이** 두 개의 신용등급이 서로 차이가 있는 경우, 더 낮은 등급이 적용됩니다. 세 개 이상의 신용등급이 서로 차이가 있는 경우, 최상위 등급 두 개 중 더 낮은 등급이 적용됩니다.

나. 수익구조

대한민국에서 판매되는 각 하위펀드에 관한 상세 정보는 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분을 참고하시기 바랍니다.

10. 집합투자기구의 투자위험

주 1) 이 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 보호되지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

주 2) 집합투자업자는 집합투자재산을 법 제93조 규정에 의한 파생상품에 투자하는 경우, 계약금액, 그 밖에 대통령령이 정하는 위험에 관한 지표를 집합투자업자의 인터넷 홈페이지를 이용하여 투자자에게 공시하여야 합니다.

주 3) ESG집합투자기구의 경우 투자대상자산의 가치 변동성 외에 ESG 평가결과의 변동 등 해당 집합투자기구의 특수한 운용 전략 및 투자방침 등으로 인하여 발생할 수 있는 위험은 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험 - ESG-표시 채권 위험, 및 지속가능성 위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

가. 일반위험

모든 투자는 위험을 수반하며 이 투자설명서에 기재된 일부 위험 요인들은 비교적 높을 수 있습니다. 하위펀드는 여기에 열거되거나 기재된 위험 이외의 위험에 의해 잠재적으로 영향을 받을 수 있습니다. 이러한 위험에 대한 설명이 모든 위험들을 모두 포함하고 있지는 않습니다. 각 위험은 마치 개별 하위펀드에 대한 경우처럼 기재됩니다.

이러한 위험들 중 어느 위험에 의해서도 하위펀드는 투자금 손해를 입거나, 유사한 투자 또는 벤치마크에 비해 성과가 저조하거나, 높은 변동성을 경험하거나, 일정 기간 동안 그 목적을 달성하지 못할 수 있습니다.

ABS/MBS 위험

자산유동화증권("ABS") 및 부동산저당증권("MBS")은 금리 변화에 특히 민감할 수 있으며 일반적으로 조기상환위험, 기간연장 위험 및 평균 초과 유동성위험을 수반합니다.

ABS와 MBS는 신용카드 채권, 자동차대출, 학자금대출, 장비 임대, 주택담보대출 및 주택지분대출과 같은 채권 집합에 대한 이권을 표시합니다. 예를 들어, 부동산저당채권 담보부 다계층증권(Collateralized Mortgage Obligations, CMO), 주택용/상업용 저당담보부증권, 도관증권(pass-through securities), 변동금리 저당증권(adjustable rate mortgage securities), 분리형 저당 관련 증권(stripped mortgage-related securities) 및 그 밖의 신용위험 이전 증권 등 자산- 또는 저당-관련 증권들이 있습니다.

MBS 및 ABS는 다른 유형의 채무증권보다 신용도가 낮은 경향이 있습니다. MBS 또는 ABS의 기초 채무가 채무불이행 상태가 되거나 회수가 불가능하게 되는 경우, 채권을 기초로 하는 증권은 그 가치의 일부 또는 전부를 상실합니다.

대출채권담보부증권(CLO) 위험

신용 위험 및 복잡성

하위펀드는 기업 채권을 담보로 하는 증권인 CLO에 투자할 수 있습니다. CLO는 일반적으로 각각 서로 다른 금리 및 지급 일정을 가지는 여러 클래스로 발행되며, 여러 클래스 간에 기초자산 원금 및 이자가 다양한 방법으로 배분됩니다. 일부 클래스에 대한 이자 또는 원금 지급은 우발적 상황의 영향을 받을 수 있으며, 일부 클래스나 시리즈에는 채무불이행 위험의 일부 또는 전부가 수반될 수 있습니다. 하위펀드는 CLO의 후순위 클래스에 투자할 수 있습니다. 이와 같은 클래스를 보유하는 보유자들에 대한 이자 및 원금 지급은 손실흡수 후순위 자본으로 어느 정도 보호되나, 해당 CLO의 선순위 클래스 및 비용 지급이 이루어진 후 해당 CLO의 기초자산에 대하여 수령하는 현금흐름으로부터만

이루어집니다. 따라서, 하위펀드의 투자는 특히 CLO 포트폴리오들 내에서 발생하는 채무불이행으로 인한 손실에 취약합니다. 또한, 하위집합투자업자는 CLO의 평균 만기 또는 기간을 결정함에 있어 해당 증권의 만기 및 조기상환에 대한 특정 가정 및 전망을 적용하여야 하며, 실제 조기상환율은 상이할 수 있습니다. 어떠한 증권의 수명이 부정확하게 예측되는 경우, 하위펀드는 예상 수익률을 실현하지 못할 수 있습니다. 경우에 따라 해당 CLO의 지급, 신용도 및 기타 조건의 복잡성으로 인하여 해당 증권의 조건이 완전히 투명하지 않을 위험이 발생할 수 있습니다. 또한, CLO의 복잡성은 해당 증권을 적절한 가격으로 평가하는 것이 더 어려울 수 있으며, 특히 해당 증권이 맞춤형인 경우 더욱 그렇습니다.

CLO 평가 및 유동성
CLO의 가치는 금리 변동, 해당 증권의 담보가 되는 기초자산의 성과 또는 그에 대한 시장의 인식 변화 및 손실 방지를 위하여 해당 증권 구조에 내장된 신용 지원의 적정성에 대한 시장의 인식 변화를 포함하는 여러 요인들의 영향을 받을 수 있습니다. CLO를 위한 유통시장은 기업 채권 유통시장만큼 유동적이지 않을 수 있습니다. 그 결과, 하위집합투자업자는 해당 투자자산을 매각하는 데 어려움을 겪거나, 해당 투자자산이 일반적으로 거래되는 가격보다 낮은 가격에만 매각하게 될 수 있습니다. 하위펀드의 순자산가치 산정 목적상 해당 투자자산의 정확한 가격을 정하기 어려울 수 있습니다. 따라서, 이와 같은 투자자산 매각시 실현되는 가격은 하위펀드 순자산가치 산정시 사용되는 가격보다 낮을 수 있습니다.

CLO 운용회사에 대한 의존
CLO에 대한 하위펀드 투자자산의 성과는 부분적으로 CLO 운용회사의 성과 및 운영 효율성에 따라 좌우됩니다. 하위펀드는 CLO 운용회사가 부과하는 운용 및 성과 수수료가 적용되는 CLO에 투자합니다. 이와 같은 수수료는 하위펀드에게 부과되는 수수료와는 별개입니다. 해당 수수료 지급은 하위펀드가 달성하는 수익률에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

상품 익스포저 위험
상품연계 상품은 변동성이 높은 경향이 있고, 시장 및 금리 변동, 상품 가격 변동성, 에너지 및 운송 비용의 변동 및 정치, 경제, 날씨, 무역, 농업 및 테러 관련 사건으로부터 불균형적으로 영향을 받을 수 있습니다.

집중(concentration/focus) 위험
하위펀드가 자산의 대부분을 제한된 수의 산업, 섹터(분야) 또는 발행인에 투자하거나 제한된 지리적 지역 안에서 투자하는 경우, 하위펀드는 보다 광범위하게 투자하는 하위펀드보다 위험성이 높고 변동성이 클 수 있습니다.

집중(concentrated/focused) 하위펀드는 정의상 집중된 집중 분야에 대한 시장가치를 결정하는 요인에 보다 민감하게 반응할 것입니다. 이러한 요인에는 경제적, 재정적 상황이나 시장 상황뿐만 아니라 사회적, 정치적, 경제적, 환경적 또는 기타 요인들이 포함될 수 있습니다.

조건부 자본증권 (코코본드) 위험
코코본드는 비교적 검증되지 않았고, 수익 지급이 취소되거나 정지될 수 있으며, 주식보다 손실에 취약하고, 기한연장위험과 유동성위험을 수반하며, 변동성이 매우 클 수 있습니다.

코코본드는 효율적인 자본 조달 수단으로서 주로 글로벌 금융기관들이 발행하는 조건부 증권의 형태를 가집니다. 코코본드는 임의적 쿠폰이 부가된 영구채로서 기타 기본자본(Additional Tier 1)증권으로 발행되거나(“AT1 코코본드”) 확정부 쿠폰이 부가되고 정해진 만기를 가지는 보완자본 증권(Tier 2 증권)으로 발행될 수 있습니다(“T2 코코본드”). 코코본드는 대개 후순위에 있으며 정상적인 상황에서는 채무증권과 같으나 특정 예정 사유(trigger events) 발생시 지분증권으로 전환되거나 그리고/또는 (ii) (전부 혹은 일부) 상각될 수 있습니다.

코코본드는 그 특성과 구조에 따라 추가적인 위험에 노출될 수 있습니다.

조기상환시점 연장 위험. AT1 코코본드는 발행 금융기관을 위한 영구 자본의 한 형태로서 발행회사가 감독기관의 승인이 있는 경우에 한하여 사전에 정한 수준으로 상환을 청구할 수 있습니다. 따라서, (그렇지 않으면 영구적일) AT1 CoCo가 조기상환일에 조기 상환될 것으로 것으로는 가정할 수 없습니다. 이와 같은 이유와 그 밖의 이유로, 하위펀드가 이러한 유형의 코코본드에 대하여 지급한 원금을 반환받는다는 보장은 없습니다.

자본구조상 손실흡수 순위의 역전 리스크. 코코본드는 일반적으로 발행인의 자본구조에서 전통적인 전환사채보다 후순위에 있습니다. 특정 시나리오에서, 코코본드 투자자들은 발행인의 지분 보유자들이 거의 자본 손실을 입지 않을 때라도 자본 손실을 입을 수 있습니다.

전환. 전통적 전환사채는 투자자의 선택으로 전환이 가능하며 해당 사채의 투자자는 일반적으로 발행인의 주가가 행사가격보다 높을 때 전환합니다. 하지만, 코코본드는 투자자의 선택으로 전환하는 것이 아니라 발행인이 위기에 처할 때 전환하는 경향이 있습니다. 또한, 코코본드는 규제당국의 재량에 따라 전환되거나 특정 예정 사유(trigger event) 발생 시 강제적으로 전환될 수 있습니다. 코코본드는 사전에 정한 예정 사유 발동시 급격한 가치 하락을 경험할 수 있습니다. 이러한 예정 사유(트리거 이벤트) 발생으로 인한 전환은 발행인의 주가가 코코본드 발행 또는 매수 시점보다 낮은 경우 발생할 수 있습니다. 발행인의 지분증권으로 전환되는 경우, 하위집합투자업자는 관련 하위펀드 투자방침을 준수하기 위해 해당 지분의 일부 또는 전부를 매도해야 할 수 있습니다.

쿠폰 취소. 코코본드(AT1 및 T2)는 발행 금융기관이 예정 사유(트리거 단계)에 다다르면 전환 및 상각의 대상이 되지만, AT1 코코본드의 경우 계속기업 상황에서 쿠폰 취소의 형태로 투자자에게 추가적인 위험이 발생할 가능성이 존재합니다. AT1 CoCo에 대한 쿠폰 지급은 전적으로 재량적인 것으로 발행인이 언제든지 사유를 불문하고 여하한 기간 동안 취소 또는 연기할 수 있습니다. AT1 CoCo에 대한 쿠폰 지급 취소는 채무불이행 사유에는 해당하지 않습니다. 취소된 지급금은 누적되지 않고 대신 상각처리 됩니다. 이는 AT1 코코본드의 가치평가에 대한 불확실성을 크게 증가시키며 위험 가격 결정 오류로 이어질 수 있습니다. 아울러, 다른 무엇보다도, AT1 코코본드 투자자들은 발행회사가 보통주식 배당금 및/또는 발행회사의 자본구조상 더 높은 기타 부채에 대한 쿠폰을 계속 지급하는 동안에도 자신들의 쿠폰은 취소되거나 지급이 연기되는 상황에 처할 수 있습니다.

금융 분야 집중. 코코본드는 주로 글로벌 금융기관, 특히 은행이 발행하며, 광범위한 국가 규제기관 및 잠재적으로 초국가적 규제기관의 감독을 받습니다. 이러한 글로벌 금융기관들은 시장 상황에 따라 부정적인 영향을 받을 수 있으며, 구조조정, 타금융기관과의 합병, 전부 또는 일부 국유화되거나, 정부 개입 대상이 되거나, 파산 또는 도산 등의 상황에 처하게 될 수 있습니다. 이러한 각 사유는 해당 금융기관이 발행한 증권, 특히 코코본드에 영향을 미칠 수 있으며, 투자자들에 대한 지급 중단 또는 지급 전부 취소, 부채의 출자 전환 및/또는 자본 손실로 이어질 수 있습니다.

유동성. 코코본드는 비교적 새로운 상품이며 제한된 수의 금융기관들만이 발행합니다. 또한, 코코본드는 혁신적인 상품이므로, 코코본드의 유통시장은 코코본드에 투자할 수 있는 충분한 지식과 경험을 보유한 투자자들로 한정되어 있습니다. 따라서, 코코본드의 시장가격과 전체 유동성은 변동될 수 있으며, 이로 인해 코코본드의 가치가 상실될 수 있고 하위펀드가 합리적인 시간 내에 코코본드를 매각할 수 없게 될 수 있습니다.

예정 사유(Trigger Event). 코코본드는 예정 사유(trigger event) 발생 시 전환될 수 있습니다. 전환으로 이끄는 예정 사유(trigger event)는 이 투자설명서 또는 각 코코본드 발행과 관련된 기타 모집서류에 기재되어 있습니다. 예정 사유(trigger event)은 기계적 설정(예: 발행인의 규제자본 비율에 따름) 또는

규제당국의 재량적 판단에 따라 다양한 유형이 될 수 있습니다. 예를 들어, 은행 규제당국이 특정 코코본드 발행인이 더 이상 생존이 가능하지 않다고 판단하는 경우(즉, 채권이 "생존 불가 시점(point of non-viability)" (PONV)에 "bail-in-able(주식으로 전환될 수 있는)" 채권인 경)우 예정 사유(trigger event)가 발생할 수 있습니다. 예정 사유들은 개별 코코본드들과 동일하거나 상이한 발행인들 사이에 상이할 수 있습니다. 따라서, 발행인의 규제적 자본비율에 따른 예정 사유의 실제 발생은, 예를 들면, 자본비율과 코코본드의 사전에 정해진 트리거 사이의 차이에 따른 것입니다. 이러한 이유로, 하위집합투자업자는 코코본드에 투자하는 관련 하위펀드를 위하여 발행인이 예정 사유 발동과 관련하여 마련하고 있는 규제자본의 규모를 이해하고 모니터링할 필요가 있습니다. 이러한 이유와 그 밖의 불확실성으로 인하여, 하위집합투자업자는 언제 예정 사유(trigger event)가 발생할지 여부 및 특정 코코본드가 전환시 어떻게 될지 등 예정 사유가 가져올 정확한 결과를 판단하기 어려울 수 있습니다.

미지위험/혁신. 코코본드는 혁신적인 상품으로서 금융 신용 부문의 위기 시기를 포함하여 다양한 시장 시나리오에서 완전히 검증된 것이 아닙니다. 스트레스 환경에서 코코본드의 기본 특성을 검증할 때, 코코본드가 어떻게 작동할지는 불확실합니다. 초기에는 예정 사유 발생시 코코본드 단독의 혹은 분리된 전환으로 자산군에 전반적인 변동을 가져와, 가격 하락 압력, 가치평가 문제 및 유동성 부족을 초래할 수 있습니다.

상각. 코코본드의 원금 일부나 전부를 발행인의 손실흡수 조치로서 상각할 수 있습니다.

수익률/가치평가. 매력적인 수익률로 인해 코코본드 시장은 개시한 이래로 성장하였으며, 이는 복잡성 프리미엄(complexity premium) 때문으로 볼 수 있습니다. 코코본드는 동일 발행인의 높은 등급의 채권 발행물이나 다른 발행인의 유사한 등급의 채권 발행물과 비교할 때 수익률 측면에서 유리하다고 보는 경향이 있습니다. 하지만, 투자자들이 코코본드와 관련된 위험(예: 이행 사유(trigger event) 발생 시 전환 위험, 또는 AT1 코코본드의 경우 쿠폰 취소 위험)을 충분히 고려하였는지는 여전히 불확실합니다.

전환증권위험

전환증권은 보통 현금보다는 미리 정해진 수량의 주식으로 상환될 수 있거나 반드시 상환되어야 하는 채권 구조를 가지고 있으므로 주식 위험 및 채권에 전형적인 신용위험과 채무불이행위험을 모두 수반하고 있습니다.

거래상대방/보관위험

하위펀드 자산의 일시 또는 장기 보관 등 하위펀드가 거래하거나 사업관계를 가지는 사업체가 도산하여 하위펀드에 대한 자신의 의무를 이행할 의사가 없거나 이행할 수 없게 되는 경우 하위펀드에 대한 지급이 지연, 감소하거나 지급 가능성이 사라질 수 있습니다.

예탁기관을 포함한 거래상대방이 파산하거나 도산하는 경우, 하위펀드는 그 자금의 일부 또는 전부를 잃을 수 있으며 자신이 보유하고 있던 거래상대방의 증권 또는 현금의 회수가 지연될 수 있습니다. 이는 하위펀드가 권리를 행사하고자 하는 기간 동안 증권을 매도할 수 없거나 그 수익을 받을 수 없다는 것을 의미할 수 있으며, 그 과정 자체가 추가 비용을 발생시킬 가능성이 있습니다. 또한, 지연되는 시기 동안 증권의 가치가 하락할 수 있습니다.

현금 예치금은 보관회사 또는 보관회사가 선임한 하위보관회사에 의한 자산 분별 관리 대상이 아니므로, 보관회사 또는 하위보관회사가 파산하는 경우 다른 자산에 비해 보다 큰 위험에 노출되어 있습니다.

거래상대방과의 계약은 유동성 위험과 운영 위험으로부터 영향을 받을 수 있으며, 이 중 어느 것이든 손실을 초래하거나 하위펀드가 환매 요청을 처리할 수 있는 능력을 제한할 수 있습니다.

거래상대방들은 불가항력 사유(이를 테면 심각한 자연재해 또는 인재, 폭동, 테러행위 또는 전쟁 등)로 인한 손실에 대하여 책임을 부담하지 않을 수 있으므로, 그러한 사유는 하위펀드와 관련된 계약들과 관련하여 상당한 손실을 초래할 수 있습니다.

담보의 가치가 거래 가치 전부를 담보하지 않을 수 있고 하위펀드에 대한 보수나 수익을 담보하지 않을 수 있습니다. 하위펀드가 거래상대방 위험(현금 담보가 투자된 자산 포함)에 대비하는 차원에서 보유하는 담보의 가치가 하락하는 경우, 그 담보는 하위펀드를 손실로부터 완전히 보호하지 못할 있습니다. 담보 매각이 어려울 경우 하위펀드가 환매 요청에 응할 수 있는 능력이 지연되거나 제한될 수 있습니다. 증권대차거래나 환매조건부매매거래의 경우 보유 담보가 거래상대방에게 이전된 자산보다 적은 수익이 발생할 수 있습니다. 하위펀드는 모든 담보와 관련하여 업계 표준 계약을 사용하지만, 일부 관할권에서는 이러한 계약조차 현지 법률상 집행이 어렵거나 불가능한 것으로 판명될 수 있습니다.

국가 위험 - 중국

중국에 투자하는 투자자들의 법적 권리는 불확실하고, 예측 불가능한 정부 개입이 흔히 발생하며, 해외에서 중국으로 투자하는 투자자들은 보유 제한 및 보고 의무(예고 없이 언제든지 변경될 수 있음)를 부담하며 일부 주요 거래시스템과 보관시스템이 검증되지 않았습니다. 또한, 중국 투자는 이머징마켓 위험 역시 수반합니다.

중국의 경우, QFI(아래 정의됨) 인가, China Connect Scheme(아래 정의됨) 또는 그 규정이 검증되지 않았으며 변동할 수 있는 그 밖의 방법을 통해 하위펀드가 매입할 수 있는 증권에 대한 법적 조치를 강구할 수 있는 권리 등 법원이 하위펀드 권리를 보호할지 여부가 불확실합니다.

자본시장에 대한 중국의 규제, 법률 및 조세 체계는 선진국 만큼 발달되어 있지 않을 수 있으며, 법률, 규정 및 세법 개정이 하위펀드의 중국내 투자에 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 중국 기업들에 대한 공개된 정보가 충분하지 않을 수 있으며, 중국 기업들이 선진국에 설립된 기업들과 상당히 다른 회계기준을 적용하고 있으므로 그 정보의 신뢰성이 낮을 수 있습니다. 따라서, 낮은 수준의 공시 정보와 투명성 부족이 중국 내 투자 가치에 영향을 미칠 수 있습니다.

중국에서 정부는 두 가지 형태의 인민폐(RMB) 통화를 유지하고 있습니다. 중국 본토 인민폐(CNY)는 중국 내에서만 사용되며, 자유로운 환전이 불가능하며, 외환 통제 대상입니다. 중국 본토 외 인민폐(CNH)는 중국 외 지역에서 사용되며, 누구나 소유할 수 있으며, 중국 외 지역에서 자유롭게 거래할 수 있으나, 여전히 통제, 한도 및 가용성 관리 대상입니다. 현재 CNY와 CNH간의 환율은 시장의 수요와 공급에 기초하고 있으나, 정부 관리 및 통제와 함께 CNY를 CNH로 환전하는 것을 중국 정부가 제한을 가하거나 변경할 가능성이 있습니다. 따라서, 하위펀드의 대중국 투자는 추가적인 (CNH와 CNY 간의) 통화 위험의 영향을 받으며, 이는 시장원리(market force) 뿐만 아니라 정부 정책과 조치로 인한 영향을 받으며 상당한 변동성 및 유동성 위험을 초래할 수 있습니다.

중국 채권매매교차제도(Bond Connect(채권통)). 2017년, 두번째 중국 본토 거래 시스템(northbound trading link)인 채권퉁(Bond Connect)이 외국인 투자자들에게 개방되었습니다. 채권퉁은 중국 본토와 홍콩 사이의 상호 채권시장 접근 관리를 위한 임시 조치(Decree No. 1 [2017])을 일반적으로 부르는 이름입니다. 중국 당국으로부터 관리를 받는 채권퉁은 중국외환거래센터(CFETS), 중앙국채등기결산공사(CCDC), 상하이청산소(SCH) 및 중앙결산시스템(CMU)이 확립한 제도로서 홍콩과 중국 본토간의 상호 채권시장 접근이 가능하도록 합니다. 적격 외국인 투자자들이 거래하는 모든 채권은 CMU의 명의로 등록이 이루어지며, CMU가 소유명의인으로서 채권을 보유합니다.

채권퉁 제도하에서, 적격 외국인 투자자들은 반드시 중국인민은행 등록 신청을 위하여 CFETS 또는 중국인민은행이 인정한 기관을 등록대리기관으로 선임하여야 합니다. 홍콩금융관리국(Hong Kong

Monetary Authority (현재, CMU))는 반드시 중국인민은행이 인정한 국내 보관대리기관(현재는 CCDC 및 SCH)에 통합명의대리인계좌(omnibus nominee account)를 개설하여야 합니다.

중국 증시연계제도(China Connect). 하위펀드는 중국 후/선강퉁 증시연계제도(China Connect Scheme)를 통해 적격 중국 A 주식("후/선강퉁 증권")에 직접 또는 간접적으로 투자(후/선강퉁 증권과 연계된 금융상품 및 기타 시장접근 상품에 대한 투자 포함)할 수 있습니다. 중국 후/선강퉁 증시연계제도(China Connect Scheme)는 홍콩증권거래소(SEHK), 상하이증권거래소(SSE), 선전증권거래소(이하 "SZSE")(이하 SSE와 총칭하여 각 "후/선강퉁 시장"이라 함), 홍콩증권결제회사("HKSCC") 및 중국증권예탁결제유한책임공사("ChinaClear")가 중국과 홍콩 사이의 상호 증시 접근을 목적으로 개발한 증권거래 및 청산 연계 프로그램입니다. 중국 후/선강퉁 증시연계제도(China Connect Scheme) 하에서, 후강퉁(상하이 증시와 홍콩 증시 교차거래제도)과 선강퉁(선전 증시와 홍콩 증시 교차거래제도)은 비록 규제 체계가 실질적으로 유사하지만 독자적으로 운영되며, SEHK는 질서 있고 공정한 시장을 확보하기 위해 거래가 정지될 수 있습니다.

중국 후/선강퉁 증시연계제도(China Connect Scheme)는 지속적으로 발전되고 있으므로, 그 제도와 거래를 규율하는 규칙이 변경될 수 있으며, 증권 및 상품의 이용가능성이 변동될 수 있습니다. 따라서, 중국 후/선강퉁 증시연계제도(China Connect Scheme) 는 유동성, 거래상대방 및 최선의 거래 체결 등의 추가적인 위험이 수반됩니다. 또한, 후/선강퉁 증권 투자와 관련하여 하위펀드가 가질 수 있는 다양한 권리는 여전히 명확하지 않으며 보다 선진화된 시장과는 다를 수 있습니다.

하위펀드는 수시로 공포되는 관련 규칙 및 규정에 따라 중국 후/선강퉁 증시연계제도(China Connect Scheme)에서 제공하는 "후구퉁/선구퉁(Northbound Trading Link)"를 통하여 후/선강퉁 증권에 투자할 수 있습니다. 후구퉁/선구퉁(Northbound Trading Link)"하에서 하위펀드는 자신의 홍콩 중개인들과 SEHK가 상하이(후구퉁 거래용) 및 선전(선구퉁 거래용)에 설립한 증권거래서비스회사를 통하여 관련 후/선강퉁 시장에 주문을 전달하는 방식으로 후/선강퉁 시장에 상장된 후/선강퉁 증권에 대한 거래 주문을 합니다.

중국 후/선강퉁 증시연계제도(China Connect Scheme)에서, 홍콩거래소(HKEx)의 완전소유자회사인 HKSCC가 청산 및 결제 업무 및 예탁, 소유명의인 및 기타 홍콩 시장 참가자들과 투자자들이 체결한 관련 거래 서비스 제공을 담당합니다. 중개인과 HKSCC가 운영하는 집중청산결제시스템(CCASS) 보관계좌에서 보관하는 후/선강퉁 증권은 HKSCC/CCASS의 채무불이행이나 파산 사태에 취약할 수 있습니다.

후구통/선구통에서 거래할 수 있는 후/선강퉁 증권은 SSE 및 SZSE에 상장된 특정 주식을 포함하며, 변동하기 쉽고 다양한 적격성 조건이 적용됩니다.

후/선강퉁 증권의 모든 거래는 위안화로 실행되는데 이는 하위펀드 기준통화가 아닐 수 있습니다.

후/선강퉁 거래는 후구통/선구통(Northbound Trading Link)을 통한 국경간 거래의 순매수가치 최대치를 제한하는 일일 쿼터(quota)가 적용되며, 이러한 쿼터는 매수 주문 가능성에 영향을 미칠 수 있습니다.

후/선강퉁 증권은 ChinaClear에서 보관합니다. HKSCC는 ChinaClear의 직접 참가자이며, 후구퉁/선구퉁 거래(Northbound Trading)을 통해 투자자들이 취득한 후/선강퉁 증권은 HKSCC가 ChinaClear에 개설한 소유명의인 증권계좌에 HKSCC의 명의로 기록되며, HKSCC를 후/선강퉁 증권의 소유명의인으로 하며, 관련 후/선강퉁 시장의 상장기업들의 주주명부에 HKSCC의 이름으로 등록합니다.

HKSCC는 그러한 후/선강퉁 증권에 대한 지분을 관련 CCASS 청산참가자의 CCASS 주식계좌에 기록합니다. HKSCC는 하위펀드의 보관기관과 직·간접적인 보관계약을 체결한 청산참가자를 대신하여 수익적 권리를 보유하는 증권의 법적 소유자로 간주됩니다. 그러한 후/선강퉁 증권은 HKSCC가

ChinaClear에 개설한 소유명의인 계좌에 기록되며, 후구통/선구통 투자자들은 적용 법률에 따라 해당 증권에 대한 권리 및 이권을 보유합니다.

후구통・선구통(Northbound Trading Link)를 통하여 투자하는 하위펀드는 후/선강통 증권의 최종 소유자로 인정됩니다. 하위펀드는 명의보유자로서 HKSCC를 통해 권리를 행사할 수 있으며, 후/선강통 증권의 의결권에 대한 실질적인 지배권을 보유할 수 있습니다. 명의대리인은 HKSCC는 자신을 통해 보유하는 후/선강통 증권의 소유권을 보장하지 않으며, 실질 소유자(하위펀드 등)를 대신하여 소유권 및 소유권과 관련된 기타 권리를 행사할 의무를 부담하지 않습니다. 따라서, 후구통・선구통(Northbound Trading Link)를 통해 투자하는 실질 소유자로서 투자하는 하위펀드의 정확한 성격과 권리는 충분히 정의되어 있지 않으며 추가적인 위험이 따릅니다.

HKSCC의 이행 또는 지급불능으로 인하여 하위펀드가 손해를 입는 경우, 관련 법률상 HKSCC와 하위펀드나 보관회사 간의 직접적인 법률관계를 인정하고 있지 않으므로 하위펀드는 HKSCC에 대하여 직접적인 법적 소구권을 갖지 않습니다. ChinaClear의 불이행 시, HKSCC의 계약상 책임은 참가자들의 청구 지원으로 제한됩니다. 하위펀드가 상실된 자산을 회수하려는 시도는 상당한 지연과 비용을 수반할 수 있으며 성공적이지 않을 수 있습니다.

주로 혁신성장기업들의 주식들인 일부 후/선강통 증권들이 ChiNext에서 거래되고 있습니다. ChiNext는 SZSE의 다층 자본시장의 일부입니다. ChiNext에 대한 투자는 다른 시장에서 후/선강통 증권에 투자하는 것과는 다른 위험을 포함할 수 있습니다.

중국 조세제도. 중국 증권에 대한 투자에는 추가 세제가 적용됩니다. 예를 들어, 중국에 설립된 기업에 대한 특정 투자는 원천징수세 부과 대상이 될 수 있습니다.

비록 하위집합투자업자는 중국 과세 영향을 최소화하고 중국 채권 처분으로 인한 양도소득세 등 세무 영향에 대처하도록 하위펀드를 운영하고자 하나, 중국 당국이 하위펀드를 중국 법인세 과세대상이라고 볼 가능성이 있습니다. 이는 이자, 배당, 양도차익에 대한 과세 등 다양한 영향을 미칠 수 있습니다.

CIBM. 하위펀드는 중국은행간채권시장(China Interbank Bond Market, “CIBM”)을 통하여 직・간접적인 채권 투자를 할 수 있습니다. CIBM은 중국내 두 곳의 주요 증권거래소 외 장외거래시장으로, 일반적으로 중국내 채권가치 기준 총 거래량의 90%를 차지합니다. CIBM은 중국인민은행의 감독을 받습니다.

CIBM에서의 거래는 제3호 공고(Announcement(2016년))와 그 밖의 상장, 매매 및 영업에 관한 규칙(“CIBM Rules”)을 포함하되 이에 국한되지 않고 중국인민은행이 제정한 관련 규정들의 적용을 받습니다. 하위펀드는 제3호 공고(Announcement(2016년)) (외국인투자제도(Foreign Access Regime)”) 또는 ‘중국 본토 및 홍콩 간의 상호 채권시장 접근에 관한 임시 행정조치(Decree No. 1[2017])’(“채권통(Bond Connect)”)에 따라 외국인 기관투자자로서 CIBM 투자가 허용됩니다.

CIBM에서 거래되는 주요 채권은 국채, 회사채, 환매조건부 채권 매매거래, 채권 대출(Bond loans), 중국인민은행 위안화 채권 및 기타 금융채무상품을 포함합니다. CIBM은 발달 초기 단계에 있으므로 시가총액 및 거래규모가 보다 선진화된 시장보다 낮을 수 있습니다. 중국인민은행은 CIBM의 상장, 거래 및 운영 규칙들을 제정하고, CIBM의 시장운영자를 감독할 책임이 있습니다.

현행 CIBM의 경우 투자금액 한도(quota) 제한이 없으나, 중국인민은행에서 제한 조치를 발표하는 경우 장래 중국으로부터의 자금의 해외 반출이 제한될 수 있습니다. 향후 중국으로부터의 자금의 해외 반출 제한 조치가 하위펀드의 환매 이행 능력에 영향을 미칠 수 있습니다.

CIBM을 통한 거래는 유동성 위험을 수반합니다. CIBM 거래 증권에 대한 매수/매도 스프레드는 클 수 있으며, 거래량이 적은 증권의 경우 상당한 변동이 있을 수 있습니다. 하위펀드는 상당한 거래비용 및 실현비용을 부담할 수 있으며 증권 매도 과정에서 손실을 입을 수도 있습니다.

모든 CIBM 증권 거래에 대하여 중국중앙예탁결제유한공사(China Central Depository & Clearing Co., Ltd., 이하 "CCDC") 및 상하이결제소(Shanghai Clearing House Co., Ltd., 이하 "SCH")가 증권대금동시결제방식(Delivery-versus-payment (DVP))을 주로 많이 사용하지만, 여전히 결제 위험이 존재합니다. 중국내 DVP 관행은 선진국 시장과는 다를 수 있습니다. 예를 들어, 결제가 바로 이루어지는 것이 아니라 수 시간 이상 지연될 수 있습니다. 거래상대방이 거래 의무를 이행하지 않거나 달리 CCDC 또는 SCH로 인하여 불이행이 발생하는 경우, 하위펀드는 손실을 입을 수 있습니다.

CIBM이 비교적 새로운 시장이고 운영이력이 짧기 때문에 CIBM 투자는 규제 위험 및 과세 위험이 수반됩니다. CIBM의 관련 법률, 규정 및 법적 요건은 동일하게 새로운 것인바, CIBM 매수 관련 면세 등 그 적용이 변경될 수 있으며, 그 해석과 집행은 상당히 불확실합니다. 중국의 기존 법규, 정책과 관행들이 변경되어 소급 적용될 가능성 등 중국 기업들과 그 증권 거래에도 영향을 미칠 수 있습니다. 사업조직, 파산 및 도산을 규율하는 중국 법률은 선진국 법률에 비해 담보권자에 대한 보호 수준이 상당히 미비할 수 있습니다. 이러한 요소들은 (개별적으로 혹은 결합하여) 하위펀드에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

하위펀드의 CIBM에 대한 투자를 위한 CIBM Rules상 투자금액 한도(quota) 제한이 없으나, 하위펀드의 역내 결제대리인 또는 등록대리인이 반드시 중국인민은행에 하위펀드 투자에 관한 정보를 제출하고 중요한 변경사항이 있는 경우 이를 업데이트하여야 합니다. 중국인민은행은 역내 결제대리인과 본 펀드의 거래를 감독하며, CIBM Rules 미준수 시 본 펀드 및/또는 하위집합투자업자에 대하여 거래정지, 강제 투자회수 등의 행정조치를 취할 수 있습니다. CIBM 증권은 CIBM에서 거래하는 기관이 직·간접적으로 보유할 수 있습니다

2022년 6월, 중국인민은행(PBOC), 중국증권감독관리위원회(CSRC) 및 국가외환관리국(SAFE)은 외국 기관 투자자들의 중국 채권 시장 투자와 관련하여, 간소화된 상품 신고 및 계좌 개설 유연화 등을 포함한 추가적인 투자 편의 조치를 공동으로 발표했습니다. 향후 규제 변화로 인해 하위펀드가 CIBM에 투자할 수 있는 능력에 영향을 미칠 수 있습니다.

신용등급. 하위펀드는 중국 현지 신용평가기관이 신용등급을 부여한 증권에 투자할 수 있습니다. 그러나, 해당 기관들이 사용하는 신용평가 기준 및 방법은 대부분의 국제 신용평가기관들이 채택하는 기준 및 방법과는 다를 수 있습니다. 따라서, 이러한 신용평가체계는 국제적인 신용평가기관이 평가한 증권과 동등한 비교 기준을 제공할 수 없습니다.

QFI. 하위펀드는 QFI 제도를 통하여 중국 증권에 투자할 수 있습니다. QFI 제도를 통한 투자에는 고유한 위험이 수반됩니다. 하위펀드가 관련 상품에 투자하거나 하위펀드의 투자목적 및 전략을 완전히 이행 또는 추구할 수 있는 능력은 중국의 관련 법률, 규칙 및 규정(투자 및 원금과 이익의 송금에 대한 제한 포함)에 따르며, 동 법률, 규칙 및 규정은 변경될 수 있으며 이러한 변경은 소급하여 적용될 수 있습니다. QFI 지위의 승인이 취소/해지되거나 달리 무효화되어 해당 하위펀드의 관련 증권 거래 및 자금 송금이 금지되는 경우, 또는 주요 운영자나 당사자(QFI 보관회사/브로커 포함)가 파산하거나 채무불이행 상태에 있거나 의무(여하한 거래 또는 자금이나 증권의 이전 체결 또는 결제 포함) 이행 자격을 잃은 경우, 하위펀드는 상당한 손실을 입을 수 있습니다.

시장이 국가외환관리국(SAFE) 및 중국인민은행(PBOC)의 규제를 받고 하위집합투자업자의 통제 범위를 벗어난 조치를 취할 수 있기 때문에 QFI 제도를 통한 투자에는 자금의 해외 반출 제한과 유동성 위험이 수반됩니다. QFI의 역내 투자 및 자본 관리에 대한 특정 규제 완화(투자금액 한도(quota) 제한 철폐, 계좌 관리 최적화, 투자수익의 해외 반출 절차 간소화 및 외화 송금을 위한 위안화 송금 허용 등을

포함하나 이에 한정되지 않음)를 위해 관련 QFI 규정이 최근 개정되었으나, 이는 매우 새로운 변화이므로 특히 초기 단계에서는 실제 얼마나 잘 실행될지는 불확실합니다. 또한, 집행 조치의 특성과 향후 규제 변화도 예측할 수 없습니다. 한편, 최근 개정된 QFI 규정은 다른 측면들 중에서도 특히 정보 공개와 관련하여 QFI에 대한 지속적인 감독을 강화하고 있습니다. 특히, QFI는 그의 기초 고객들(QFI 제도를 통한 중국 증권에 대한 포트폴리오 투자 등)이 중국의 지분 공시를 준수하도록 하고, 해당 기초 고객들을 대리하여 해당 공시를 하도록 요구됩니다. 또한, 중국증권감독관리위원회(CSRC)는 QFI에게 해당 FII의 역내 투자자산과 관련한 역외 헷징 포지션을 보고하도록 요구할 수도 있습니다. 해당되는 경우, 보고 정보에는 포트폴리오 관련 정보가 포함될 수 있습니다.

하위집합투자업자의 자회사인 AllianceBernstein Hong Kong Limited는 QFI 지위를 취득하였습니다.

외국인투자제도(Foreign Access Regime). 이 방법을 이용하여 CIBM에 직접 투자하고자 하는 하위펀드는 관련 당국에 제반 신고와 계좌개설 업무를 담당하는 역내 결제대리인을 통하여 투자할 수 있습니다.

일단 계좌가 개설되면, 쌍무 협상 또는 클릭앤딜(click-and-deal)을 통해 증권이 거래될 수 있습니다. 쌍무 협상은 모든 은행간 상품에 적용되며 CIBM을 위한 통일된 거래 플랫폼인 중국 외환거래시스템 및 전국은행간펀딩센터(China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre, ("CFETS")를 활용합니다. 원클릭 거래는 현금채권과 금리파생상품에만 적용됩니다.

제3 당사자가 채권에 대한 쌍방 호가를 보장하는 시장조성자 제도는 2001년에 도입되었으며, 더 낮은 거래 및 결제 비용을 제공할 수 있습니다. 채권거래는 개별 거래에 대한 독립적 협상을 통해 쌍방 거래 방식으로 진행되어야 합니다. 발행시장 채권거래에 대한 매수가격과 매도가격 및 환매수 금리는 거래당사자들이 독자적으로 결정하여야 합니다. 양방 당사자들은 통상적으로 채권 및 자금 인도 지시를 보내며 약정일에 인도합니다. CIBM에서 거래되는 채권의 유형에 따라 청산· 결제 기관은 CCDC 또는 SCH가 됩니다. 외국인 투자제도(Foreign Access Regime)를 통해 거래하는 경우, CIBM 증권은 하위펀드의 명의로 현지 계좌 중 하나(현재는 CCDC 또는 SCH)에 보유됩니다.

CIBM 직접 RFQ 거래. 2020년 9월자로, CFETS는 CIBM 직접 RFQ 거래 서비스를 개시하였습니다. 이와 같은 서비스에 따라, 외국인 투자 제도(Foreign Access Regime) 하의 외국 투자자들은 역내 시장조성자에게 호가 요청(RFQ)을 하여 현금 채권 거래를 권유하고 CFETS 시스템에서 거래를 확인할 수 있습니다. 외국인 투자 제도(Foreign Access Regime)에 따른 새로운 제도로서, CIBM 직접 RFQ 거래는 추가 조정 및 실행 불확실성에 따른 영향을 받을 수 있으며, 따라서 하위펀드가 CIBM 직접 RFQ 거래 방법을 통하여 거래할 경우, 해당 하위펀드 투자자산에 대하여 불리한 영향이 미칠 수 있습니다.

외국인 투자제도(Foreign Access Regime)에서는 모든 제출, 등록 및 계좌 개설을 제3자들이 수행하여야 하므로, 하위펀드는 거래상대방 및 운영위험에 노출될 수 있습니다.

도시투자채권(Urban Investment Bonds). 중국의 지방정부 자금조달기구(*LGFV*) 발행 도시투자채권 위험에는 기초 운영의 자금난 위험이 포함됩니다.

국가 위험 - 인도

인도에 투자하는 하위펀드는 일반적으로 환율 및 외환관리, 금리, 인도 정부 정책 변화, 과세, 사회·종교적 불안정, 인도 안에서 또는 인도에 영향을 미치는 정치, 경제적 또는 기타 상황 변화에 의해 영향을 받을 수 있습니다.

인도의 경제는 성장, 물가상승, 자본재투자, 자원 이용성, 자급자족 및 국제수지 등 보다 선진화된 국가의 경제와 비교할 때 유리하거나 불리할 수 있습니다. 대부분의 선진국에 비해 인도는 농업 의존도가 높아 인도의 경제는 극단적이거나 이례적인 기상이변에 보다 취약합니다. 인도의 거의 모든 지역에서

직·간접적으로 상거래에 지장을 줄 수 있는 전력난이 빈번합니다. 카슈미르 지역 등의 인종 및 국경 분쟁은 인도와 파키스탄 간의 긴장을 지속시키고 있습니다.

정부 조치들이 경제적으로 상당한 영향을 미칠 수 있으므로 시장 상황과 인도 증권의 가격 및 수익률에도 영향을 미칠 수 있습니다. 인도에서는 1980년대 중반부터 비교적 자유로운 자유시장 경제정책이 시행되어 왔고, 정부는 현재 일부 공공부문에 대한 투자 중단과 민영화를 추진하고 있으나, 여전히 정부가 경제의 많은 측면에 대한 상당한 영향력을 행사하고 있습니다. 산업과 금융시스템의 많은 부분이 국가의 통제하에 있거나 보조금을 받고 있습니다. 기존 정책이 지속될 것이라거나 지속되더라고 성공적일 것이라는 보장은 없습니다. 보다 사회주의적 정책으로의 회귀는 하위펀드에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

외국인 투자자들은 인도 발행인들에 대한 직접 투자를 하는 한 투자가 제한되거나 통제되며 간접 익스포저를 제공하는 금융상품에 대한 접근도 제한될 수 있습니다. 특정 조건을 준수하고 인도증권거래위원회(SEBI) 규정, 2014(FPI 규정)에 따라 인도증권거래위원회(SEBI)의 외국인 간접 투자자("FPI")로 등록된 법인 또는 개인만이 장내 거래 및 기타 허용된 인도 증권에 직접 포트폴리오 투자를 할 수 있습니다. FPI는 계속해서 적격성 및 그 밖의 SEBI 요건을 충족해야 합니다.

하위집합투자업자 및 일부 하위펀드들이 FPI로 등록되어 있으며, 3년마다 관련 갱신 수수료를 지급하는 한 등록이 지속될 것으로 예상됩니다. 하지만, SEBI가 등록을 정지, 취소 또는 철회할 수 있습니다. FPI와 그 투자자그룹은 모든 FPI 합산 기준으로 어느 한 기업의 총 발행주식가치의 10% 초과 보유 금지 등 특정 투자제한을 준수하여야 합니다. 이로 인하여 하위펀드가 선호하거나 자신의 투자목적을 완전히 추구할 수 있는 능력아 제한될 수 있으며, 또한 총 FPI 소유 지분이 한도에 근접할 경우 외국인 투자자들이 현지 주가에 프리미엄을 지불할 용의가 있어 가격 변동성이 커질 수 있음을 의미합니다.

현재, 소득, 이득 및 초기 자본금은 인도에서 해외로 자유롭게 반출될 수 있는데, 다만 해당 인도 세금을 납부하여야 합니다. 일반적으로 공인된 인도 증권거래소를 통한 상장주식 거래에는 증권거래세가 부과됩니다. 12개월 이하 보유 시에는 15% 단기 양도소득세가 부과됩니다. 2018년 4월 1일 이후 실행된 양도로 인하여 장기 양도차익이 100,000 루피 이상이 되는 경우 10%의 가산세가 부과됩니다. 2018년 1월 31일 이전에 이루어진 투자는 취득가액을 정하기 위하여 특정 방법을 사용하여야 합니다. 공인된 인도 주식거래소를 통하지 않은 상장주식에 대한 FPI의 거래와 상장 채무증권의 매도시 30% 단기 양도소득세와 10% 장기 양도소득세가 부과됩니다.

인도는 (명시된 조건에 따라) FPI들에게 지급해야 하는 인도 기업의 루피(INR) 표시 채권 또는 정부 증권에 대한 이자에 5% 원천징수세를 부과하고 있습니다. 인도-룩셈부르크 조세 조약상 이자에 대한 원천징수세율은 일반적으로 15%(조세조약 조건 충족을 전제로 함)입니다. 또한, FPI들은 다른 증권에 대한 이자에 대하여 20%의 원천징수세를 부과받습니다. 상기 명시된 모든 인도 세율은 관련 부가세(Surcharge)와 목적세(Cess)의 적용을 받습니다.

인도 기업이 배당금을 지급할 때 배당금에 대해서도 20.555%의 세금을 납부하여야 합니다. 이 때문에 배당은 비거주자주주 차원으로는 비과세됩니다.

통화 위험

하위펀드가 하위펀드의 기준통화 이외의 통화로 표시된 자산을 보유하는 경우, 환율의 변동으로 투자이익이나 수익이 감소되거나 투자손실이 증가될 수 있는데 어떤 경우에는 상당한 규모가 될 수 있습니다. 헷징(Hedging)은 환위험을 감소시킬 수는 있으나 완전 제거할 수는 없습니다.

환율은 예측할 수 없이 급변할 수 있으므로 하위펀드가 손실을 피하기 위해 해당 통화 익스포저를 적시에 정리(unwinding)하는 것이 어려울 수 있습니다. 환율 변동은 수출입 균형, 경제·정치 동향, 정부 개입, 투자자 투기 등의 요인으로 영향을 받을 수 있습니다.

공격적인 통화 매수나 매도, 금리 변화, 자본 이동 제한 또는 특정 통화의 다른 통화로의 "디페깅(de-pegging)"과 같은 중앙은행의 개입이 관련 통화 가치에 갑작스럽거나 장기적인 변동을 초래할 수 있습니다.

또한, 주주들은 매입 청약 또는 환매 통화가 주식클래스 통화(표시 통화 및 기타 제공 통화 포함), 기준통화 또는 하위펀드 자산의 통화와 상이한 경우 통화 위험을 경험할 수 있습니다. 관련 통화들 간의 환율은 주식클래스의 수익률에 큰 영향을 미칠 수 있습니다.

사이버보안 위험
집합투자업자, 하위집합투자업자 또는 서비스제공자가 사용하는 시스템에 관한 정보가 변경 또는 소실되거나 부적절하게 접근, 이용 또는 공개되어 하위펀드 또는 그 개인식별정보가 포함된 개별 주주들에게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

본 펀드를 위한 업무를 수행함에 있어 집합투자업자, 하위집합투자업자 및 서비스제공자들은 본 펀드의 거래와 관련된 정보 및 주주들의 개인식별정보를 포함한 다량의 전자정보를 처리, 저장 및 전송할 수 있습니다.

집합투자업자와 하위집합투자업자는 해당 정보를 보호하고 데이터 손실 및 보안 침해를 방지하기 위하여 적절하다고 판단되는 절차 및 시스템을 갖추고 있습니다. 그러나 어떠한 조치도 보안을 절대적으로 보장할 수는 없습니다. 데이터에 무단으로 접근하거나, 서비스를 비활성화 또는 저하시키거나, 사보타쥬 시스템 변경에 사용되는 기술들은 수시로 변경되며, 장기간 감지되지 않을 수 있습니다. 제3자로부터 획득한 하드웨어 또는 소프트웨어에는 설계 또는 제조상의 결함 또는 예기치 않게 정보 보안을 위태롭게 할 수 있는 기타 문제가 포함될 수 있습니다. 제3자가 제공하는 네트워크 연결 서비스는 위험에 노출될 수 있으며, 이는 집합투자업자와 하위집합투자업자의 네트워크 침범으로 이어질 수 있습니다. 시스템, 설비 또는 온라인 서비스는 구성원 실수나 부정행위, 정부 감시 또는 기타 보안 위협에 노출될 수 있습니다.

본 펀드의 전유적 정보 소실 또는 부적절한 접근, 사용 또는 공개는 본 펀드에 대하여 특히 재정적 손실, 영업 중단, 제3자에 대한 책임, 규제당국 개입 또는 평판 훼손을 초래할 수 있습니다.

집합투자업자와 하위집합투자업자 및 서비스 제공자들은 유사한 전자 정보 보안 위협을 받고 있습니다. 서비스 제공자가 적절한 정보 보안 정책을 채택하거나 준수하지 못하는 경우, 또는 서비스 제공자의 네트워크가 침해되는 경우, 본 펀드의 거래 및 그 포트폴리오 관련 정보 및 주주들의 개인식별정보는 소실되거나 부적절하게 접근, 사용 또는 공개될 수 있습니다.

채무증권 위험
금리가 떨어지면 대부분의 채권과 기타 채무증권의 가치가 올라가고 금리가 오르면 하락합니다. 채권이나 단기금융상품은 증권의 신용등급이나 발행인의 재무건전성이 악화되거나 시장이 그럴 가능성이 있다고 믿는 경우 가격이 하락할 수 있으며 변동성이 커지고 유동성이 떨어질 수 있습니다. 채무증권은 특히 금리위험, 신용위험 및 채무불이행위험을 수반합니다.

중도상환채 역시 중도 상환 위험 및 기간연장 위험을 수반합니다.

채권, 단기금융상품 또는 기타 채무증권의 가치 또한 환율에 따라 변경될 수 있습니다.

채무증권에는 신종자본증권(부채와 주식의 특성을 모두 결합한 증권), 사모발행증권(144A 증권 포함), 신용연계증권, 전환증권, 지방증권, 코코본드, 제로쿠폰(zero coupon) 국채 (이자 쿠폰 없는 미국 국채), 변동금리채, 역금리채 및 물가연동증권이 포함됩니다.

투자적격등급 미만 등급. 이러한 증권은 투기적인 것으로 간주됩니다. 투자적격등급 채권에 비해 투자적격등급 미만 등급 채권의 가격과 수익률은 변동성이 더 크고 경제적 사건들에 더 민감하며, 채권은 유동성이 떨어지고 채무불이행 위험이 더 큽니다.

부채담보부증권(Collateralized Debt Obligations, "CDO"). 이 증권들은 집중 형태로 투자적격등급 미만 등급 채권의 신용위험, ABS 및 MBS의 중도 상환 위험 및 기간연장위험, 파생상품에 수반된 잠재적 레버리지 위험들을 결합합니다. CDO의 가치는 채무자의 재무 상태, 일반적인 경제상황, 정치적 사건, 금리 등 다양한 요인에 의하여 변동합니다.

이 증권은 기초 투자풀의 위험과 이익을 트렌치(tranches) 또는 계층(layer)으로 나누기 때문에, 기초 주택담보대출(모기지)의 비교적 적은 부분이라도 채무불이행이 발생하는 경우 최고 위험 트렌치의 가치는 상실될 수 있습니다.

커버드본드(Covered Bond) 위험. 신용위험, 부도위험 및 금리위험에 추가하여, 커버드본드는 다른 여러 유형의 채권보다 유동성이 부족할 수 있으며 채권 원금을 담보하기 위해 설정된 담보 가치가 하락할 수 있습니다.

발행인의 도산은 일반적으로 발행인의 설립지 법률에 의해 규율되므로, 이러한 법률은 예를 들어 룩셈부르크 법률보다 보호 수준이 더 낮을 수 있습니다. 커버드본드의 가격변동성은 고정/변동금리, 발행인의 선택적 상환가능성 또는 상당한 할인이나 할증을 포함한 발행가격 등 발행 특성에 영향을 받습니다. 커버드본드의 유통시장이 제한적인 경우, 발행물은 유동성 위험이 수반될 수 있습니다.

신용. 여하한 유형의 발행인의 채권, 단기금융상품 또는 기타 채무증권은 해당 증권의 신용등급 또는 발행인의 재무건전성이 악화되는 경우, 금리가 변경되거나 시장이 그럴 가능성이 있다고 믿는 경우 가격이 하락하여 변동성이 커지고 유동성이 떨어질 수 있습니다. 이러한 위험은 채무증권의 신용도가 낮을수록 커집니다. 하위펀드가 투자적격등급 미만 등급의 채권에 투자 비중을 가질수록 신용위험이 증폭될 수 있습니다.

부실 및 채무불이행 증권. 증권은 그 발행인의 채무불이행이 발생하거나 발생할 위험이 높은 경우, 또는 특정 가격 및 신용 스프레드 기준[1]을 충족하는 경우 부실한 것으로 여겨집니다. 이러한 증권은 높은 보상을 제공할 수 있으나, 투기성이 높고, 가치를 평가하거나 처분하는 것이 매우 어려울 수 있으며, 종종 복잡하고 이례적인 상황 및 결과가 매우 불확실한 광범위한 법적 조치를 수반합니다. 수익이 투자자가 부담하는 위험에 대한 적절한 보상을 제공하지 못할 수 있습니다. 하위집합투자업자가 어떠한 증권의 부실화를 확인하는 경우, 하위집합투자업자는 즉시 해당 증권을 재평가하고, 하위펀드가 해당 증권을 계속해서 보유해야 하는지 여부를 그 재량에 따라 결정합니다.

특정 하위펀드에 대하여 달리 명시되지 않는 이상, 하위집합투자업자가 그 재량에 따라 하위펀드의 최선의 이익을 위하여 필요한 것으로 판단하지 않는 이상 및 이와 같이 판단하는 때까지, 여하한 하위펀드는 해당 부실증권을 처분하도록 요구되지 않습니다. 단, 하위펀드의 부실증권 보유 총액이 해당 하위펀드 순자산에 대하여 정해지는 최소 비율로 돌아올 때까지, 하위집합투자업자는 부실증권을 추가로 매입하지 않습니다.

국채. 정부, 정부 소유 기관들이나 정부 지배 기관들 및 준정부 기관이 발행한 채권은 특히 정부가 대외 지급이나 대외 신용 공여에 의존하거나, 필요한 제도적 개혁을 할 수 없거나 국내 정서를 통제할 수 없거나, 지정학적 또는 경기 체감(economic sentiment) 변화에 이례적으로 취약한 경우 추가적인 위험에 노출될 수 있습니다.

---

[1] '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에서 여하한 등급 평가와 관련하여, 또는 부실증권의 맥락에서 기재된 모든 정보는 달리 명시되는 경우를 제외하고 "매입시점 당시"의 평가로 해석되어야 합니다.

정부 발행기관이 그 채무를 상환할 수 있는 재정적 능력이 있다고 하더라도, 지급을 강구할 주요 수단이 일반적으로 정부 발행기관의 관할 법원이기 때문에 정부 발행기관이 채무 이행을 연기, 할인 또는 취소하기로 결정하는 경우 투자자들이 거의 소구권을 행사하지 못할 수 있습니다.

국채 투자로 인하여 하위펀드는 특히 정치적, 사회적, 경제적 변화의 직·간접적 결과에 노출됩니다.

등급이 평가되지 않은 증권. 등급이 평가되지 않은 증권은 하위집합투자업자가 그 발행인의 재무상태 또는 증권에 내재된 보호장치가 하위펀드의 목적 및 방침에 부합하는 등급이 있는 증권의 위험과 유사한 정도로 위험이 제한된다고 판단하는 경우 고려됩니다.

후순위 채권. 후순위 채권은 자본구조에서 다른 채권보다 후순위에 있는 유형의 채권입니다. 후순위 채권은 일반적으로 신용등급이 낮으며, 따라서 선순위 채권보다 수익률이 높습니다. 후순위 채권의 투자자는 다른 모든 선순위 채권자가 모두 변제 또는 전액 지급된 이후에만 발행인의 자산에 대한 청구권을 가지기 때문에, 후순위 채권은 위험에 특히 민감합니다. 후순위 채권 투자자들은 일반적으로 지분 보유자들의 잠재적 상승 이익을 가지지 않습니다. 투자자들은 하위펀드의 투자자산에 후순위 채권인 채권 및/또는 기타 채무증권이 포함되는 경우, 하위펀드의 청구권이 해당 발행인의 선순위 채권자들 및 해당 발행인의 자본구조상 더 우선순위에 있는 기타 증권보다 후순위에 있음을 유의하시기 바랍니다. 따라서, 해당 발행인의 선순위 채권자들 및 해당 발행인의 자본구조상 더 우선순위에 있는 기타 증권 보유자들의 채권이 변제되거나 전액 지급될 때까지 후순위 채권과 관련하여 하위펀드에 어떠한 지급도 이루어지지 않을 위험이 있습니다.

부도 위험

특정 채권과 기타 채무증권의 발행인들이 채권에 대한 지급을 이행하지 못할 수 있습니다.

주식예탁증서 위험

주식예탁증서(금융기관이 예탁받아 보유하는 증권을 표창하는 증서)는 유동성 위험과 거래상대방 위험이 수반될 수 있습니다.

미국 주식예탁증서(American Depositary Receipts, “ADR”), 유럽 주식예탁증서(European Depositary Receipts, “EDR”) 및 P-Note와 같은 예탁증서는 원증권의 가치 이하로 거래될 수 있습니다. 주식예탁증서의 소유자들이 행사할 수 있는 권리는 원증권을 직접 소유하는 경우 가질 수 있는 권리들(의결권 등) 중 일부가 부족할 수 있습니다.

파생상품 위험

파생상품은 그 가치가 기초자산, 금리 또는 적격지수의 가치로부터 파생되는 금융계약을 말합니다. 기초자산의 가치, 기준금리 또는 적격지수의 변동이 적을지라도 파생상품의 가치에 큰 변동을 초래하여 일반적으로 파생상품의 변동성이 매우 크고 하위펀드를 파생상품 비용보다 매우 큰 잠재적 손실에 노출될 수 있습니다.

하위펀드는 헷징, 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적 등 다양한 목적으로 파생상품을 활용할 수 있습니다. 파생상품은 전통적인 증권과 다른 투자기법과 위험분석을 요구하는 전문 상품입니다.

파생상품은 보통 변형되고 크게 확대된 형태로 기초자산에 대한 위험을 감수하고 자체적인 위험을 부담합니다. 파생상품의 일부 주요 위험들은 다음과 같습니다.

- 일부 파생상품의 가격 및 변동성은 그 준거자산과 차이가 있을 수 있으며, 때로는 예측할 수 없이 그 차이가 상당히 클 수 있습니다.

- 시장 여건이 좋지 않을 때 시장 익스포저나 파생상품으로부터 비롯된 재무적 손실을 제한하거나 상쇄하는 주문을 제출하는 것이 불가능하거나 실행할 수 없을 수 있습니다.
- 파생상품이 포트폴리오가 달리 부담하지 않았을 비용이 발생할 수 있습니다.
- 특정 시장 상황에서 파생상품이 어떻게 될지 예측하기 어려우며, 새로운 파생상품이나 복잡한 파생상품의 경우 이러한 위험이 더 높습니다.
- 세제, 회계 또는 증권 관련 법률의 변경으로 파생상품의 가치가 하락하거나 하위펀드가 불리한 상황에서도 어쩔 수 없이 파생상품 포지션을 정리하게 될 수 있습니다.

일부 파생상품은 증거금을 요구하는데, 이는 포트폴리오가 마진콜을 충족하기 위해 거래상대방에게 현금 또는 기타 증권을 인도하여야 한다는 것을 의미합니다.

청산 파생상품. 청산 파생상품은 청산소에 제출되는데 이는 청산소가 지급의무를 이행한다는 것을 의미합니다. 일반적으로 청산 파생상품이 비청산 파생상품에 비해 거래상대방 위험이 낮지만, 하위펀드가 이러한 파생상품을 거래하는 경우 청산소의 업무 수행과 관련된 추가적인 위험을 부담하게 됩니다. 일부 장외파생상품과 본질적으로 모든 장내파생상품은 청산 파생상품입니다.

장내파생상품. 거래소에 상장된 파생상품 거래는 중단되거나 한도가 적용될 수 있습니다. 이러한 파생상품의 경우 장외파생상품거래시스템을 통한 결제가 예상 시점에 또는 예상대로 이루어지지 않을 위험이 있습니다.

장외파생상품. 장외파생상품은 다른 파생상품과 달리 규제됩니다. 장외파생상품은 더 큰 거래상대방 위험과 유동성 위험이 수반되며, 가격 결정이 보다 주관적이며, 그 가용성은 시장을 조성하는 거래상대방에 따라 달라집니다.

장외파생상품은 일반적으로 다양한 거래상대방과 쌍무적으로 거래됩니다. 따라서, 거래상대방이 하위펀드에 대한 그 의무를 이행할 의사가 없거나 의무를 이행할 수 없게 되는 경우 하위펀드는 장외파생상품을 거래할 때 거래상대방 위험을 부담합니다.

장외시장 참가자들은 일반적으로 충분히 신용이 있다고 판단하는 거래상대방들 하고만 거래를 체결합니다. 하위집합투자업자는 하위펀드가 다양한 거래상대방 시장에서 거래를 실행할 수 있도록 복수의 거래상대방과 거래 관계를 맺을 수 있을 것으로 생각하지만, 그렇게 하지 못할 수도 있습니다. 이러한 관계를 맺거나 유지하지 못할 경우 잠재적으로 거래상대방 위험이 증가할 수 있고, 그 운영이 제한될 수 있으며, 하위펀드가 투자 운영을 중단하거나 그와 같은 운영의 상당 부분을 선물시장에서 수행해야 할 수 있습니다. 또한, 본 펀드가 이러한 거래 관계를 맺고자 예상하는 거래상대방들은 본 펀드에 공여된 신용공여한도를 유지할 의무가 없으며, 그 재량으로 신용공여를 축소하거나 중단할 것을 결정할 수 있습니다.

본 펀드가 장외파생상품거래를 다양한 거래상대방들 간에 나누는 것이 현실적으로 불가능할 수 있으므로, 어느 한 거래상대방의 재무건전성이 악화될 경우 상당한 손실을 초래할 수 있습니다. 반대로, 하위펀드가 재정적으로 취약하거나 의무를 이행하지 못하는 경우, 거래상대방들이 본 펀드와의 거래 관계를 원하지 않게 될 수 있으며, 이로 인해 본 펀드는 효율적이고 경쟁력 있게 운영할 수 없게 될 수 있습니다.

분배 위험

분배가 이루어진다는 보장은 없습니다. 분배가 이루어지는 경우 높은 분배 수익률(high distribution yield)이 반드시 양(+)의 수익이나 높은 수익을 의미하지는 않습니다.

총수입 또는 총수익을 기준으로 하거나, 이사회가 결정하는 바에 따라 안정적인 분배율로 지급하는 주식클래스(분배 클래스)의 경우, 분배액이 허위펀드가 벌어들인 이익을 초과하거나 따라서 분배액의 일부 또는 전부가 하위펀드의 투자원본으로부터 지급될 가능성이 있습니다.

자본금으로부터 분배되는 금액은 총수익(수수료 및 비용 공제 전), 실현・미실현 이익 및 관련 분배 클래스에 귀속되는 자본금으로부터 분배될 수 있습니다.

투자자들은 순이익(총수익에서 수수료 및 비용을 차감한 금액)을 초과하는 분배금은 투자자의 투자원본의 회수를 의미하므로 관련 주식클래스에 대한 주당 순자산가치의 감소를 가져올 수 있으며 이러한 분배로 인하여 자본금 누적이 둔화되거나 역전될 수 있음에 유의하여야 합니다. 자본금에서 지급되는 분배금이 실질적으로 투자자 투자원본의 회수로 인정될지라도 일부 국가에서는 그러한 분배금을 소득으로 보고 과세할 수 있습니다. 보다 자세한 사항은 제2부 내용 중 '14. 가. 이익 배분 - 추가 주식클래스 세부사항' 부분을 참고하시기 바랍니다.

이머징/프런티어 마켓 위험

프런티어 마켓을 포함한 이머징마켓은 선진 시장보다 체계가 잘 갖추어져 있지 않으며 보다 변동성이 높으며 어려운 시장 상황에 보다 더 민감합니다.

이머징마켓은 선진시장에 비해 특히 시장, 신용, 유동성, 법률 및 통화 위험에 대하여 빈도 및 강도 모든 측면에서 높은 위험이 수반됩니다.

이머징마켓 위험들을 예로 들면 다음과 같습니다.

- 정치, 경제 또는 사회적 불안정
- 특정 산업, 상품 또는 거래상대방에 대한 의존도가 높은 경제
- 통제할 수 없는 물가
- 높은 또는 예측가능하지 않은 관세 또는 기타 보호무역
- 외부 투자자(이를 테면 하위펀드)에게 불리한 쿼터(quotas), 규제, 법률, 자금의 해외 반출 제한 또는 기타 관행들
- 법률의 변경 또는 법규 집행을 하지 않거나, 분쟁 해결이나 소구권 행사를 위한 공정하고 기능적인 제도를 제공하지 않거나, 선진시장에서 이해되는 투자자의 권리가 달리 인정하지 않음.
- 과도한 수수료, 거래비용, 과세 또는 명백한 자산 몰수
- 발행인 또는 거래상대방의 채무불이행을 담보하기 위한 적절하지 않은 충당금
- 증권 및 그 발행인에 대한 불완전하고 오해의 소지가 있거나 부정확한 정보
- 비표준 또는 표준 이하의 회계, 감사 또는 재무보고 관행
- 규모가 작고 거래량이 적어 유동성 위험 및 시세조종에 취약한 시장
- 임의적 지연 및 시장 폐쇄
- 최대 거래량을 처리할 수 없는 개발이 미약한 시장 인프라
- 사기, 부패 및 오류

일부 국가에서는 시장의 효율성과 유동성이 저하되어 변동성과 시장 교란이 심화될 수 있습니다.

이머징마켓이 룩셈부르크와 다른 시간대에 있는 경우, 하위펀드는 비영업 시간 동안 발생하는 가격 변동에 적시에 대응하지 못할 수 있습니다.

위험 목적상, 이머징마켓의 범주에는 아시아, 아프리카, 남아메리카 및 동유럽의 대부분의 국가들과 같은 저개발 시장들과 중국, 러시아 및 인도 등 경제는 성공적이나 높은 수준의 투자자 보호 장치를 제공하지 않는 국가들이 포함됩니다. 프런티어 시장은 하위집합투자업자 및/또는 지수제공기관이 정하는 바에 따른 분류 목적상 이머징마켓의 하위 범주입니다.

지분증권 위험

주식은 개별 기업의 활동, 일반적인 시장이나 경제 여건, 환율 변동 등에 따라 급격히 가치를 상실할 수 있습니다. 주식은 일반적으로 채권, 단기금융상품 또는 기타 채무증권보다 높은 (종종 상당히 높은) 시장위험을 수반합니다.

주식은 일반적으로 발행인에 대한 소유지분을 나타냅니다. 지분증권은 보통주, 우선주, 보통주 또는 우선주로 전환 가능한 증권, 파트너십, 신탁에 대한 지분 또는 기타 유형의 지분증권을 포함합니다.

기업공개(IPO)의 경우, 매매가능 주식 수의 제한, 비숙성 거래(unseasoned trading), 투자자의 정보 부족, 발행회사의 운영 이력 부족 등 다양한 요인으로 인해 더 높은 위험이 수반될 수 있습니다.

ESG-표시 채권 위험

ESG 구조는 동일한 등급, 유형 및 신용품질의 기타 유형 채무증권과 유사한 위험을 수반합니다. 특정 ESG 구조에는 채권 모집에 부합하는 수익금 사용 불가와 같은 추가적인 위험이 수반될 수 있습니다. 일부 목표 기반 채권은 핵심성과지표(KPI)와 연관된 재무조건을 가지며, 발행인의 통제를 벗어난 사유로 인한 경우를 포함하여 핵심성과지표(KPI)를 충족하지 못할 경우, 이자 지급에 영향이 미칠 수 있습니다.

ETF 하위펀드 및 ETF 주식클래스 관련 위험 설명

상장

본 펀드가 어떠한 하위펀드 또는 주식클래스에 대하여 신청한 여하한 증구너거래소 상장이 달성 및/또는 유지될 것이라는 보장, 또는 상장 조건이 변경되지 않을 것이라는 보장은 없습니다.

지정참가회사 집중도

지정참가회사만이 본 펀드로부터 직접 ETF 주식을 매입 또는 환매할 수 있습니다. 본 펀드는 지정참가회사로 활동할 수 있는 기관의 수가 제한되어 있습니다. 지정참가회사(들)이 본 펀드와 관련한 매입 또는 환매 주문을 진행할 수 없거나 진행할 의사가 없고, 다른 지정참가회사(들)도 진행할 수 없거나 진행할 의사가 없는 경우, ETF 주식은 순자산가치 대비 할증 또는 할인된 가격으로 거래될 수 있으며, 이는 유동성 문제 또는 상장 폐지로 이어질 수 있습니다(아래 참조).

공동예탁기관 및/또는 국제중앙예탁기관의 부작위

ICSD를 통해서 결제 또는 청산하는 주주들은 본 펀드의 주주로 등록되지 않습니다. 이들은 해당 ETF 주식에 대한 간접적인 수익권을 보유하며, 해당 투자자의 권리는 해당 투자자가 ICSD의 ICSD 참가자인 경우에는 해당 ICSD 참가자와 ICSD 간의 약정에 적용되는 제조건에 따라 규율되며, 해당 ETF 주식에 대한 간접적인 수익권을 보유하는 자가 ICSD 참가자가 아닌 경우에는 각각의 ICSD 참가자이거나 ICSD 참가자와 약정을 맺은 명의인, 브로커 또는 중앙예탁기관(해당되는 바에 따름)과의 약정에 따라 규율됩니다. 본 펀드는 주주총회를 소집할 시, 통상적인 절차에 따라 등록된 주주에게 여하한 통지 및 관련 문서를 발행할 것입니다. 본 펀드는 지급대리인에게도 여하한 통지 및 관련 문서를 발행할 것입니다. 지급대리인은 이와 같이 수령하는 여하한 통지를 ICSD에게 전달할 계약상 의무를 가집니다. 관련 ICSD는 지급대리인으로부터 수령한 통지를 자체 규칙 및 절차에 따라 ICSD 참가자들에게 전달합니다. 지급대리인은 ICSD로부터 받은 모든 투표(ICSD가 ICSD 참가자들로부터 수령하는 투표를 반영함)를 취합할 계약상 의무를 가지며, 공동예탁기관 명의인은 해당 지시에 따라 투표할 의무를 가집니다. 본 펀드는 ICSD 또는 지급대리인이 지시에 따라 투표 통지를 전달할 것을 보장할 권한이 없습니다. 본 펀드는 공동예탁기관 명의인 이외의 다른 자로부터 투표 지시를 받을 수 없습니다.

ICSD를 통한 결제 실패

지정참가회사가 거래 요청을 제출한 이후 결제에 실패하거나 결제를 할수 없어 거래 요청을 완료할 수 없는 경우, 해당 지정참가회사는 본 펀드의 등록된 주주가 아니기 때문에 본 펀드는 해당 지정참가회사에 대하여

계약상 경비 회수 권리 외에는 어떠한 상환청구권도 가지지 않습니다. 해당 지정참가회사로부터 비용을 회수할 수 없는 경우, 결제 실패로 인하여 발생하는 비용은 관련 ETF 주식클래스 또는 하위펀드와 그 주주들이 부담하게 됩니다.

유통시장 거래 위험

ETF 주식을 가지는 각 하위펀드는 유통시장 거래 위험이 수반됩니다. 해당 하위펀드의 ETF 주식은 공인 증권거래소에서 거래되도록 상장될 것이나, 해당 ETF 주식을 위한 활발한 거래 시장이 발전 또는 지속되리라는 보장은 없습니다. 하위펀드의 ETF 주식이 여하한 거래도 또는 시장에서 계속 거래되거나, 하위펀드의 ETF 주식이 여하한 거래소 또는 시장의 상장 또는 거래 요건을 계속 충족하리라는 보장도 없습니다. 하위펀드의 ETF 주식은 다른 거래소에 비해 한 거래소에서 더 높은 거래량을 보일 수 있으며, 투자자들은 브로커가 거래를 지시하는 시장의 체결 및 결제 위험에 노출됩니다.

공인 증권거래소는 시장 상황에 따라 유통시장 ETF 주식을 중단할 수 있습니다. 거래소 또는 시장 규칙에 따라, 극심한 시장 변동성으로 인하여 거래소 또는 여하한 시장에서 하위펀드의 ETF 주식을 거래하는 것이 중단될 수 있습니다. 하위펀드의 거래소 상장 또는 ETF 주식 거래 능력이 지속되거나 변동 없이 유지되리라는 보장은 없습니다. 어떠한 하위펀드 또는 ETF 주식클래스가 거래소에서 상장 폐지되는 경우, 해당 하위펀드 또는 ETF 주식클래스는 "상장지수" 펀드로서의 운영을 중단하고 뮤추얼 펀드 또는 집합투자기구로서 운용될 수 있으며, 이 경우 주주들에 대한 사전 통지가 이루어져야 합니다.

ETF 주식은 순자산가치가 아닌 가격으로 거래될 수 있음

ETF 주식은 어떠한 거래소에서 최신 순자산가치와 같거나, 그보다 높거나, 낮은 가격으로 거래될 수 있습니다. 하위펀드의 ETF 주식 당 순자산가치는 각 영업일 종료시점에 산정되며, 해당 포트폴리오 보유 자산의 시장 가치 변동에 따라 변동됩니다. 하위펀드의 ETF 주식의 거래 가격은 시장 수요 및 공급에 따라 거래일 내내 지속적으로 변동하며, 이는 관련 ETF 주식의 순자산가치와 상관관계가 없을 수 있습니다. 공인 증권거래소가 휴장하거나 시장 변동성이 있는 기간 동안에는 하위펀드의 ETF 주식의 거래 가격이 순자산가치와 크게 다를 수 있으며, 이로 인하여 해당 하위펀드의 ETF 주식이 순자산가치 대비 할증 또는 할인된 가격으로 거래될 수 있습니다.

따라서 투자자들은 순자산가치에 근접한 가격으로 매수 또는 매도하지 못할 위험이 있습니다. 순자산가치와의 편차는 여러 요인에 따라 달라지나, 기초 증권에 대한 시장 공급과 수요 간의 불균형이 클수록 편차가 더 커집니다. ETF 주식의 "매도/매수" 스프레드(잠재적 매수자가 제시하는 가격과 잠재적 매도자가 제시하는 가격 간의 차이)는 순자산가치와의 편차를 발생시키는 또다른 요인입니다. 매도/매수 스프레드는 시장 변동성이나 시장 불확실성이 있는 기간 동안 더 커질 수 있으며, 이에 따라 순자산가치와의 편차가 증가할 수 있습니다.

공인 증권거래소에서 하위펀드의 ETF 주식을 매수 또는 매도하는 경우, 브로커 수수료를 지급해야할 수 있습니다. 또한, 스프레드 비용(매수 가격 및 매도 가격 간의 차이)도 발생할 수 있습니다. 해당 수수료는 일반적으로 고정 금액이며, 소액의 ETF 주식을 매수 또는 매도하고자 하는 투자자들에게는 상당한 비용이 될 수 있습니다. ETF 주식의 스프레드는 시간이 지남에 따라 달라질 수 있습니다. 이는 기초 증권의 매매 비용 및 ETF 주식의 거래량과 시장 유동성의 영향을 받습니다.

위험회피(헷징) 위험

특정 위험을 경감하거나 축소하기 위하여 하위펀드를 운용하는 것과 관련하여 헷징을 이용할 수 있습니다. 특정 위험을 경감시키거나 해소하려는 시도는 불완전하게 작동하거나 전혀 작동하지 않을 수 있으며, 그러한 시도는 일반적으로 손실 위험과 함께 이익을 얻을 가능성을 제거합니다.

희망하는 헷징 조치들의 실행이 항상 가능하지 않을 수 있습니다. 헷징에는 비용이 수반하기 때문에 이로 인하여 투자 성과가 감소될 수 있습니다. 따라서 하위펀드 수준과 주식클래스 수준에서 모두 헷징을 하는

특정 주식클래스의 경우, 2단계의 헤징이 발생할 수 있으며, 이 중 일부는 아무런 이익을 얻지 못할 수 있습니다(예를 들어, 하위펀드 차원에서 하위펀드가 싱가포르 달러화 표시 자산을 미달러화에 대하여 헷징할 수 있으며, 이 하위펀드의 싱가포르 달러화 헷징 주식클래스는 이러한 헷징을 적어도 일부 역행하게 될 것입니다).

또한, 하위펀드는 다른 종류의 헷징 주식클래스에 대해서도 헷징을 이용할 수 있습니다. 주식클래스 환헷징 관련 위험(거래상대방 위험 등)은 다른 주식클래스의 투자자들에게 영향을 미칠 수 있습니다. 특히, 하위펀드 내 다양한 주식클래스들 간에는 책임이 분리되지 않으므로, 특정 상황에서는 통화 또는 하위펀드 헷징 주식클래스와 관련된 환헷징 거래로 인해 동일한 하위펀드에 속한 다른 주식클래스의 순자산가치에 영향을 미칠 수 있는 간접적 위험이 발생할 수 있습니다. 이 경우, 하위펀드의 다른 주식클래스들의 자산이 해당 통화 또는 포트폴리오 헷징 주식클래스에 의해 발생한 부채를 충당하는 데 사용될 수 있습니다.

금리 위험

금리가 오르면 채권 가치는 일반적으로 하락합니다. 이러한 위험은 일반적으로 채권 투자 기간이 길어질수록 커집니다.

은행 예금 및 단기금융상품 및 기타 만기 단기인 투자의 경우, 금리 위험은 반대 방향으로 작용합니다. 금리가 하락하면 투자수익률 하락을 예상할 수 있습니다.

투자/펀드 위험

하위펀드에 대한 투자는 투자자가 시장에 직접 투자하는 경우 직면하지 않는 특정 위험을 수반합니다.

이러한 위험들은 다음과 같습니다.

- 다른 투자자들의 행위, 특히 급격한 현금 유출이 하위펀드의 정상적인 운용을 저해하고 순자산가치가 하락할 수 있습니다.
- 투자자는 하위펀드에 투자하는 동안 자금의 투자를 지시하거나 이에 영향을 미칠 수 없습니다.
- 하위펀드는 성과를 개선할 수 있는 특정 증권 및 투자기법의 사용을 제한하는 다양한 투자 법규의 적용을 받습니다. 하위펀드가 보다 좁은 한도를 부과하는 관할권에서 등록을 결정하는 경우, 이러한 결정이 포트폴리오의 투자활동을 더욱 제한할 수 있습니다.
- 전세계 규제 변동과 금융업에 대한 규제 당국의 검사 확대로 새로운 규제나 기타 변동을 가져올 수 있으며 이로 인하여 하위펀드의 기회가 제한되거나 비용이 증가될 수 있습니다.
- 일반적으로 하위펀드 주식은 공개적으로 거래되지 않기 때문에, 주식의 환매를 위한 선택지는 일반적으로 환매가 유일하며, 환매는 성과보수 산정 방식에 따라 본 펀드가 정한 환매 정책의 적용을 받으며, 경우에 따라 투자자는 실제 성과가 부진하더라도 성과보수를 지급하여야 할 수 있습니다.
- 하위펀드는 제5부 내용 중 '6. 마. 추가 정보 - 권리 유보' 부분에 기재된 사유에 따라 주식의 환매를 중단할 수 있습니다
- 하위펀드의 투자자산의 매수와 매도가 일부 투자자의 세금 효율성 측면에서 최적이 아닐 수 있습니다.
- 본 펀드는 서비스 제공자의 행위로 인하여 발생한 손실 또는 기회 손실에 대하여 서비스 제공자를 상대로 전적으로 책임을 묻지 못할 수 있습니다.
- 서로 다른 주식클래스들이 다른 주식클래스들과 비용 및 위험을 완전히 분리하는 것이 비현실적이거나 불가능할 수 있습니다.
- 하위펀드가 다른 제3의 적격 UCITS/UCI에 투자하는 경우, 하위펀드가 제3의 UCITS/UCI의 투자운용사들의 결정에 대한 직접적인 지식이 부족하고 이에 대한 통제권이 없는 경우 이중 과세 비용을 부담할 수 있으며(이는 투자수익에 추가적인 영향을 미칠 수 있습니다), 제3의 UCITS/UCI에 대한 투자를 정리하고자 하는 경우 유동성 위험에 직면할 수 있습니다.
- 본 펀드가 하위집합투자업자의 계열사 또는 기타 서비스제공자와 거래를 하고 이러한 계열사들이 본 펀드를 대리하여 서로 거래를 하는 경우, (비록 이해상충을 완화하기 위하여, 모든 해당 거래들을 각

독립 당사자간 공정한 조건(arm's length basis)에 따라 수행하고, 모든 사업체 및 그와 관련된 개인들이 내부 정보로부터 이익을 얻고 어느 일방의 이익을 우선시하는 것을 금지하는 엄격한 공정 거래 정책의 적용을 받을지라도) 이해상충이 발생할 수 있습니다.

- 유사한 전략적 배분 양상을 갖는 멀티에셋 등 기타 하위펀드의 경우, 다양한 자산군으로의 배분은 시간에 따라 변경될 수 있으며, 이는 성과에 긍정적이거나 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.
- 은행으로부터 차입한 금전으로 매입한 유가증권의 수익이나 이익이 지급 이자와 기타 차입비용을 커버하지 못할 수 있습니다.
- 일부 하위펀드의 투자 전략상 보다 높은 거래물량을 요하여 하위펀드의 거래비용이 증가될 수 있습니다.

하위펀드가 다른 UCITS/기타 UCI에 투자하는 경우, 이러한 위험은 하위펀드에 미치며, 이어 주주들에게 간접적으로 미치게 됩니다.

레버리지 위험

파생상품을 통한 특정 투자자산에 대한 하위펀드의 높은 순익스포저는 그 주식 가격의 더 큰 변동성을 가져올 수 있습니다.

하위펀드가 시장, 금리, 증권 바스켓 또는 그 밖의 재무적 기초 자원에 대한 그 순익스포저를 늘리기 위하여 파생상품 또는 증권 대차거래를 이용하는 경우, 기초 자원의 가격 변동은 하위펀드 차원에서 확대될 것입니다.

유동성 위험

하위펀드의 증권 또는 포지션을 평가, 매도하거나 희망하는 시기 또는 가격에 매도하는 것이 어려워질 수 있으며, 이는 곧 하위펀드가 환매요청을 처리할 수 있는 능력에 영향을 미칠 수 있습니다.

증권의 유형, 매도 제한, 시장상황 등 다양한 요인으로 유동성 위험이 발생할 수 있습니다.

투자적격등급 미만 등급의 채무증권, 소형주, 이머징마켓 발행인 증권, 144A 발행증권 및 소규모 발행을 하며, 거래가 빈번하지 않거나 비교적 규모가 작은 시장에서 거래되거나 결제 기간이 긴 일부 증권은 유동성이 낮습니다.

유가증권 매각이 어려운 경우 보다 유동성이 높은 증권을 매각하는 경우보다 중개 및 기타 거래 수수료 등 보다 많은 시간과 비용이 소요되는 경우가 많습니다.

유동성 위험은 특히 경제적 사건이나 시장 사건 또는 정치적 사건, 투자자의 부정적 인식 또는 특정 발행인, 산업 또는 투자 범주 시장의 경고 없이 발생할 수 있는 갑작스러운 변화와 같은 극단적인 시장 상황에서 증가할 수 있습니다.

유동성 위험 및 특정 자산군에 미치는 영향은 시간이 지남에 따라 또는 시장, 거래 및 상품의 진화에 따라 예기치 않게 변동될 수 있습니다.

포트폴리오에 대한 영향 극단적인 시장 상황, 특히 매수 의향이 있는 매수인 부족으로 인하여 하위펀드가 그 포지션 또는 보유물량을 청산하는 것이 불가능하거나 더 많은 비용이 소요될 수 있습니다. 그 결과, 하위펀드가 더 낮은 가격을 수락해야 하거나 투자자산을 전혀 매각하지 못할 수도 있습니다.

증권을 매도하지 못할 경우 하위펀드의 가치에 부정적인 영향을 미치거나 하위펀드가 새로운 투자 기회를 활용하지 못하게 될 수 있습니다.

유동성 위험은 또한 하위펀드가 필요한 기간 내에 환매 요청에 응하고, 자금을 조달하고/하거나 보유 수익을 지급하는 능력에 영향을 미칠 수 있습니다.

대량 환매 요청 역시 유동성 위험을 초래할 수 있습니다. 대량 환매 요청을 처리하기 위하여, 일반적으로 하위펀드는 가장 유동성이 풍부한 증권을 먼저 매도하거나 유동성이 낮은 증권을 할인 가격으로 매도하게 될 수 있습니다.

유동성 위험 관리 도구 유동성 위험을 경감시키기 위하여 본 펀드는 다음과 같은 다양한 방법으로 하위펀드들의 유동성을 관리할 수 있는 유동성 위험 관리 수단을 실행하고 있습니다:

- 환매 비율 제한(redemption gate)
- 가격조정제도(swing pricing)
- 상환 요청을 이행하기 위한 일시적 차입
- 특정 상황에서 환매를 중단할 수 있는 능력

주주들은 이러한 유동성 위험 관리 수단의 실행이 특정 상황에서 환매 권리 또는 주식의 환매가격에 영향을 미칠 수 있음을 유의하여야 합니다.

유동성 위험 관리 수단에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '8. 가. 투자대상 - 적격 투자자산, 권한 및 제한' 및 '9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조' 부분을 참고하시기 바랍니다.

운용 위험

하위펀드는 적극 운용되므로, 하위집합투자업자가 시장 또는 경제 동향을 분석하거나, 사용하는 소프트웨어 모델을 선택 또는 설계하거나, 자산을 배분하거나, 하위펀드 자산을 투자하는 방법에 관한 기타 의사 결정에 있어 오류가 있을 수 있는 위험이 있습니다.

여기에는 산업, 시장, 경제, 인구통계학적 또는 기타 동향에 대한 전망 뿐만 아니라 투자 결정 시기 및 다른 투자들에 대한 상대적 강조가 포함됩니다. 성과를 얻을 기회를 놓치는 것 외에도, 운용 판단이 성공적이지 못한 경우 새로운 전략 또는 포트폴리오 구성으로의 전환 비용과 같은 상당한 비용이 수반될 수 있습니다. 매매가 활발하게 이루어지는 전략은 높은 거래 비용을 발생시킬 수 있고 또한 높은 단기 자본이익을 발생시킬 수도 있는데, 주주들이 이에 대하여 과세 대상이 될 수 있습니다.

신생 하위펀드들은 검증되지 않은 전략이나 기법을 사용할 수 있으며, 운영 이력이 부족하여 투자자들이 평가하기 어려울 수 있습니다. 또한, 신규 하위펀드의 자산 증가에 따라 전략 및 방법의 확대(scale-up)가 필요하므로, 신규 하위펀드의 변동성 및 수익 모두가 변동할 수 있습니다.

시장 위험

많은 증권의 가격과 수익률은 종종 상당한 변동성을 가지고 변동할 수 있으며 다양한 요인에 따라 하락할 수 있습니다. 이러한 요인들의 예를 들면 다음과 같습니다.

- 정치 및 경제 뉴스
- 정부 정책
- 기술 및 업계 관행의 변화
- 인구학적, 문화 및 인구 구성 변화
- 의료 위기(즉, 팬데믹(pandemic) 및 유행병)
- 자연재해 또는 인재
- 기상 및 기후 패턴
- 과학적 또는 연구적 발견
- 에너지, 상품 및 천연자원의 비용 및 가용성.

전술한 질병 또는 사건에 대한 대중의 공포 및/또는 반응은 현재나 장래에 본 펀드의 투자 및 순자산가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며 높은 시장 변동성을 야기할 수 있습니다.

이러한 질병 또는 사건의 발생과 지속은 특정 국가 또는 전세계의 경제 및 금융시장에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 시장 위험의 영향은 즉각적이거나 점진적일 수 있으며, 단기적이거나 장기적일 수 있으며, 단편적이거나 광범위하게 나타날 수 있습니다.

운영 위험

하위펀드의 운영시 사이버 공격, 데이터 도용, 사보타주(sabotage) 또는 기타 전자적 사고를 예방하거나 탐지하지 못하는 등의 인적 오류, 프로세스나 관리방식의 결함 및 기술적 장애가 발생할 수 있습니다.

운영 위험은 특히 가치평가, 가격결정, 회계, 세무 보고, 재무보고, 보관 및 거래에 영향을 미칠 수 있습니다. 운영 위험이 오랜 기간 동안 탐지되지 않을 수 있으며, 탐지되더라도 책임이 있는 당사자들로부터 신속하고 적절한 보상을 받는 것이 어려울 수 있습니다.

사이버 범죄자들이 사용하는 수법은 빠르게 진화하고 있고, 신뢰할 수 있는 방어수단이 언제나 가능한 것은 아닙니다. 본 펀드의 데이터가 다수의 공급업체의 기술을 이용하여 다수의 사업체의 시스템에 저장되거나 전송되는 경우, 사이버 위험에 대한 취약성이 증가합니다. 사이버보안 위반 또는 부적절한 접근 가능성은 투자자의 개인정보 소실, 포트폴리오 운용에 관한 전유적 정보, 규제기관의 개입 및 투자자에게 재정적 영향을 미치기에 충분한 사업이나 평판 훼손을 포함합니다.

영구채권 위험

만기일이 없는 채권(fixed income securities)인 영구채권의 사용은 관련 하위펀드에 여러 위험을 초래할 수 있습니다. 이러한 위험에는 쿠폰 취소 가능성이 포함됩니다. 해당 상품에 대한 쿠폰 지급은 전적으로 발행인의 재량이며, 발행인이 언제든지 이유를 불문하고 여하한 기간 동안 취소할 수 있기 때문입니다. 또한, 이와 같은 상품의 투자자들은 자본 구조 역전 위험에 직면할 수 있으며, 이 경우 후순위 채권자들은 일반 채권자들보다 늦게, 및 주주들보다 먼저 상환을 받기 때문에 자본 손실을 입을 수 있습니다. 또한, 이와 같은 상품은 관련 금융감독당국의 사전 승인 하에 미리 결정된 수준으로만 조기상환될 수 있기 때문에 조기상환 연장 위험이 있으며, 이로 인하여 해당 상품이 미리 정해진 조기상환일에 조기상환되지 않을 위험이 있습니다. 마지막으로, 영구채권은 특정 시장 상황에서 추가적인 유동성 위험에 노출될 수 있습니다. 부실 시장 환경에서 해당 투자자산의 유동성은 제한될 수 있으며, 이는 해당 투자자산의 매각 가격에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 관련 하위펀드 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이 중 여하한 위험이 현실화되는 경우, 하위펀드 순자산가치의 하락을 야기할 수 있습니다.

중도상환 및 연장 위험

예기치 못한 금리 변화가 콜옵션부 채무증권(만기일 전에 발행기관이 증권의 원금을 상환할 수 있는 권리가 있는 증권)의 성과에 타격을 줄 수 있습니다.

금리가 하락하면 발행기관들은 이러한 증권을 상환하고 더 낮은 금리로 신규 증권을 재발행하고자 하는 경향이 있습니다. 이러한 상황이 발생하는 경우, 하위펀드는 이러한 중도 상환 증권으로부터 발생한 금전을 보다 낮은 금리로 재투자하는 것 외에 다른 대안이 없을 수 있습니다(“중도 상환 위험”).

동시에, 금리가 상승하면 차입자들은 저금리의 부동산저당대출(모기지)을 기한 전에 상환하지 않으려 할 것입니다. 이는 금리가 하락하거나 증권 만기가 도래할 때까지 하위펀드가 시장 수익률을 하회하는 수익률을 수취할 수 밖에 없는 상황에 처하게 될 수 있습니다(“연장위험”). 이는 또한 하위펀드가 손실을 감수한 채 증권을 처분하여야 하거나 더 나은 성과를 낼 수 있는 다른 투자 기회를 포기해야 한다는 것을 의미할 수 있습니다.

콜옵션부 증권의 가격과 수익률은 일반적으로 만기 전 특정 시점에 증권이 지급될 것이라는 가정을 반영합니다. 이러한 중도 상환이 예상한 대로 발생하는 경우, 하위펀드는 일반적으로 어떠한 부정적인 영향도 받지 않을 것입니다. 하지만, 중도 상환이 예상보다 훨씬 일찍 또는 늦게 발생하는 경우, 이는 하위펀드가 증권에 대해 실질적으로 초과 지급을 하였다는 것을 의미할 수 있습니다.

위와 같은 요인들은 원하지 않은 방식으로 하위펀드의 존속 기간, 금리 민감도 증감에도 영향을 미칠 수 있습니다. 어느 상황에서 금리가 인상 또는 인하될 것으로 예상되는 경우에 금리가 인상 또는 인하되지 않을 경우 중도 상환 또는 연장 위험이 발생할 수 있습니다.

REITs(리츠) 투자위험

REITs는 실물 부동산이나 관련 사업에 직접 투자하며, 평균 이상의 변동성을 보이는 경향이 있고, 면적이나 개별 부동산의 가치를 저하시키는 요인이나 모기지 관련 위험으로부터 영향을 받을 수 있습니다.

REITs에 투자하는 경우 보유 부동산 또는 관련 사업이나 증권(모기지 지분 포함)과 관련된 위험이 수반됩니다. 부동산 투자의 시장가치 또는 현금흐름은 자연재해, 경기 하락, 과잉 건축(overbuilding), 용도 변경, 세금 인상, 인구 구조나 생활양식 변화, 경영 실패, 환경오염 및 기타 요인들(REIT 소득의 비과세 패스스루(도관) 자격을 인정받지 못한 경우 등)에 의해 영향을 받을 수 있습니다.

지분형 REITs는 부동산 요인들로부터 가장 직접적으로 영향을 받는 반면, 모기지 REITs는 금리 및 신용위험(모기지 보유자들의 신용도 하락 등)에 더 취약합니다.

많은 REITs는 사실상 소규모 기업이며, 중소형주 위험을 수반합니다. 일부는 레버리지 수준이 높아 변동성이 높아집니다. 부동산 관련 증권의 가치는 반드시 기초자산의 가치를 추종하는 것은 아닙니다. REITs(특히 모기지 REITs)도 금리 위험이 있습니다

환매조건부/역환매조건부 계약 위험

하위펀드가 환매조건부/역환매조건부 계약을 활용하는 경우, 거래상대방의 채무불이행과 같은 거래상대방 위험을 부담하게 됩니다. 거래상대방의 채무불이행은 증권 매각 수익금이 거래상대방이 지급해야 하는 현금을 대체하기에 불충분하거나, 거래의 일환으로 하위펀드가 수령하는 현금이 거래상대방이 반환해야 하는 증권을 대체하기에 불충분할 경우 하위펀드에 손실을 초래할 수 있습니다.

증권 대여 위험

하위펀드가 증권을 대여하는 경우, 하위펀드는 차입자에 대한 거래상대방 위험뿐만 아니라 거래상대방으로부터 제공받은 담보가 발생한 비용 및 부채 전부를 담보하기에는 불충분하다는 것으로 판명될 수 있는 위험을 감수합니다.

매도포지션 위험

매도포지션은 기초증권의 가치가 상승할 때 손실이 발생합니다. 하위펀드는 하위펀드 투자전략을 실행하기 위한 목적 외에 변동성과 위험을 관리하기 위한 목적으로 매도포지션을 이용할 수 있습니다. 매도포지션 활용시에는 손실 위험과 변동성 위험이 모두 증가될 수 있습니다.

어느 증권에 대한 현금 투자로 인한 손실은 투자 금액을 초과할 수 없는 반면 그 증권의 상승 가능한 가격에는 제한이 없으므로 매도포지션으로 인한 잠재적 손실은 이론상으로는 제한이 없습니다.

매도포지션은 파생상품(일반적으로 장외파생상품)을 이용하여 생성됩니다. 파생상품을 통해 매도 포지션을 취하는 경우 규정 변동으로 손실이 발생하거나 의도한 대로 또는 전혀 매도포지션 이용을 하지 못할 수 있습니다.

중소형주 위험
중소형 기업들의 지분증권(주로 주식)은 대형 기업 주식 보다 변동성이 더 크고 유동성이 낮을 수 있습니다.

중소형 기업들은 종종 재원이 적고, 영업 이력이 길지 않으며, 사업 라인이 다양하지 않아, 그 결과 장기적으로 혹은 영구적으로 사업 부진을 겪을 위험이 더 클 수 있습니다. 거래 이력이 부족하고 상대적으로 공개 정보가 부족해 기업공개(IPO)는 매우 변동성이 크고 가치를 평가하기가 어려울 수 있습니다.

표준 관행 위험
과거에는 잘 작동했거나 특정 상황에 대처하는 방식으로 수락된 투자 운용 관행이 특히 비정상적인 시장 상황하에서 효과가 없는 것으로 나타날 수 있습니다.

구조화 상품 위험
구조화 상품(바스켓 증권 포함)은 전통적인 채무증권에 비해 잠재적으로 더 큰 변동성이 있으며 더 큰 시장위험을 수반합니다.

특정 상품의 구조에 따라 벤치마크 변동이 확대될 수 있으며 상품의 가치에 훨씬 더 실질적인 영향을 미칠 수 있습니다. 상품 그리고 벤치마크나 기초자산의 가격들이 같은 방향으로 혹은 같은 시기에 움직이지 않을 수 있습니다. 바스켓 증권(채권 바스켓을 보유하기 위하여 구성되고 운영되는 증권)의 경우, 기초 바스켓의 가치가 증권의 가치에 영향을 미치게 됩니다.

구조화 상품은 덜 복잡한 증권보다 유동성이 낮고 가격 결정이 더 어려울 수 있습니다. 이러한 투자 위험은 주주의 투자 전체로 확대될 가능성이 있을 정도로 상당한 정도가 될 수 있습니다.

지속가능성 위험
지속가능 위험은 발생 시 잠재적으로 또는 실제로 하위펀드의 투자 가치에 중대하게 부정적인 영향을 초래할 수 있는 환경, 사회 또는 지배구조 사건 또는 상황을 의미합니다. 지속가능성 위험은 그 자체의 위험을 나타내거나 다른 위험들에 영향을 미칠 수 있으며 시장 위험, 운영 위험, 유동성 위험 또는 거래상대방 위험과 같은 위험의 중요한 원인이 될 수 있습니다. 지속가능성 위험은 투자자들을 위한 장기 위험 조정 수익률에 영향을 미칠 수 있습니다. 지속가능성 위험의 평가는 복잡하며, 확보가 어렵고, 불완전하거나, 추정치이거나 오래된 것이거나 아니면 매우 부정확한 환경, 사회 또는 지배구조 데이터를 토대로 하게 될 수 있습니다. 설사 확인되더라도, 그 데이터가 정확하게 평가될 것이라는 보장은 없습니다.

지속가능성 위험의 발생에 따른 영향들은 특정 위험, 지역 또는 자산군에 따라 다양하고 각기 다를 수 있습니다. 일반적으로, 자산에 대하여 지속가능성 위험이 발생하는 경우, 부정적인 영향이 발생하여 잠재적으로 그 가치의 손실이 발생할 수 있으므로 관련 하위펀드의 순자산가치에 영향을 미칠 수 있습니다.

체계적/양적 모델 위험
특정 하위펀드의 자산 선정, 가중치 및 배분 목적상 자체적인 양적 모델이 사용될 수 있습니다. 리서치 및 모델링 과정은 복잡하며, 설계상 결함 또는 잘못된 사정이 포함될 수 있습니다. 이와 같은 모델은 의도한대로 작동하지 않을 수 있으며, 하위펀드가 그 투자목적을 달성할 수 없도록 할 수 있습니다. 해당 모델의 설계가 가장 실적이 좋은 자산 선정이라는 결과를 낳지 못할 수 있습니다. 또한, 특정 모델은 외부 데이터 제공업체의 데이터를 활용하여 구축될 수 있으며, 이와 같은 데이터는 부정확하거나 불완전할 수 있으며, 이에 따라 해당 모델의 효과를 제한할 수 있습니다. 변동성이 극심하거나 비유동적인 시장 상황에서는 해당 모델이 생성하는 권고사항을 이행하기 어려울 수 있습니다. 마지막으로, 하위집합투자업자는 그 재량에 따라 하위집합투자업자의 모델 및 기존 모델의 사용을 변경, 개선 및 갱신할 수 있습니다.

과세 위험

일부 국가에서는 특정 투자자산에 대한 이자, 배당금 및/또는 자본이득에 대하여 과세합니다. 어느 국가의 세법이나 조세조약의 변경이 하위펀드나 주주들에게 영향을 미칠 수 있습니다. 세법 변경이 소급 적용될 가능성이 있으며 해당 국가에 직접 투자하지 않는 투자자들에게 영향을 미칠 수 있습니다. 예를 들어, 하위펀드는 미국 회사가 발행한 지분증권에 투자할 수 있습니다. 미국 회사의 주식 배당금은 일반적으로 30%의 미국 원천징수세의 부과 대상이 됩니다. 미국 채무자들의 특정 채무에 대한 이자 지급 역시 30%의 미국 원천징수세가 부과될 수 있습니다.

나. 특수위험

각 하위펀드에 대한 특수위험에 대해서는 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분을 참고하시기 바랍니다.

고난도투자상품 위험

고난도금융투자상품에 해당하는 일부 펀드들의 경우 파생거래를 하며, 대한민국의 법규에 따라 산정한 파생거래의 위험평가액이 20%를 초과할 가능성이 있습니다.

다. 기타 투자위험

주 1) 환매금지 집합투자기구가 아닌 경우에도 투자대상 자산이 장외파생상품 등 유동성이 낮은 자산일 경우 환매에 대응하기 위한 자산의 중도매각이 원활하지 않을 수 있고, 중도매각에 따른 손실이 발생할 수도 있습니다.

주 2) 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매시 환매청구일로부터 환매기준가격 적용일까지의 집합투자기구 재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.

라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

하위펀드들의 국내에서의 투자위험 등급은 아래와 같습니다.

(2026년 5월 31일)

하위펀드		위험등급 산정기준	시장위험 등급 기준 (97.5% VaR 모형 사용)	투자위험 등급
(1)	올 마켓 인컴 포트폴리오 (All Market Income Portfolio)*	VaR	13.74%	2
(2)	아메리칸 성장형 포트폴리오 (American Growth Portfolio)	VaR	36.46%	1
(3)	아시아 하이일드 포트폴리오 (Asia High Yield Portfolio)	VaR	8.94%	4
(4)	차이나 본토 A주 포트폴리오 (China A Shares Equity Portfolio)	VaR	31.76%	1
(5)	압축 미국 주식 포트폴리오 (Concentrated US Equity Portfolio)	VaR	31.22%	1
(6)	이머징마켓 회사채 포트폴리오 (Emerging Market Corporate Debt Portfolio)*	VaR	6.03%	2
(7)	이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오 (Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio)	VaR	25.96%	2
(8)	이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오 (Emerging Markets Multi-Asset Portfolio)*	VaR	23.55%	2
(9)	지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 (Sustainable Euro High Yield Portfolio)*	VaR	4.95%	2
(10)	유럽 주식 포트폴리오 (European Equity Portfolio)	VaR	24.02%	2

하위펀드		위험등급 산정기준	시장위험 등급 기준 (97.5% VaR 모형 사용)	투자위험 등급
(11)	유로존 성장형 포트폴리오 (Eurozone Growth Portfolio)	VaR	24.19%	2
(12)	글로벌 코어 주식 포트폴리오 (Global Core Equity Portfolio)	VaR	26.72%	2
(13)	글로벌 디스럽터 포트폴리오 (Global Disruptors Portfolio)	투자대상자산	해당없음	1
(14)	글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오 (Global Dynamic Bond Portfolio)*	VaR	3.66%	2
(15)	글로벌 성장형 포트폴리오 (Global Growth Portfolio)	VaR	35.97%	1
(16)	글로벌 플러스 채권 포트폴리오 (Global Plus Fixed Income Portfolio)*	VaR	8.34%	2
(17)	글로벌 부동산증권 포트폴리오 (Global Real Estate Securities Portfolio)	VaR	31.23%	1
(18)	글로벌 가치형 포트폴리오 (Global Value Portfolio)	VaR	27.39%	2
(19)	인도 성장형 포트폴리오 (India Growth Portfolio)	VaR	33.42%	1
(20)	인터내셔널 헬스케어 포트폴리오 (International Health Care Portfolio)	VaR	25.73%	2
(21)	인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오 (International Technology Portfolio)	VaR	54.71%	1
(22)	저변동 주식 포트폴리오 (Low Volatility Equity Portfolio)	VaR	22.61%	2
(23)	로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오 (Low Volatility Total Return Equity Portfolio)	VaR	6.62%	4
(24)	RMB 인컴 플러스 포트폴리오 (RMB Income Plus Portfolio)*	VaR	3.89%	2
(25)	셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오 (Select Absolute Alpha Portfolio)*	VaR	13.28%	2
(26)	셀렉트 미국 주식 포트폴리오 (Select US Equity Portfolio)	VaR	24.67%	2
(27)	숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 (Short Duration High Yield Portfolio)	VaR	5.05%	4
(28)	지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오 (Sustainable Global Thematic Portfolio)	VaR	30.89%	1
(29)	지속가능 미국 테마주 포트폴리오 (Sustainable US Thematic Portfolio)	VaR	29.43%	2
(30)	미국 고수익 채권 포트폴리오 (US High Yield Portfolio)*	VaR	6.74%	2
(31)	미국 중소형주 포트폴리오 (US Small and Mid-Cap Portfolio)	VaR	37.27%	1
(32)	미국 가치형 포트폴리오 (US Value Portfolio)	투자대상자산	해당없음	1

주1) 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형과 위험등급은 오로지 참고 목적으로 기재된 것으로서 추후 변경될 수 있으며, 투자자께서는 해당 집합투자기구가 투자자의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하여야 합니다.

주2) 상기 투자위험등급은 원칙적으로 하위펀드 단위로 산정합니다. 다만, 하위펀드 전체의 위험등급 수준을 대표하기에 적합한 클래스(이하 '대표클래스')가 있는 경우 동 클래스에 적용되는 투자위험등급 체계와 위험등급(시장위험 기준인 경우, 97.5% VaR 모형을 기반으로 산정되는 위험등급)을 적용하여 기재할 수 있습니다. 당사에서는 당해 하위펀드 출시일로부터 가장 오래되거나 개인투자자가 일반적으로 가입하는 클래스인 A

클래스가 하위펀드 전체의 위험등급 수준을 대표하기에 적합한 클래스(이하 '대표클래스')라고 판단하였으며, 이에 따라 상기 투자위험등급 관련 데이터는 A 클래스 기준으로 기재하였습니다. 다만, A 클래스가 미설정된 경우 A2 클래스를 기준으로 기재하였습니다.

주3) 이 집합투자기구는 외화표시 집합투자증권에 해당됩니다. 따라서 편입대상 자산의 상품군 기준 또는 최근 3년간 일간수익률 기준으로 산정한 위험등급에 1등급씩 상향하였습니다.

주4) 상기 하위펀드 중 *표시된 하위펀드는 고난도금융투자상품에 해당합니다. 따라서, 편입대상 자산의 상품군 기준 또는 최근 3년간 일간수익률 기준과 환율위험을 감안한 종합 위험등급을 적용함에 있어 최저 위험등급 2등급 이상을 적용합니다.

주5) 이 집합투자기구는 별도의 중도환매수수료 부과 없이 중도환매가 가능합니다.

집합투자기구가 채택한 위험등급기준은 다음과 같습니다:

시장위험 등급 기준 위험등급분류 (97.5% VaR 모형 사용) (설정 후 3년 경과 펀드)

등급	1 (고위험)	2	3	4	5	6 (저위험)
97.5% VaR	50% 초과	50% 이하	30% 이하	20% 이하	10% 이하	1% 이하

주1) 과거 3년 일간 수익률에서 2.5퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산 보정계수(√250)를 곱해 산출

주2) 추후 매결산시마다 VaR을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

투자대상자산 기준 위험등급분류 (설정 후 3년 미경과 펀드)

등급	국내투자 신규펀드 등급 분류기준
1등급 (매우 높은 위험)	① 레버리지 등 수익구조가 특수하여 투자시 주의가 필요한 집합투자기구 ② 최대손실률이 20%를 초과하는 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
2등급 (높은 위험)	① 고위험자산에 80% 이상 투자하는 집합투자기구 ② 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
3등급 (다소 높은 위험)	① 고위험자산에 80% 미만으로 투자하는 집합투자기구 ② 최대손실률이 20% 이하인 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
4등급 (보통위험)	① 고위험자산에 50% 미만으로 투자하는 집합투자기구 ② 중위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
5등급 (낮은 위험)	① 저위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 ② 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
6등급 (매우 낮은 위험)	① 단기금융집합투자기구(MMF) ② 단기 국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

주1) "고위험자산"은 주식, 상품, REITs, 투기등급채권(BB+등급 이하), 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산

주2) "중위험자산"은 채권(BBB-등급 이상), CP(A3등급 이상), 담보부 대출 및 대출채권 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산

주3) "저위험자산"은 국공채, 지방채, 회사채(A-등급 이상), CP(A2-등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산

주4) 해외투자펀드는 국내펀드 분류기준을 준용하되 환헤지여부·투자국가 등을 고려하여 필요시 위험등급을 조정함.

주5) 위에 명시되지 않은 펀드의 위험 등급은 투자대상·손실가능성 등을 고려하여 내부 심의위원회에서 정함.

주6) 설정 후 3년이 경과시 실제 VaR로 등급분류 기준이 변경되면서 위험등급이 변경될 수 있음.

11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준

비-ETF 주식 매입, 전환, 환매 및 양도

이 부분에 기재된 지침들은 일반적으로 금융 중개인들 및 본 펀드와 직접적으로 거래하는 투자자들을 위한 내용입니다. 금융 자문인 또는 기타 중개인을 통해 투자하는 주주들 역시 이 정보를 활용할 수 있으나, 일반적으로 해당 주주들은 달리 이유가 있지 않는 한 중개인 또는 금융 자문인을 통해 거래 주문을 하는 것이 좋습니다.

거래 주문 제출 방법

- *투자자가 금융 중개인 또는 여타 중개인을 통해 투자하는 경우: 중개인에게 연락.*
- *투자자가 인가 받은 금융 중개인 또는 인가 받은 직접 투자자인 경우, 투자자는 다음 방식을 선택할 수 있습니다:*
  - *미리 설치한 전자 플랫폼을 통해 투자*
  - *등록 및 명의개서대리인에게 팩스(+1 212 258 36 80) 송부*
  - *인가 받은 현지 판매회사에 우편 송부*
  - *다음 등록 및 명의개서대리인에 우편 송부:*
    AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
    AllianceBernstein Investor Services Unit
    2-4, rue Eugène Ruppert
    L-2453 Luxembourg

양도를 제외한 모든 거래에 적용되는 정보

거래 요청

주주들은 상기 방법(들) 중에서 선택하여 언제든지 주식 매입, 전환 또는 환매를 요청할 수 있습니다.

거래 요청 시, 주주들은 계좌번호와 계좌상 정확한 계좌주의 이름 및 주소 등을 포함하여 집합투자업자가 요구하는 모든 식별 정보를 주문에 포함해야 합니다. 거래 요청에는 하위펀드, 주식클래스, 기준통화와 거래 규모 및 유형(매입, 전환, 환매)이 표시되어야 합니다. 주주들은 주문 금액을 주식 금액(소수점 셋째 자리까지의 단주 포함) 또는 통화 금액 어느 것으로든 표시할 수 있습니다.

불완전하거나 불명확한 주문들은 일반적으로 연기되거나 거부됩니다. 본 펀드와 집합투자업자 그 누구도 불명확한 주문으로 인해 발생하는 손실 또는 기회 상실에 대한 책임이 없습니다.

일단 거래 요청을 하면, 주주는 순자산가치(NAV) 산정 중단을 포함하여 동일 주식에 대한 거래 처리가 중단되는 경우 거래 요청을 철회할 권리를 가집니다.

거래 요청 처리 후 바로 다음 영업일에 등록된 주주 또는 주주의 대리인에게 확인통지서가 우편 또는 팩스로 송부됩니다.

주문 마감시간

각 하위펀드의 주문 마감시간은 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재되어 있습니다. '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 달리 명시되어 있지 않는 한, 거래 요청은 요청이 접수된 거래일에 처리됩니다. 단, 이는 주문이 해당 거래일의 주문 마감시간까지 접수된 경우에 해당됩니다. 주문 마감시간 후에 접수 및 수리된 주문은 다음 거래일에 처리됩니다. 이 투자설명서에 명시된 조건들에 반하는 처리일, 시간 또는 지시는 적용되지 않습니다.

가격 책정

주식의 가격은 관련 주식클래스의 순자산가치(NAV)로 책정됩니다. 모든 주식 매입, 전환 또는 환매 요청은 그 가격으로 처리되며 비용에 대하여 조정될 수 있습니다. 통화 헤지 주식클래스 및 표시 통화 주식클래스를 제외하고, 각 순자산가치는 기준통화로 산정됩니다. 기타 통화들로 모집되는 주식의 경우, 순자산가치는 평가시점 당시 유효 환율을 적용하여 관련 통화로 환전합니다. 해당되는 경우, 주식 가격이 최초 모집가격인 최초 모집기간을 제외하고, 주식 거래 가격은 거래 요청이 처리되는 일자에 산정된 순자산가치(NAV)가 될 것입니다. 통화 헤지 주식클래스의 경우, 주식 가격은 거래 비용 및 헤지 비용을 포함합니다.

통화

본 펀드는 일반적으로 주식클래스에 대한 모집 통화나 표시 통화로만 대금을 수수합니다. 보다 상세한 정보는 alliancebernstein.com을 참고하시기 바랍니다. 환전이 필요한 경우, 환전은 주문 수리 전에 이루어져야 합니다.

나아가, 집합투자업자의 승인이 있는 경우, 기타 통화도 허용됩니다.

수수료

매입, 전환 또는 환매시에는 수수료가 부과될 수 있습니다. 보다 상세한 정보는 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 및 제2부 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항' 부분을 참고하시기 바랍니다. 거래 관련 실제 수수료를 확인하고자 하는 주주들은 중개인 또는 집합투자업자에게 연락하시기 바랍니다. 은행, 중개인 또는 지급대리인과 같이 거래와 관련된 기타 당사자들이 각자 수수료를 부과할 수 있습니다. 일부 거래 시에는 조세채무가 발생할 수 있습니다. 주주들은 각자의 거래 요청에 수반되는 모든 비용 및 세금을 부담합니다.

결제

'부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 달리 기재되어 있지 않는 한, 매입, 환매 및 전환에 대한 계약상 결제일은 일반적으로 거래가 이루어진 후 룩셈부르크 영업일을 기준으로 제3영업일("결제일")이 될 것입니다. 최종 투자자의 경험 향상을 위하여, 신용기관, 금융중개인 또는 집합투자업자가 승이하는 기타 대리인들을 통한 거래의 경우, 집합투자업자가 승인하는 바에 따라, 해당 회사의 관행에 따라 서로 다른 결제 기한 또는 절차가 적용될 수 있습니다.

또한, 주식이 판매되는 특정 관할권에서, 결제일은 (i) 현지 시장 관행, 관계법령 및 규정 또는 특정 거래 약정(자펀드 등)에 따라 요구되는 경우, 또는 (ii) 헷지 및 기타 통화 표시 주식클래스를 위한 환전을 위하여 연장 또는 단축될 수 있습니다.

주주들에 대한 지급 지연 또는 누락

모든 해당 국가에서 부과한 원칙들, 자금세탁방지 검토 관련 사안들, 또는 (지연된 경우에 한하여) 하위펀드의 유동성과 같은 다양한 이유들로 주주에 대한 배당금 또는 환매대금 지급이 지연, 보류되거나 지급액이 감소할 수 있습니다. 이 경우, 집합투자업자 또는 본 펀드는 책임을 지지 아니하며 보류된 금액에 대하여 이자를 지급하지 않습니다.

계좌 정보 변경

주주들은 개인정보(주주들의 세무상 지위 변경 포함) 또는 은행정보, 특히 주식클래스에 대한 자격 요건에 영향을 미칠 수 있는 정보의 변경 시 집합투자업자에게 변경사항에 관하여 신속하게 알려야 합니다. 집합투자업자는 은행계좌 정보를 포함하여 주주의 투자와 관련하여 기록으로 보관하는 정보 변경 요청에 대해 적절한 신빙성 확인 증빙을 요구할 것입니다.

보다 상세한 정보는 제5부 내용 중 '6. 마. 기타 사항 - 보유 권리' 부분을 참고하시기 바랍니다.

ETF 주식 매입, 전환, 환매 및 양도

*이 부분에 기재된 지침들은 **ETF** 주식을 매입하고자 하는 투자자들만을 위한 내용입니다. **ETF** 주식은 두 가지 시장에서 매매 가능합니다: 발행시장(지정참가회사만 이용 가능), 및 공인 증권거래소의 유통시장(모든 투자자들 이용 가능).*

거래 주문 제출 방법

- ***발행시장:*** *투자자가 발행시장을 통하여 투자하는 경우(지정참가회사에 한함), 전자주문시스템을 통하여 투자해야 합니다(아래 참조).*
- ***유통시장:*** *투자자가 공인 증권거래소를 통하여 투자하는 경우, 비-**ETF** 주식의 등록 및 명의개서대리인이 아닌 해당 투자자의 브로커를 통하여 주문해야 합니다.*

발행시장에서의 거래(지정참가회사에 한함)

*이 부분에 기재된 지침들은 지정참가회사만을 위한 내용입니다. 발행시장은 지정참가회사들의 요청에 따라 본 펀드가 **ETF** 주식을 발행 또는 환매할 수 있는 시장입니다. 지정참가회사들만이 본 펀드로부터 직접 매입 및 환매를 할 수 있습니다.*

일반

거래 요청

지정참가회사들은 전자주문접수시스템을 통하여 발행시장에서 ETF 주식의 매입 또는 환매 거래 주문을 제출할 수 있으며, 해당 시스템에 대한 자세한 정보는 집합투자업자의 온보딩 절차의 일환으로 지정참가회사들에게 제공됩니다.

집합투자업자의 동의 및 CSSF의 요건에 따라 대체 거래 방식을 이용할 수 있습니다.

주문 마감시간

각 하위펀드의 주문 마감시간은 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재되어 있습니다. '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 달리 명시되어 있지 않는 한, 거래 요청은 요청이 접수된 거래일에 처리됩니다. 단, 이는 주문이 해당 거래일의 주문 마감시간까지 접수된 경우에 해당됩니다. 주문 마감시간 후에 접수 및 수리된 주문은 다음 거래일에 처리됩니다. 이 투자설명서에 명시된 조건들에 반하는 처리일, 시간 또는 지시는 하위집합투자업자/집합투자업자의 동의 없이는 적용되지 않습니다.

가격 책정

ETF 주식의 가격은 관련 ETF 주식클래스의 순자산가치로 책정됩니다.

통화

본 펀드는 일반적으로 ETF 주식클래스에 대한 모집 통화나 표시 통화로만 대금을 수수합니다. 보다 상세한 정보는 alliancebernstein.com/go/SICAVShareClassList를 참고하시기 바랍니다.

나아가, 집합투자업자의 승인이 있는 경우, 기타 통화도 허용됩니다.

수수료

매입, 전환 또는 환매시에는 수수료가 부과될 수 있습니다. 보다 상세한 정보는 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 및 제2부 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항' 부분을 참고하시기 바랍니다. 은행,

중개인 또는 지급대리인과 같이 거래와 관련된 기타 당사자들(있는 경우)이 각자 수수료를 부과할 수 있습니다. 일부 거래 시에는 조세채무가 발생할 수 있습니다. 지정참가회사들은 각자의 거래 요청에 수반되는 모든 비용 및 세금을 부담합니다.

결제

'부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 달리 기재되어 있지 않는 한, 매입, 환매 및 전환에 대한 계약상 결제일은 일반적으로 거래가 이루어진 후 룩셈부르크 영업일을 기준으로 제2영업일("결제일")이 될 것입니다. 집합투자업자가 증인하는 지정참가회사들을 통하여 이루어진 거래의 경우, 해당 결제일은 집합투자업자의 재량에 따라 앞당겨지거나 늦춰질 수 있습니다. 단, 이는 관련 하위펀드 내 다른 주주들의 이익을 침해하지 않아야 합니다.

포트폴리오 구성 내역 파일

본 하위펀드는 지정참가회사들이 ETF 주식에 대한 대가로 인도해야 하는 증권 및 현금 구성요소를 표시하기 위하여, 매일 각 거래일에 대한 각 ETF 주식클래스 별 포트폴리오 구성 내역 파일을 발행합니다. 각 거래일에 대한 ETF 주식클래스의 포트폴리오 구성 내역 파일은 지정참가회사 및 시장조성자에게 제공됩니다.

유통시장에서의 거래(일반 투자자)

이 부분에 기재된 지침들은 (지정참가회사가 아닌) 일반 투자자들을 내용입니다. 유통시장은 공인 증권거래소에서 ETF 주식이 거래되는 시장입니다.

일반

거래 요청

ETF 주식은 하나 이상의 공인 증권거래소에 상장될 것이며, 해당 증권거래소(들)의 하나 이상의 회원사가 시장조성자로 활동하며 유동성을 제공하고, 투자자들이 ETF 주식을 각각 매수 또는 매도할 수 있는 매수 및 매도 가격을 제공할 것입니다.

유통시장에서 ETF 주식을 매수 또는 매도하고자 하는 모든 투자자들은 브로커, 주식 거래 서비스 또는 기타 제3자를 통하여 주문을 접수해야 합니다(이와 같은 과정에서 수수료 및 추가적인 세금이 발생할 수 있음). 이와 같은 거래는 본 펀드 및 집합투자업자의 통제 밖에 있습니다.

거래 시간

유통시장의 거래일정은 ETF 주식이 거래되는 공인 증권거래소의 규칙 또는 장외 거래의 조건에 따라 달라집니다. 관련 거래 일정에 대한 자세한 내용은 브로커에게 문의하여야 합니다. 공인 증권거래소의 거래 일정인 하위펀드의 일반적인 거래 일정과 다를 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

가격 책정

유통시장에서 거래되는 여하한 ETF 주식의 가격은 기초 자산의 가치에 영향을 미칠 수 있는 시장 및 지배적인 경제 상황에 따라 결정됩니다. 공인 증권거래소에 상장되거나 거래되는 ETF 주식의 시장 가격은 하위펀드의 ETF 주식 당 순자산가치를 반영하지 않을 수 있습니다.

또한, 유통시장에서 ETF 주식이 거래되는 시장 가격은 주당 순자산가치와 다를 수 있으므로, 투자자는 ETF 주식을 매입할 당시의 주당 순자산가치보다 더 많은 금액을 지급할 수 있고, ETF 주식을 매도할 당시의 주당 순자산가치보다 적은 금액을 수령할 수 있습니다.

통화
관련 공인 증권거래소는 여러 통화로 ETF 주식을 거래하는 것을 수락할 수 있습니다. 보다 상세한 정보는 alliancebernstein.com/go/SICAVShareClassList를 참고하시기 바랍니다.

수수료
본 펀드가 부과하는 수수료의 경우, 보다 상세한 정보는 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 및 제2부 내용 중 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항' 부분을 참고하시기 바랍니다.

유통시장에서의 거래에 수반되는 실제 수수료 및 비용에 대한 보다 상세한 정보의 경우, 주주들은 브로커에게 문의하여야 합니다.

브로커, 및 은행, 중개인 또는 지급대리인과 같이 거래와 관련된 기타 당사자들은 각자 수수료를 부과할 수 있으며, 본 펀드는 이에 대한 통제권이 없습니다. 일부 거래 시에는 조세채무가 발생할 수 있습니다. 지정참가회사들은 각자의 거래 요청에 수반되는 모든 비용 및 세금을 부담합니다.

결제
결제는 ETF 주식이 거래되는 공인 증권거래소의 규칙 또는 장외 거래의 조건에 따라 달라집니다. 관련 거래 일정에 대한 자세한 내용은 브로커에게 문의하여야 합니다.

ETF 주식클래스 관련 세부사항(발행시장 및 유통시장 관련)

국제중앙예탁기관
모든 기발행 ETF 주식은 글로벌 주권으로 표창되며, 해당 글로벌 주권은 공동예탁기관에 예탁되며, Euroclear 또는 Clearstream을 대리하여 공동예탁기관 명의인의 이름으명의로 등록되며, Euroclear 또는 Clearstream을 통하여 청산됩니다.

투자자의 ICSD는 ETF 주식이 거래되는 공인 증권거래소가 결정합니다.

하위펀드 내 ETF 주식의 결제는 ICSD 구조를 통하여 중앙집중식으로 이루어집니다. 하위펀드의 ETF 주식은 일반적으로 비실물 형태로 발행되지 않으며, ICSD 결제 모델(ICSD는 ETF 주식 결제에 사용되는 공인 청산 시스템을 의미)을 위하여 필요한 공동예탁기관 명의인에게 발행되는 글로벌 주권 외에는 어떠한 임시 소유권 문서나 주권도 발행되지 않습니다. 하위펀드 또는 관련 ETF 주식클래스는 ICSD를 통한 청산 및 결제 승인을 신청할 것입니다. ETF 하위펀드 또는 클래스를 위한 ICSD는 Euroclear 또는 Clearstream입니다.

ICSD 결제 모델 하에서 모든 ETF 주식은 최종적으로 ICSD에서 결제되나, 투자자들은 ICSD 참가자인 중앙예탁기관을 통하여 자산을 보유할 수 있습니다. 따라서, 투자자는 (ICSD 참가자로서의) ICSD 또는 ICSD 참가자인 기타 중앙예탁기관에 ETF 주식의 수익권을 보유하게 됩니다.

ETF 주식에 대한 소유권
하위펀드 내 ETF 주식의 지분을 매입한 자는 관련 포트폴리오의 등록 주주가 되지 않으나, 해당 ETF 주식에 대한 간접적인 수익권을 가지게 됩니다. 하위펀드 내 ETF 주식에 대한 법적 소유권은 공동예탁기관 명의인이 가지게 됩니다. ETF 주식에 대한 간접적인 수익권을 보유하는 자의 권리는 해당 자가 ICSD의 ICSD 참가자인 경우에는 해당 ICSD 참가자와 ICSD 간의 약정에 적용되는 제조건에 따라 규율되며, 해당 ETF 주식에 대한 간접적인 수익권을 보유하는 자가 ICSD 참가자가 아닌 경우에는 각각의 ICSD 참가자이거나 ICSD 참가자와 약정을 맺은 명의인, 브로커 또는 중앙예탁기관(해당되는 바에 따름)과의 약정에 따라 규율됩니다. ICSD 참가자가 해당 ETF 주식에서 발생하는 여하한 권리를 행사할 수 있는 범위와 방법은 각 ICSD의 규칙 및 절차에 따라 결정됩니다. 이 투자설명서에서 글로벌 주권 보유자의

행위에 대한 모든 언급은 ICSD 참가자로부터 지시를 받은 후 ICSD의 지시에 따라 주주로 등록된 공동예탁기관 명의인의 행위를 가리킵니다. 본 펀드가 해당 주주에게 발행하는 모든 배포물, 통지, 보고서 및 명세서는 해당 ICSD의 절차에 따라 ICSD 참가자에게 배포됩니다.

글로벌 주권으로 표창되는 ETF 주식에 대한 지분은 관계법령, ICSD가 발행하는 여하한 규칙과 절차, 및 이 투자설명서에 따라 양도 가능합니다. 해당 ETF 주식에 대한 수익권은 관련 ICSD 및 이 투자설명서에 기재되는 현행 규칙 및 절차에 따라서만 양도 가능합니다.

각 ICSD 참가자는 여하한 ETF 주식에 대한 해당 ICSD 참가자의 지분 금액에 대한 증빙 서류를 해당 ICSD에만 요구 가능합니다. 여하한 자의 계좌에 예치된 해당 ETF 주식의 지분과 관련하여 관련 ICSD가 발행하는 증명서나 기타 문서는 해당 기록을 정확하게 나타내는 것으로서 최종적이며 구속력을 가집니다. 각 ICSD 참가자는 하위펀드 또는 ETF 주식클래스가 공동예탁기관 명의인 에게, 또는 그 지시에 따라 지급하는 각 지급금이나 분배금에 대한 해당 ICSD 참가자(따라서 해당 ETF 주식에 지분을 가지는 여하한 자)의 몫과, 해당 ETF 주식에서 발생하는 기타 모든 권리와 관련하여 해당 ICSD에만 확인을 할 수 있습니다. ICSD 참가자는 본 펀드가 공동예탁기관의 명의인에게, 또는 그 지시에 따라 ETF 주식과 관련하여 지급하는 지급금이나 분배금과 관련하여 본 펀드, 여하한 하위펀드 또는 기타 여하한 자(해당 자들의 ICSD 제외)을 상대로 직접적인 청구권을 행사할 수 없으며, 본 펀드의 해당 의무는 이에 따라 본 펀드의 이러한 지급 의무는 이로써 소멸됩니다. ICSD는 본 펀드, 여하한 하위펀드 또는 기타 여하한 자(공동예탁기관 제외)를 상대로 직접적인 청구권을 행사할 수 없습니다.

정보 요청

본 펀드 또는 그의 적법하게 수권된 대리인은 수시로 ETF 주식에 대한 간접적인 수익권을 보유하는 자에게 (a) 해당 ETF 주식에 대한 지분을 보유하는 자격, (b) 현재 또는 과거에 해당 ETF 주식을 보유한 기타 여하한 자(들)의 신원, (c) 해당 수익권의 성격, 및 (d) 본 펀드가 관계법령 또는 본 펀드 설립문서를 준수하기 위하여 공개가 요구되는 기타 사항과 관련한 정보 제공을 요청할 수 있습니다.

본 펀드 또는 그의 적법하게 수권된 대리인은 수시로 관련 ICSD에게 각 하위펀드에서 ETF 주식에 대한 수익권을 보유하는 ICSD 참가자와 관련한 특정 상세 정보를 본 펀드에 제공할 것을 요청할 수 있으며, 여기에는 다음이 포함됩니다(그에 한정되지 않음): ISIN, ICSD 참가자 명칭, ICSD 참가자 유형(예를 들어, 펀드/은행/개인), ICSD 참가자 거주지, ICSD 참가자의 Euroclear 또는 Clearstream 내 UCITS ETF 보유 수량 및 잔고(해당되는 바에 따름)(각 해당 ETF 참가자가 보유하는 하위펀드 또는 클래스, ETF 주식의 유형 및 ETF 주식 수 포함), 및 여하한 의결권 지시사항과 관련한 상세 정보, 및 각 해당 ICSD 참가자가 보유하는 ETF 주식 수.

ETF 주식 수익권 보유자인 Euroclear 또는 Clearstream ICSD 참가자 또는 해당 계좌 보유자를 대리하여 행위하는 중개인은 ICSD 또는 그의 적법하게 수권된 대리인이 요청할 시 해당 정보를 제공하며, Euroclear 또는 Clearstream의 각 규칙 및 절차에 따라 해당 정보를 ETF 주식과 관련한 본 펀드 또는 그의 적법하게 수권된 대리인에게 공개하도록 수권되었습니다. 마찬가지로, 본 펀드 또는 그의 적법하게 수권된 대리인도 수시로 여하한 중앙예탁기관에게 각 중앙예탁기관에 보유되는 각 하위펀드의 ETF 주식이나 ETF 주식의 수익권, 및 ETF 주식이나 ETF 수익권 보유자와 관련한 상세 정보를 본 펀드에 제공할 것을 요청할 수 있으며, 여기에는 다음이 포함됩니다(그에 한정되지 않음): 보유자 유형, 거주지, 보유 수량 및 잔고, 및 각 보유자가 제공하는 여하한 의결권 지시사항. 중앙예탁기관 내 ETF 주식 및 해당 ETF 주식에 대한 수익권 보유자 또는 해당 보유자를 대리하여 행위하는 중개인은 관련 중앙예탁기관 각각의 규칙 및 절차에 따라 해당 중앙예탁기관이 본 펀드 또는 그의 적법하게 수권된 대리인에게 해당 정보를 공개하는 데 동의합니다.

ETF 주식에 대한 간접적인 수익권을 보유하는 자는 본 펀드가 요청할 시 관련 ICSD가 ICSD 참가자 또는 투자자의 신원에 대한 정보를 제공하는 것에 동의하도록 요구될 수 있습니다.

국제중앙예탁기관을 통한 통지문 배포

본 펀드는 글로벌 주권 보유자인 공동예탁기관 명의인에게 본 펀드가 통상적인 영업 과정에서 제공하는 통지문 및 관련 문서를 발행합니다.

각 ICSD 참가자는 이와 같은 통지문 전달과 관련하여 그의 국제중앙예탁기관 및 관련 국제중앙예탁기관의 규칙 및 절차만을 따라야 합니다.

공동예탁기관 명의인은 본 펀드가 발행하는 여하한 통지문과 관련하여 공동예탁기관에 즉시 통지하고, 본 펀드가 발행하는 여하한 관련 문서를 공동예탁기관에 전달할 계약상 의무를 가집니다. 공동예탁기관은 이러한 통지 및 문서를 관련 국제중앙예탁기관에 전달할 계약상 의무를 가집니다. 각 국제중앙예탁기관은 공동예탁기관으로부터 수령하는 통지문을 자체 규칙 및 절차에 따라 ICSD 참가자에게 전달합니다.

관련 국제중앙예탁기관의 ICSD 참가자가 아닌 투자자는 해당 국제중앙예탁기관의 ICSD 참가자이거나 ICSD 참가자와 약정을 맺은 브로커딜러, 명의인, 보관은행 또는 기타 중개인을 통하여 이러한 통지문을 받아야 합니다.

국제중앙예탁기관을 통한 주주총회 통지 및 의결권 행사

주주총회 통지 및 관련 문서는 AB 웹사이트에 게시되며, 본 펀드는 이를 ETF 주식의 등록 주주, 즉 공동예탁기관 명의인에게 발행합니다. 각 ICSD 참가자는 해당 통지의 전달 및 ICSD 참가자의 의결권 행사 권리와 관련하여, 해당 ICSD 및 관련 ICSD의 현행 규칙 및 절차만을 따릅니다. 관련 ICSD의 ICSD 참가자가 아닌 투자자는 관련 ICSD의 ICSD 참가자이거나 ICSD 참가자와 약정을 맺은 브로커, 명의인, 보관은행 또는 기타 중개인을 통하여 본 펀드의 여하한 주주총회 통지를 수령하여야 하며, 관련 ICSD에게 해당 투자자의 의결권 지시사항을 전달해야 합니다.

본 펀드는 지급대리인에게 본 펀드 주주총회에 대하여 즉시 통지하고, 본 펀드가 발행하는 여하한 관련 문서를 지급대리인에게 전달하여야 합니다. 지급대리인은 이와 같은 여하한 통지 및 문서를 ICSD에게 전달합니다. 각 ICSD는 지급대리인으로부터 수령하는 통지를 자체 규칙 및 절차에 따라 ICSD 참가자에게 전달합니다. 각 ICSD는 자체 규칙 및 절차에 따라 ICSD 참가자로부터 수령하는 의결권을 투표 결과를 취합하여 지급대리인에게 전달할 계약상 의무를 가지며, 지급대리인은 각 ICSD로부터 수령하는 모든 투표 결과를 취합하여 공동예탁기관 명의인에게 전달할 계약상 의무를 가집니다. 공동예탁기관 명의인은 지급대리인의 의결권 지시사항에 따라 의결권을 행사할 의무를 가집니다.

국제중앙예탁기관을 통한 지급

공동예탁기관 명의인의 지시에 따라, 환매대금 및 선언된 배당금은 본 펀드 또는 그의 수권대리인이 관련 국제중앙예탁기관에 지급합니다. 각 ICSD 참가자는 본 펀드가 지급하는 환매대금 또는 여하한 배당금 지급과 관련하여 관련 국제중앙예탁기관에만 요구할 수 있습니다.

관련 국제중앙예탁기관의 ICSD 참가자가 아닌 투자자는 관련 국제중앙예탁기관의의 ICSD 참가자이거나 ICSD 참가자와 약정을 맺은 브로커딜러, 명의인, 보관은행 또는 기타 중개인을 통하여 해당 투자자의 투자자산과 관련하여 본 펀드가 지급하는 여하한 환매대금/배당금을 수령하여야 합니다.

투자자는 글로벌 주권으로 표창되는 주식에 대한 환매대금 또는 배당급 지급과 관련하여 본 펀드, 등록 및 명의개서대리인, 및 ETF 주문접수기관 또는 기타 여하한 자(해당 투자자가 ICSD 참가자가 아닌 경우, 관련 국제중앙예탁기관, 브로커 또는 중개인 제외)에 대한 직접적인 청구권을 가지지 않으며, 본 펀드의 의무는 공동예탁기관 명의인의 지시에 따라 관련 국제중앙예탁기관에 지급함으로써 소멸됩니다.

국제중앙예탁기관은 본 펀드, 등록 및 명의개서대리인 및 ETF 주문접수기관 또는 기타 여하한 자(공동예탁기관 제외)에 대한 직접적인 청구권을 가지지 않습니다.

가. 매입

글로벌 매입 절차

최초, 추가 투자 최소금액 및 최대 투자금액

주식클래스에 적용되는 최초, 추가 투자 최소금액 및 최대 투자금액(만일 존재하는 경우)에 관한 정보는 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList를 확인하시기 바랍니다.

공인 증권거래소에서 거래되는 ETF 주식의 경우, 최소 투자금액은 공인 증권거래소에서 정하며, 브로커를 통해 확인할 수 있습니다.

대한민국에 등록된 주식클래스들의 경우, 위 웹사이트로부터 발췌한 아래 표를 참고하시기 바랍니다. 단, 투자자들은 위 웹사이트에 포함된 정보가 수시로 갱신될 수 있으며, 아래 표는 모든 갱신 정보를 적시에 반영하지 못할 수 있음을 유의하여야 합니다. 따라서, 투자자들은 위 웹사이트에서 가장 최신 정보를 입수하여야 합니다.

하위펀드	주식클래스	하위펀드 통화	주식클래스 통화	최소 매입금액 (비-ETF 주식) 설정 단위 규모/최소 명목 금액(ETF 주식)*	추가 매입금액	최대 매입금액
올 마켓 인컴 포트폴리오 (All Market Income Portfolio)	AX	USD	USD	2,000	750	-
	A2X	USD	USD	2,000	750	-
	CX	USD	USD	2,000	750	-
	C2X	USD	USD	2,000	750	-
	A	USD	USD	2,000	750	-
	AD	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
	CD	USD	USD	2,000	750	-
아메리칸 성장형 포트폴리오 (American Growth Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
아시아 하이일드 포트폴리오 (Asia High Yield Portfolio)	A2	USD	USD	2,000	750	-
	AT	USD	USD	2,000	750	-
차이나 본토 A주 포트폴리오 (China A Shares Equity Portfolio)	A	CNH	CNH	10,000	3,750	-
	A	CNH	USD	2,000	750	-
압축 미국 주식 포트폴리오 (Concentrated US Equity Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
이머징마켓 회사채 포트폴리오 (Emerging Market Corporate Debt Portfolio)	A2	USD	USD	2,000	750	-
이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오 (Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오 (Emerging Markets Multi-Asset Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	AD	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 (Sustainable Euro High Yield Portfolio)	A2	EUR	EUR	2,000	750	-
	A	EUR	EUR	2,000	750	-
	AT	EUR	EUR	2,000	750	-
	C	EUR	EUR	2,000	750	-
	C2	EUR	EUR	2,000	750	-

하위펀드	주식클래스	하위펀드 통화	주식클래스 통화	최소 매입금액 (비-ETF 주식) 설정 단위 규모/최소 명목 금액(ETF 주식)*	추가 매입금액	최대 매입금액
유럽 주식 포트폴리오 (European Equity Portfolio)	A	EUR	EUR	2,000	750	-
	A	EUR	USD	2,000	750	-
	C	EUR	EUR	2,000	750	-
유로존 성장형 포트폴리오 (Eurozone Growth Portfolio)	AXX	EUR	EUR	2,000	750	-
	AX	EUR	EUR	2,000	750	-
	CXX	EUR	EUR	2,000	750	-
	CX	EUR	EUR	2,000	750	-
글로벌 코어 주식 포트폴리오 (Global Core Equity Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
글로벌 디스럽터 포트폴리오 (Global Disruptors Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	UCITS ETF USD Acc	USD	USD	80,000주*	-	-
글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오 (Global Dynamic Bond Portfolio)	A2 USD H	GBP	USD	2,000	750	-
글로벌 성장형 포트폴리오 (Global Growth Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
글로벌 플러스 채권 포트폴리오 (Global Plus Fixed Income Portfolio)	CT	USD	USD	2,000	750	-
	A2	USD	USD	2,000	750	-
	AT	USD	USD	2,000	750	-
	C2	USD	USD	2,000	750	-
글로벌 부동산증권 포트폴리오 (Global Real Estate Securities Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
글로벌 가치형 포트폴리오 (Global Value Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
인도 성장형 포트폴리오 (India Growth Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
인터내셔널 헬스케어 포트폴리오 (International Health Care Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오 (International Technology Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
저변동 주식 포트폴리오 (Low Volatility Equity Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	AD	USD	USD	2,000	750	-
로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오 (Low Volatility Total Return Equity Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	AD	USD	USD	2,000	750	-
RMB 인컴 플러스 포트폴리오 (RMB Income Plus Portfolio)	A2	CNH	CNH	10,000	3,750	-
	AT	CNH	CNH	10,000	3,750	-
셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오 (Select Absolute Alpha Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
셀렉트 미국 주식 포트폴리오 (Select US Equity Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 (Short Duration High Yield Portfolio)	A2	USD	USD	2,000	750	-
	AT	USD	USD	2,000	750	-
	C2	USD	USD	2,000	750	-
지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오 (Sustainable Global Thematic Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
	AX	USD	USD	2,000	750	-
	CX	USD	USD	2,000	750	-
지속가능 미국 테마주 포트폴리오 (Sustainable US Thematic Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-

하위펀드	주식클래스	하위펀드 통화	주식클래스 통화	최소 매입금액 (비-ETF 주식) 설정 단위 규모/최소 명목 금액(ETF 주식)*	추가 매입금액	최대 매입금액
미국 고수익 채권 포트폴리오 (US High Yield Portfolio)	A2	USD	USD	2,000	750	-
미국 중소형주 포트폴리오 (US Small and Mid-Cap Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-
	C	USD	USD	2,000	750	-
미국 가치형 포트폴리오 (US Value Portfolio)	A	USD	USD	2,000	750	-

* ETF 주식클래스 - 설정 단위 규모/최소 명목 금액
이사회는 그 재량에 따라 다른 설정 단위 규모 또는 최소 명목 금액을 설정할 수 있습니다.

비-ETF 주식

주식 매입 *제2부 내용 중 '11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준 - 양도를 제외한 모든 거래에 적용되는 정보' 부분도 함께 참고하시기 바랍니다.*

최초 투자를 하고자 하는 경우, 인가 받은 금융 중개인 또는 인가 받은 직접 투자자는 앞서 기재된 방법 중 하나를 사용하여 작성 완료된 신청서 및 모든 계좌 개설용 서류(예: 요구되는 모든 조세 및 자금세탁방지 정보)를 제출해야 합니다. 투자자들은 또한 은행계좌 개설 서류 및 송금 지시서뿐만 아니라 각자의 신청서와 함께 요청된 모든 검증 서류를 제공해야 합니다.

일단 계좌가 개설되면 주주들은 "거래 주문 제출 방법"란에 기재된 바와 같이 추가 주문을 할 수 있습니다. 계좌의 모든 보유 금액은 동일 통화(최초 매입한 주식의 지정 통화)여야 하는데, 이는 복수 통화로 투자자산을 유지하고자 하는 경우 복수의 계좌가 필요하다는 것을 의미합니다.

(제2부 내용 중 '11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준 - 양도를 제외한 모든 거래에 적용되는 정보 - 결제' 부분에 규정된 바와 같이) 주식은 일반적으로 결제일까지 투자자로부터 즉시 사용 가능한 지급금을 수령한다는 조건으로 매입 신청 접수 시 발행됩니다. 주식 투자자가 결제일까지 본 펀드 또는 인가 받은 그 대리인(들)에게 전액을 지급하지 않은 경우, 매입은 집합투자업자 또는 본 펀드 측의 책임 또는 부담 없이 즉시 취소될 수 있으며, 이 경우 투자자 또는 금융 중개인이 투자자의 지급 불이행으로 인해 본 펀드가 입은 손실에 대해 책임을 집니다.

일부 중개인들은 각자 고유의 계좌 개설 및 매입대금 지급 요건을 정할 수 있음을 참고하시기 바랍니다.

보다 상세한 정보는 제5부 내용 중 '6. 마. 기타 사항 - 보유 권리' 부분을 참고하시기 바랍니다.

ETF 주식

발행시장에서의 거래(지정참가회사에 한함)

ETF 주식 매입
지정참가회사만이 하위펀드의 ETF 주식을 매입할 수 있습니다. 매입 신청은 개시일, 또는 이보다 더 늦은 경우 해당 주식클래스 개시일부터 시작하여 거래일인 여하한 일자에 ETF 주문접수기관에 접수할 수 있습니다. ETF 주문접수기관은 관련 거래일에 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명'의 '주문마감시간' 부분에 명시되는 매입 주문마감시간까지 매입 신청을 수령하여야 합니다. ETF 주문접수기관이 매입 주문마감시간 이후에 수령하는 유효한 매입 신청은 집합투자업자가 달리 정하지 않는 이상 다음 거래일까지 수락되지 않습니다.

지정참가회사는 전자주문시스템을 통하여 ETF 주식의 매입 또는 환매 거래 주문을 제출할 수 있습니다. 전자주문시스템의 사용은 ETF 주문접수기관의 사전 동의를 전제로 하며, 관계법령을 준수하여야 합니다. 전자 접수되는 매입 및 환매 주문에는 특정 주문마감시간이 적용될 수 있으며, 이 경우 관련 하위펀드에 대한 설명 부분에 명시됩니다. 매입 신청서는 ETF 주문접수기관으로부터 입수할 수 있습니다.

모든 신청은 지점참가회사 자신의 위험 부담으로 이루어지며, 집합투자업자가 달리 정하지 않는 이상, 접수 이후에는 취소 불가능합니다. 본 펀드, 집합투자업자, 하위집합투자업자, 명의개서대리인 및 ETF 주문접수기관은 매입 신청 전송 과정에서 발생하는 손실에 대하여 책임을 지지 않습니다.

집합투자업자는 사유를 제공하지 않고 ETF 주식에 대한 매입을 수락하거나 거부할 수 있는 재량을 가집니다. 아울러, 관련 하위펀드의 순자산가치 산정이 중단된 기간 동안에는 ETF 주식이 발행되지 않습니다.

ETF 주식은 매 거래일마다 해당 ETF 주식의 순자산가치에 매입하는 지정참가회사가 부담해야 하는 여하한 비용을 더한 가격으로 매입할 수 있습니다.

현금 매입
본 펀드 또는 그의 위탁회사는 전액 현금으로 구성된 매입 신청을 수락할 수 있습니다. 현금 매입을 하고자 하는 지정참가회사는 ETF 주문접수기관에 알려야 합니다.

현물 매입
동시결제 현물 매입의 경우, 아래 “지정 매입” 부분을 참고하시기 바랍니다.

분리결제 현물 매입의 경우(현재는 이용 불가하나, 집합투자업자의 재량에 따라 수락될 수 있음), 하위집합투자업자가 수용 가능하며 투자 목적 및 방침에 따라 하위펀드가 취득할 수 있는 보관회사의 계좌로 교부되는 상품 및 증권은 이 투자설명서에 포함되는 평가 규칙에 따라 평가되어야 하며, 룩셈부르크 법에서 정하는 조건을 준수하여 평가되어야 합니다.

두 경우 모두, 본 펀드는 매입대금 지급으로서 상품 및 증권 포트폴리오를 배분하는 것이 다른 주주들의 이익을 침해하지 않도록 해야 합니다. 현물 매입의 경우, 본 펀드의 증권 및 현금 구성요소 이전은 일반적으로 관련 거래일로부터 2 영업일 내에 이루어집니다.

지정 매입(Directed subscriptions)
지정참가회사가 기초 증권 거래 및/또는 외환 체결을 특정 방식으로 실행해줄 것을 요청하는 경우, 집합투자업자는 가능한 경우 해당 신청을 이행하기 위하여 합리적인 노력을 다할 것이나, 어떠한 이유에서든 해당 체결 요청이 요청 방식대로 실행되지 못하더라도 어떠한 책임이나 의무도 지지 않습니다.

지정 현금 매입 신청을 제출하는 지정참가회사가 특정 지정 브로커를 통해 투자자산을 거래할 것을 요청하는 경우, 집합투자업자는 그의 단독 재량에 따라(의무 사항은 아님) 해당 지정 브로커와 투자자산을 거래할 수 있습니다. 지정 브로커를 선정하고자 하는 지정참가회사는 해당되는 경우, 하위집합투자업자가 투자자산 거래를 수행하기 전에, 해당 지정 브로커의 관련 포트폴리오 트레이딩 데스크에 연락하여 거래를 주선해야 합니다.

매입 신청으로 인하여 하위펀드에 예외적인 비용이 발생하게 되는 경우, 본 펀드는 해당 하위펀드의 이익을 위하여 해당 예외적 비용을 반영한 추가 수수료를 부과할 수 있습니다. 이와 같은 부과금은 ETF 주식 당 순자산가치의 2%를 초과하지 않습니다.

유통시장에서의 거래(일반 투자자)

ETF 주식 매입
투자자들은 브로커, 주식거래서비스 또는 제3자 일반사무관리회사를 통하여 유통시장에서 ETF 주식을 매입할 수 있습니다.

공인 증권거래소에 상장된 ETF 주식은 관련 공인 증권거래소의 규칙 및 규정에 따라 양도 가능합니다.

나. 환매

글로벌 환매 절차

비-ETF 주식

주식 환매 *제2부 내용 중 '11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준 - 양도를 제외한 모든 거래에 적용되는 정보' 부분도 함께 참고하시기 바랍니다.*

환매 신청으로 인해 계좌 잔액이 미화 1,000 달러(또는 관련 통화로 이에 상응하는 금액)에 미치지 않은 경우, 해당 환매 신청은 주식 전부의 청산 및 계좌 해지주문으로 처리될 수 있습니다.

'부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 달리 명시되어 있지 않는 한, 환매대금(해당 조건부이연판매수수료를 공제한 환매가격)은 통상 해당 거래일 후 룩셈부르크 영업일을 기준으로 제3영업일 이내에 오로지 주주 계좌에 대한 보관 은행계좌정보에 의거하여 주주명부상 확인된 주주(들)에게만 관련 통화로 지급됩니다. 본 펀드는 환매대금 전달 시점과 관계없이 환매대금에 대하여 이자를 지급하지 않습니다.

환매대금은 집합투자업자가 주주 또는 경우에 따라 주주의 금융 중개인으로부터 필요한 모든 원본 서류를 수령하고 난 후에야 지급된다는 점을 참고하시기 바랍니다. 이러한 확인 조치와 관련된 지연으로 주주의 환매 신청 처리가 지연되지는 않으나, 환매대금 지급 시점에는 영향을 미칩니다. 집합투자업자와 본 펀드는 이러한 상황에서 환매지시 집행을 연기하거나 거부하는 경우에 대하여 책임을 지지 않습니다.

보다 상세한 정보는 제5부 내용 중 '6. 마. 기타 사항 - 보유 권리' 부분을 참고하시기 바랍니다.

ETF 주식

발행시장에서의 거래(지정참가회사에 한함)

ETF 주식 환매
지정참가회사만이 하위펀드의 ETF 주식을 환매할 수 있습니다. 환매 신청은 거래일인 여하한 일자에 ETF 주문접수기관에 접수할 수 있습니다. ETF 주문접수기관은 관련 거래일에 환매 신청을 수령하여야 합니다('부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 명시되는 환매 주문마감시간). ETF 주문접수기관이 환매 주문마감시간 이후에 수령하는 유효한 환매 신청은 다음 거래일까지 수락되지 않으며, 해당 일자의 하위펀드 ETF 주식 당 순자산가치를 기반으로 처리됩니다.

모든 환매 신청은 지점참가회사 자신의 위험 부담으로 이루어지며, 주당 순자산가치 산정이 중단되거나 본 펀드 및/또는 집합투자업자가 달리 정하지 않는 이상, 접수 이후에는 취소 불가능합니다. 본 펀드, 집합투자업자, 하위집합투자업자, 명의개서대리인 및 ETF 주문접수기관은 환매 신청 전송 과정에서

발생하는 손실 또는 불완전한 환매 신청 제출에 대하여 책임을 지지 않습니다. 자금세탁방지 절차와 관련하여 요구되는 모든 서류가 접수되고 자금세탁방지 절차가 완료될 때까지 어떠한 환매대급도 지급되지 않습니다.

ETF 주식은 매 거래일마다 해당 ETF 주식의 순자산가치에 환매하는 주주가 지불해야 하는 여하한 비용(있는 경우)을 차감한 가격으로 환매할 수 있습니다.

환매 신청으로 인하여 하위펀드에 예외적인 비용이 발생하게 되는 경우, 본 펀드는 해당 하위펀드의 이익을 위하여 해당 예외적 비용을 반영한 추가 수수료를 부과할 수 있습니다. 이와 같은 부과금은 ETF 주식 당 순자산가치의 2%를 초과하지 않습니다.

본 펀드 또는 그의 여하한 대리인은 환매대금에 대하여 이자를 지급하지 않으며, 주주에 대한 지급이 지연되더라도 어떠한 조정도 하지 않습니다.

현금 환매
본 펀드 또는 그의 위탁회사는 전액 현금으로 구성된 환매 신청을 수락할 수 있습니다. 현금 환매를 하고자 하는 지정참가회사는 ETF 주문접수기관에 알려야 하며, ETF 주식을 본 펀드의 보관회사 계좌로 이전하기 위한 조치를 취해야 합니다.

현물 환매
집합투자업자의 승인을 전제로 하여, 하위펀드가 보유하는 상품 및 증권을 인도함으로써 현물 환매가 이루어질 수 있습니다. 현금 또는 현물 지급되는 환매대금은 ETF 주식의 순자산가치에서 환매하는 주주가 지불해야 하는 여하한 비용(있는 경우)를 차감한 금액에 상당합니다.

현물 환매의 경우, 환매를 위하여 배분되는 상품 및 증권은 이 투자설명서에 포함되는 평가 규칙에 따라 평가됩니다. 증권 포트폴리오 인도는 룩셈부르크 법에서 정하는 조건을 준수하여 이루어집니다.

본 펀드는 환매대금 지급으로서 상품 및 증권 포트폴리오를 배분하는 것이 다른 주주들의 이익을 침해하지 않도록 해야 합니다. 현물 환매의 경우, 본 펀드의 증권 및 현금 구성요소 이전은 일반적으로 ETF 주식이 등록대리인 및 ETF 주문접수기관의 본 펀드 계좌로 반환된 후 2 영업일 내에 이루어집니다.

유통시장에서의 거래(일반 투자자)

ETF 주식 환매
투자자들은 브로커, 주식거래서비스 또는 제3자 일반사무관리회사를 통하여 최소 주문 규모 없이 유통시장에서 ETF 주식을 환매할 수 있습니다.

유통시장에서 매입한 하위펀드의 ETF 주식은 일반적으로 해당 하위펀드에 직접 환매할 수 없습니다. 투자자들은 브로커를 통해서 유통시장에서 ETF 주식을 매도해야 합니다.

ETF 주식클래스 보유자는 (i) 유통시장 중단(아래에서 더 자세히 설명됨), 또는 (ii) ETF 주식의 증권거래소 가치가 (이사회가 정하는) 순자산가치와 크게 차이나는 경우, 직접 또는 그의 ETF 주식을 보유하는 금융중개인을 통하여 ETF 주식의 전부 또는 일부를 오직 현금으로만 직접 환매해줄 것을 요청할 수 있으며, 순자산가치 산정이 중단되지 않은 경우에 한하여:

- 하위집합투자업자는 그의 웹사이트에 지정참가회사 목록 또는 ETF 주문접수기관 연락처를 게시하여, 주주들이 요구되는 신원확인 서류 전달을 전제로 통상적인 중개인/브로커를 통하여

환매 주문을 전달하여 발행시장에서 처리될 수 있도록 합니다. 이와 같은 환매 주문은 차기 순자산가치를 기반으로 체결되며, 위에서 설명되는 발행시장 환매 절차에 따라 체결됩니다.

- 공인 증권거래소는 유통시장 투자자들이 이와 같은 직접 환매 절차를 이용할 수 있다는 사실을 통지받습니다.
- 이와 같은 상황에서 제출된 주문에 대해서는 최소 환매 금액(있는 경우)이 적용되지 않습니다.
- 이와 같은 상황에서 희석화 부담금이 부과될 수 있습니다. 해당 부담금은 ETF 주식 당 순자산가치의 2%를 초과하지 않습니다.

"유통시장 중단"은 다음과 같은 이유로 인하여 주주가 유통시장에서 3 영업일 이상 연속하여 ETF 주식을 매도할 수 없는 여하한 상황을 의미합니다:

- 해당 ETF 주식클래스가 상장되어 거래되는 모든 공인 증권거래소에서 해당 ETF 주식클래스의 거래가 중단되는 경우,
- 시장조성자가 ETF 주식클래스의 유동성을 보장하여 모든 공인 증권거래소에서 거래될 수 있도록 하는 것을 중대하고 지속적으로 이행하지 못하는 경우, 또는
- 모든 공인 증권거래소에서 관련 ETF 주식클래스에 대한 시장조성자가 부재하는 경우.

다. 전환

글로벌 전환 절차

비-ETF 주식

주식 교환 *제2부 내용 중 '11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준 - 양도를 제외한 모든 거래에 적용되는 정보' 부분도 함께 참고하시기 바랍니다.*

주주들은 다음과 같은 조건들을 전제로 어느 하위펀드 및 주식클래스의 주식을 동일 하위펀드의 다른 주식클래스 또는 주주들의 국가에 판매를 위해 등록된 본 펀드의 다른 하위펀드 또는 다른 AB 펀드의 주식으로 전환(교환)할 수 있습니다.

- 주주들은 반드시 주주들이 교환을 신청하는 주식클래스에 적용되는 모든 적격 요건 및 최소 최초 투자 요건들을 충족해야 합니다.
- 선취판매수수료가 더 높은 주식으로 전환하는 경우, 주주들에게 차액이 부과됩니다.
- 주식 전환 시 두 가지 유형의 주식 모두 조건부이연판매수수료(CDSC)의 적용을 받는 경우, 당초 매입일이 전환 후 주식에 적용됩니다.
- 가능하다면 전환은 환전 없이 처리하되, 환전이 필요한 경우 전환 발생일 적용 환율에 따라 환전이 처리됩니다.
- 주식 전환은 이 투자설명서('부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분 포함), 그리고 경우에 따라 관련 AB 펀드의 글로벌 투자설명서에 명시된 어떠한 제한도 위반하여서는 아니됩니다.

집합투자업자는 이 투자설명서에 의해 주주들의 전환 신청이 허용되지 않는 경우, 주주들에게 이를 알릴 것입니다.

주식의 모든 전환은 전환 처리 시점 당시 유효한 관련 주식클래스들의 순자산가치(그리고 해당 시 환율)를 사용하여 서로 상응하는 가치(value-for-value basis)로 전환됩니다. 주문마감시간이 서로 다른 경우, 더 이른 주문마감시간이 적용됩니다.

전환은 사실상 환매 후 매입과 같으므로 전환에는 주식의 매입과 환매에 적용되는 모든 조건들이 적용(주식 매입과 판매에 적용되는 수수료 및 해당되는 경우, 조건부이연판매수수료의 적용은 제외)되므로 세무적 영향이나 기타 영향을 가져올 수 있습니다. 전환은 주식의 환매 및 매입이 모두 완료된 경우에만 처리되며, 전환이 처리될 때까지 주주는 여전히 전환 전 주식클래스에 투자한 상태가 됩니다.

주주가 전환하고자 하는 주식이 주주가 현재 보유하고 있는 AB 펀드 계좌의 통화로는 가능하지 않는 경우, 새로운 하위펀드의 통화로 (고유 계좌번호 및 계좌 명세가 있는) 신규 계좌가 개설되고 이 계좌에 전환 후 주식을 보관합니다. 조건부이연판매수수료가 적용되는 주식을 전환하는 경우, 전환으로 취득하는 주식과 관련하여 해당되는 경우 환매 시 지급되어야 하는 조건부이연판매수수료 산정 목적을 위한 보유 기간은 전환 전 주식의 매입일을 기준으로 합니다. 전환을 통해 취득한 주식에 적용되는 조건부이연판매수수료는 매입 시점 기준 전환 전 주식과 관련 있는 조건부이연판매수수료 약정에 근거하여 산정됩니다.

명확히 하기 위하여, 비-ETF 주식을 ETF 주식으로 교환 또는 전환하는 것은 불가하며, 그 반대 경우도 마찬가지입니다.

주식 양도
주주들은 주식 소유권을 다른 투자자에게 양도할 수 있습니다. 주식 양도 및 주식을 양도 받는 투자자는 필요한 모든 자금세탁방지 문서 및 보유 제한 등 금지된 투자자들과 관련한 요건들을 포함하여 해당되는 모든 적격성 요건의 적용을 받습니다. 필요한 모든 요건이 충족되지 않는 경우, 이사회는 주식 양도 신청을 거부할 수 있습니다. 부적격 투자자에게 주식이 양도되는 경우, 이사회는 그러한 양도를 무효화하거나, 새로 적격 투자자에게 주식을 양도하도록 하거나, 주식을 강제 환매할 것입니다. 집합투자업자가 정하는 바에 따라 주식 양도는 추가 실사 및 주주들의 확인을 받아야 할 수 있습니다.

ETF 주식

발행시장에서의 거래(지정참가회사에 한함)

ETF 주식 교환
지정참가회사만이 관련 하위펀드의 ETF 주식을 교환할 수 있습니다. 지정참가회사는 모든 적격 요건 준수(집합투자업자의 수락 포함)를 전제로 하여, 여하한 하위펀드 ETF 주식 및 ETF 주식클래스의 주식을 동일 하위펀드의 다른 ETF 주식클래스의 ETF 주식으로 교환(전환)할 수 있습니다.

명확히 하기 위하여, 일반적으로 ETF 주식을 비-ETF 주식으로 교환 또는 전환하는 것은 불가합니다.

ETF 주식 양도
지정참가회사만이 ETF 주식 소유권을 발행시장에서 다른 투자자에게 양도할 수 있습니다. 양도 및 양도 받는 투자자는 모든 적격 요건(집합투자업자의 수락 포함)을 준수하여야 합니다.

유통시장에서의 거래(일반 투자자)

ETF 주식 교환
ETF 주식의 교환은 공인 증권거래소에 적용되는 규칙 및 규정에 따라 허용되거나 허용되지 않을 수 있습니다.

명확히 하기 위하여, ETF 주식을 비-ETF 주식으로 교환 또는 전환하는 것은 불가하며, 그 반대 경우도 마찬가지입니다.

ETF 주식 양도
ETF 주식의 양도는 공인 증권거래소에 적용되는 규칙 및 규정에 따라 허용되거나 허용되지 않을 수 있습니다.

자금세탁, 테러 및 사기
(i) 자금세탁방지/테러자금조달방지("AML/CTF") 기준 등을 포함하는 국제 사회 규칙, (ii) 미국 재무부 해외자산통제국("OFAC")에서 집행하는 행정명령(Executive Order) 및 (iii) 자금세탁방지 및 테러자금조달방지에 관한 2004년 11월 12일자 법(개정내용 포함) 등을 포함한 룩셈부르크 법규정(이하 "룩셈부르크 자금세탁방지 법"), 2010년 2월 1일자 룩셈부르크 대공국 규정, 2012년 12월 14일자 CSSF 규정 제12-02호(각각의 개정법이나 대체 규정 포함)에 따라, 자금세탁과 테러자금조달을 목적으로 집합투자기구가 이용되는 것을 방지하기 위해 모든 금융 분야 전문가들에게 확인 의무가 부과되었습니다.

관련 규정에 따라 집합투자업자 또는 그 대리기관은 여러 의무들 중에서도 특히 본 펀드 주식의 법적소유자와 실질소유자의 신원을 반드시 확인해야 합니다. 이러한 확인을 위해 요구되는 서류 및 정보는 일반적으로 신청서 양식을 통해 전달됩니다. 집합투자업자는 주주들에게 추가적인 문서나 정보를 요청할 수 있습니다. 집합투자업자는 언제든지 관련 법규상 요건들을 준수하여 추가 서류를 요구할 수 있습니다.

집합투자업자에 제공된 정보는 자금세탁방지 및 테러자금조달방지 규정의 준수를 위한 목적으로만 취합되어 처리됩니다('중요 정보 - 개인정보 보호 및 데이터 보호' 부분을 참고하시기 바랍니다).

요구되는 문서의 제출 지연 또는 미제출 시 해당 주주에게는 주식이 발행되지 않을 것이며, 해당 시 분배금 또는 수익이 지급되지 않을 것입니다. 신청인의 서류 미제출 또는 불비로 인해 발생하는 주식의 발행이나 환매의 지연 또는 미처리에 대해 집합투자업자나 그의 지정 대리인 어느 누구도 책임을 지지 않습니다.

집합투자업자는 본 펀드의 투자에 관한 확인 조치가 관련 룩셈부르크 법규에 따라 위험 기반 접근방식을 적용하여 이루어지도록 해야 합니다.

과도 거래 및 단기 거래에 관한 방침과 절차
주식 매입 및 전환은 오로지 투자 목적을 위해서만 이루어져야 합니다. 본 펀드의 집합투자업자는 마켓타이밍 또는 기타 과도 거래 관행을 허용하지 않습니다. 과도 거래 및 단기 거래 관행은 포트폴리오 운용 전략을 저해하고 펀드 성과를 해칠 수 있습니다. 집합투자업자는 주주의 금융중개인이 수리한 매입 또는 전환 주문을 포함하여 어떠한 이유로든 사전 통지 없이 매입 또는 전환 주문을 제한하거나, 거절하거나 취소할 수 있는 권한을 가집니다. 집합투자업자는 거절된 주문으로 인한 손실에 대해 책임을 부담하지 않습니다.

감시 절차
본 펀드의 집합투자업자는 장기 주주들에게 불리한 영향을 줄 수 있는 빈번한 주식의 매입과 환매 또는 과도 거래나 단기 거래를 탐지하고 이를 방지하기 위한 방침과 절차를 채택하였습니다. 집합투자업자는 그 대리인을 통하여 주식의 과도 거래나 단기 거래를 탐지하기 위한 감시 절차를 유지하고 있습니다. 이러한 감시 과정에는 여러 요소들이 관련되는데 여기에는 일정한 기간 동안 일정 금액 또는 일정 횟수를 초과하는 주식 거래를 조사하는 활동 등을 포함합니다. 거래 감시 절차의 목적상 집합투자업자는 공동 소유, 지배 또는 영향력 하에 있는 복수 계좌들에서 이루어지는 거래 활동을 검토할 수 있습니다. 이러한 요소들 중 어느 한 가지 요소 또는 여러 복합 요소 또는 기타 입수 정보에

근거하여 파악된 거래 활동은 이러한 거래 활동이 과도 거래 또는 단기 거래에 해당하는지 여부를 판단하기 위하여 평가됩니다. 주식의 과도 거래 또는 단기 거래를 적발하려는 집합투자업자와 그 대리인들의 노력에도 불구하고 집합투자업자가 이러한 주주들을 파악하거나 이들의 거래 관행을 제한할 수 있다는 보장은 없습니다.

계좌 차단 절차

집합투자업자가 그 단독 재량으로 거래 감시 절차를 통하여 파악한 특정 거래나 거래 패턴이 그 성격상 과도 거래 또는 단기 거래라 판단하는 경우, AB 그룹에 개설된 관련 계좌(들)는 즉시 "차단"되며, 이후 어떠한 매입이나 전환 거래도 허용되지 않습니다. 그러나, 이 투자설명서에서 정한 조건들에 따라 주식 환매는 계속 허용됩니다. 계좌보유자가 과도 거래나 단기 거래도 행한 적이 없다거나 장래 행하지 않을 것이라는 집합투자업자가 인정하는 증빙이나 보장을 계좌보유자나 관련 금융중개인이 제공하지 않는 한, 일반적으로 차단 계좌는 계속해서 차단 상태를 유지하게 됩니다.

통합계좌에 관한 감시 절차의 적용 및 제한

통합계좌는 주식을 보유하기 위해서 특히 금융중개인들 사이에 사용되는 일반적인 방식입니다. 집합투자업자는 이러한 통합계좌에 감시 절차를 적용하고자 합니다. 집합투자업자는 통합계좌에서의 주식의 매입 및 환매의 결과로 발생하는 자산의 매매회전율(turnover)을 모니터링합니다. 집합투자업자나 그 대리인이 판단했을 때 매매회전율이 과도하게 이루어지고 있음을 발견한 경우, 집합투자업자는 이를 해당 금융중개인에게 통지하고 과도 거래나 단기 거래에 해당하는 것은 아닌지 금융중개인이 개별 계좌 거래를 검토한 후 이러한 거래 활동을 억제하기 위한 적절한 조치를 취해 줄 것을 요구합니다. 이러한 조치에는 향후 주식의 매입이나 전환 거래를 금지하기 위하여 계좌들을 차단하는 조치가 포함될 수 있습니다. 집합투자업자는 금융중개인의 통합계좌와 관련된 매매회전율을 계속해서 모니터링하고 금융중개인이 적절한 조치를 취하고 있음을 보여주지 않을 경우 해당 금융중개인과의 거래관계를 중단할지 여부를 검토할 수 있습니다.

과도 거래 관행의 적발 및 억제 능력에 대한 제한

집합투자업자는 채택된 절차를 사용하여 마켓타이밍을 예방하려고 노력하겠지만 이러한 절차가 과도 거래나 단기 거래를 성공적으로 적발하거나 중지시키지 못 할 수 있습니다. 주식과 관련한 과도 거래나 단기 거래를 적발하려는 집합투자업자 및 그 대리인의 노력에도 불구하고 과도 거래나 단기 거래를 하고자 하는 주주들은 이에 대한 적발을 피하기 위하여 다양한 전략을 구사하기 때문에 집합투자업자가 이러한 주주들을 파악하거나 이들의 거래관행을 억제할 수 있으리라는 보장은 없습니다.

12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

가. 기준가격의 산정 및 공시

시기 및 공식

'부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에서 달리 명시되지 않는 한, 각 하위펀드의 각 주식클래스에 대하여 각 영업일에 평가시점을 기준으로 순자산가치를 산정합니다. 각 순자산가치(NAV)는 기준통화, 해당 주식클래스 통화 및 모집 통화로 산정됩니다. 기초 순자산가치의 통화를 환산하여 가격을 결정하는 모든 순자산가치는 순자산가치 산정 당시 유효한 중간 환율(mid-market exchange rate)로 산정됩니다. 순자산가치는 해당 통화의 통상적으로 사용되는 가장 작은 소수점 단위로 반올림 또는 반내림됩니다.

각 하위펀드의 각 주식클래스의 순자산가치 산정을 위한 일반 공식은 다음과 같습니다:

$$\frac{(\text{자산} - \text{부채})}{\text{기발행 주식 수}} \pm \text{가격 조정(swing pricing adjustment)} = \text{NAV}$$

투자대상자산에 대한 발생 수익 뿐만 아니라 각 하위펀드와 주식클래스의 비용, 수수료 및 보수를 감안하기 위하여 적절한 조정을 합니다. 순자산가치 산정 방식에 대한 정보는 정관을 참고하시기 바랍니다.

가격조정정책(Swing Pricing Adjustment)
하위펀드 주식의 대량 매입 또는 환매로 인해 발생된 하위펀드 순자산가치의 희석화 효과를 막기 위하여 이사회는 가격조정정책을 실시하였습니다.

희석화는 순자산가치의 감소를 수반하는데, 이는 투자자들이 거래에 상응하는 현금 유입 또는 현금 유출을 조정하기 위한 본 펀드의 하위펀드 거래 활동 관련 거래비용을 반영하지 않은 가격으로 본 펀드의 하위펀드에서 매입, 환매 및/또는 전환함으로써 발생합니다. 거래수수료, 세금 및 기초자산의 매입가와 매도가 간의 차이(스프레드) 때문에 포트폴리오 기초자산의 매수 또는 매도에 따른 실제 비용이 포트폴리오의 해당 자산의 평가와 상이할 때 희석화가 발생합니다. 희석화는 포트폴리오의 가치에 불리한 영향을 미칠 수 있으며, 그로 인해 주주들에게도 영향을 미칠 수 있습니다.

본 펀드의 가격조정정책 하에, 어느 영업일에 하위펀드 주식에 대한 순 투자자 유입 또는 유출의 합계가 이사회가 수시로 결정하는 사전에 정해진 한도를 초과하는 경우 하위펀드의 순자산가치는 해당 순유입 또는 순유출에 따른 비용을 반영하기 위하여 상향 또는 하향 조정될 수 있습니다. 이러한 한도는 전반적인 시장 상황, 예상 희석화 비용 및 하위펀드 규모와 같은 요인들을 고려하여 이사회가 정합니다. 가격 조정(swing pricing adjustment) 수준은 이사회에 의해 검토될 것이며, 이사회가 정한 거래비용의 추정치를 반영하기 위하여 정기적으로 조정될 수 있습니다 가격 조정(swing pricing)은 특정 한도을 넘는 즉시 일일 단위로 자동적으로 적용되며, 해당 영업일에 하위펀드의 모든 주식(및 모든 거래들)에 적용됩니다. 이사회는 본 펀드의 가격조정정책 검토 및 시행 시, AB 그룹 내 다양한 사업부(특히 위험관리, 법률 및 준법감시, 거래 및 상품개발 사업부를 포함)로부터 의견과 전문지식을 받을 수 있습니다.

가격조정(swing pricing adjustment)은 하위펀드별로 달라질 수 있으며, 하위펀드가 투자하는 특정 자산에 따라 다를 수도 있습니다. 일반적인 시장 상황에서는 가격 조정은 일반적으로 하위펀드 본래의 순자산가치의 2%를 초과하지 않을 것입니다. 그러나, 일반적으로 변동성이 높아지고 가격 결정 과정(price discovery)이 어려워지는 특수한 상황에서는 거래 비용이 크게 증가할 수 있으며, 이사회는 하위펀드의 기존 주주들을 보호하기 위하여 가격조정이 2%를 넘도록 결정할 수 있습니다. 이사회는 이와 같이 결정을 내릴 경우 가능한 신속히 본 펀드의 웹사이트에 해당 결정사항을 게시할 것입니다.

가격조정(swing pricing)의 적용으로 인해 하위펀드의 평가가치와 성과의 변동성이 커질 수 있으며, 하위펀드의 순자산가치가 가격조정(swing pricing)의 적용으로 인해 특정 영업일의 기초 투자자산의 성과와 차이가 날 수 있음을 주주들에게 알립니다. 일반적으로, 하위펀드에 순유입이 있는 경우 해당 영업일에 주당 순자산가치는 상향 조정되며 순유출이 있는 경우 주당 순자산가치는 하향 조정됩니다. 특정 주식클래스에 대한 인센티브나 성과보수가 있는 하위펀드의 경우, 해당 성과보수는 가격 조정 메커니즘(swing pricing mechanism)의 효과를 고려하지 않고 관련 순자산가치를 기준으로 산정됩니다.

가격조정(swing pricing) 조정이 적용되지 않는 본 펀드 하위펀드들의 목록은 www.alliancebernstein.com/go/Swing-Pricing-Exclusion-List에서 확인하실 수 있습니다.

명확히 하기 위하여, 가격조정 메커니즘은 ETF 주식에는 적용되지 않습니다.

한국의 경우, 각 하위펀드의 순자산가치는 국내판매대행회사의 영업장 내 게시하거나 웹사이트에 공시됩니다.

나. 집합투자재산의 평가방법

자산의 가치 평가
일반적으로 각 하위펀드 자산의 가치는 다음과 같이 정합니다:

- **보유 현금 또는 예금, 어음 및 요구불 채권 및 매출채권, 선급비용, 현금 배당금 및 발생하였으나 미수령한 이자**. 가치 전액으로 평가하되, 전액 지급이 가능하지 않게 하는 상황에 대한 판단을 반영하여 조정.
- **공식 증권거래소 또는 기타 규제시장에 상장 또는 거래되는 양도성 증권 및 단기금융상품.** 주로 거래되는 시장에서의 최신 호가 또는 해당 일에 매도가 이루어지지 않은 경우 종장(closing) 매수 호가와 매도 호가의 평균으로 평가.
- **나스닥 거래 비상장 증권**. 나스닥 공식 종가로 평가.
- **기타 다른 곳에서 거래되는 비상장 증권**. 종장(closing) 매수 호가와 매도호가 평균으로 평가.
- **하위펀드 보유 상장 풋옵션 또는 콜옵션.** 최신 매도가격으로 평가하거나, 해당일에 매도가 이루어지지 않는 경우, 종장(closing) 매수 호가로 평가.
- **미결제 선물 계약 및 동일 옵션**. 종가 결제가격(closing settlement price)으로 평가하거나, 평가가격이 없는 경우 최신 매수호가 혹은 해당 일자에 호가가 없는 경우 최근일 종가 결제가격(closing settlement price)으로 평가.
- **만기가 60일 이내인 미국 국채 및 채권.** 시가를 이용할 수 있는 경우에는 일반적으로 독립적 가격정보제공기관이 시세대로 평가하거나 아니면 집합투자업자가 공정가치에 가깝다고 판단하는 경우 상각후 원가(amortised cost)로 평가.
- **부동산저당증권 및 자산유동화증권.** 시가를 이용할 수 있는 경우에는 일반적으로 채권가격산정서비스기관이 시세대로 평가하며, 아니면 그 증권의 하나 이상의 주요 브로커-딜러들이 제공한 가격을 이용하여 공정가치로 평가.
- **기타 고정수입증권**. 주요 시장조성자들과 채권가격산정서비스기관이 제공한 최신 매수 가격으로 평가.
- **장외파생상품 및 기타 파생상품**. 그 증권의 주요 브로커-딜러로부터의 매수 호가나 스프레드를 기준으로 평가.
- **UCITS 또는 UCI의 주식 또는 수익권**. UCITS/UCI가 보고한 최신 순자산가치로 평가.
- **기타 모든 스왑**. 해당 스왑률곡선(rate curve)을 참고하여 시장 가치로 평가.
- **통화.** 최신 외환 매입 호가 및 매도 호가의 평균으로 평가(자산으로 보유하는 통화, 헤지 포지션 그리고 기타 통화로 표시된 증권의 가치를 하위펀드의 기준통화로 환산할 때 적용).
- **기타 모든 자산**. 즉시 이용가능한 시장 호가에 따라 신의성실 원칙에 따라 평가.

자산에 대하여 집합투자업자는 보다 공정한 가치평가가 이루어질 수 있다고 판단되는 경우 다른 가치평가 방법을 선택할 수 있습니다.

또한, 집합투자업자가 통상적인 방법으로는 정확성이나 신뢰성을 가지고 산정하는 것이 불가능하다고 판단되는 경우, 또는 비정상적인 시장 상황, 시장간 시차 또는 기타 사유로 인하여 통상적인 출처와 방식을 사용한 가치가 정확한 현재 가치가 아니라고 판단되는 경우, 집합투자업자는 자산을 공정가치(근일 청산가치에 대한 합리적 추정치)로 평가할 수 있습니다. 공정가치 산정 시 집합투자업자는 일반적으로 인정되고 감사 가능한 가치평가 원칙을 사용합니다. 전술한 바에 따라 본 펀드가 결정한 평가가치가 호가나 공시가격과 상이하거나 본 펀드가 실제로 매매가격으로 실현할 수 있는 가격과 상당한 차이를 보일 수 있습니다.

공정가치를 포함한 모든 평가방법은 이사회가 정하게 됩니다. 가치평가 방법은 주주들의 승인을 받지 않습니다. 자산평가방법에 대한 보다 자세한 사항은 정관을 참고하시기 바랍니다.

집합투자업자는 외부 가격산정서비스를 이용할 수 있습니다.

실시간 지표 순자산가치(Indicative Intra-Day Net Asset Value)
특정 하위펀드와 관련하여 '부록 I – 하위펀드에 대한 설명' 부분에서 기술하는 바와 같이 집합투자업자는 하위펀드 특정 주식클래스에 대하여 영업일에 여러 번 추정 또는 지표 순자산가치("실시간 지표 순자산가치")를 주주들에게 제공할 수 있습니다.

비-ETF 주식 및 ETF 주식 모두, 본 펀드, 이사회, 집합투자업자, 하위집합투자업자 또는 기타 여하한 서비스 제공자 중 누구도 실시간 지표 순자산가치에 의거하는 여하한 자에 대한 책임을 가지지 않습니다.

비-ETF 주식 적절한 경우, 실시간 지표 순자산가치는 일반사무관리회사가 산정한 후 하위펀드 주주들 모두가 참고할 수 있도록 온라인에 게시합니다. 실시간 지표 순자산가치는 오로지 정보 제공을 목적으로 하기 때문에 해당 주식의 매입가격이나 환매가격으로 해석되어서는 안됩니다. 본 펀드 주식의 매입 및 환매는 오로지 제2부 내용 중 '12. 가. 기준가격의 산정 및 공시' 부분의 내용에 따라 매 영업일마다 산정된 순자산가치를 기준으로 집행될 것입니다. 실시간 지표 순자산가치의 산정 관련 비용은 해당 주식클래스에서만 부담하게 됩니다.

ETF 주식 ETF 주식의 경우, 실시간 지표 순자산가치는 주식 시장 데이터를 제공하는 다양한 데이터 제공업체 및 경우에 따라 해당 ETF 주식이 상장되어 있으며 실시간 지표 순자산가치 공시가 요구되는 추가적인 공인 증권거래소에서 매 거래일마다 공시됩니다.

해당 가치는 투자자 및 시장 참가자에게 ETF 주식의 가치에 대한 지속적인 지표를 제공하기 위한 것입니다. 실시간 지표 순자산가치는 거래일 전체 또는 일부 시간 동안 입수 가능한 정보를 기반으로 산정되며, 일반적으로 해당 영업일 기준 관련 하위펀드의 자산/익스포저의 현재 가치와 직전 영업일 기준 관련 하위펀드가 보유 중인 현금 잔액을 합산하여 산정됩니다.

13. 보수 및 수수료에 관한 사항

<u>글로벌 디스럽터 포트폴리오 UCITS ETF USD Acc 클래스의 경우,</u> 해당 클래스는 자본시장법 시행령 제7조 제4항 제6호의2의 요건을 충족하는 외국 집합투자증권으로 국내 집합투자업자가 설정·운용하는 국내 집합투자기구의 기초 투자자산으로 활용될 수 있습니다. 당해 국내 집합투자기구의 증권신고서, 투자설명서를 통해 해당 국내 집합투자기구의 투자자에게 적용되는 국내 보수 및 수수료 내역을 확인하실 수 있습니다. 해당 국내 집합투자기구의 증권신고서, 투자설명서는 금융감독원 전자공시시스템(http://dart.fss.or.kr)과 당해 국내 집합투자업자 또는 집합투자기구와 판매위탁계약을 체결한 해당 판매회사의 본점 및 영업점을 통해 열람하실 수 있습니다. 단, 해당 클래스는 향후 국내판매대행회사를 통하여 국내 일반투자자들에게 판매될 수 있으며, 해당 경우 이 투자설명서가 관련 정보를 반영하기 위하여 갱신될 것입니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

국내 투자자에게 직접 부과되는 수수료에 관하여, 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차' 부분을 참고하시기 바랍니다. 국내투자자는 해당 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)가 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료와 자본시장법 제76조 제4항에 명시된 판매보수 및 수수료 관련 정보를 국내 판매회사로부터 교부 받아 설명을 들으시기 바랍니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

하위펀드 보수 및 비용

각 하위펀드 또는 주식클래스(해당되는 바에 따름)는 직접 발생시키는 모든 비용을 지불하며, 특정 하위펀드 또는 주식클래스에 직접 귀속되지 않는 펀드 비용에 대한 비례분(순자산가치를 기반으로 함)을 지불합니다.

선취판매수수료 및 조건부이연판매수수료(CDSC)와 같이 판매와 연관된 수수료는 투자 전후에 부과될 수 있는 일회성 수수료인 반면, 기타 수수료들은 아래에서 설명되는 바와 같이 순자산가치에 대한 비율로 산정되어 순자산가치에 반영됩니다.

1) 투자 전후에 부과되는 일회성 수수료

기초 주식클래스	선취판매수수료	조건부이연판매수수료	발행시장 거래비용
A	최대 5.00%	-	해당없음
C	-	0-1년 보유 1.0% 1년 이후 0%	해당없음
UCITS ETF*	해당없음	해당없음	예(각 거래 별로 산정됨)

일반적으로, 하위펀드 간 상이한 보수는 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에서 확인하실 수 있습니다. 주식클래스에 동일하게 부과되는 보수는 상기 표에서 확인하실 수 있습니다.

본 항목에 기재된 모든 보수는 특히 통화 헤지 주식클래스 등 모든 종류의 기초 주식클래스에 적용됩니다.

하위펀드 자산에서 직접 차감된 기타 비용은 보수 및 비용에 대한 추가 정보와 함께 아래 기재되어 있습니다.

* ETF 주식의 경우, 단일 총 비용 비율(아래 "총 비용 비율" 부분 참조)이 적용되므로, 위 수수료들이 부과되지 않습니다. 유통시장에서 거래되는 ETF 주식의 경우, 집합투자업자가 통제할 수 없는 제3자 브로커들이 기타 경비를 부과할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

선취판매수수료
총 투자금액에 대한 비율로 산정되어 투자 전에 해당 금액에서 차감됩니다.

상기 기재된 수수료는 본 펀드가 부과하는 것이 아니며, 금융중개인/판매대행회사가 부과할 수 있는 최대 수수료를 나타냅니다.

조건부이연판매수수료(CDSC)
조건부이연판매수수료는 해당 주식의 보유기간에 따라 환매대금에서 차감되며 주식의 당초 가액이나 환매가치(재투자된 분배금 차감) 중 더 낮은 금액을 기준으로 합니다. 배당금의 재투자 또는 자본이익 분배금으로부터 발생하는 주식에 대한 수수료는 없습니다. 조건부이연판매수수료를 가능한 최저 수준으로 유지하기 위해서, 최장기 보유 주식이 가장 먼저 환매됩니다. 주주들은 조건부이연판매수수료의 과세 결과에 대해서는 세무자문인과 상의하여야 합니다. 조건부이연판매수수료 수익은 글로벌 판매대행회사에게 지급됩니다.

발행시장 거래비용
ETF 주식의 경우, 발행시장에서의 매입 또는 환매와 관련하여 지정참가회사에 대하여 비용이 부과될 수 있습니다.

2) 연간 보수 및 수수료

연간 보수 및 수수료는 운용, 투자, 일반사무관리 및 판매 보수 등 하위펀드 및/또는 주식클래스의 운영 비용을 충당하기 위해 활용됩니다. 하위펀드/주식클래스 자산에서 지급되는 모든 비용은 순자산가치 산정시 반영되며 실제 지급 금액은 금융보고서에 기록됩니다. 모든 연간 보수는 각 하위펀드의 각 주식클래스에 대하여 산정되며, 해당 주식클래스의 모든 주주들에게 동일한 비율이 적용됩니다. 연간 보수는 각 영업일마다 주식의 일평균 순자산가치에 연간 비율의 일할분을 적용하여 산정되며 매달 지급됩니다. '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 비율이 기재되어 있는 경우, 기재된 비율을 사용합니다. 지속적으로 발생 중인 모든 보수 및 수수료는 해당하는 경우 부가가치세가 적용됩니다.

ETF 주식클래스의 경우, 모든 연간 보수 및 수수료는 총 비용 비율에 포함됩니다(아래 "총 비용 비율" 부분 참조).

위탁회사 보수
집합투자업자는 모든 하위펀드와 관련한 투자 운용, 위험 관리, 행정 및 마케팅 서비스, 및/또는 집합투자업자가 해당 서비스들을 위탁하는 경우 위탁 서비스의 감독을 포함하여 집합투자업자가 본 펀드 집합투자업자로서 제공(또는 제공되도록 조치)할 의무가 있는 서비스 비용 충당을 위한 위탁회사 보수를 하위펀드 자산으로부터 다음의 요율에 따라 수령할 권한을 지닙니다:

- 클래스 A, C: 0.05% (위탁회사 보수가 0.10%인 아래 하위펀드 제외):
  - 유럽 주식 포트폴리오(European Equity Portfolio)
  - 글로벌 가치형 포트폴리오(Global Value Portfolio)
  - 아메리칸 성장형 포트폴리오(American Growth Portfolio)
  - 올 마켓 인컴 포트폴리오(All Market Income Portfolio)

명확히 하기 위하여, 이 항목에서 언급되는 위탁회사 보수와 등록 및 명의개서대리인 보수와는 별도로, 집합투자업자는 본 펀드 및 집합투자업자 간에 수시로 합의되는 바에 따라 집합투자업자가 내부적으로 수행(본 펀드 및/또는 주주들을 위한 투자설명서 및 기타 문서 작성과 관련 통지, 제출 및 발행 등)하여 본 펀드에게 제공하는 특정 서비스(법률 및 준법감시, 회계, 세무 및 감사 서비스 등)에 대하여 본 펀드로부터 별도로 상환받을 수 있습니다.

집합투자업자는 성과에 미치는 영향을 완화하기 위하여 그 보수를 일부 또는 전부 면제할 수 있습니다. 집합투자업자가 결정한 바에 따라 모든 하위펀드 또는 주식클래스에 대하여 시간과 정도를 불문하고 보수를 면제할 수 있습니다.

운용보수
추가로, 집합투자업자는 (i) 하위집합투자업자에 대한 투자운용보수, 및 (ii) 특정 주식클래스에 대하여, 판매대행회사, 중개인, 딜러 또는 주식 판매에 관여하는 기타 기구들에 대한 주주서비스보수 지불을 위하여 운용보수를 수령합니다. 운용보수는 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에서 해당 주식클래스에 대하여 기재된 바에 따라 본 펀드 자산으로부터 지불됩니다.

집합투자업자 또는 그 계열회사와 별도의 보수 계약을 체결한 기관 투자자들만을 위한 주식클래스에 대한 운용보수는 본 펀드 외에서 부과됩니다. '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에서 주식클래스 별

기재된 운용보수는 최대 부과가능 금액입니다. 본 펀드는 클래스 Z 주식에 대하여 운용보수를 부과하지 않습니다.

운용보수로부터, 글로벌 판매대행회사에게 본 펀드 특정 주식 보유자에 대한 지속적인 주주 서비스 제공에 대한 보수로서 주주서비스보수가 지불됩니다. 글로벌 판매대행회사는 해당 주주서비스보수의 일부 또는 전부를 판매대행회사, 중개인, 딜러 및/또는 주식 판매에 관여하는 기타 기구들에게 주주 서비스 및 기타 행정 비용으로 지불할 수 있습니다.

ETF 주식클래스의 경우, 이 보수는 총 비용 비율에 포함됩니다(아래 "총 비용 비율" 부분 참조).

집합투자업자, 하위집합투자업자 또는 이들의 여하한 계열회사들은 판매대행회사, 중개인, 딜러 및/또는 주식 판매에 관여하는 기타 기구들에게 수시로 자체 자금으로 현금 지불을 할 수 있습니다. 여기에는 해당 업체들의 마케팅, 교육 및 트레이닝 활동 및 기타 지원 활동과 연관된 경비의 직간접적인 상환이 포함될 수 있습니다.

이와 같은 지급액 결정시, AB 그룹 상품과 관련하여 각 업체의 자산 및 매입과 환매 비율, 교육 및 마케팅 목적상 금융자문인에게 접근권을 부여할 수 있는 해당 업체의 의사 및 능력 등을 포함한 여러 요소들이 고려됩니다. 경우에 따라, 업체들은 AB 펀드를 "우선 추천 목록"에 포함시킬 수 있습니다. 금융 자문인들에게 AB 펀드들과, 금융 자문인 고객들의 포트폴리오에서 해당 업체가 수행할 수 있는 역할에 대하여 교육하는 것이 목표입니다.

어떠한 하위펀드에 대한 투자를 고려할 시, 주주들은 AB 그룹 회사들이 중개인에게 지불하는 총액 및 중개인이 추천할 수 있는 다른 펀드 스폰서들이 중개인에게 지불하는 총액에 대하여 금융 자문인 또는 중개인과 상담하는 것이 좋습니다. 주주들은 매입 시점에 금융 자문인이 제공하는 정보 공개 내용에 대해서도 문의하는 것이 좋습니다.

또한, 아래 "성과보수(Performance Fee 또는 Incentive Fee)" 부분에서 설명되는 바와 같이 성과보수(performance 또는 incentive fee)가 부과될 수 있습니다.

일반사무관리회사, 보관회사, 명의개서대리인 보수

일반사무관리회사, 보관회사 및 명의개서대리인은 룩셈부르크의 통상적인 관행에 따라 하위펀드 자산에서 보수를 지급받을 수 있습니다. 그러한 보수는 자산에 기반하는 보수 및 거래 보수로 이루어져 있으며, 하위펀드 수준에서 산정되어 부과됩니다.

본 펀드는 보관회사(하위보관회사 포함)에게 운영 및 일반사무관리 비용으로부터 보수를 지급하며, 하위펀드 운용 활동과 관련되는 경우, 하위펀드 자산으로부터 보수를 지급합니다. 보관회사 보수는 거래은행 비용, 기타 세금, (해당하는 경우) 중개 비용 및 차입금 이자를 포함하지 않으며 이러한 비용을 별도로 부과됩니다.

이러한 보수는 하위펀드 평균 총 순자산의 연 1.00%를 초과하지 않습니다. 보관회사 보수는 매달 마지막 영업일 현재 해당 하위펀드 순자산에 기초하여 연간 최소 0.005%에서 최대 0.50%로 적용되며 연간 최소 금액은 $10,000입니다.

ETF 주식클래스의 경우, 이 보수는 총 비용 비율에 포함됩니다(아래 "총 비용 비율" 부분 참조).

판매보수(Distribution fee)

연간 판매보수는 일일 평균 순자산가치에 대한 비율로 산정되며, 하위펀드 또는 주식클래스 자산으로부터 차감됩니다. 특정 조건부이연판매수수료(CDSC) 주식(예를 들어, B 및 E/EA 주식클래스)에

대하여 부과되는 이러한 판매보수는 글로벌 판매대행회사에게 1.00% 요율로 지급됩니다(단, 글로벌 플러스 채권 포트폴리오, 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오, 미국 고수익 채권 포트폴리오의 E 주식에 대한 판매보수는 0.50%).

조건부이연판매수수료 및 판매수수료의 조합은 글로벌 판매대행회사를 통한 해당 주식 판매 자금을 조달하기 위한 것입니다. 이와 같은 방식을 통하여 금융중개인들에게 선취 수수료를 지급하는 동시에, 투자자들이 매입 시점에 산정되는 판매수수료를 부담하지 않도록 할 수 있습니다.

특정 주식클래스의 판매수수료는 기타 여하한 주식클래스의 판매를 보조하는 데 사용되지 않습니다.

청약세(Taxe d'Abonnement)
본 펀드는 아래 요율에 따라 청약세(taxe d'abonnement) 적용을 받습니다:

- 클래스 A, C: 0.05%
- ETF 주식클래스: 면제됨

연간 룩셈부르크 세금은 하위펀드의 발행주식의 순자산가치 합계액에 대하여 분기별로 산정되고 지급됩니다. 이러한 세금은 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재된 자발적 보수 한도에 포함되어 있습니다.

3) 성과보수(Performance Fee 또는 Incentive Fee)

해당하는 경우, 각 하위펀드에 대한 성과보수는 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명'에 기재됩니다. 각 하위펀드 및 관련 주식클래스의 성과보수에 대한 설명은 아래를 참고하시기 바랍니다.

셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오(Select Absolute Alpha Portfolio)

요약
각 회계연도 말, 하위집합투자업자는 각 관련 주식클래스의 해당 회계연도 마지막 일자 현재 "조정 순자산가치"(아래에 정의됨) 중 "High-Water Mark"(아래에 정의됨)를 초과하는 금액의 20%(클래스 F 주식의 경우 10% 및 클래스 S13 경우 15%)를 수령합니다.

용어 정의
"조정 순자산가치"는 당기 회계연도의 성과보수(있는 경우)를 차감하기 전 주당 순자산가치를 의미합니다.[1]

"High-Water Mark" 또는 "HWM"은 어떠한 주식클래스에 대하여, 마지막 성과보수가 지불된 가장 최근 회계연도 마지막 일자 현재 주당 순자산가치, 또는 성과보수가 지불되지 않은 경우 해당 기발행 주식클래스의 최초모집가격을 의미합니다.

"현재 기발행 주식"은 해당 하위펀드 회계연도의 각 일자 현재 각 주식클래스에 대하여 기발행 상태에 있는 모든 주식을 의미합니다.

"매입 조정"은 직전 일자 미실현 성과보수를 직전 일자 기발행 주식 수로 나눈 후 총 매입 주식 수로 곱한 값을 의미합니다.

[1] 명확히 하기 위하여, 조정 NAV는 비용을 제외합니다.

"누적 매입 조정"은 기준 기간 동안의 누적 직전 일자 매입 조정과 현재 일자 매입 조정의 합계를 의미합니다.

"기준 기간"은 주식클래스 발행 또는 마지막 성과보수 지불 시점으로부터 개시되는 적어도 12개월에 상당하는 기간을 의미합니다. 기준 기간은 항상 회계연도 종료일에 종료되나, 주식클래스 청산의 경우는 제외합니다. 추가적인 정보는 아래를 참조하시기 바랍니다.

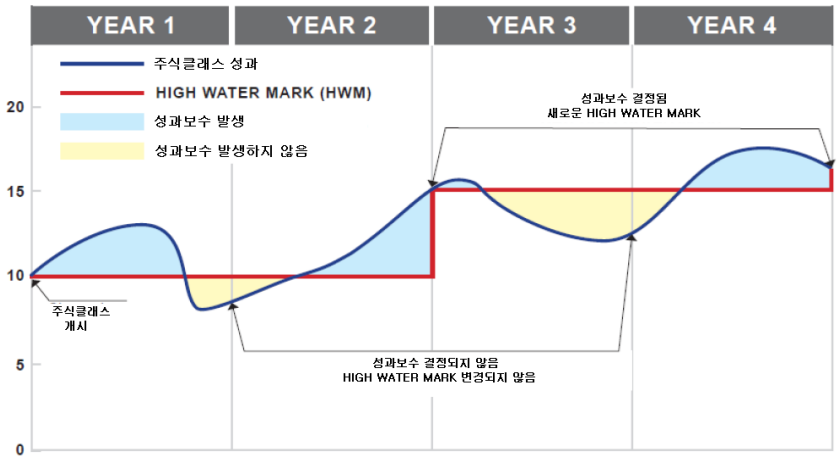
산정 방법

$$\left(\left(\frac{\text{조정 순자산가치} - \text{High-Water Mark}}{\text{High-Water Mark}}\right) \times \text{성과보수 요율} \times \text{현재 기발행 주식} \times \text{High-Water Mark}\right) - \text{누적 매입 조정} = \text{성과보수}$$

각 주식클래스에 대하여, 성과보수는 각 영업일에 발생하며 다음과 같이 산정됩니다: (((조정 순자산가치 - High-Water Mark) / High-Water Mark) X 성과보수 요율 X 현재 기발행 주식 X High-Water Mark) - 누적 매입 조정.

예시

아래는 예시 목적으로만 제공된다는 점을 유의하시기 바랍니다.



개시일: 순자산가치와 HWM 동일.

Year 1: 첫 9개월 간 주식클래스가 HWM을 초과하여 성과보수 발생. 마지막 3개월 간 주식클래스가 HWM을 초과하지 않아 성과보수 발생하지 않음. *회계연도 말에 성과보수는 지불되지 않으며, 산정 기간은 HWM 재설정 없이 다음 회계연도까지 연장됨.*

Year 2: 첫 6개월 간 주식클래스가 HWM을 초과하지 않아 성과보수 발생하지 않음. 마지막 6개월 간 주식클래스가 HWM을 초과하여 성과보수 발생. *회계연도 말에 성과보수가 지불되며, 새로운 HWM으로 새로운 산정 기간 개시됨.*

Year 3: 7개월 간 주식클래스가 HWM을 초과하여 성과보수 발생. 마지막 5개월 간 주식클래스가 HWM을 초과하지 않아 성과보수 발생하지 않음. *회계연도 말에 성과보수는 지불되지 않으며, 산정 기간은 HWM 재설정 없이 다음 회계연도까지 연장됨.*

Year 4: 첫 5개월 간 주식클래스가 HWM을 초과하지 않아 성과보수 발생하지 않음. 마지막 7개월 간 주식클래스가 HWM을 초과하여 성과보수 발생. *회계연도 말에 성과보수가 지불되며, 새로운 HWM으로 새로운 산정 기간 개시됨.*

통화 헷지 및 표시 주식클래스

해당되는 경우, 집합투자업자는 통화 헷지 주식클래스에 대하여 통화 헷징 활동의 영향을 배제할 것입니다. 통화 표시 주식클래스의 경우, 집합투자업자는 해당 하위펀드의 기준통화로 실현된 성과를 사용하여 조정 순자산가치와 성과보수를 산정할 것입니다. 따라서, 통화 표시 주식클래스 주주들이 경험하는 성과는 통화 변동으로 인하여 성과보수 산정에 사용되는 성과보다 상당히 낮거나 높을 수 있습니다.

예시

상세정보:

- 주식클래스 표시 통화: USD
- 하위펀드 기준 주식클래스 통화: EUR
- 직전 회계연도 말 주식클래스 순자산가치: USD 10.00
- 현재 회계연도 말 주식클래스 최종 순자산가치: USD 9.00
- 현재 회계연도 조정 순자산가치: EUR 10.50
- High-Water Mark: EUR 10.00

회계연도 마지막 일자 현재 현재 USD 표시 주식클래스의 순자산가치는 USD 9.00입니다. 집합투자업자는 여하한 성과보수를 산정하기 위하여 현재 회계연도 순자산가치(USD 9.00)가 아닌 현재 회계연도 조정 순자산가치(EUR 10.50)를 사용합니다. 현재 회계연도 조정 순자산가치(EUR 10.50)가 관련 High-Water Mark(EUR 10.00)를 초과하므로, 집합투자업자는 상기 방법에 따라 산정되는 성과보수를 지급받게 됩니다.

- (주당) 초과 성과: EUR 0.50 (10.50에서 10.00 차감)
- (주당) 성과보수: EUR 0.10 (초과 성과(즉, EUR 0.50)의 20%)

따라서, 주주들은 통화 변동으로 인하여 USD 1.00의 1년말 주식클래스 순자산가치 하락을 경험하지만, 주당 EUR 0.10의 성과보수를 지불하게 됩니다.

추가 정보

어떠한 주식클래스의 High-Water Mark는 정기적으로 재설정되지 않으며, 회계연도 마지막 일자에 성과보수가 지불되는 경우에만 변경(즉, 증가)됩니다. 따라서, 성과보수는 전년도들에 대한 해당 주식클래스의 성과 부진이 완전히 회복된 이후에만 지불됩니다.

성과보수는 환매의 경우를 제외하고, 신규 주식클래스의 설정일로부터 적어도 12개월 후에 결정되어야 합니다.

해당되는 경우, 성과보수는 각 회계연도가 종료된 이후 결정 및 연별로 지불됩니다.

해당되는 경우, 가격조정정책은 성과보수 산정 시 고려되지 않습니다.

성과보수를 부과하는 주식이 해당 연도 동안 회계연도 마지막 일자를 제외한 여하한 시점에 환매되는 경우, 해당 주식과 관련한 성과보수는 해당 회계연도 말 조정 순자산가치가 High-Water Mark를

초과하는지 여부를 불문하고 해당 회계연도에 일부에 대하여 결정되어 해당 일자에 지불됩니다. High-Water Mark는 해당 주식 환매 후 성과보수가 결정되는 영업일에 재설정되지 않습니다.

UCITS 및 특정 유형의 AIF의 성과보수에 관한 ESMA 가이드라인 34/39/992에 따라, 이사회는 5년의 성과 기준 기간 동안 어떠한 성과보수도 지불되지 않는 경우, High-Water Mark를 재설정합니다.

예시

	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6
순자산가치	10	9.8	8.8	8.3	8.8	9.1
HWM	10	10	10	10	10	**8.8**
HWM 재설정 (회계연도 초)	/	없음	없음	없음	없음	**있음**

4) 기타 비용

상기 표에 기재된 특정 보수 및 수수료에 더하여, 각 하위펀드 또는 주식클래스(해당되는 바에 따름)는 아래와 같이 자신에게 발생한 모든 기타 비용을 부담합니다:

- 하위펀드 보유 증권 거래를 위한 중개 수수료 및 유사 수수료
- 이 투자설명서에서 허용되는 하위펀드 차입금에 대한 이자
- 하위펀드의 재산 및 소득에 대하여 부과된 세금 및 법인 단계 세금
- 보관회사가 부담하는 합리적인 지출 비용 및 현금지출비용 (전화사용료 및 우편료 등)
- 하위펀드 자산을 위탁 받은 은행 및 금융 기관의 보관 비용.
- 하위펀드 보유 증권이 관계된 거래에 대하여 지급하여야 하는 통상적인 은행수수료(동 수수료는 취득가액에 포함되며 매각대금에서 공제됨)
- 파생상품, 상품 및 기법과 관련된 담보 관리 비용.
- 명의개서대행회사의 보수 및 현금지출비용. 순자산의 비율로서 누진되나 최소한 제시된 금액 이상으로 결정되며, 매달 지급됩니다.
- 주주들의 이익을 위하여 행위하는 동안 집합투자업자 또는 보관회사에 발생한 법률 비용.
- 주권 인쇄비, 정관 및 하위펀드 관련 모든 기타 문서(증권신고서, 투자설명서, 투자메모 등)의 작성 및 규제당국 및 자율규제 당국에 대한 제출 비용.
- 어느 관할지에서 주식의 모집 또는 판매를 위하여 자격을 취득하고 등록하는 데 소요되는 비용.
- 글로벌 투자설명서의 번역 비용과 기타 언어 작성 비용.
- 주식이 합법적으로 판매될 수 있는 관할지에서 요구하는 연차 보고서, 반기 보고서 및 기타 보고서 또는 문서의 배포.
- 회계, 기장 및 일일 순자산가치 산정에 소요되는 비용.
- 주주 공고문의 작성 및 배포에 소요되는 비용.
- 주식의 공시 및 데이터베이스와 관련된 비용.
- 변호사 및 감사인 비용.
- 주식의 거래소 상장과 관련된 비용.
- 룩셈부르크 연간 등록비용.
- 집합투자업자가 달리 정하는 경우를 제외하고 모든 기타 직·간접 발생 비용을 포함한 모든 유사 일반사무관리 비용.
- 모든 기타 주식 모집 또는 판매 비용(집합투자업자에게 발생한 법률 비용 및 판매회사 또는 딜러들이 사용하는 상기 문서들의 복사 비용 등)

위 비용은 각 하위펀드와 주식클래스에 대하여 매 영업일 당 산정됩니다.

본 항목에서 달리 명시되는 경우를 제외하고, 모든 경상 비용은 우선적으로 소득 그 다음으로는 자본이득, 그 다음으로는 자산에 대하여 부과됩니다. 특정 하위펀드에 귀속되는 비용은 당해 하위펀드에 부과되며, 반면 특정 하위펀드에 귀속되지 않는 비용은 하위펀드들 간에 비례하여 배분됩니다. 하위펀드 내 각 주식클래스는 그 클래스에 귀속되는 비용 일체를 부담하며 비용 중 일부가 특정 주식클래스에 귀속되지 않는 경우 그 비용은 비례하여 배분됩니다. 관련 하위펀드 및 주식클래스를 위하여 공정하고 합리적인 경우에 항하여 다른 배분 방법이 적용될 수 있습니다.

5) 총 비용 비율

자발적 보수 한도(비-ETF 주식에 한함) 집합투자업자는 주주들에게 달리 통지하지 않는 한, 회계연도에 특정 주식클래스에 대하여 투자자들에게 부과되는 보수 및 비용 총액의 한도를 설정할 것을 자발적으로 약정할 수 있습니다. 이러한 총 보수에는 이 투자설명서에서 허용하는 바에 따라 운용보수, 위탁회사 보수, 일반사무관리회사, 보관회사 및 명의개서대리인 보수와 본 항목에 기재된 모든 비용(룩셈부르크 청약세를 포함하나 기타 세금, 중개비용 (해당하는 경우), 차입금에 대한 이자는 제외)이 포함됩니다.

이러한 한도는 (해당하는 경우), 하위펀드의 보수 및 비용 총액이 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재된 해당 하위펀드 주식클래스(및 H 주식)에 귀속되는 회계연도의 하위펀드 평균 순자산가치 비율을 초과하는지 여부에 따라 결정됩니다.

총 비용 비율(ETF 주식클래스에 한함) 본 펀드는 ETF 주식에 대하여 "단일" 보수 구조를 사용하며, 이는 각 ETF 주식클래스의 모든 보수, 운영 경비 및 비용(및 해당 클래스에 배분되는 하위펀드의 여하한 경비 및 비용에 대한 해당 클래스의 비례분)이 "총 비용 비율" 또는 "TER"이라고 불리는 단일 고정 수수료로 흡수됨을 의미합니다. 여기에는 집합투자업자, 하위집합투자업자, 보관회사, 일반사무관리회사, 이사회, 글로벌 판매대행회사 또는 하위판매대행회사 보수 및 비용(각각 위에서 설명되는 바와 같음)이 포함되나 이에 한정되지 않으며, 거래비용은 제외됩니다.

총 비용 비율은 각 ETF 주식클래스의 일일평균 순자산을 기준으로 매일 산정되어 발생하며, 매월 후급으로 지급됩니다. 각 ETF 주식클래스의 총 비용 비율은 관련 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재되는 바와 같습니다. 어떠한 ETF 주식클래스의 보수, 지속적인 경비 및/또는 비용의 합계액이 총 비용 비율을 초과하는 경우, 집합투자업자는 자체 자산으로 부족액을 충당하거나, (그의 재량에 따라) 자신의 보수를 그에 따라 면제 또는 감액할 수 있습니다.

14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

가. 이익 배분

추가 주식클래스 세부사항

아래의 표는 (해당하는 경우) 기준통화 주식클래스 및 접미사에 대한 분배(해당 시) 주기와 특성뿐만 아니라 본 펀드가 사용하는 기타 접미사들의 의미를 기재하고 있습니다. 접미사의 분배방침은 아래 기재된 기초 주식클래스 분배방침에 우선합니다.

기초 주식클래스	배당방침	
	채권형 하위펀드	기타 하위펀드
A, C	분배를 매일 선언하고 매월 지급합니다.	분배금을 지급하지 않습니다.

접미사	배당방침
2 *예시: A2, 12*	분배금을 지급하지 않습니다.
D *예시: AD, S1D*	주식형/멀티에셋 하위펀드: 매월 분배를 선언하고 자본금에서 지급합니다. 채권형 하위펀드: 순수익에 기반하여 매월 분배를 선언, 지급하며, 자본금에서 지급됩니다.
T *예시: AT*	순수익에 기반하여 매달 분배를 선언, 지급하며 자본금에서 지급합니다.
X *예시: A2X*	신규 투자자를 대상으로 하지 않은 주식클래스를 지정[1]하며 분배 관련 다른 접미사에 추가하여 표기될 수 있습니다.

[1] 글로벌 코어 주식 포트폴리오(Global Core Equity Portfolio)에서 모집되는 주식클래스 IX, XX, RX 제외

UCITS ETF 주식

접미사	배당방침
ACC *예시: UCITS ETF USC Acc*	분배금을 지급하지 않습니다.
DIST *예시: UCITS ETF USC Dist*	분배금을 지급합니다. 자세한 사항은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList의 주식클래스 목록을 참고하시기 바랍니다.

분배금이 지급될 것이라는 보장은 없습니다.
높은 분배 수익률이 반드시 양(+)의 수익이나 높은 수익을 의미하지는 않습니다. 총 수익은 보수 및 비용을 차감하기 전의 수익을 의미합니다.

분배를 선언하는 주식은 1년에 최소 1회 분배를 선언하여야 하며(분배할 것이 없거나 이사회 또는 집합투자업자의 재량으로 분배를 실시하는 경우 제외) 분배 선언 후 1개월 이내에 분배금을 지급하여야 합니다. 배당이 선언되는 경우 관련 주식클래스의 순자산가치(NAV)는 배당금만큼 감소됩니다.

기준일(분배가 주식에 배정된 날) 현재 소유하는 주식에 대해서만 분배금이 지급됩니다. 각 주식클래스에 대하여 분배금은 해당 주식클래스가 모집된 통화를 포함하여 해당 주식클래스의 통화로 지급됩니다.

상기 달리 명시된 경우를 제외하고, 기재되는 모든 분배금은 순수익, 총수익(보수 및 비용 공제 전 이자 및 배당), 하위펀드 투자로부터의 실현 및 미실현 수익 및/또는 하위펀드의 투자원본으로 구성될 수 있습니다.

순수익에 기반한 분배금은 일반적으로 순수익(총수익에서 보수 및 비용 차감한 금액)을 의미합니다. 이러한 분배금은 실제 투자 결과에 기반하며 특정 요율 또는 금액을 목표로 하거나 예측하지 않으며 분배 기간별로 상이할 수 있습니다. 순수익을 초과하는 분배금은 투자자의 투자원본의 회수를 나타낼 수 있으며 그 결과 관련 주식클래스 주당 순자산가치의 감소를 가져올 수 있습니다.

주주들은 자신의 분배금을 자동적으로 재투자되도록 요청할 수 있습니다. 재투자되는 경우를 제외하고, 자본금으로부터의 분배금은 하위펀드의 미래 성장을 감소시키고 자본 손실 가능성을 높일 수 있습니다. 분배 수익률이 높다고 하여 이것이 반드시 양(+)의 수익이나 높은 수익을 의미하는 것은 아닙니다.

미청구 분배금 지급에 대하여 이자는 지급되지 않으며, 5년 경과 후 하위펀드에 귀속될 것입니다.

이사회는 향후 하위펀드를 위해 새롭고 다양한 배당 지급 주식클래스를 제공할 것입니다.

이사회는 아래의 주식클래스에 대해 안정적인 분배율을 유지하고자 합니다.

하위펀드	주식클래스 및 상응하는 헤지 클래스
올 마켓 인컴 포트폴리오 (All Market Income Portfolio)	AD, AI, AR, AMG, CD, EI, ED, ID, ND, S1D, SD
아메리칸 성장형 포트폴리오 (American Growth Portfolio)	AD, AP, BD, ED, EP, SD, SP
아시아 하이일드 포트폴리오 (Asia High Yield Portfolio)	AI, EAI, SA
차이나 본토 A주 포트폴리오 (China A Shares Equity Portfolio)	AD
압축 미국 주식 포트폴리오 (Concentrated US Equity Portfolio)	AR, SD
이머징마켓 회사채 포트폴리오 (Emerging Market Corporate Debt Portfolio)	AA, AR, AT, CT, EA, IT, NT, SA, ZT
이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오 (Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio)	AD
이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오 (Emerging Markets Multi-Asset Portfolio)	AD, AR, ED, ID, SD, S1D SQD
유럽 주식 포트폴리오 (European Equity Portfolio)	AD, SD
글로벌 코어 주식 포트폴리오 (Global Core Equity Portfolio)	AR, SD
글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오 (Global Dynamic Bond Portfolio)	AI, SA
글로벌 성장형 포트폴리오 (Global Growth Portfolio)	AD, AR
글로벌 부동산증권 포트폴리오 (Global Real Estate Securities Portfolio)	AD, ID, SD
글로벌 가치형 포트폴리오 (Global Value Portfolio)	AD, AP, EP, SD
인도 성장형 포트폴리오 (India Growth Portfolio)	AD, SD
인터내셔널 헬스케어 포트폴리오 (International Health Care Portfolio)	AD, AP, ED, EP, ID, SP
인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오 (International Technology Portfolio)	AD, AP, ED, EP
저변동 주식 포트폴리오 (Low Volatility Equity Portfolio)	AD, AP, AR, ID, ED, EP, SD, SUD, S1D, SP
로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오 (Low Volatility Total Return Equity Portfolio)	AD, ID
RMB 인컴 플러스 포트폴리오 (RMB Income Plus Portfolio)	AA, AR, AT, CT, IA, IT, SA, ZT
숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 (Short Duration High Yield Portfolio)	AA, AR, AT, AI, BT, CT, EI, EAI, EAA, IT, NT, S1T
지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 (Sustainable Euro High Yield Portfolio)	AA, A, AR, AT, C, I, IT, NT
지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오 (Sustainable Global Thematic Portfolio)	AD, SD
지속가능 미국 테마주 포트폴리오 (Sustainable US Thematic Portfolio)	AD

하위펀드	주식클래스 및 상응하는 헤지 클래스
미국 고수익 채권 포트폴리오 (US High Yield Portfolio)	AA, IT, AI, EI, EAI, NY, SA, ZT

분배율은 이사회가 하위펀드 전략 고려사항을 기반으로 이사회의 재량에 따라 결정합니다.

성과가 부진한 기간 동안, 분배금은 일반적으로 계속 지급되며 투자자산의 자본 가치는 더 빠르게 하락할 수 있습니다. 안정적인 분배급 지급률을 무기한으로 유지하는 것이 어려울 수 있으며, 이를 부분적으로 또는 0으로 줄일 수도 있습니다.

나. 과세

(1) 룩셈부르크에서의 집합투자기구에 대한 과세

하위펀드 자산으로부터 납부되는 세금
본 펀드는 현재 룩셈부르크 소득세, 원천징수세 또는 자본이득세 부과 대상이 아닙니다.

본 펀드는 제2부 내용 중 '13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용' 부분에 기재된 룩셈부르크 청약세(taxe d'abonnement)의 부과대상입니다.

본 펀드는 현재 어떠한 룩셈부르크 인지세, 원천징수세, 지방사업세, 부유세 또는 유산세, 또는 소득세, 수익세 또는 자본소득세 부과대상도 아닙니다.

하위펀드가 투자를 하는 국가가 해당 국에서 발생한 수익 또는 이익에 대하여 원천징수세를 부과하는 경우, 이러한 세금은 하위펀드가 수익 또는 이익을 수령하기 전에 공제됩니다. 이러한 세금 중 일부는 회수 가능합니다. 또한 하위펀드는 그 투자에 대해 다른 세금을 납부해야할 수도 있습니다. 과세 영향은 하위펀드 성과 산정시 하나의 요인으로 작용합니다. 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험'의 "과세 위험"을 참고하시기 바랍니다.

주주들이 직접 납부하는 세금
아래의 정보는 (전문적인 자문이 아닌) 요약된 정보이며, 일반적인 참고 목적으로만 제공됩니다. 투자자들은 반드시 자신의 세무 자문인과 상의하여야 합니다.

주주들의 세법상 거주지국에서의 세금
룩셈부르크 거주자이거나 달리 룩셈부르크에 고정 사업장을 두고 있는 것으로 룩셈부르크 당국이 파악하고 있는 주주들은 일반적으로 관련 법률에 따라 룩셈부르크에서 과세 대상이 됩니다.

룩셈부르크 납세의무자가 아닌 주주들은 룩셈부르크 자본이득세, 소득세, 원천징수세, 증여세, 부동산세, 상속세 또는 기타 세금이 부과되지 않습니다.

하지만, 하위펀드에 대한 투자는 주주를 납세의무자로 간주하는 관할권에서의 과세 영향을 가져올 수 있습니다.

국제적 과세 협정

- **CRS 및 FATCA**

OECD 공통보고기준(Common Reporting Standard, CRS), 해외금융기관 계좌신고제도(FATCA) 및 국제 조세 법규 준수 개선을 위한 자동 정보교환 관련 기타 정부간 계약 및 EU 지침을 준수하기 위하여, 본

펀드(또는 그 대리인)은 주주들에 대한 정보, 주주 신원 및 조세 지위에 대한 정보를 수집하고 이를 관련 룩셈부르크 당국에 보고합니다. 룩셈부르크 법률에 따라, 본 펀드 또는 하위펀드들은 경우에 따라 보고 의무를 지는 룩셈부르크 금융기관에 해당할 수 있으며, 본 펀드는 해당 기관에 적용되는 룩셈부르크 법률을 준수하고자 합니다. 주주들은 요구되는 모든 세금 인증서 또는 기타 정보를 제공하여야 합니다.

추가적인 계약, 또는 기존 계약의 확대를 통해 주주 정보가 공유되는 국가 범위가 확장될 수 있습니다. 본 펀드의 정보 또는 서류 제공 요청에 따르지 않는 주주는 해당 주주의 거주지 관할권으로부터 벌금을 부과받을 수 있으며 해당 주주의 정보 미제공에 따라 본 펀드에 부과되는 벌금에 대한 책임을 질 수 있습니다.

미국인 및 미국 조세 부과 대상인 투자자들은 미국 국세청(US Internal Revenue Service)에 보고해야 하며 미국 원천징수세의 적용을 받을 수 있습니다.

룩셈부르크 및 미국간 조세 협정에 따라, 이러한 원천징수세는 미국 투자자로 간주되는 주주들에게 지급된 수익, 배당금 또는 자산 매각으로부터의 총 수익 중 미국에서 기인한 금액에 대하여 적용됩니다. 요청된 모든 FATCA 관련 정보를 제공하지 않은 주주들 또는 집합투자업자의 판단에 따라 미국 투자자로 간주되는 주주들은 하위펀드가 지급한 환매대금 또는 배당금의 전부 또는 일부에 대하여 이러한 원천징수세의 적용을 받습니다. 이처럼, 집합투자업자는 FATCA 준수사항을 충족하지 않은 중개인을 통해 이루어진 투자에 대하여 원천징수세를 부과할 수 있습니다.

집합투자업자는 모든 관련 세법상 의무를 다하기 위하여 신의성실 의무를 다하지만, 본 펀드는 본 펀드가 원천징수 요건으로부터 면제되거나, 주주들에게 그들의 조세보고의무 준수를 위한 모든 필요한 정보를 제공할 것이라고 보장할 수 없습니다.

(2) 국내에서의 과세

국내의 경우, 국내 거주 개인이 수령하는 본 펀드 주식의 환매 또는 본 펀드 주식 간의 전환으로부터 발생되는 소득에 대해서는 국내 관련 세법에 따라 배당소득에 대한 소득세(원천징수 세율은 지방소득세를 포함하여 소득의 15.4%)가 과세됩니다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의한 국내 집합투자기구(투자신탁, 투자회사 등)의 경우 국내 상장주식 등의 매매나 평가로 인한 손익을 투자자의 과세대상인 배당소득금액 계산시 제외하는 반면 외국집합투자기구에서는 이러한 규정이 적용되지 않기 때문에, 본 외국집합투자기구의 경우 국내 상장주식 등에 대한 투자분에 한하여 국내 상장주식 등에 투자하는 국내 집합투자기구보다 투자자에게 과세 적용이 불리할 수 있습니다.

15. 발기인·감독이사에 관한 사항

가. 발기인에 관한 사항

해당사항 없음

주) 참고로, 룩셈부르크에서 설립된 본 펀드의 promoter는 자본시장법상 발기인과 유사한 역할을 하지만, 자본시장법상 발기인은 아니므로 투자시 이를 유의하시기 바랍니다.

나. 감독이사에 관한 사항

해당사항 없음

AllianceBernstein는 국내 투자회사가 선임하는 감독이사의 요건에 해당하는 자가 없어 본 항목에 대하여 별도로 기재하지 아니하므로 투자 시 이를 유의하시기 바랍니다.

본 펀드의 이사들

Silvio D. Cruz, Chairman
본 펀드의 운용이사(Administrateur Délégué), Senior Vice President 겸 Managing Director
AllianceBernstein L.P.
501 Commerce Street
Nashville, TN 37203 USA

Susanne van Dootingh
Independent Non-Executive Director
Poenaardlaan 17
3090 Overijse, Belgium

Olivia Moessner
Independent Non-Executive Director
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, 2, Place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxembourg

Bertrand Reimmel
본 펀드의 운용이사(Administrateur Délégué), Senior Vice President 겸 Managing Director
AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453, Luxembourg

Vincent Noto
Non-Executive Director
7 Peters Ln., Verona NJ 07044, USA

Stuart Corrigall
Executive Director
Vice President
AllianceBernstein Limited
60 London Wall
London EC2M 5SJ, United Kingdom

이사회는 본 펀드의 전반적인 운용과 관리를 담당하고 아래 각 사항을 포함하여 본 펀드를 대리하여 활동을 수행할 포괄적인 권한을 가집니다:

- 집합투자업자의 선임 및 감독
- 하위펀드와 주식클래스의 설정, 수정, 합병 또는 청산과 관련된 모든 결정(가격책정, 보수, 분배방침 및 배당금 지급과 주식 거래주문 처리 등의 사항)
- 하위펀드 또는 주식클래스 투자자들의 적격 요건과 소유권 제한사항 및 위반 시 취해지는 조치의 결정.
- 본 펀드가 이 투자설명서나 법규상 보유하는 권리를 행사하는 시점과 방식의 결정, 및 관련 주주에 대한 커뮤니케이션
- 집합투자업자와 보관회사의 선임이 2010년 법과 본 펀드의 관련 계약들에 부합한다는 보장
- 주식클래스를 룩셈부르크 증권거래소 또는 기타 증권거래소에 상장할지 여부 결정

이사회는 본 펀드의 투자활동 및 기타 운영에 대한 총괄 책임을 집니다. 이사회는 집합투자업자에게 본 펀드와 그 하위펀드의 상시 운용 업무를 집합투자업자에게 위임하였고, 집합투자업자는 그 직무의 일부 또는 전부를 하위집합투자업자들과 기타 업무수탁자들에게 위임하였습니다. 집합투자업자는 이사회의 감독 하에 위임 직무 및 행위에 대하여 지속적으로 책임을 지닙니다.

이사회는 그들이 인지하고 믿는 한에서 이 투자설명서에 포함되는 정보가 사실에 근거하며, 동 정보에서 중요 내용이 누락되지 않도록 하기 위하여 모든 합리적인 주의를 다하였습니다. 이사회는 이에 따른 책임을 받아드립니다.

이사들은 임기가 종료되거나 사임하거나 직위가 취소되는 시점까지 정관에 따라 업무를 수행합니다. 추가 이사는 정관과 룩셈부르크 법률에 따라 선임됩니다. (AB 그룹 소속회사의 직원이 아닌) 독립 이사는 이사회 업무에 대한 보수를 수령할 수 있습니다.

다. 감독이사의 보수지급기준

해당사항 없음

제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보

본 펀드의 회계연도는 5월 31일에 종료합니다.

본 펀드의 통합 계정은 미달러화로 작성됩니다.

주 1) 재무정보에 관한 자료는 룩셈부르크에서 일반적으로 인정된 회계기준에 따라 작성되었으며, 이사회는 Ernst & Young S.A.를 펀드의 독립감사로 선임하였습니다.

가. 요약재무정보

주 1) 룩셈부르크에서 일반적으로 인정된 회계기준에 따라 작성되는 이 집합투자기구의 재무정보를 요약하기 부적절하여 매매회전율을 제외한 나머지 정보의 기재를 생략합니다. 이 집합투자기구의 재무정보는 이하 "나. 대차대조표" 및 "다. 손익계산서" 항목을 참고하시기 바랍니다.

포트폴리오 회전율

하위펀드	2023-05-31	2024-05-31	2025-05-31
올 마켓 인컴 포트폴리오	88.49%	62.90%	95.44%
아메리칸 성장형 포트폴리오	34.05%	25.17%	34.92%
아시아 하이일드 포트폴리오	48.01%	34.01%	23.34%
차이나 본토 A주 포트폴리오	116.52%	120.63%	161.66%
압축 미국 주식 포트폴리오	19.88%	18.16%	18.80%
이머징마켓 회사채 포트폴리오	46.59%	42.93%	48.34%
이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오	83.09%	94.80%	86.39%
이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오	93.16%	126.26%	101.00%
지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오	72.72%	50.82%	43.50%
유럽 주식 포트폴리오	58.54%	60.42%	65.96%
유로존 성장형 포트폴리오	45.74%	42.89%	58.95%
글로벌 코어 주식 포트폴리오	67.12%	65.24%	67.69%
글로벌 디스럽터 포트폴리오*	-	-	-
글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오	151.44%	99.49%	126.37%
글로벌 성장형 포트폴리오	27.65%	28.26%	14.59%
글로벌 플러스 채권 포트폴리오	199.78%	145.27%	172.46%
글로벌 부동산증권 포트폴리오	35.71%	61.53%	50.12%
글로벌 가치형 포트폴리오**	7.90%	60.36%	58.76%
인도 성장형 포트폴리오	34.96%	19.95%	62.98%
인터내셔널 헬스케어 포트폴리오	27.29%	29.28%	36.88%
인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오	113.96%	114.99%	179.20%
저변동 주식 포트폴리오	45.10%	45.91%	45.11%
로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오	114.39%	89.60%	113.02%
RMB 인컴 플러스 포트폴리오	20.73%	104.27%	144.46%
셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오	250.94%	251.37%	286.56%
셀렉트 미국 주식 포트폴리오	219.90%	167.70%	225.18%
지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오	37.25%	23.81%	36.52%

하위펀드	2023-05-31	2024-05-31	2025-05-31
지속가능 미국 테마주 포트폴리오	43.13%	37.83%	58.47%
숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오	41.01%	48.79%	49.43%
미국 고수익 채권 포트폴리오	28.78%	37.44%	74.46%
미국 중소형주 포트폴리오	45.65%	56.47%	70.68%
미국 가치형 포트폴리오***	-	1.96%	43.74%

* 이 하위펀드는 2026년 2월 16일에 설립되었습니다. 따라서, 특정 과거 재무 정보는 입수할 수 없습니다.

** 2023년 3월 31일자로 AB FCP I – Global Value Portfolio의 모든 자산 및 부채가 새로 설정된 AB SICAV I – Global Value Portfolio로 이전되었습니다. 따라서, 이 하위펀드의 해당 일자 이전 회전율 정보는 AB FCP I – Global Value Portfolio에 대한 정보를 나타내고 있습니다. 회전율 정보는 각 회계연도 8월 31일 현재 FCP 하위펀드에 대한 정보를 나타내고 있습니다.

*** 이 하위펀드는 2024년 4월에 운영을 개시하였습니다. 따라서, 특정 과거 재무 정보는 입수할 수 없습니다.

나. 대차대조표

'부록 II - 하위펀드의 재무정보' 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 손익계산서

'부록 II - 하위펀드의 재무정보' 부분을 참고하시기 바랍니다.

2. 연도별 설정 및 환매 현황

'부록 II - 하위펀드의 재무정보' 부분을 참고하시기 바랍니다.

3. 투자회사의 출자금에 관한 사항

가. 출자지분의 총수

발행할 출자지분의 총수	발행한 출자지분의 총수	미발행 출자지분의 총수
해당사항 없음	추가형 투자회사이므로 계속 변동	해당사항 없음

나. 발행한 출자지분의 내용

'부록 II - 하위펀드의 재무정보' 부분을 참고하시기 바랍니다.

4. 집합투자기구의 운용실적

하위펀드의 과거 수익률에 대한 정보는 하위펀드의 핵심정보문서(KID) 또는 www.alliancebernstein.com에서 입수하실 수 있습니다.

가. 연평균 수익률(세전 기준)

'부록 II - 하위펀드의 재무정보' 부분을 참고하시기 바랍니다.

나. 연도별 수익률 추이(세전 기준)

‘부록 II - 하위펀드의 재무정보’ 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 집합투자기구의 자산 구성 현황

‘부록 II - 하위펀드의 재무정보’ 부분을 참고하시기 바랍니다.

라. ESG 투자목적 및 투자전략 이행 현황

ESG집합투자기구의 경우 ESG 투자목적 및 투자전략의 이행 현황에 대한 내용은 ‘부록 I - 하위펀드에 대한 설명’ 중 관련 하위펀드에 대한 항목 및 ‘부록 A: SFDR 계약 전 공시사항’ 중 각 하위펀드의 SFDR 부록 - ‘이 금융상품의 지속가능한 투자목적은 무엇인가요?’, ‘이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?’ 부분을 참고하시기 바랍니다.

제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항

가. 회사 개요

운영 및 사업 구조

회사명 및 등록사무소	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
법적 형태	유한회사(***société à responsabilité limitée***)
설립연도 및 설립지	1990년 7월 31일, 룩셈부르크
인가사항	2010년 법 제15조 규정에 따라 인가받은 위탁회사(management company) 및 유럽 대체투자펀드운용자에 관한 2013년 7월 12일 법 제2조 규정에 따라 인가받은 대체투자펀드운용사 (수시 개정사항 포함)
규제당국	금융분야 감독위원회(*Commission de Surveillance du Secteur Financier)* 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
등록번호 **(룩셈부르크 상업등기소)**	제B 34.405호
2019년 11월 현재 발행자본	EUR 16,300,000

집합투자업자의 경영인들은 다음과 같습니다:

Silvio D. Cruz, Chairman
Senior Vice President 겸 Managing Director
AllianceBernstein L.P.
501 Commerce Street
Nashville, TN 37203 USA

Bertrand Reimmel
Senior Vice President 겸 Managing Director
AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Steven M. Eisenberg
Global Head of Institutions 및 Senior Vice President
AllianceBernstein L.P.
66, Hudson Blvd E
New York, NY 10101, USA

John Schiavetta
Senior Vice President, Chief Risk Officer
AllianceBernstein L.P.
501 Commerce Street
Nashville, TN 37203 USA

Carolyn Buccerone
Senior Vice President 겸 Associate General Counsel
AllianceBernstein L.P.
501 Commerce Street
Nashville, TN 37203 USA

책임 및 위임
이사회는 AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.를 본 펀드의 운용회사로서 모든 하위펀드에 대해 일상적인 일반사무관리, 마케팅, 투자운용, 위험관리 및 자문 서비스를 제공하도록 선임하였습니다.

하위집합투자업자의 간접 완전 소유 자회사인 AllianceBernstein Holdings Limited가 주요 주주인 Alliance Bernstein (Luxembourg) S.à r.l. (구 Alliance Bernstein (Luxembourg) S.A.)는 1990년 11월 9일에 메모리알지에 공고된 1990년 7월 31일자 공증서에 의하여 룩셈부르크 법률에 의거 주식회사(*société anonyme*)로 설립되었습니다. 2011년 4월 11일자로 Alliance Bernstein (Luxembourg) S.A.는 주식회사(*société anonyme*)에서 유한회사(*société à responsabilité limitée*)로 법인형태를 바꾸고, 이에 따라 상호도 Alliance Bernstein (Luxembourg) S.A.에서 AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.로 변경하였습니다. 정관의 가장 최근 개정일자는 2019년 2월 1일입니다. 집합투자업자의 자본금은 €16,300,000으로 전액납입된 무액면 기명식 주식 163,000주로 이루어집니다.

집합투자업자는 관계 법규를 전제로 자격을 갖춘 제3자에게 포트폴리오 운용, 일반사무관리 및 마케팅 등 특정 역할을 위임할 수 있습니다. 다만, 집합투자업자는 이러한 위임에 대하여 책임과 감독을 유지합니다.

예를 들어, 집합투자업자는 하위펀드의 일상적인 운용을 맡을 하나 이상의 투자운용회사를 선임하거나 또는 장래 및 기존 투자자산에 대한 투자 정보, 권고 및 리서치를 제공하도록 하나 이상의 투자운용회사를 선임할 수 있습니다. 투자운용회사는 또한 집합투자업자의 승인을 얻어 투자운용위탁회사 또는 투자자문위탁회사를 선임할 수 있습니다. 추가적인 정보는 제4부 내용 중 '2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항' 부분을 참고하시기 바랍니다.

하위집합투자업자, 투자운용위탁회사 및 집합투자업자가 선임한 모든 업무수탁자들은 기한을 정하지 않고 업무를 제공하기로 계약을 체결하였으며 업무와 관련한 주기적 보고를 제공하여야 합니다. 집합투자업자는 주주들의 이익에 부합한다고 결정하는 경우 이러한 계약을 즉시 해지할 수 있습니다.

또한 집합투자업자는 해당 주식의 판매를 승인한 관할지에서 주식의 마케팅 및 판매 업무를 담당할 판매회사 등 다양한 업무수탁자를 선임할 수 있습니다.

또한 집합투자업자는 기타 다른 투자펀드들의 운용회사로 행위하도록 선임될 수 있으며, 이러한 펀드 목록은 요청시 본 펀드 및 집합투자업자의 등록사무소에서 제공받을 수 있습니다.

중앙 일반사무관리 업무와 관련하여, 집합투자업자는 등록 및 명의개서 업무(제4부 내용 중 '2. 나. 기타 업무의 수탁회사'에서 설명)와 고객 커뮤니케이션 업무를 유지하며, 주식 순자산가치 산정 및 회계기록 유지 업무를 일반사무관리회사에게 위탁합니다(제4부 내용 중 '4. 일반사무관리회사에 관한 사항'에서 설명).

나. 주요 업무

보수방침

집합투자업자는 선임경영진, 위험관리자, 통제권자, 그리고 하위펀드의 위험 프로파일에 중대한 영향을 미칠 수 있는 전문적인 활동을 수행하는 선임경영진 및 위험관리자와 동일한 보수 그룹에 속하는 수준의 총 보수를 수령하는 직원들을 포함하는 해당 유형의 직원들에 대한 보수방침을 채택하였으며 이는 아래와 같습니다:

- 건전하고 효과적인 위험관리에 부합하고 이를 촉진하며 하위펀드의 위험 프로파일이나 정관에서 벗어난 위험감수를 하지 않도록 함.
- 각 하위펀드 및 본 펀드의 주주들의 사업전략, 목표가치 및 이익과 일치하며, 이해상충 방지를 위한 조치를 포함.
- 평가 절차가 본 펀드의 장기적인 성과와 투자위험에 기반하게 하고 성과에 기반한 보수가 실제 동일한 기간에 걸쳐 지급되도록 하기 위해 각 하위펀드의 주주들에게 권고되는 보유기간에 적합한 다양한 기간으로 체계화된 성과 평가방침을 포함.
- 총 보수의 고정 및 변동 요소가 모두 적절히 균형을 이룸. 변동적이지 않은 보수 요소 지급 가능성을 포함하여 보수의 변동 요소에 대한 방침이 온전하게 융통적으로 작용할 수 있도록 총 보수에서 고정 요소가 충분히 높은 비중을 차지해야 함.

특히, 채택된 보수방침에 따라 집합투자업자의 어떠한 직원도 본 펀드의 투자성과에 연동하여 보수를 지급받지 않습니다. 나아가, 직원들의 변동 보수는 각 역할에 특정한 목표와 회사의 전반적인 성과 기준에 기반하여야 하며, 대개 총 보수의 40%를 초과하지 않습니다.

UCITS 지침 및 Directive 2011/61/EU에 의거한 건전한 보수방침에 관한 ESMA 지침(개정본 포함, "AIFMD")에 따라 집합투자업자는 AB 그룹 차원에서의 보수위원회외 별도의 보수위원회를 설치하지 않았습니다.

보수 및 수당 산정 방식에 관한 설명, 보수 및 수당 지급을 책임지는 자들의 신원 등을 포함한 집합투자업자의 최신 보수방침은 www.alliancebernstein.com/go/renumeration_policy에서 확인할 수 있습니다. 사본은 요청 시 집합투자업자의 등록사무소에서 무료로 입수하실 수 있습니다.

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

가. 집합투자재산의 운용(지시)업무 수탁회사

회사명	AllianceBernstein L.P.
주소 및 연락처	501 Commerce Street Nashville, TN 37203, USA 전화: +212 969 1000 팩스: +212 969 6146 웹사이트: www.alliancebernstein.com

집합투자업자는 각 하위펀드에 대한 일임 투자운용서비스 제공을 위해 AllianceBernstein L.P.를 본 펀드의 하위집합투자업자로 선임하였습니다.

하위집합투자업자는 1940년 미투자자문사법(개정본 포함)에 의거 미국 증권거래위원회("SEC")에 투자자문사로 등록되었습니다. 하위집합투자업자에 관한 추가적인 정보는 SEC 웹사이트 adviserinfo.sec.gov에서 확인하실 수 있습니다. SEC 또는 미국 증권 당국에 등록되어 있다고 하여 일정 수준의 능력을 갖추고 있거나 교육을 받았음을 의미하지는 않습니다.

본 펀드에 투자일임운용서비스를 제공하는데 있어서 하위집합투자업자는 완전 소유 자회사들("계열투자운용위탁회사")에 투자운용업무 중 일부를 재위탁할 수 있습니다. 하위집합투자업자의 책임 및 감독 하에 계열투자운용위탁회사는 재위탁 받은 하위펀드들의 증권 및 자산을 취득 및 처분하는 것을 포함하여 재량으로 투자 결정을 내릴 수 있습니다. 모든 계열투자운용위탁회사들은 투자운용업무를 제공할 수 있도록 인가 또는 승인 받았거나 등록되어 있으며 각자의 감독당국으로부터 건전성 감독을 받고 있습니다.

본 펀드의 운용에 관여하는 계열투자운용위탁회사들은 다음과 같습니다:

- **AllianceBernstein Limited**, 주요사무소: 60 London Wall, London EC2M 5SJ, United Kingdom
- **AllianceBernstein Hong Kong Limited**, 주요사무소: 39th Floor, One Island East, Taikoo Place, 18 Westlands Road, Quarry Bay, Hong Kong
- **AllianceBernstein (Singapore) Ltd.**, 주요사무소: One Raffles Quay, #27-11 South Tower. Singapore 048583
- **AllianceBernstein (Europe) Limited**, 주요사무소: 5 Earlsfort Terrace, Dublin D02 CK83, Ireland

본 펀드의 운용에 관여하는 계열투자운용위탁회사에 관한 자세한 정보(이러한 위임 범주에 포함되는 본 펀드의 하위펀드 포함)는 alliancebernstein.com/go/Sub-Inv-Manager-Affiliates에서 확인하실 수 있습니다.

하위집합투자업자 및 계열투자운용위탁회사는 (i) 집합투자업자의 감독 하에 (ii) 집합투자업자로부터 수령하는 지시와 집합투자업자가 수시로 제시하는 투자 배분 기준에 따라, 그리고 (iii) 관련 하위펀드들의 명시된 투자 목적 및 제한을 준수하여 자신들의 투자운용업무를 제공합니다.

최선의 실행 방침
하위집합투자업자는 (주주들의 최선의 이익에 부합하게 행위할 의무에 따라) 하위펀드 거래 실행을 위한 브로커-중개인 선정 시 어느 정도의 융통성을 지니지만, 브로커-중개인 선정시 가격, 비용, 속도, 거래 실행 및 결제 가능성, 주문 규모 및 특성 및/또는 거래 실행과 관련한 기타 사항을 고려하여야 합니다.

최선의 실행 방침을 입수하고자 하는 경우 제5부 내용 중 '1. 다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권' 부분을 참고하시기 바랍니다.

AllianceBernstein L.P.

최근 2개 사업연도 요약 재무내용

(단위: US$ 1,000)

요약 대차대조표			요약 손익계산서		
계정과목	2024.12.31	2025.12.31	계정과목	2024.12.31	2025.12.31
총자산	9,071,927	9,277,776	영업이익	1,124,073	1,050,475
총부채	4,148,795	4,262,658	법인세 차감 전 경상활동이익	1,258,628	1,050,475
자기자본	4,874,643	4,836,151	당기 순이익	1,193,485	988,875

운용자산규모

(2025년 12월 31일 현재) (단위: US$ 10억)

	주식형	채권형	기타*	총계
수탁고	356.33	313.56	197.00	866.89

* "기타"는 멀티에셋 솔루션과 서비스 및 대체투자자산을 포함합니다.

나. 기타 업무의 수탁회사

증권대여대행기관
Mitsubishi UFJ Trust & Banking, New York Branch
1221 Avenue of the Americas, 10th Floor,
New York, NY 10020, USA.

증권대여대행기관은 담보 관리 및 거래상대방 선정 등 본 펀드에 대한 증권대여를 관리합니다.

등록 및 명의개서대리인
AllianceBernstein Investor Services (집합투자업자 사업부문)
2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

등록 및 명의개서대리인은 본 펀드의 주주 명부 유지, 계좌 개설 및 폐쇄, 주식 거래요청 처리 및 주주들에게 이러한 정보의 제공 등의 업무를 제공합니다.

글로벌 판매대행회사
AllianceBernstein Investments (집합투자업자 사업부)
2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

글로벌 판매대행회사는 특정 국가나 시장에서 주식을 판매하거나 현지 판매회사 또는 기타 대리인을 선임할 수 있습니다. 일부 국가의 경우 대리인을 필수로 선임하여야 하며, 이러한 대리인은 단순히 거래를 촉진시키는 것뿐만 아니라 투자자들을 대신하여 자신의 명의로 주식을 보유할 수 있습니다. 판매회사 및 대리인 보수는 운용보수에서 지급됩니다.

판매회사는 소유명의인으로 행위할 수 있으며 이는 주주들의 권리에 영향을 미칠 수 있습니다. 추가 정보는 제2부 내용 중 '6. 집합투자기구의 구조 - 명의인을 통한 투자 vs. 본 펀드에 대한 직접 투자' 부분을 참고하시기 바랍니다.

감사인
Ernst & Young, 주식회사(société anonyme)
35E, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

감사인은 본 펀드 및 모든 하위펀드의 재무제표에 대한 독립적인 검토를 연 1회 제공하며 모든 성과보수 산정을 검증합니다.

법률 자문
Elvinger Hoss Prussen, 주식회사(société anonyme)
2, Place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxembourg

Dechert LLP
One International Place 40th Floor, 100 Oliver Street, Boston, MA 02110-2605, USA

3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)

회사명	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
주소 및 연락처	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg 전화: +352 474 066 1 팩스: +352 474 066 503 웹사이트: www.bbh.com

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.는 (i) 본 펀드 자산의 안전보관, (ii) 현금 모니터링, (iii) 감독 기능 및 (iv) 보관계약에 수시로 합의되어 반영되는 기타 업무를 위해 본 펀드의 보관회사로 선임되었습니다.

보관회사는 80, route d'Esch, L-1470, Luxembourg에 등록사무소를 두고 있으며 룩셈부르크 상사등기소에 제B29923호로 등기된 룩셈부르크 설립 은행입니다. 보관회사는 금융업에 관한 1993년 4월 5일자 룩셈부르크 법(개정본 포함)의 조건에 따른 은행 업무를 수행할 수 있도록 인가받았습니다.

보관회사의 직무

보관회사는 본 펀드 자산의 안전보관을 위탁받았습니다. 보관 대상인 금융상품의 경우 보관회사가 직접 보관하거나 관계 법령에서 허용하는 범위 내에서 제3의 보관회사/하위보관회사를 통해 보관될 수 있으며, 이러한 제3자들은 원칙적으로 보관회사와 동일한 보장, 즉 금융업에 관한 1993년 4월 5일자 법의 의미 내에서 은행에 해당하는 룩셈부르크 기관 또는 EU 법령에서 정하는 것과 상응하는 수준의 건전성 감독 규칙을 따르는 금융기관에 해당하는 해외기관이라는 보장을 제공해야 합니다. 또한, 보관회사는 본 펀드의 현금흐름을 적절하게 감시해야 하며, 특히 매입대금이 수령되었으며 본 펀드의 모든 현금이 (i) 본 펀드, (ii) 본 펀드를 대신한 집합투자업자, 또는 (iii) 본 펀드를 대신한 보관회사의 명의로 현금계정에 기장되었음을 확인해야 합니다.

나아가, 보관회사는:

- 룩셈부르크 법 및 정관에 따라 본 펀드 주식의 매도, 발행, 재매입, 환매 및 소각이 이행되도록 합니다.
- 룩셈부르크 법, 글로벌 투자설명서 및 정관에 따라 본 펀드 주식의 가치가 산정되도록 합니다.
- 룩셈부르크 법 또는 정관과 상충되지 않는 경우에 한하여, 본 펀드 및 본 펀드를 대신하여 행위하는 집합투자업자의 지시에 따릅니다.
- 본 펀드의 자산과 관련한 거래대금이 통상적인 시한 이내에 본 펀드로 송금이 이루어지도록 합니다.
- 룩셈부르크 법 및 정관에 따라 본 펀드의 수익이 충당합니다.

보관회사는 본 펀드의 전체 자산에 대한 완전한 목록을 본 펀드 및 집합투자업자에 정기적으로 제공합니다.

업무의 위탁

2010년 법 제34-2조 및 보관계약의 조항에 따라 보관회사는 특정 조건들을 전제로 자신의 직무를 더 효율적으로 수행하기 위해 2010년 법 제34(3)조에 명시된 본 펀드 자산의 보관 업무(보관자산의 보유, 보관이 불가능한 성격의 자산의 경우 해당 자산의 소유권의 확인 및 기록 유지를 포함하나 이에 한정되지 않음)의 일부 또는 전부를 보관회사가 수시로 선임하는 하나 이상의 제3의 업무수탁자들("수탁보관기관들(Correspondents)")에게 위탁할 수 있습니다.

위탁보관회사들과 관련하여, 보관회사는 각 시장에서 최상의 제3자 업무수탁회사(들)을 선정할 수 있는 절차를 마련하고 있습니다. 보관회사는 각 수탁보관기관이 요구되는 전문성 및 경쟁력을 갖추고 유지하고 있음을 확인할 수 있도록 수탁보관기관을 선정 및 선임함에 있어서 주의 및 성실의무를 다해야 합니다. 또한, 보관회사는 수탁보관기관들의 관계 법률 및 규제 요건 충족 여부를 정기적으로

평가해야 하며, 수탁보관기관들의 의무가 지속적으로 적절히 수행되고 있음을 확인하기 위해 각 수탁보관기관에 대한 지속적인 감독을 수행해야 합니다. 보관회사가 선임한 수탁보관기관들의 보수는 본 펀드가 지불합니다.

보관회사의 책임은 보관중인 본 펀드 자산의 전부 혹은 일부를 수탁보관기관들에게 위탁했다는 사실로 인해 영향을 받지 않습니다.

보관 중인 금융상품이 손실된 경우, 보관회사는 동일한 유형의 금융상품이나 그에 상응하는 금액을 불합리하게 지체하지 않고 본 펀드에 상환해야 합니다. 단, 이러한 손실이 보관회사의 합리적인 통제를 벗어나는 외부 요인이나 모든 합리적인 노력을 다했음에도 피할 수 없는 결과로 인한 경우는 제외합니다.

이해상충

보관회사는 자신의 업무를 수행하는 과정에서 정직하고, 공정하며, 전문성을 가지고, 독립적으로, 오로지 본 펀드와 본 펀드의 주주들의 이익을 위해 행해야 합니다.

보관회사는 보관회사가 관계법령을 준수하도록 요구하는 포괄적이며 구체적인 내용의 회사 방침 및 절차를 유지합니다.

보관회사는 이해상충 관리를 규율하는 방침 및 절차들을 마련하였으며, 이러한 방침 및 절차는 본 펀드에게 서비스를 제공하는 과정에서 발행할 수 있는 이해상충들을 설명하고 있습니다.

보관회사의 방침에 따라 내부 또는 외부 당사자들과 관련한 중대한 이해상충은 경우에 따라 즉시 공개되고, 선임경영진에게 보고되며, 기록, 완화 및/또는 방지되도록 요구됩니다. 이해상충을 피할 수 없는 경우 보관회사는 적절하게 (i) 본 펀드 및 주주들에게 이해상충 사실을 공개하고, (ii) 해당 이해상충을 관리 및 감시할 수 있는 모든 합리적인 절차들을 취할 수 있도록 효과적인 조직적 및 행정적 제도를 유지하고 작동시켜야 합니다.

보관회사는 직원들이 이해상충 관리 방침 및 절차에 관하여 알고, 훈련되며, 숙지할 수 있도록 하며 직무와 책임들이 이해상충 문제들을 방지하기 위해 적합하게 분리될 수 있도록 해야 합니다.

이해상충 관리 방침 및 절차의 준수는 보관회사의 준법감시, 내부감사 및 위험관리 역할들뿐만 아니라 보관회사의 업무집행조합원으로서 이사회 및 보관회사의 수권 경영진에 의해 감독 및 감시됩니다.

보관회사는 잠재적인 이해상충을 파악하고 완화하기 위해 모든 합리적인 조치들을 취해야 합니다. 이에는 사업의 규모, 복잡성 및 성격에 따라 적절한 이해상충 관리 방침을 집행하는 것을 포함합니다. 이 방침은 이해상충을 발생시키거나 발생시킬 수 있는 상황들을 판별해내며 따라야 할 절차들 및 이해상충 관리를 위해 채택되어야 할 조치들을 담고 있습니다. 이해상충 장부는 보관회사가 유지 및 감시합니다.

그럼에도 불구하고, 잠재적인 이해상충은 보관회사 및/또는 계열사들이 본 펀드, 집합투자업자 및/또는 기타 당사자들에게 서비스를 제공하는 과정에서 수시로 발생할 수 있습니다. 또한, 보관회사의 계열사들은 보관회사의 제3자 위탁사로 선임될 수 있습니다. 보관회사와 보관회사의 계열사 간에 감지된 잠재적인 이해상충으로는 주로 사기(평판 훼손을 피하고자 관할당국에 불법행위 사실을 보고하지 않음), 법적 소구권 위험(보관회사에 대한 법적 조치를 취하려 하지 않음), 선정 편애(우량성 및 가격에 기반하지 않은 보관회사의 선택), 파산위험(보관회사의 파산과 관련하여 자산 분리 및 주의에 대한 낮은 기준), 또는 단일 그룹 노출 위험(그룹 간의 투자)을 포함합니다.

보관회사(또는 그의 계열사들)는 그 영업 과정에서 보관회사(또는 그의 계열사들)가 서비스를 제공하는 본 펀드 및/또는 다른 펀드들과 이해상충이나 잠재적인 이해상충이 있을 수 있습니다. 예컨대, 보관회사 및/또는 그의 계열사들은 다른 펀드들의 예탁기관, 보관기관 및/또는 일반사무관리기관으로 행위할 수 있습니다.

또한, 보관회사는 체결된 일반사무관리계약의 조건에 따라 일반사무관리회사로도 행위합니다. 보관회사는 상부보고 절차 및 지배구조를 포함하여 보관회사 업무와 일반사무관리 업무를 적절히 분리하는 조치를 취하였습니다. 덧붙여, 보관업무는 일반사무관리 업무 단위와 위계적 및 기능적으로 분리되었습니다.

잠재적인 이해상충의 위험은 수탁보관기관들이 보관업무 위탁 관계와 동시에 보관회사와 별도의 상업적 및/또는 사업적 관계를 체결하거나 가지게 될 경우 발생합니다. 사업 집행 과정에서 보관회사와 수탁보관기관 간에 이해상충이 발생할 수 있습니다. 수탁보관기관이 보관회사와 연계된 그룹 관계를 가지는 경우, 보관회사는 해당 관계에서 발생되는 잠재적인 이해상충을 파악하고 해당 이해상충을 완화하기 위해 모든 합리적인 조치들을 취해야 합니다.

보관회사는 수탁보관기관에게 업무를 위탁함으로 인해 특정 이해상충이 발생할 것이라고 예상하지 않습니다. 보관회사는 이해상충의 발생 시 해당 사실을 본 펀드와 집합투자업자에 통보할 것입니다.

보관회사와 관련한 기타 잠재적인 이해상충이 존재하는 경우에 한하여 해당 이해상충은 보관회사의 방침 및 절차에 따라 확인되어 완화되고 해결되었습니다.

이해상충 또는 잠재적 이해상충이 발생하는 경우, 보관회사는 본 펀드에 대한 자신의 의무를 고려하고 본 펀드와 다른 펀드들에 대해 공정하게 행위할 것이며, 따라서 가능한 최대한으로 사전에 정해진 기준에 기반하여 오로지 본 펀드와 본 펀드의 주주들의 이익을 충족하는 조건으로 거래가 집행됩니다.

정보

위탁한 보관 업무와 수탁보관기관들의 목록에 관한 정보는 https://www.bbh.com/us/en/policies-and-disclosures/product-and-service-disclosures/depositary-and-trusteedisclosures/lux-subcustodian-list.html에서 확인 가능합니다. 해당 목록은 수시로 갱신될 수 있으며 요청시 보관회사로부터 입수하실 수 있습니다.

보관회사의 직무, 발생 가능 이해상충, 보관회사가 위탁한 보관 기능 및 해당 위탁으로부터 발생될 수 있는 이해상충에 관한 최신 정보는 요청시 보관회사로부터 무료로 제공받을 수 있습니다.

기타

보관회사 또는 본 펀드는 90일 전에(또는 당사자가 파산한 경우를 포함하여 보관계약 위반의 경우에는 더 빠른 시일 전에) 서면 통지함으로써 언제라도 보관계약을 해지할 수 있습니다. 단, 대체 보관회사가 선임될 때까지 보관계약은 해지되지 않습니다.

4. 일반사무관리회사에 관한 사항

회사명	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
주소 및 연락처	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg 전화: +352 474 066 1 팩스: +352 474 066 503 웹사이트: www.bbh.com

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.는 일반사무관리 계약의 조건에 따라 본 펀드의 일반사무관리회사로 선임되었으며 일반사무관리회사 자격으로 주식의 순자산가치 산정 및 회계기록의

유지 업무 등 룩셈부르크 법률에 의하여 요구되는 본 펀드의 일반적인 사무 관리 업무를 담당합니다. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.는 또한 본 펀드의 지급대리인으로 행위하며, 지급대리인 자격으로 주식 거래와 관련하여 모든 출납을 집행합니다.

일반사무관리회사와 집합투자업자는 90일전에 서면으로 통지함으로써 언제든지 일반사무관리회사의 선임을 취소할 수 있습니다.

5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항

해당사항 없음

6. 채권평가회사에 관한 사항

해당사항 없음

7. ESG 평가회사

AB 고유의 스크리닝 도구를 통하여 제3자 ESG 정보를 입수할 수 있으며 애널리스트들이 이를 참조용으로 활용할 수 있으나, 투자 결정의 유일한 근거가 되는 경우는 거의 없습니다. 모든 AB 투자팀들은 다양한 데이터 서비스들에 접근하여 발행인 또는 부문의 ESG 특성에 대한 이해를 보완할 수 있습니다. 여기에는 Bloomberg와 FactSet의 ESG 데이터, MSCI ESG 등급, 및 MSCI 탄소 배출 데이터, Sustainalytics 위험등급, 국제 규범 및 논란 분석, ISS -Ethix 논란의 여지가 많은 무기 분석, 및 ISS와 Glass-Lewis 기업 지배구조 및 대리권 리서치가 포함되나 이에 한정되지 않습니다.

제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항

가. 투자자총회 등

주주총회 및 의결

정기주주총회는 매년 10월 마지막 목요일 룩셈부르크 시간 오전 9:30에 룩셈부르크에서 열리고, 해당 일자가 룩셈부르크 은행 영업일이 아닌 경우, 그 다음 은행 영업일에 개최됩니다. 적절한 승인 및 통지를 통해 기타 주주총회가 기타 장소 및 시간에 개최될 수 있습니다.

모든 총회 통지는 법이 요구하는 바에 따라 주주들에게 배포되며 공표되고, 정확한 회의 장소와 시간, 입장 조건, 안건, 정족수 및 의결 요건을 기재합니다. 주주들은 의결권을 대리 행사하거나 직접 총회에 참가하여 의결권을 행사할 수 있습니다.

주주 전원의 이해와 관련된 결의안은 일반적으로 주주총회에서 채택됩니다.

집합투자업자는 투자자 본인이 자신의 명의로 펀드 주주명부에 등재되어 있는 경우에만 본 펀드에 대하여 직접적으로 투자자 권리(특히 주주총회에 참석할 수 있는 권리)를 전적으로 행사할 수 있다는 사실을 투자자들이 유념하도록 해야 합니다. 투자자가 자신을 대리하는 중개인을 통하여 중개인의 명의로 본 펀드에 투자하는 경우 투자자는 펀드에 대하여 특정 주주 권리를 직접 행사하거나, 본 펀드 수준에서 순자산가치 산정 오류 및/또는 투자 규칙 미준수 및/또는 기타 오류가 발생하는 경우 보상받는 것이 항상 가능하지는 않을 수 있습니다. 투자자들은 자신들의 권리에 대한 자문을 구하시기 바랍니다. 제2부 내용 중 '6. 집합투자기구의 구조 - 명의인을 통한 투자 vs. 본 펀드에 대한 직접 투자' 부분을 참고하시기 바랍니다.

나. 잔여재산분배

제5부 내용 중 '2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항' 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

통지, 발표 및 서류

관계 법률에 따라 열람 가능한 자료(최신본) 및 열람가능 장소는 아래 표와 같습니다.

정보/문서	교부	미디어	온라인	자문회사	사무소
핵심정보문서(KIDs)			●	●	●
글로벌 투자설명서			●	●	●
금융 보고서			●	●	●
주주 통지	●	●	●	●	●
순자산가치(주식 가격) 및 주식거래처리 중단의 시작 및 종료		●	●	●	●
ETF 주식(및 해당되는 경우 비-ETF 주식)의 실시간 지표 순자산가치			●		
배당 공고	●			●	●
신고서/확인서	●				

정보/문서	교부	미디어	온라인	자문회사	사무소
정관 및 핵심 계약(집합투자업자 계약, 투자운용계약, 보관회사 계약, 일반사무관리 계약, 기타 주요 업무수탁자 계약) 및 보관회사의 현재 직무 및 관련 이해상충 세부사항					•
집합투자업자 및 본 펀드의 (적절한 바에 따라, 보수, 의결, 민원 처리 등에 대한) 핵심 정책 및 요청시 입수가능한 현 하위보관회사 목록, 최선의 집행, 이해상충			•		•
공인 증권거래소 공시/신고			•		
포트폴리오 구성 내역 파일(ETF 주식클래스에 한함)	•		•		
포트폴리오 보유 내역(ETF 주식클래스에 한함)			•		

핵심

교부
펀드 주주명부에 직접 등재된 주주 전부의 이익을 위하여 등록 주소로 (물리적, 전자적 또는 이메일 링크의 형태로) 교부 또는 달리 공시.

미디어
법이 요구하는 바에 따라 또는 이사회가 결정하는 바에 따라 신문 또는 기타 언론 매체(룩셈부르크 및 주식이 판매되는 기타 국가들 내 신문, 또는 Bloomberg 등의 전자 매체) 및 룩셈부르크 전자상사등기소(*Recueil électronique des Sociétés et Associations*, RESA)에 공시.

온라인
www.alliancebernstein.com 및/또는 www.eifs.lu/alliancebernstein(해당되는 바에 따름)에 게시하거나 요청시 전자 방식으로 제공. ETF 주식클래스 관련 항목들의 경우, 정보 또는 온라인 통지의 발행 및 배포는 이 투자설명서 관련 부분에 명시되는 바와 같이 제3자 웹사이트에 게시되거나 제3자 배포 시스템을 이용할 수 있습니다. 포트폴리오 구성 내역 파일의 경우, 지정참가회사 및 시장조성자에게만 제공됩니다. 포트폴리오 보유 내역 정보는 ETF 주식클래스에만 해당되나, 모든 주주들에게 제공됩니다.

자문회사
대부분의 금융 자문인으로부터 요청시 무료로 제공.

사무소
본 펀드 및 집합투자업자의 등록사무소에서 무료로 입수가능하며 동 사무소에서 열람가능합니다. 또한 요청시 일반사무관리회사, 보관회사 및 현지 판매회사로부터 많은 자료를 제공받을 수 있습니다.

주주통지
주주총회 소집 통지(정기주주총회 및 임시주주총회) 및 특히 글로벌 투자설명서의 주요한 변동사항, 하위펀드 또는 주식클래스의 합병 또는 폐지(및 그 결정 사유) 및 통지가 필요하거나 CSSF의 요청이 있는 기타 사항(맨처음 주식거래처리 중단 및 처리 중단 종료 등)들을 포함합니다. 합니다. 이러한 정보는 www.alliancebernstein.com에 게시될 수 있습니다.

신고서 및 확인서
주주들의 계정에서 거래가 이루어지는 경우 교부되며 기타 서류들은 발행시 교부됩니다.

금융 보고서
감사받은 연차보고서는 회계연도 종료 후 4개월 이내에 발행되며, 미감사 반기보고서는 보고서의 대상기간 종료 후 2개월 이내에 발행됩니다.

포트폴리오 보유 내역
특정 하위펀드의 경우, 집합투자업자는 매월 하위펀드 보유자산에 대한 완전한 내역을 www.alliancebernstein.com에 공시합니다. 이러한 정보는 일반적으로 당월 말로부터 30일에서 90일 사이의 기간 동안 공시되어 3개월 간 이용 가능합니다. 또한 집합투자업자는 보유자산의 수, 하위펀드의 상위 10개 보유자산(각 보유자산에 대해 투자한 하위펀드 자산의 비율 포함), 투자자산의 개요(국가, 업종 및 산업 별 하위펀드의 투자비율 등), 또는 기타 개요 및 규제 정보에 관한 정보를 공시할 수 있습니다.

ETF 주식을 발행하는 모든 하위펀드의 경우, 포트폴리오 보유자산 및 비중은 적어도 최대 1개월의 시차를 두고 최소 월 1회 제공됩니다. 특정 하위펀드의 정보 제공 여부에 대한 자세한 벙보는 AB 웹사이트 www.alliancebernstein.com을 참조하시기 바랍니다.

국내의 경우 장부, 서류의 열람 및 등초본의 교부청구는 관련 법령이 정하는 바에 따라 이루어집니다.

라. 손해배상책임

본 펀드, 외국집합투자업자, 판매회사, 회계법인 및 기타 관계회사는 손해를 발생시킨 경우, 적용 법률 및 해당되는 경우 펀드 정관에 따라 투자자에게 책임을 집니다.

마. 재판관할

국내 투자자와 국내판매대행회사의 회사의 주식거래에 관한 소송에 있어서는 소송을 제기하는 자의 소재지를 관할하는 법원을 관할법원으로 합니다. 이러한 규정에도 불구하고 편의성 및 공평성을 고려하여 국내판매대행회사와 국내투자자가 합의하여 관할법원을 정할 수 있습니다.

분쟁의 해결
본 펀드 또는 집합투자업자가 (경우에 따라) 주식이 판매되거나 관련 주주의 거주지인 다른 관할법원을 따르기로 결정하는 경우를 제외하고, 본 펀드, 집합투자업자, 보관회사 또는 주주와 관련된 법적 분쟁은 룩셈부르크 관할 법원의 관할권에 따르며 룩셈부르크 법에 의해 규율됩니다.

룩셈부르크 법에 그 이외의 기간이 명시된 경우를 제외하고, 주주는 청구 원인 사건이 발생한 후 5년(청산대금 관련 청구권의 경우 30년) 내에 본 펀드에 대하여 청구를 제기할 수 있습니다.

바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

고난도금융투자상품 투자자의 권리

(1) 청약철회권

국내판매대행회사와 고난도금융투자상품에 관한 계약의 청약을 한 투자자는 계약서류를 제공받은 날로부터 7일(또는 금융소비자보호법 제23조 제1항 단서에 따라 계약서류를 제공하지 아니하는 경우 계약체결일로부터 7일) 내에 청약을 철회할 수 있습니다.

청약의 철회는 투자자가 청약의 철회의사를 표시하기 위하여 서면(우편 또는 팩스에 따른 서신전달, 전화 또는 이에 준하는 전자적 의사표시(전자우편은 제외), 그 밖에 상대방에 의사를 표시하였다는 사실을 객관적으로 입증할 수 있는 방법을 포함)을 발송한 때에 효력이 발생합니다. 이때 서면을 우편이나 팩스로 발송한 투자자는 그 사실을 국내판매대행회사에 전화 또는 전자적 의사표시(전자우편은 제외)로 알려야 합니다.

이에 따라 청약이 철회된 경우 국내판매대행회사는 청약의 철회를 접수한 날부터 3영업일 이내에 이미 받은 금전·재화등을 반환하고, 금전·재화등의 반환이 늦어진 기간에 대해서는 연체이자율을 투자자로부터 이미 받은 금전·재화등에 적용하여 산정한 금액을 더하여 지급합니다.

다만, 금융소비자 보호에 관한 법률 시행령 제37조(청약의 철회) ①항 2호 가목에 따라 “모집기간이 있는 고난도금융투자상품”에만 청약철회권이 보장되는 바, 본 펀드는 별도의 모집기간이 없으므로 청약철회권이 적용되지 않습니다. 그리고, 일반 투자자가 청약 철회의 기간 이내에 예탁한 금전등을 운용하는 데 동의한 경우는 청약 철회를 할 수 없습니다.

(2) 숙려기간

국내판매대행회사는 개인인 일반투자자를 대상으로 고난도금융투자상품을 판매하는 경우에는 투자권유를 받고 펀드의 청약 또는 주문을 한 투자자에게 2 영업일 이상의 숙려기간을 부여하여야 합니다.

국내판매대행회사는 숙려기간이 지난 후 투자자에게 청약의 의사가 확정적인지 확인하여야 하며, 투자자의 의사가 확인되지 않을 경우 계약이 해지됩니다.

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

청산 또는 합병

하위펀드 또는 주식클래스의 청산
이사회는 아래의 사실에 해당하는 하위펀드 또는 주식클래스를 청산하기로 결정할 수 있습니다:

- 하위펀드 또는 주식클래스의 순자산 가치가 매우 낮아 운영을 지속하는 것이 경제적으로 비효율적인 경우.
- 정치, 경제 또는 자금 상황에 상당한 변화가 생긴 경우.
- (하위펀드 모집의 전반적인 조정 등) 경제적 합리성에 의거 청산이 적절한 경우.
- 청산이 주주들의 이익에 부합하는 경우.

최종 하위펀드의 청산 및 그에 따른 본 펀드의 청산은 주주총회에서 결정되어야 합니다. ‘펀드의 청산’을 참고하시기 바랍니다.

주주들은 하위펀드 청산 결정에 대해 통지받습니다.

일반적으로 관련 하위펀드 또는 주식클래스의 주주들은 청산일까지 (만일 있다면) 환매 또는 전환 수수료 없이 자신의 주식을 계속해서 환매 또는 전환할 수 있습니다. 단, 통상적으로 추가 매입은 허용되지 않습니다. 환매 및 전환이 이루어지는 가격은 청산과 관련된 여하한 비용을 (있는 경우) 반영합니다. 이사회는 주주들의 이익을 위해 또는 주주들의 형평성을 보장하기 위하여 이러한 환매 및 전환을 중지하거나 거절할 수 있습니다.

이러한 경우, 하위펀드의 자산은 실현되고, 부채는 상환되며 순실현대금은 주주들에게 하위펀드에 대한 보유주식수에 비례하여 분배됩니다. 주주들에 대한 대금 지급은 본 펀드에 대한 증서 (발행되는 경우)와 이사회가 합리적으로 요구하는 기타 채무 이행을 입증하는 기타 증빙을 교부하여 이루어집니다.

청산 비용 및 경비는 본 펀드 또는 관련 하위펀드나 주식클래스가 (해당하는 경우) '하위펀드에 대한 설명'에 기재된 운영 및 일반사무관리 비용의 한도 내에서 부담하거나 집합투자업자가 부담합니다.

펀드의 청산

이사회는 룩셈부르크 법과 주주들의 승인을 전제로 본 펀드를 청산하기로 결정할 수 있습니다. 주주총회에서 선임된 청산인(들)은 본 펀드 자산을 주주들의 최선의 이익에 부합하게 청산하며 청산대금을 (청산관련 여하한 비용을 차감한 후) 주주들에게 주식 지분에 비례하여 분배합니다. 주주들에게 즉시 분배될 수 없는 청산대금은 룩셈부르크 법이 요구하는 기간 내에 룩셈부르크 공탁국(Caisse des Consignations)에 예치되며, 이 기간 내에 청구되지 않은 금액은 몰수될 수 있습니다.

또한, 이사회는 주식자본이 아래 기재한 금액 이하로 하락하는 경우 본 펀드의 청산을 고려하기 위하여 임시 주주총회를 소집하여야 합니다:

- 최소 자본금의 2/3(참석 또는 대리 참석한 주주들의 주식 과반수의 결정).
- 최소 자본금의 1/4(참석 또는 대리 참석한 주주들의 주식 1/4의 결정).

하위펀드의 합병

이사회는 본 펀드 내에서 또는 다른 UCTIS 내에서 하위펀드를 다른 하위펀드와 합병하기로 결정할 수 있습니다.

보유한 투자자산이 합병에 관여된 주주들은 합병으로부터 최소 1개월 전에 통지를 받으며 (있는 경우) 환매 및 전환 수수료 없이 주식을 환매 또는 전환할 수 있습니다.

본 펀드의 합병

본 펀드가 다른 UCITS로 합병되어 더 이상 존재하지 않는 경우, 이러한 합병은 주주총회에서 결정됩니다. 필수 정족수는 없으며 의결수 단순 과반수가 총회에서 승인하는 경우 합병이 고려됩니다.

하위펀드 또는 주식클래스의 재구성

상기 기재된 상황에서, 이사회는 주식클래스를 다른 주식클래스로 합병하거나 또는 하위펀드나 주식클래스를 2개 이상의 하위펀드 또는 주식클래스로 각각 분리 또는 분할하는 방식 또는 통합하는 방식으로 재구성하기로 결정할 수 있습니다.

주주들은 재구성하기 최소 1개월 전에 이사회의 결정에 대해 통지 받으며, 이 기간 동안 주주들은 환매 및 전환 수수료 없이 주식을 환매 또는 전환할 수 있습니다.

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

가. 정기보고서

제5부 내용 중 '1. 다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권' 부분을 참고하시기 바랍니다.

나. 수시공시

(1) 신탁계약변경에 관한 공시

정관이 개정되는 경우, 개정본은 룩셈부르크 상사등기소에 제출되고 메모리알지(紙)(Mémorial C. Recueil des Sociétés et Associations)에 게재됩니다.

(2) 수시공시

국내의 경우 투자자에 대한 수시공시는 관련 법령이 정하는 바에 따라 이루어집니다.

(3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시

해당사항 없음

4. 이해관계인과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역

집합투자업자, 그 관계회사, 동 회사의 임원, 주요주주(자기 또는 타인의 명의로 발행주식수의 10%를 초과하여 주식을 보유하고 있는 주주를 말함) 또는 그 임원과 주요 주주의 배우자들은 공개시장을 통한 거래 등 본 펀드와 이해가 상충될 우려가 없는 거래의 경우에만 자신의 이익을 위해 본 펀드 자산에 대하여 본 펀드와 거래할 수 있습니다.

이해상충
집합투자업자, 하위집합투자업자, 보관회사, 일반사무관리회사, 판매회사들 및 기타 업무수탁사들과 이들 각각의 계열사, 이사/매니저, 임원 및 주주들은 본 펀드의 운용 및 운영과 이해 상충을 일으킬 수 있는 전문적 활동에 관여되어 있거나 관여될 수 있습니다. 이에는 다른 펀드의 운용, 증권의 매입 및 매도, 투자중개업, 보관 및 안전보관 서비스, 다른 펀드나 회사들(하위펀드의 투자대상 회사들 포함)의 이사/매니저, 임원, 자문인 혹은 대리인으로서 행위하는 것을 포함합니다. 실제 및 잠재 이해상충이 AB 그룹 내에 존재할 수 있습니다.

상기 기재된 이해상충이 당사자들의 일반적인 사업관계에 내재될 수도 있지만, 단순히 실질적인 또는 잠재적인 이해상충이 존재한다는 이유만으로 본 펀드에 손해를 입히는 것으로 작용됨을 의미하지는 않습니다.

AB 그룹 외부 기관과 관련하여, 각 당사자들은 그들이 참여할 수 있는 기타 활동에 의해 자신의 의무 이행이 방해받지 않도록 보장합니다. 이해 상충이 발생하는 경우, 집합투자업자의 매니저들과 관련 당사자들은 합리적인 기간 안에 본 펀드의 이익을 위하여 이를 공정하게 해결하도록 노력해야 합니다. 이는 공정거래(arm's-length) 조건에 따른 거래 체결, 거래 당사자들의 익명성 보장, 동등한 대우를 위한 허용된 방침 및 절차 활용 및 기타 기법 등 다양한 방법을 통해 이루어질 수 있습니다.

AB 그룹 내에서 하위집합투자업자의 본 펀드의 최선의 이익에 부합하게 행위하는 의무란 하위집합투자업자가 기타 당사자들과 가질 수 있는 비교대상 의무를 고려하여 실제적, 명백한 또는 잠재적 이해상충의 공정한 해결을 강구하는 것을 의미합니다. 이러한 이해상충은 아래의 항목을 포함하며 문맥이 요구하는 바에 따라 하위집합투자업자 또는 집합투자업자 등 계열 기관에 적용됩니다:

- *하위집합투자업자가 운용하는 다른 펀드*. 하위집합투자업자는 본 펀드에 동일한 투자기회를 제공하지 않고 오로지 다른 고객을 위하여 투자할 수 있습니다. 이러한 투자가 하위집합투자업자가 직·간접적으로 운용·자문하는 펀드나, 하위집합투자업자와 공동 경영/지배하거나, 또는 직·간접적인 자본금 또는 의결권의 10% 지분을 초과하여 소유하여 관련되는 다른 회사가 직·간접적으로 운용·자문하는 펀드에 투자가 이루어지는 경우 그러한 투자는 투자운용보수나 자문보수의 이중 부담을 회피하거나 효율적으로 제거하기 위한 적절한 조건으로만 이루어질 수 있습니다. 더욱이, 집합투자업자 또는 다른 회사는 동 투자의 취득 또는 매각과 관련하여 매입 또는 환매수수료를 부과하지 않습니다.

- *고객들간의 배정*. 하위집합투자업자는 관리 대상인 고객/펀드들 간 투자기회를 (계정 규모, 거래 금액 또는 관련된다고 간주하는 기타 요인에 따라) 공정하게 배분하고자 하지만, 특정 투자자산은 본 펀드에 덜 유리한 조건으로 배분되거나 목표 금액보다 적게 배분되거나 아예 배분되지 않을 수도 있습니다.

  집합투자업자계약은 투자기회, 시간 또는 노력의 배분과 관련한 어떠한 특정 의무 또는 요건을 본 펀드에 부과하지 않으며 본 펀드의 계정 또는 AB 그룹이나 그 계열사가 관리하는 기타 계정에 대한 투자의 성격 또는 시기에 대해 어떠한 제한(이 투자설명서상 논의되는 제한 및 요건 제외)도 부과하지 않습니다. 이에 따라, 하위집합투자업자는 본 펀드의 업무에 대해 어떠한 특정한 시간을 투자할 의무가 없으며 투자기회가 제한적일 경우 본 펀드에 독점성 또는 우선순위를 부과할 의무가 없습니다. 단, 하위집합투자업자는 투자기회의 배분에서 공정하고 합리적이라고 간주하는 방식으로 행위합니다.

- *다른 고객에 대한 서비스*. 이해관계인은 본 펀드나 펀드의 투자 대상인 회사와 공정한 조건으로 금융, 은행, 통화, 자문 (법인금융자문) 또는 기타 거래를 체결하고 수수료를 수령, 보유할 수 있습니다.

- *계열 당사자와의 거래 및 계약*. AB 그룹 계열사(Sanford C. Bernstein & Co., LLC와 Sanford C. Bernstein Limited 포함)는 본 펀드 또는 그 하위펀드들과 거래하거나 중개 또는 기타 서비스를 수행하고 그에 따라 본 펀드 또는 하위펀드로부터 지급금 또는 보수를 수령할 수 있습니다.

- *경영자회*. 집합투자업자의 경영자들은 다른 고객들의 기타 사업 활동과 기타 투자기구들의 운용에 상당한 시간과 관심을 쏟으며 본 펀드 하위펀드들의 투자 목적과 중복되는 투자목적을 가지고 기타 고객들을 관리할 수 있습니다.

- *교차 매매*. 적용 법률에서 허용하는 한도 내에서 하위집합투자업자는 그 고객들 증권 간 교차 매매를 할 수 있을 뿐만 아니라 그의 고객과 하위집합투자업자가 자산운용서비스를 제공하지 않는 계열사들의 브로커리지 고객들간의 교차 매매도 할 수 있습니다. 하위집합투자업자가 본 펀드가 당사자인 교차거래를 실행하는 경우, 하위집합투자업자는 본 펀드와 교차거래의 다른 상대방 모두를 대신하여 행위할 것이며, 따라서 해당 당사자들에 대한 충성도가 분리되는 잠재적인 상충이 발생할 수 있습니다. 이러한 충성도 분리의 잠재적인 상충을 다루기 위해 하위집합투자업자는 교차거래 대한 방침 및 절차를 제정하여 교차거래의 어느 당사자도 상대방과 비교하여 불공정하게 이익 혹은 불이익을 받지 않도록 하였습니다. 모든 교차거래는 대행사를 통하는 것을 기반으로 현재 공정시장가치로 그리고 하위집합투자업자의 선관주의 의무와 일치하도록 체결될 것입니다. 전술한 활동 중에 어떠한 것도 하위집합투자업자나 하위집합투자업자의 주요인력들(principals)이 본 펀드에 대한 그들의 책임을 수행하기 위해 필수적으로 투자해야 하는 시간을 상당하게 침해하지 않아야 합니다.

- *본 펀드에 대한 또는 본 펀드로부터 매도*. 하위집합투자업자는 본 펀드에 대하여 또는 본 펀드로부터 투자자산을 매매할 수 있습니다. 단, (i) 매도나 매수가 거래 당시 매수자나 매도인이

공개되지 않는 공식적인 증권거래소나 기타 시장에서 이루어지거나 기타 매도인과 매수인을 서로 확인할 수 없는 상황에서 이루어지거나, (ii) 매도와 매수 조건이 공정하고 그러한 매수나 매도가 실행되기 전에 이사회가 승인하여야 합니다.

- *소프트 달러 약정.* 비록 현재 집합투자업자가 소프트 달러 수수료를 수령하거나 소프트 달러 약정을 체결하지 않았으나, 하위집합투자업자 및 계열투자운용위탁회사는 투자결정과정을 지원하기 위해 이용되는 특정 상품 및 서비스의 수령과 관련하여, 지분증권에 투자하는 본 펀드의 포트폴리오와 관련하여 브로커와 소프트 달러 커미션을 수령하고 소프트 달러 약정을 체결합니다. 소프트커미션약정은 본 펀드를 대리한 거래가 최선 체결 기준에 따르고 중개 요율이 통상적으로 기관투자자들에게 제공되는 종합 서비스 중개 요율(full-service brokerage rate)을 초과하지 않는다는 것에 기초하여 이루어집니다. 더욱이, 특정 하위펀드의 투자전략 특성으로 인해 (하위집합투자업자가 투자운용서비스를 AllianceBernstein Limited, AllianceBernstein (Europe) Limited에 위임하는 경우 포함) 모든 소프트커미션약정 관련 비용은 (적용 법률에 따라 요구되는 경우) "개별 산정(unbundled)"될 수 있으며, 하위집합투자업자 또는 그의 계열투자운용위탁회사가 부담합니다. 수령한 상품과 서비스에는 전문적인 산업군, 회사 및 소비자 조사, 포트폴리오 및 시장 분석과 동 서비스의 교부에 사용된 컴퓨터 소프트웨어가 포함됩니다. 수령한 상품 및 서비스의 성향은 동 협약상 제공된 이익이 본 펀드에게 제공되는 투자업무를 조력하는 것이 되어야 하며 펀드 성과가 향상되도록 기여하는 것이어야 합니다. 보다 명확하게 하기 위하여, 상품 및 서비스에는 출장, 숙박, 유흥, 일반사무관리 상품 및 서비스, 일반 사무실 설비 또는 부지, 회원권 수수료, 직원 봉급 또는 직접 금전 지급을 포함하지 않습니다. 소프트 커미션 약정은 본 펀드의 금융 보고서에 공개되어야 합니다.

- *리서치.* 본 펀드의 포트폴리오 주요 테마를 위해 이해관계인과 기타 리서치 회사에서 활용하는 주식 및 신용 리서치와 정량적 및 경제적 리서치 및 구조화 자산과 채권 리서치 분석을 통해 제공된 예상 정보를 고려할 수 있습니다. 따라서 본 펀드의 투자자산과 관련한 수익 및 배당금의 예상치는 이해관계인의 기관 리서치 분석과 다를 수 있습니다. 또한, 하위집합투자업자의 펀드에 대한 매입-매도 결정은 이해관계인의 기관 리서치 분석을 통해 추천받은 내용과 다를 수 있습니다.

- *독립적인 법률자문인 없음.* 제4부 내용 중 '2. 나. 기타 업무의 수탁회사' 및 제2부 내용 중 '8. 가. 투자대상 - 적격 투자자산, 권한 및 제한' 부분에 기재된 본 펀드의 미국 및 룩셈부르크 법 각각에 대한 법률 자문인은 집합투자업자, 특정 기타 AB 그룹 소속사들 및 그 고객 및 기타 경쟁사, 투자기구 및 투자자들에 대해서도 법률 자문인 역할을 수행합니다.

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항

집합투자기구간 거래에 관한 세부사항은 제2부 내용 중 '8. 나. 투자제한' 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 투자중개업자 선정 기준

제4부 내용 중 '2. 가. 집합투자재산의 운용(지시)업무 수탁회사 - 최선의 실행 방침' 부분을 참고하시기 바랍니다.

5. 외국집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항

외국집합투자업자는 고유재산 투자 관련 해당 관할지의 법령을 준수합니다.

6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

가. 변호사의 법률검토의견

금융감독원 전자공시시스템(http://dart.fss.or.kr)의 일괄신고서 본문의 첨부파일을 참조하시기 바랍니다.

나. 외국집합투자기구 관련 법제도에 관한 사항

집합투자기구에 대한 룩셈부르크 2010년 법(Luxembourg Law of 2010 on undertakings for collective investment)

다. 외국집합투자기구에 적용되는 회계처리기준에 관한 사항

독립회계법인 Ernst & Young Luxembourg이 국제회계기준에 맞추어 회계감사합니다.

라. 과세처리와 환 관리에 관한 사항

과세처리에 관한 사항은 제2부 내용 중 '14. 나. 과세' 부분을 참고하시기 바랍니다.

국내에서의 환의 관리: 외국집합투자증권의 매입, 환매 및 전환과 관련된 환의 관리는 관련 법령이 정하는 바에 따릅니다.

마. 기타 사항

보유 권리

법 및 정관의 범위 내에서 본 펀드 및/또는 집합투자업자는 (경우에 따라) 그 단독 재량으로 언제든지 다음 권리를 보유합니다:

주식 및 거래 요청 관련 권리

- **거절/취소.** 사유를 불문하고 계좌 개설 신청 또는 주식매입 요청을 거절 또는 취소할 수 있습니다. 집합투자업자는 이러한 요청을 전부 또는 일부 거절할 수 있습니다. 만일 주식 매입요청이 거절되는 경우, 매입대금은 이자 없이 그리고 여하한 부수 비용을 차감하고 매입자의 위험부담으로 7영업일 이내에 반환됩니다.

- **수정.** 주주들에게 60일 전 통지로 언제든지 주주들의 주식 전환권을 수정하거나 제한하거나 중단시킬 수 있습니다.

- **배당금.** 법률 및 정관의 범위 내에서 추가 배당금을 선언하거나 배당금 산정에 사용되는 방식을 (일시적으로 또는 영구적으로) 변경할 수 있습니다.

- **현물 거래.** 주식에 대한 매입대금으로 증권을 수락하거나, 환매대금을 증권으로 지급할 수 있습니다(현물 매입 또는 환매). 주주들이 현물 매입 또는 환매를 신청하고자 하는 경우, 집합투자업자의 사전 승인을 구해야 합니다. 통상 주주들은 현물 매입 또는 환매에 연관된 모든 비용(증권 평가 비용, 브로커 수수료, 필수 감사보고 비용 등)을 지불하여야 합니다. 현물 매입대금으로 증권이 지급되는 경우 하위펀드의 투자방침에 따라야 하며 하위펀드의 2010년 법 준수에 영향을 주어서는 안됩니다. 주주가 현물 환매에 대하여 승인을 받는 경우, 본 펀드는 주주에게 거래가 처리되는 시기의 전반적인 하위펀드 보유자산 구성에 거의 일치하거나 완전히

일치하는 증권을 제공하고자 할 것입니다. 또한 집합투자업자는 주주에게 현물 환매를 수락하도록 요청할 수 있습니다. 주주가 이를 수락하는 경우, 본 펀드는 감사인으로부터 제공된 독립 평가보고서와 기타 문서를 제공할 수 있습니다. 현물 거래는 주주들의 최선의 이익에 부합할 경우 현금을 포함할 수 있습니다.

- **선취판매수수료 또는 최초 최소/후속/최대 투자금액.** 하위펀드(해당하는 경우), 투자자, 주식클래스에 대하여 명시된 금액을 감액 또는 면제하거나, 특히 특정 금액을 시간에 걸쳐 투자하기로 약정한 투자자인 경우 주주들의 공정한 대우에 부합하는 경우에 한하여 명시된 금액을 요청할 수 있습니다. 또한 집합투자업자는 판매회사가 상이한 최소 투자요건을 설정하도록 허용할 수 있습니다.

거래 중단과 관련된 권리

- **일시 중단.** 다음 중 여하한 내용이 사실인 경우 그리고 거래 중단이 투자자들의 이익에 부합하는 경우, 하위펀드 및/또는 주식클래스의 순자산가치(NAV) 산정 또는 거래를 일시적으로 중지할 수 있습니다:

  - 하위펀드 투자의 상당 부분과 관련된 주요 증권거래소나 시장이 일반적인 개장 시간 동안 폐장되거나 거래가 제한 또는 중지되어 있는 경우.
  - 비상상황에 해당하는 사유로 본 펀드의 관련 하위펀드 투자자산의 처분 또는 평가가 불가능하다는 이사회의 판단이 있는 경우.
  - 통신 시스템 장애 또는 다른 비상상황으로 인하여 하위펀드 자산을 확실하게 평가하거나 거래하는 것이 불가능한 경우.
  - 자산을 평가하거나 청산하기 불가능한 비상상황이 존재한다고 본 펀드 이사회의 판단이 있는 경우.
  - 여하한 사유로 하위펀드 투자자산이 적절하거나 정확하게 평가될 수 없는 경우.
  - 하위펀드가 환매대금 지급에 필요한 자금을 해외로 송금할 수 없거나 또는 이사회가 정상적인 가격 또는 환율로 간주하는 금액으로 자산을 청산하거나, 또는 운영이나 환매에 필요한 금원을 환전할 수 없는 경우.
  - 하위펀드 또는 본 펀드가 청산 또는 합병되거나 청산 또는 합병 여부를 결정하는 주주총회 통지가 전달된 경우.
  - 하위펀드가 자산의 상당 부분을 투자한 집합투자기구가 그 스스로 또는 관할 당국의 요청에 따라 수익권의 매입, 환매 또는 전환을 일시적으로 중단하는 경우.
  - 특정 하위펀드에 속하는 본 펀드 투자자산의 상당 부분에 대한 평가가 그 작성 과정이나 활용 과정 또는 후속 평가과정에서 중대하게 변동되었다는 이사회의 판단이 있는 경우.
  - 이사회의 통제를 벗어난 상황으로 인하여 주주들이 주식 거래를 계속하는 것이 불가능하거나 불공정한 경우, 또는 이를 불이행할 경우 본 펀드 또는 특정 클래스 주주들이 세금 납부 의무를 가지게 되거나, 본 펀드 또는 특정 클래스 주주들이 달리 입지 않았을 기타 금전적 불이익 또는 기타 손해를 입을 수 있는 상황이 발생하였다는 이사회의 판단이 있는 경우.
  - 이러한 거래중지는 주식클래스와 하위펀드 또는 여하한 종류의 요청(매입, 전환 및 환매)에도 적용될 수 있습니다.

관련 규정에 따라 CSSF, 요구되는 경우 ETF 주식클래스 또는 하위펀드가 상장되어 있는 공인증권거래소, 및 여하한 하위펀드가 등록되어 있는 해외 규제당국에 여하한 중단 기간의 개시 및 종료에 대한 통지가 제공됩니다. 이와 같은 통지는 관계법령 및 규정에 따라 주주들에게 공고됩니다.

거래 중단으로 연기된 요청의 경우 다음 순자산가치(NAV) 산정시 순서대로 처리됩니다.

- **조건부이연판매수수료(CDSC) 보유 기간.** CDSC 보유기간 관련 제한사항을 특정 상황에서 주주 전환과 관련하여 면제할 수 있습니다.

- **환매 대금.** 거래량이 많은 시기에 주식 환매를 제한할 수 있습니다. 본 펀드가 여하한 거래일에 해당 시점 현재 하위펀드 발행 순자산의 10% (또는 '하위펀드에 대한 설명'에 기재된 더 낮은 비율)을 초과하는 환매 요청을 받는 경우, 이사회는 주식 환매를 제한할 수 있습니다. 이러한 경우, 환매 요청은 안분비례 기준으로 처리됩니다. 이사회나 이사회를 대신하는 자의 이러한 권한 행사로 효력이 발생하지 않은 환매요청은 기존 환매 요청이 완전히 처리될 때까지 (이사회가 동일한 권한을 지니는) 직후 거래일과 모든 이후 거래일에 대하여 요청이 이루어진 것으로 간주되어 처리됩니다. 이러한 제한은 매입을 신청한 모든 주주들에게 통지됩니다. 또한, 특정 상황에서 이사회는 주주들의 주식환매권한을 중단할 수 있습니다. ETF 주식의 경우, 앞서 언급된 권리는 발행시장에서 거래되는 ETF 주식에만 적용됩니다. 유통시장 투자자들이 본 펀드로부터 직접 환매하도록 허용되는 예외적인 상황에서는, 해당 환매에 대하여 위에서 명시되는 것과 동일한 제한, 안분비례 취급 및 중단 권리가 적용됩니다.

계정 및 소유권 관련 권리

- **하위펀드 및 주식클래스 거래중단.** 주주들의 이익에 부합하는 경우에 한하여, 신규 투자자 또는 투자자 전원으로부터 추가 투자를 위하여 하위펀드 또는 주식클래스 거래를 무기한 중단(또는 재개)할 수 있습니다. 이는 하위펀드가 시장 및/또는 해당 하위집합투자업자의 수용 한계에 다다르는 규모에 도달했거나, 추가 자금 유입이 하위펀드 성과를 저해하는 경우에 발생할 수 있습니다. 거래가 중단되는 경우, 집합투자업자가 거래를 중단할 필요가 없다고 판단할 때까지, 하위펀드 또는 주식클래스 거래는 재개되지 않습니다. 하위펀드 및 주식클래스 상태에 대한 정보는 alliancebernstein.com에서 확인하실 수 있습니다.

- **강제 환매.** 정관에 따라 주주들의 주식 보유가 금지되는 경우, 주주들의 주식을 강제 환매하여 환매대금을 전달하거나 다른 주식클래스로 전환할 수 있습니다. 이는 해당 투자자가 단독으로 또는 공동으로 투자하는지 여부를 불문하고 (i) 미국인이거나 (ii) 여하한 국가 또는 정부 당국의 법규정 또는 요건을 위반하여 주식을 보유하거나 (iii) 해당 주식클래스 기준을 충족하지 않고 주식을 보유하거나 (iv) 주식을 보유하여 본 펀드(주주 포함) 또는 그 대리인에게 달리 발생하거나 본 펀드(주주 포함) 이익을 달리 저해하지 않았을 세금 또는 제재, 벌금, 부담 또는 기타 불이익(금전적, 행정적 또는 영업상 불이익 불문)을 초래하는 경우 적용됩니다. 본 펀드는 이러한 행위와 관련된 이익 또는 손실에 대해 책임을 지지 않습니다. 이사회 또는 집합투자업자는 중개인에게 미국인이 보유한 주식을 강제로 환매하도록 요청할 것입니다.

- **정보의 제공**. 집합투자업자의 승인과 함께 *투자자들에게* 위험 분석 및 실사 목적으로 정보를 제공할 수 있습니다.

용어 정의

이 투자설명서에서 아래 용어들은 아래에 정의되는 의미를 가집니다.

"**2010년 법(2010 Law)**"	집합투자기구에 관한 2010년 12월 17일자 룩셈부르크 법(개정본 포함).
"**AB 펀드(AB Funds)**"	"AB"의 등록상표로 판매되고 AllianceBernstein L.P. 및/또는 그의 계열사들이 후원하는 집합투자기구들.
"**AB 그룹(AB Group)**"	AllianceBernstein L.P. 및 그의 자회사들과 계열사들.
"**일반사무관리계약 (Administration Agreement)**"	집합투자업자 및 일반사무관리회사 간의 계약.
"**일반사무관리회사 (Administrator)**"	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
"**정관(Articles)**"	본 펀드의 정관.
"**지정참가회사 (Authorised Participant)**"	집합투자업자가 (발행시장에서) 본 펀드로부터 직접 ETF 주식을 매입 및/또는 환매할 수 있도록 승인한 기관투자자, 시장조성자 또는 브로커 기구.
"**기준통화 (Base Currency)**"	하위펀드가 계좌 기록을 작성 및 주요 순자산가치 유지에 사용되는 정해진 통화. '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 명시됨.
"**이사회(Board)**"	본 펀드의 이사회.
"**영업일 (Business Day)**"	각 하위펀드에 대하여, 하위펀드가 거래를 이행하고 각 주식클래스의 주당 순자산가치를 산정하는 일자. '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 명시됨. 단, ETF 주식클래스의 경우, 투자자는 관련 공인 증권거래소가 휴장하는 날 및/또는 해당 하위펀드가 거래되지 않는 여하한 비-영업일에는 ETF 주식을 거래하지 못할 수 있음. 필요한 경우 자세한 사항은 브로커에게 문의.
"**현금 구성요소 (Cash Component)**"	ETF 주식을 발행하는 하위펀드의 경우, 다음 세 가지 요소들로 구성되는 포트폴리오 구성 내역 파일의 현금 구성요소를 의미함: (i) ETF 주식 보유자에게 귀속되는 배당금 발생액(일반적으로 배당금 및 이자에서 이전 분배 이후 발생한 수수료 및 비용을 차감한 금액), (ii) 교부될 ETF 주식 수를 반올림하여 발생하는 현금 금액, ETF 주식클래스가 보유하는 자본 현금 또는 포트폴리오 구성 내역 파일 및 ETF 주식클래스의 가중치 간의 차이를 나타내는 금액, 및 (iii) 지급해야 할 수 있는 여하한 발행시장 거래 비용
"**현금등가물 (Cash equivalent)**"	현금으로 쉽게 전환 가능한 증권(재무성채권 또는 기타 단기 국채, 은행예금, 단기금융상품 또는 펀드).

"조건부이연판매수수료 주식(CDSC Shares)"	조건부이연판매수수료를 가지는 주식.
"중앙예탁기관 또는 CSD (Central Securities Depositary or CSD)"	개별 국가 시장의 국가 결제 시스템 역할을 하는 결제 시스템으로, 이를 통해 공인 증권거래소에서 ETF 주식클래스가 거래됨.
"공동예탁기관 (Common Depositary)"	국제중앙예탁기관의 예탁기관으로 지정된 기관인 Citiback Europe plc, Ireland.
"공동예탁기관 명의인 (Common Depositary Nominee)"	공동예탁기관의 명의인으로 지정되어 본 펀드 ETF 주식의 등록부 상 주주가 되는 기관
"CSSF"	룩셈부르크 금융감독당국인 금융분야 감독위원회(Commission de Surveillance du Secteur Financier)
"주문마감시간 (Cut-Off Time)"	각 영업일에 매입, 전환 또는 환매 주문이 수령되어야 하는 시간. 하위펀드와 관련하여 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명 - 투자자의 투자 계획' 부분에 명시됨. 각 ETF 주식클래스의 거래 일정은 집합투자업자에게서 확인 가능.
"보관회사(Depositary)"	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
"보관계약 (Depositary Agreement)"	본 펀드, 집합투자업자 및 보관회사 간의 계약.
"적격국가 (Eligible State)"	EU 회원국, 경제협력개발기구("OECD") 회원국 및 각 하위펀드의 투자 목적에 비추어 집합투자업자가 적합하다고 판단하는 기타 여하한 국가.
"이머징마켓 (Emerging Markets)"	세계은행(World Bank)이 "고수익" 국가로 정의하지 않은 여하한 국가, 또는 하위집합투자업자가 달리 결정하는 프런티어 마켓 하위유형을 포함하는 여하한 국가.
"ESG-표시 채권 (ESG-labelled bonds)"	수익금 또는 환경 관련 계획과 같은 내재적 지속가능성 목표 사용을 통하여 지속가능성을 장려하기 위하여 고안된 기업, 국가 및 증권화 발행인들이 발행하는 채권. ESG 구조에는 녹색채권, 지속가능성 채권, 청색채권, 성과채권 및 지속가능성 연계 채권(핵심성과지표(KPI)와 연관된 목표 기반 채권)이 포함됨.
"ESG집합투자기구 (ESG Collective Investment Scheme)"	투자목적 및 투자전략 상 'ESG(환경, 사회적 책임, 지배구조)' 요소를 고려하는 집합투자기구로서 집합투자기구의 명칭에 "ESG"가 포함되어 있거나 글로벌 투자설명서 상 투자목적 또는 투자전략에 'ESG'와 관련된 사항을 표시한 것.
"ETF 주문접수기관 (ETF Order Taker)"	발행시장에서의 ETF 주식 주문 처리를 목적으로 선임된 명의개서대리인의 대리인 자격을 가지는 Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

“**ETF 포트폴리오 (ETF Portfolio)**”	하나 이상의 주식클래스가 있는 포트폴리오로, 그 주식이 적어도 하나 이상의 공인 증권거래소 또는 적어도 하나 이상의 시장조성자의 다자간 거래 시설에서 거래/상장되는 포트폴리오.
“**ETF 주식클래스 또는 ETF 주식 (ETF Share Class or ETF Shares)**”	적어도 하나 이상의 공인 증권거래소 또는 적어도 하나 이상의 시장조성자의 다자간 거래 시설에서 거래/상장되는 주식.
“**유럽연합(EU)**”	유럽연합.
“**유럽연합 회원국 (EU Member State)**”	유럽연합 회원국.
“**유럽국가 (European State)**”	유럽연합 또는 유럽경제지역 회원국(유럽연합 회원국 및 아이슬란드, 노르웨이 및 리히텐슈타인 포함).
“**유로존(Eurozone)**”	유로화를 유일한 법적 통화로 채택한 유럽연합 회원국. 2015년 10월 현재, 유로존은 다음 유럽연합 회원국들로 구성됨: 오스트리아, 벨기에, 키프로스, 에스토니아, 핀란드, 프랑스, 독일, 그리스, 아일랜드, 이탈리아, 라트비아, 리투아니아, 룩셈부르크, 말타, 네덜란드, 포르투갈, 슬로바키아, 슬로베니아 및 스페인. 유로존 회사는 유로존에 소재하거나 유로존에서 사업활동의 상당 부분을 이행하는 회사들을 포함함.
“**ETF**”	2010년 법 제41조 제(a)항 제e)호에서 정의되는 UCITS 또는 적격 UCI 자격을 가지는 상장지수펀드.
“**금융보고서 (Financial Reports)**”	본 펀드의 감사필 연차보고서, 및 가장 최근 감사필 연차보고서 이후로 발행된 여하한 반기보고서(있는 경우).
“**본 펀드(Fund)**”	룩셈부르크 대공국 법에 따라 설립된 개방형 변동자본 투자회사(société d’investissement a capital variable)인 AB SICAV I.
“**글로벌 판매대행회사 (Global Distributor)**”	집합투자업자의 사업부인 AllianceBernstein Investments.
“**글로벌 투자설명서 (Global Prospectus)**”	본 펀드의 글로벌 투자설명서.
“**글로벌 주권 (Global Share Certificate)**”	‘글로벌 청산 및 결제, 국제중앙예탁기관 및 공동예탁기관’ 부분에 더 자세히 설명되는 바와 같이, ETF 주식에 대한 권리를 증명하는 증서.
“**실시간 지표 순자산가치 (Indicative Intra-Day NAV)**”	가장 최신 정보에 기반한 특정 주식클래스의 실시간 지표 순자산가치.
“**기관투자자(들) (Institutional Investors)**”	2010년 법 제174조에서 정의되는 투자자들.

“**국제중앙예탁기관 또는 ICSD (International Central Securities Depositaries or ICSDs)**”	Clearstream 및/또는 Euroclear, 또는 ETF 주식과 관련하여 본 펀드가 수시로 사용하는 기타 여하한 청산 및 결제 시스템.
“**ICSD 참가자 (ICSD Participant)**”	ICSD에 계좌를 보유하는 자로서, 들, 이들의 명의인 또는 대리인을 포함할 수 있으며, 관련 국제중앙예탁기관을 통해 결제 및/또는 청산되는 ETF 주식에 대한 지분을 보유하는 자.
“**하위집합투자업자 (Investment Manager)**”	델라웨어 유한책임조합인 AllianceBernstein L.P.
“**투자운용계약 (Investment Management Agreement)**”	집합투자업자 및 하위집합투자업자 간의 계약.
“**핵심정보문서 (KID)**”	관련 하위펀드의 여하한 주식클래스에 대한 핵심정보문서.
“**위탁회사 또는 집합투자업자 (Management Company)**”	룩셈부르크 대공국 법에 따라 설립된 유한책임회사인 AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
“**집합투자업자계약 (Management Company Agreement)**”	집합투자업자 및 본 펀드 간의 계약.
“**시장조성자 (Market Makers)**”	ETF 주식이 상장 또는 거래되는 공인 증권거래소의 회원사로서, 해당 증권거래소에 시장조성자로 등록된 여하한 금융기관.
“**순자산가치 (NAV 또는 Net Asset Value)**”	주당 순자산가치. 어떠한 하위펀드 주식 1주당 가치. 제2부 내용 중 ‘12. 가. 기준가격의 산정 및 공시’ 부분에 설명됨.
“**비-ETF 주식클래스 또는 비-ETF 주식 (Non-ETF Share Class or Non-ETF Shares)**”	ETF 주식 또는 ETF 주식클래스가 아닌 여하한 주식 또는 주식클래스.
“**모집통화 (Offered Currency)**”	하위펀드의 주식 모집 시 사용되는 각 통화.
“**장외(OTC)**”	장외시장.
“**지급대리인 (Paying Agent)**”	비-ETF 주식: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ETF 주식: Citibank Europe plc, Ireland

"하위펀드(Portfolio)"	달리 명시되는 경우를 제외하고, '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 나열되는 본 펀드의 여하한 하위펀드.
"포트폴리오 구성 내역 파일(Portfolio Composition File)"	하위펀드가 ETF 주식을 발행하는 경우, 지정참가회사 및 시장조성자를 위하여 관련 포트폴리오 구성 정보를 기재한 파일.
"발행시장 (Primary Market)"	지정참가회사가 본 펀드로부터 하위펀드의 ETF 주식을 직접 매입 또는 환매(거래소 외)할 수 있는 시장.
"발행시장 거래비용 (Primary Market Transaction Costs)"	ETF 주식의 경우, 발행시장에서의 매입 또는 환매와 관련하여 지정참가회사에게 부과될 수 있는 비용.
"QFI"	적격외국인투자자(들)(해당되는 경우, 중화인민공화국(PRC)의 관련 법률 및 규정(수시 공포 및/또는 개정본 포함)에 따라 인가되는 적격외국인기관투자자(QFII) 및 위안화 적격외국인기관투자자(RQFII) 포함).
"REITs"	2010년 법에 따라 투자가 적격한 폐쇄형 부동산투자신탁.
"규제시장 (Regulated Market)"	금융상품시장에 관한 2014년 5월 15일자 유럽의회 및 이사회 지침 2014/65/EC(개정본 및 보충본 포함)에서 정의되는 규제시장 및 적격국가에서 규제되며 정기적으로 운영되며 대중에게 인정되고 개방된 기타 여하한 시장.
"공인 증권거래소 (Recognised Stock Exchanges)"	하위펀드의 ETF 주식이 상장 및/또는 거래가 허용된 증권거래소. ETF 주식의 상장 또는 거래 허용 여부에 대한 자세한 내용은 AB 웹사이트 www.alliancebernstein.com을 참조.
"유통시장 (Seconadry Market)"	하위펀드의 ETF 주식이 하위펀드 자체가 아닌 투자자 간에 거래되는 시장으로, 이는 공인 증권거래소 내 또는 장외에서 이루어질 수 있음.
"SFDR"	금융 서비스 분야에서의 지속가능성 관련 공시에 관한 유럽의회 및 이사회의 2019년 11월 27일자 지속가능금융공시규정(Sustainable Finance Disclosure Regulation), Regulation (EU) 2019/2088.
"SFT 규정 (SFT Regulation)"	규정 (EU) 제648/2012호를 개정하는 증권금융거래 및 재사용의 투명성에 관한 2015년 11월 25일자 유럽의회 및 이사회 규정 (EU) 2015/2365.
"주식클래스(Share Class)"	주식클래스. 문맥상 달리 요구되지 않는 이상, "주식클래스"는 "ETF 주식클래스"를 지칭하는 것으로도 이해될 수 있음.
"주주(들)(Shareholders)"	문맥에 따라, 본 펀드 주주명부에 하나 이상의 하위펀드와 관련하여 반영되는 주식 보유자들.
"주식(들)(Shares)"	특정 클래스의 본 펀드 및 관련 하위펀드 주식(들). 문맥상 달리 요구되지 않는 이상, "주식"은 "ETF 주식"을 지칭하는 것으로도 이해될 수 있음.

"총 비용 비율 (Total Expense Ratio)"	각 ETF 주식클래스가 12개월 간 발생시키거나 지불하는 경비 및 비용 총액.
"거래일(Trade Date)"	문맥에 따라, 하나 이상의 하위펀드와 관련하여 해당 하위펀드의 주식 거래(매입, 환매 또는 전환)가 수락된 것으로 본 펀드 주주명부 및 글로벌 주권(ETF 주식에 한함) 상 기록되는 영업일.
"명의개서대리인 (Transfer Agent)"	본 펀드의 등록 및 명의개서 대리인으로 행위하는 집합투자업자의 사업부 AllianceBernstein Investor Services.
"UCI"	집합투자기구.
"UCITS"	2010년 법을 준수하는 양도성증권 집합투자기구.
"UCITS 지침 (UCITS Directive)"	양도성증권 집합투자기구(UCITS)에 관한 법률, 규정 및 행정조항의 조정을 위한 2009년 7월 14일자 유럽의회 및 이사회 지침 2009/65/EC(개정본 포함).
"미국 (United States 또는 US)"	미국, 미국 영토 또는 소유지 또는 미국 관할권 하의 여하한 지역(푸에르토리코 포함).
"미국인(US Person)"	다음 중 여하한 자: • 미국 소득세법 상 미국 시민권자 또는 거주자로 간주되는 개인 • 미국 또는 미국 연방 또는 주 법상 설립된 조합 또는 법인 • 전세계 모든 출처의 수입에 대하여 미국 세금이 부과되는 부동산 • 미국 법원이 신탁 관리에 대한 주요 감독 권한을 가지며, 1인 이상의 미국인이 모든 주요 결정을 통제하는 신탁 • Regulation S의 US Rule 902 상 정의되는 기타 여하한 미국인
"평가시점 (Valuation Point)"	'부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 달리 명시되지 않는 한, 어느 거래일과 관련하여 주당 순자산가치가 산정되는 시점인 각 거래일 동부표준시(EST) 오후 4시.

통화 약어

AUD	호주 달러	**KRW**	한국 원
BRL	브라질 헤알	**INR**	인도 루피
CAD	캐나다 달러	**NOK**	노르웨이 크로네
CHF	스위스 프랑	**NZD**	뉴질랜드 달러
CNH	중국 역외 위안화	**PEN**	페루 솔
CNY	중국 내 위안화	**PLN**	폴란드 즐로티
CZK	체코 코루나	**RMB**	역내/역외 위안화
DKK	덴마크 크로네	**SEK**	스웨덴 크로나
EUR	유로	**SGD**	싱가포르 달러
GBP	영국 파운드스털링	**USD**	미국 달러
HKD	홍콩달러	**ZAR**	남아프리카공화국 란드

부록 I - 하위펀드에 대한 설명

이 투자설명서에서 설명되는 모든 하위펀드들은 엄브렐라형 펀드로 설립된 AB SICAV I를 구성합니다. 본 펀드는 각각 해당 하위펀드의 투자목적 달성을 목표로 하는 다양한 하위펀드들을 통하여 투자자들에게 전문투자운용에 접근할 수 있는 기회를 제공하기 위한 목적상 설립되었습니다.

아래에 각 하위펀드 특정 투자목적, 주요 투자자산 및 기타 핵심 특성들이 설명됩니다. 모든 하위펀드에 대하여 제2부 내용 중 '8. 가. 투자대상 - 적격 투자자산, 권한 및 제한' 부분에 설명되는 일반적인 투자방침 및 제한이 적용됩니다. 특정 하위펀드와 관련한 여하한 추가적인 제한은 이 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재됩니다.

하위펀드는 해당 하위펀드 투자방침에 설명되지 않는 투자자산 및 기법이 법, 규정 및 해당 하위펀드 투자목적에 부합하는 경우에 한하여, 해당 투자자산 및 기법을 제한적으로 사용할 수 있습니다.

이사회는 모든 하위펀드들의 투자 활동을 포함한 본 펀드의 사업 영위 및 투자활동에 대한 전반적은 책임을 가집니다. 이사회는 하위펀드들의 일상적인 운용 업무를 집합투자업자에게 위탁하였으며, 집합투자업자는 그의 의무 중 일부를 하위집합투자업자 및 서비스수탁회사들에게 위탁하였습니다. 이사회는 집합투자업자에 대한 감독을 담당합니다.

책임 투자

이사회는 장기적으로 경쟁력 있는 성과를 내는 투자 솔루션을 제공함으로써 주주들의 이익에 부합하여야 한다고 믿습니다. AB 그룹의 책임 투자에 대한 강력한 의지는 이와 같은 의무의 필수적인 부분을 구성합니다. 책임 투자는 보다 나은 정보에 기반하느 투자 결정을 내리고, 관련 위험을 포함한 ESG 이슈 및 딜레마를 해결하고, 포트폴리오 회사들이 긍정적인 결과에 기여하도록 영향력을 행사하는 것을 포함합니다.

하위펀드의 지속가능한 투자목적 또는 환경 및/또는 사회적 특성 촉진 방법에 대한 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분을 참고하시기 바랍니다.

논쟁 중인 무기 관련 방침

집합투자업자는 전세계 기업들을 대상으로 대인방어용지뢰, 집속탄 및/또는 감손우라늄으로 만든 탄약, 생물무기, 화학무기 및/또는 소이무기 개발, 생산, 취득, 비축, 보유, 이전 또는 이 중 여하한 활동 지원에 대한 확인된 연루 여부를 스크리닝하고 있습니다. 만약 이와 같은 연루 정황이 확인되는 경우, 집합투자업자는 본 펀드가 이러한 회사들이 발행한 증권에 투자하는 것을 금지하는 방침을 두고 있습니다[1].

본 펀드, 이사회, 집합투자업자 및 서비스수탁회사들에 대한 추가적인 정보는 이 투자설명서의 관련 부분들을 참고하시기 바랍니다.

[1] 특정 하위펀드는 고갈된 우라늄으로 만들어진 군수품의 개발, 생산, 취득, 비축, 보유, 양도 또는 지원에 대한 연루가 확인된 회사들에 투자할 수 있습니다. 더 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart를 참조하시기 바랍니다.

1. 아메리칸 성장형 포트폴리오(American Growth Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 미국 대기업들에 집중합니다. 하위집합투자업자는 우량한 품질과 우수한 장기 성장 특성을 가지는 것으로 하위집합투자업자가 판단하는 증권들로 구성되는 비교적 집중적이고 확신도가 높은 포트폴리오(주로 40-60개 회사들로 구성)를 구축하기 위하여 근본적인 리서치를 사용합니다(상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80% 및 3분의 2 이상을 미국에서 설립되었거나, 미국에서 상당한 사업 활동을 영위하는 회사들의 지분증권에 투자합니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 미국에서 상당한 사업 활동을 영위하는 비미국 회사들이 발행하는 지분증권: 15%

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 전환증권
- 예탁증서
- 파생상품
- 지분증권
- 헷징
- 시장
- 증권대여
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 Russell 1000 Growth Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2017년 3월 31일	본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2018년 5월 4일	AB FCP I의 American Growth Portfolio(1997년 1월 2일에 룩셈부르크 UCITS인 AB FCP I의 하위펀드로 설립됨)가 이 하위펀드로 구조전환됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 미국 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
RMB 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 1시
HKD 표시(AD HKD 제외) 및 기타 통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	없음
C	1.95%	없음

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

2. 차이나 본토 A주 포트폴리오(China A Shares Equity Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 매력적인 주주 수익률을 제공하는 것으로 보이는 증권들을 선정하기 위하여 근본적 및 양적 리서치를 사용합니다(상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 중국에서 설립되었으며 중국 A-주식 시장에서 거래되는 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서, REIT 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

중국 A-주식의 경우, 이 하위펀드는 중국 후/선강퉁 증시연계제도(China Connect Scheme) 등 해당 주식이 거래되는 모든 시장에 투자할 수 있습니다. 또한, 이 하위펀드는 홍콩 또는 기타 해외 시장에서 거래되는 중국 회사들의 주식에도 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 QFI 제도를 통해서도 중국에 투자할 수 있습니다.

CNY에 대한 이 하위펀드의 예상 익스포저는 100%입니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 CNH

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 전환증권
- 국가 위험 - 중국
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- REIT 투자자산
- 증권대여
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI China A Onshore Index CNH. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2018년 4월 4일	China Equity Portfolio라는 명칭에 따라 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2019년 5월 2일	차이나 본토 A주 포트폴리오(China A Shares Equity Portfolio)로 명칭 변경됨.
2026년 2월 6일	AB SICAV I의 China Net Zero Solutions(2022년 3월 18일에 본 펀드의 하위펀드로 설립됨)가 이 하위펀드로 합병됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 중국 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하며, 동일 이머징마켓에 투자하는 것과 연관된 위험 및 변동성을 감수할 수 있는 투자자.
- 중간-높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 홍콩 증권거래소 및 룩셈부르크, 상하이 및 선전 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오전 11시

평가시점
동부표준시(EST) 오전 6시.

결제기간
주식 매입을 위하여, 관련 거래일로부터 2 영업일 내에 지급이 이루어져야 합니다.

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.70%	1.99%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

3. 압축 미국 주식 포트폴리오(Concentrated US Equity Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 우수한 장기 성장 특성을 가지는 것으로 하위집합투자업자가 판단하는 증권들로 구성되는 집중적이며 확신도가 높은 포트폴리오를 구축하기 위하여 근본적인 리서치를 사용합니다(상향식 접근법). 해당 회사들은 회사의 성장 및 사업 특성, 수익 개선, 재정 상태 및 경영진 경력과 같은 요소에 따라 선정됩니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 미국에서 설립되었거나, 미국에서 상당한 사업 활동을 영위하는 회사들의 지분증권에 투자합니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서, REITs 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

하위집합투자업자는 회사의 활동 또는 관여 업무가 환경, 사회 및 지배구조(ESG) 기준을 준수하지 않는 회사들을 스크리닝하며, 이와 같은 스크리닝 절차에서 확인된 모든 회사들을 매각하거나, 해당 회사들의 매수를 피합니다. 스크리닝 기준에 대한 정보는 요청시 입수하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

<u>주요 위험</u>

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 전환증권
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- REIT 투자자산
- 증권대여
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 S&P 500 Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2013년 12월 4일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 미국 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.60%	1.79%
C	2.05%	2.30%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

4. 이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오(Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio)

투자목적 및 방침

목적 이머징 주식 시장의 변동성(MSCI Emerging Markets Index에 따라 측정) 보다 낮은 변동성을 모색하는 동시에, 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 품질이 우량하며, 변동성이 낮으며, 합리적인 가치를 가지며, 매력적인 주주 수익률을 제공하는 것으로 보이는 증권들을 선정하기 위하여 근본적인 리서치 및 고유의 양적 위험/수익 모델을 사용합니다(상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 이머징마켓에서 설립되었거나, 이머징마켓에서 상당한 사업 활동을 영위하거나, 이머징마켓의 경제 개발에 따라 영향을 받는 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서, REITs 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 전환증권
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- REIT 투자자산
- 증권대여
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI Emerging Markets Index. *성과 비교 및 변동성 측정 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2013년 12월 4일	Emerging Markets Equity Portfolio라는 명칭에 따라 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2018년 10월 31일	이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오(Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio)로 명칭 변경됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 잠재적으로 낮은 변동성을 가지는 이머징마켓 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.55%	1.85%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

5. 유럽 주식 포트폴리오(European Equity Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 가치가 저평가되어 있으며, 매력적인 주주 수익률을 제공하는 것으로 보이는 증권들을 선정하기 위하여 근본적인 리서치 및 고유의 양적 위험/수익 모델을 사용합니다(상향식 접근법). 하위집합투자업자는 거시경제, 시장, 산업 또는 회사 변화에 대한 투자자들의 과잉 반응으로 인하여 발생하는 가격책정 기회들을 활용하고자 합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80% 및 3분의 2 이상을 유럽에서 설립되었거나, 유럽에서 상당한 사업 활동을 영위하는 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서, REITs 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 이머징마켓 지분증권: 30%

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 이 하위펀드는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)도 사용할 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 EUR

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 전환증권
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- REIT 투자자산
- 증권대여
- 중소형 주식
- 구조화 상품
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI Europe Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2017년 3월 31일	본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2018년 5월 4일	AB FCP I의 European Equity Portfolio(2006년 5월 31일에 룩셈부르크 UCITS인 AB FCP I의 하위펀드로 설립됨)가 이 하위펀드로 구조전환됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 유럽 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	없음
C	1.95%	없음

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

6. 유로존 성장형 포트폴리오(Eurozone Growth Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 장기간에 걸쳐 높은 펀더멘털(fundamental) 수익을 창출할 수 있는 능력을 갖추고 우수한 장기 성장 특성을 제공할 것으로 판단되는 발행인들의 지분증권으로 구성된 확신도 높은 포트폴리오를 구축하기 위하여 근본적인 리서치를 사용합니다(상향식 접근법). 이러한 지분증권의 발행인은 특정 성장 및 비즈니스 특성, 수익성, 재무 상태 및 숙련된 경영진을 기준으로 선택됩니다. 하위집합투자업자는 포트폴리오가 장기 투자 기간을 가지며 섹터 및 벤치마크에 구애받지 않을 것으로 기대합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80%가 유로존에서 설립되었거나, 유로존에서 상당한 사업 활동을 영위하는 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있
으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- • 이머징마켓: 20%
- • REITs: 25%

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 EUR

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 전환증권
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- REIT 투자자산
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI EMU Growth Index EUR. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2017년 3월 31일	유로존 주식 포트폴리오(Eurozone Equity Portfolio)라는 명칭에 따라 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2018년 5월 4일	AB FCP I의 Eurozone Equity Portfolio(1999년 2월 26일에 룩셈부르크 UCITS인 AB FCP I의 하위펀드로 설립됨)가 이 하위펀드로 구조전환됨.
2025년 11월 25일	유로존 성장형 포트폴리오(Eurozone Growth Portfolio)로 명칭 변경됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 유로존 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	1.75%
C	1.95%	2.20%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

7. 글로벌 코어 주식 포트폴리오(Global Core Equity Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 일반적인 주식 시장 대비 매력적인 수익률을 제공하는 것으로 보이는 증권들로 구성되는 비교적 집중적이고 확신도가 높은 포트폴리오를 구축하기 위하여 근본적 리서치를 사용합니다.

이 하위펀드는 여하한 투자 방식, 경제 부문, 국가 또는 시가총액에 대한 투자 성향을 가지고자 하지 않습니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80%를 전세계(이머징마켓 포함) 소재 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서, REITs 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

하위집합투자업자는 회사의 활동 또는 관여 업무가 환경, 사회 및 지배구조(ESG) 기준을 준수하지 않는 회사들을 스크리닝하며, 이와 같은 스크리닝 절차에서 확인된 모든 회사들을 매각하거나, 해당 회사들의 매수를 피합니다. 스크리닝 기준에 대한 정보는 요청시 입수하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 전환증권
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- REIT 투자자산
- 증권대여
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI All Country World Index (ACWI). *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2014년 4월 3일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 글로벌 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	1.90%
C	1.95%	2.35%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

8. 글로벌 디스럽터 포트폴리오(Global Disruptors Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 우수한 장기적 성장 특성을 제공하는 것으로 보이는 지분증권들을 선정하기 위하여 하향식 및 상향식 투자 절차를 조합하여 사용합니다. 하위집합투자업자는 각 산업에서 글로벌 혁신의 최전선에 있는 것으로 판단하는 회사들인 "파괴적" 혁신 선도 회사들에 투자하고자 합니다. 하위집합투자업자는 이 하위펀드가 지역 또는 분야에 구애받지 않을 것으로 예상하나, 파괴적 혁신 선도 회사들에 대한 하위집합투자업자의 집중으로 인하여 하나 이상의 지역 또는 산업에 대한 투자 집중도가 높아질 수 있습니다.

하위집합투자업자의 리서치 절차는 혁신적 성장 트렌드에 대한 하향식 평가 및 해당 분야의 진정한 혁신 회사이자 지속 가능한 성장 전망을 제공하는 회사들을 식별해내는 근본적 상향식 분석을 조합하여 사용합니다. 하위집합투자업자가 근본적 분석의 일환으로 고려하는 요소들에는 특히 회사의 현재 수익성, 예상되는 미래 수익성, 성장 전망, 경쟁력, 가격 결정력, 기술적 우위 및 경영진의 역량이 포함됩니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80%를 파괴적 혁신으로부터 수익을 낼 것으로 예상되는 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 국가(이머징마켓 포함)에 소재할 수 있습니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드는 중국 A-주식을 위한 중국 후/선강통 증시연계제도(China Connect Scheme) 및 H-주식을 위한 역외 시장을 포함하여 위와 같은 지분증권들이 거래되는 모든 시장에 투자할 수 있습니다. 또한, 이 하위펀드는 QFI 제도를 통해서도 중국에 투자할 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 이머징마켓(중국 본토 회사 포함): 30%
- REITS: 25%

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 전환증권
- 국가 위험 - 중국
- 통화
- 집중/초점
- 예탁증서
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- ETF 위험
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- REIT 투자자산
- 증권대여
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI ACWI Growth. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2026년 2월 16일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 파괴적이고 혁신적인 사업 모델에 대한 익스포저를 통하여 글로벌 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 비-ETF 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시
모든 ETF 주식클래스: 관련 거래일 1 영업일 전 중앙유럽표준시(CET) 오후 5시 30분

결제기간
ETF 주식 매입을 위하여, 관련 거래일로부터 1 영업일 내에 지급이 이루어져야 합니다.

ETF 주식 환매를 위하여, 관련 거래일로부터 2 영업일 내에 지급이 이루어져야 합니다.

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도/ 고정 총 비용 비율*
A	1.55%	1.85%
UCITS ETF	0.75%	0.775%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.
** ETF 주식만 '부록 I - 하위펀드에 대한 설명' 부분에 기재되는 단일 보수/고정 총 비용 비율을 가집니다.*

9. 글로벌 성장형 포트폴리오(Global Growth Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 장기간에 걸쳐 높은 근본적 수익을 복리로 창출할 수 있는 능력을 가지며, 우수한 장기 성장 특성을 가지는 것으로 판단하는 발행인들의 증권들로 구성되는 확신도가 높은 포트폴리오를 구축하기 위하여 근본적인 리서치를 사용합니다(상향식 접근법). 이와 같은 증권의 발행인들은 회사의 성장 및 사업 특성, 수익성, 재정 상태 및 경영진 경력과 같은 요소에 따라 선정됩니다. 하위집합투자업자는 이 하위펀드가 지역, 분야 및 벤치마크에 구애받지 않고, 장기적인 투자 기간을 가질 것으로 예상합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80%를 전세계(이머징마켓 포함) 소재의 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드는 중국 A-주식을 위한 중국 후/선강통 증시연계제도(China Connect Scheme) 및 H-주식을 위한 역외 시장을 포함하여 위와 같은 지분증권들이 거래되는 모든 시장에 투자할 수 있습니다. 또한, 이 하위펀드는 QFI 제도를 통해서도 중국에 투자할 수 있습니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 이머징마켓: 30%
- 중국 본토 회사: 30%
- REITS: 25%

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 전환증권
- 국가 위험 - 중국
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- REIT 투자자산
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI ACWI Growth Index. *성과 비교 목적.* 하위집합투자업자는 마케팅 자료에서 MSCI ACWI 대비 성과를 보여주도록 선택할 수도 있습니다.

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2013년 12월 4일	압축 글로벌 주식 포트폴리오(Concentrated Global Equity Portfolio)라는 명칭에 따라 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2026년 2월 27일	본 펀드의 다른 하위펀드인 Global Growth Portfolio(2024년 1월 26일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨)가 이 하위펀드로 합병됨.
2026년 2월 27일	이 하위펀드의 명칭이 글로벌 성장형 포트폴리오(Global Growth Portfolio)로 변경됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 글로벌 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	1.80%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

10. 글로벌 부동산증권 포트폴리오(Global Real Estate Securities Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 수입 및 자본성장(총 수익)의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 여하한 유형의 부동산을 소유, 개발, 자금조달, 운영 또는 마케팅하는 회사들에 집중합니다. 하위집합투자업자는 근본적인 리서치 및 고유의 양적 위험/수익 모델을 사용하여 가치가 저평가되어 있으며, 현금흐름이 성장할 것으로 보이는 증권들을 선정합니다(상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80% 및 3분의 2 이상을 전세계(이머징마켓 포함) 소재의 REITs, 모기지 REITs 및 기타 부동산 운영 회사들의 지분증권에 투자합니다.

이 하위펀드는 저당권담보부증권(collateralised mortgage obligations) 투자할 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 단기 투자적격등급 채무증권 및 기타 채무증권: 5%

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 전환증권
- 통화
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 시장
- REIT 투자자산
- 증권대여
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 FTSE EPRA NAREIT Developed Real Estate Index USD. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

1997년 1월 27일	룩셈부르크 대공국 법에 따라 유한책임 개방형 변동자본 투자회사인 룩셈부르크 펀드 ACM US Real Estate Investment Fund가 설립됨.
2006년 8월 31일	ACM US Real Estate Investment Fund에 대한 승계펀드로서 본 펀드의 하위펀드인 US Real Estate Investment Portfolio가 설립됨.
2007년 7월 2일	글로벌 부동산증권 포트폴리오(Global Real Estate Securities Portfolio)로 명칭 변경됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 특정 경제 부문을 통하여 글로벌 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.

- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	1.85%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

11. 글로벌 가치형 포트폴리오(Global Value Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 가치가 저평가되어 있으며, 매력적인 주주 수익률을 제공하는 것으로 보이는 증권들을 선정하기 위하여 근본적인 리서치 및 고유의 양적 위험/수익 모델을 사용합니다(상향식 접근법). 하위집합투자업자는 거시경제, 시장, 산업 또는 회사 변화에 대한 투자자들의 과잉 반응으로 인하여 발생하는 가격책정 기회들을 활용하고자 합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 90% 및 3분의 2 이상을 전세계(이머징마켓 포함) 소재 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 이머징마켓 지분증권: 30%

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권 및 예탁증서가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

<u>주요 위험</u>

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 전환증권
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 증권대여
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI World Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다. 또한, 하위집합투자업자가 이 하위펀드 벤치마크의 제한을 받지 않더라도, 이 하위펀드의 성과 및 특정 기타 특성들은 때때로 특정 시장 조건에서 벤치마크의 성과 및 특성과 거의 유사할 수 있습니다.

연혁

2021년 11월 12일	본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2023년 3월 31일	AB FCP I의 Global Value Portfolio(2006년 5월 31일에 룩셈부르크 UCITS인 AB FCP I의 하위펀드로 설립됨)가 이 하위펀드로 구조전환됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 글로벌 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	없음
C	1.95%	없음

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

12. 인도 성장형 포트폴리오(India Growth Portfolio)

투자목적 및 방침

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 우수한 장기 성장 특성을 제공하는 것으로 판단되는 증권들을 선정하기 위하여 근본적인 리서치를 사용합니다(상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80% 및 3분의 2 이상을 인도에서 설립되었거나, 인도에서 상당한 사업 활동을 영위하는 회사들의 지분증권에 투자합니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- ETF: 10%

이 하위펀드의 익스포저에는 전환증권, 약속어음 및 예탁증서에 대한 익스포저가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 투자결정에 지속가능성 위험을 통합합니다(추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 전환증권
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 시장
- 증권대여
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 S&P BSE 200 Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

1997년 1월 27일	룩셈부르크 대공국 법에 따라 유한책임 개방형 변동자본 투자회사인 ACMBernstein 하의 India Growth Fund(원명칭: India Liberalisation Fund)가 설립됨.
2009년 8월 5일	India Growth Fund에 대한 승계펀드로서 본 펀드의 하위펀드가 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 인도 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하며, 단일 이머징마켓에 투자하는 것과 연관된 위험 및 변동성을 감수하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크와 인도 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오전 11시

환매대금 지급 일반적으로 5 영업일 내

주요 주식클래스

클래스	운용보수			자발적 보수 한도
	USD 50,000,000 이하*	그 다음 **USD 50,000,000**	**USD 50,000,000 초과***	
A	1.75%			2.15%
C	2.20%			2.60%

** 이 하위펀드의 순자산 총액.*

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

13. 인터내셔널 헬스케어 포트폴리오(International Health Care Portfolio)

투자목적 및 방침

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 우수한 장기 성장 특성을 제공하는 것으로 판단되는 증권들을 선정하기 위하여 근본적 및 양적 리서치를 사용합니다(상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80% 및 3분의 2 이상을 헬스케어 및 헬스케어 관련 업계 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 국가(이머징마켓 포함)에 소재할 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 통화
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 시장
- 증권대여
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 운영
- 유동성

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI World Health Care Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

또한, 하위집합투자업자가 이 하위펀드 벤치마크의 제한을 받지 않더라도, 이 하위펀드의 성과 및 특정 기타 특성들은 때때로 특정 시장 조건에서 벤치마크의 성과 및 특성과 거의 유사할 수 있습니다.

연혁

1986년 12월 1일	룩셈부르크 대공국 법에 따라 유한책임 개방형 변동자본 투자회사인 Alliance International Health Care Fund(ACM International Health Care Fund로 명칭 변경)가 설립됨.
2006년 8월 31일	International Health Care Fund의 승계펀드로서 본 펀드의 하위펀드가 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 특정 경제 부문을 통하여 글로벌 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	
	USD 300,000,000 이하*	**USD 300,000,000 초과***
A	1.80%	1.75%

클래스	운용보수	
	USD 300,000,000 이하*	**USD 300,000,000 초과***
C	2.25%	2.20%

** 이 하위펀드의 순자산 총액.*

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

14. 인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오(International Technology Portfolio)

투자목적 및 방침

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 우수한 장기 성장 특성을 제공하는 것으로 판단되는 증권들을 선정하기 위하여 근본적인 리서치를 사용합니다(상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80% 및 3분의 2 이상을 기술 발전 및 혁신으로부터 수익을 얻을 것으로 예상되는 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 국가(이머징마켓 포함)에 소재할 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 통화
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 시장
- 증권대여
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 운영
- 유동성

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI World Information Technology Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

1984년 2월 10일	룩셈부르크 대공국 법에 따라 유한책임 개방형 변동자본 투자회사인 Alliance International Technology Fund(ACM International Technology Fund로 명칭 변경)가 설립됨.
2006년 8월 31일	ACM International Technology Fund에 대한 승계펀드로서 본 펀드의 하위펀드가 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 특정 경제 부문을 통하여 글로벌 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
통화 헷지 및 JPY 표시 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	
	USD 300,000,000 이하*	**USD 300,000,000 초과***
A	2.00%	1.75%
C	2.45%	2.20%

** 이 하위펀드의 순자산 총액.*

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

15. 저변동 주식 포트폴리오(Low Volatility Equity Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 품질이 우량하며, 변동성이 낮으며, 합리적인 가치를 가지며, 매력적인 주주 수익률을 제공하는 것으로 보이는 증권들을 선정하기 위하여 근본적인 리서치 및 고유의 양적 위험/수익 모델을 사용합니다(상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 선진국 및 이머징마켓에서 설립되었거나, 선진국 및 이머징마켓에서 상당한 사업 활동을 영위하는 회사들 중 하위집합투자업자가 변동성이 낮은 것으로 판단하는 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자
이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

<u>주요 위험</u>

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험
- 전환증권
- 통화
- 예탁증서
- 헷징
- 레버리지
- 시장

- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 증권대여
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI World Index. *성과 비교 및 변동성 측정 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2012년 11월 19일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 잠재적으로 낮은 변동성을 가지는 글로벌 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
GBP 표시 주식클래스 및 통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시
RMB 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 1시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	1.90%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

16. 로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오(Low Volatility Total Return Equity Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 0에 가까운 글로벌 주식 시장(또는 베타)에 대한 순 익스포저를 유지하고자 하는 동시에, 수입 및 자본성장(총 수익)의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 품질이 우량하며, 변동성이 낮으며, 합리적인 가치를 가지며, 매력적인 주주 수익률을 제공하는 것으로 보이는 증권들을 선정하기 위하여 근본적인 리서치 및 고유의 양적 위험/수익 모델을 사용합니다(상향식 접근법). 또한, 하위집합투자업자는 MSCI World Unhedged Index에 대한 이 하위펀드의 익스포저를 완화하기 위하여 파생상품을 사용함으로써 전반적인 주식 시장 변동(또는 베타)의 영향 대부분을 줄이고자 합니다.

베타 헷징 전략은 이 하위펀드의 주식 시장 익스포저를 완화하고자 하나, 해당 익스포저를 완전히 제거하지는 못할 수 있습니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 선진국 및 이머징마켓에서 설립되었거나, 선진국 및 이머징마켓에서 상당한 사업 활동을 영위하거나, 선진국 및 이머징마켓의 발전에 따라 영향을 받는 회사들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 통화
- 예탁증서
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 절대적 VaR 방법. 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 0%-200%

벤치마크 사용

벤치마크 ICE BofA Merrill Lynch 3-Month U.S. Treasury Bill. *성과 비교 및 변동성 측정 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2019년 1월 4일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 완화된 수준 또는 0에 가까운 베타를 가지는 글로벌 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	1.90%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

17. 셀렉트 미국 주식 포트폴리오(Select US Equity Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 전반적인 미국 주식 시장 대비 위험조정수익을 최대화하고자 하는 동시에, 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 근본적 및 양적 리서치를 사용하여 우수한 투자 수익 특성을 제공하는 것으로 판단되는 증권들을 선정합니다(상향식 접근법). 하위집합투자업자는 시장 환경에 따라 익스포저를 기회포착적으로 조정하는 유연하며 스타일에 구애받지 않는 접근법을 채택합니다. 이 하위펀드는 투자전략 이행 시 증권을 단기간 보유할 수 있으며, 따라서 거래량이 많아질 수 있습니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80%를 지분증권에 투자하고자 합니다. 이 하위펀드는 주로 미국에서 거래되는 중형 및 대형 회사들에 투자합니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서, REITs 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-30%, 최대: 50%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

<u>주요 위험</u>

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 전환증권
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 증권대여
- REIT 투자자산
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 S&P 500 Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

또한, 하위집합투자업자가 이 하위펀드 벤치마크의 제한을 받지 않더라도, 이 하위펀드의 성과 및 특정 기타 특성들은 때때로 특정 시장 조건에서 벤치마크의 성과 및 특성과 거의 유사할 수 있습니다.

연혁

2011년 8월 23일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 미국 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.80%	2.10%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

18. 지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오(Sustainable Global Thematic Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 UN 지속가능개발목표(UN Sustainable Development Goals, UN SDGs)로부터 파생되는 환경 또는 사회 지향적인 지속 가능한 투자 테마에 대하여 적극적인 익스포저를 가지는 것으로 하위집합투자업자가 판단하는 증권들에 투자합니다. 하위집합투자업자는 "하향식" 및 "상향식" 투자 절차의 조합을 채택합니다. "하향식" 접근법을 통하여 하위집합투자업자는 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment)과 같은 UN 지속가능개발목표 달성에 전반적으로 부합하는 지속 가능한 투자 테마들을 식별해냅니다.

해당 지속 가능한 투자 테마주는 하위집합투자업자의 리서치를 기반으로 하여 시간이 지남에 따라 변경될 수 있습니다. "상향식" 접근법을 통하여 하위집합투자업자는 환경, 사회 및 지배구조(ESG) 요소들에 대한 회사의 익스포저를 평가하는 데에 집중하여 개별 회사들을 분석합니다.

하위집합투자업자는 특히 어떠한 증권 또는 발행인의 ESG 익스포저를 평가하기 위하여 포지티브(positive) 선정 기준 및/또는 전반적인 네거티브(negative) 스크리닝을 활용합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80%를 하위집합투자업자가 지속 가능한 투자 테마와 긍정적으로 부합한다고 판단하는 발행인들의 지분증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 국가(이머징마켓 포함)에 소재할 수 있습니다. 이 하위펀드는 일반적으로 적어도 3개의 서로 다른 국가들에 투자하며, 적어도 40%를 비미국 회사들의 지분증권에 투자합니다. 이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, REITs 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 위 '투자전략' 부분에 기재되는 내용에 더하여, 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 지속가능한 투자를 통하여 투자목적을 달성하고자 합니다(SFDR 제9조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 전환증권
- 통화
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- REIT 투자자산
- 중소형 주식
- 증권대여
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI All Country World Index (ACWI). *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

1996년 6월 12일	룩셈부르크 대공국 법에 따라 유한책임 개방형 변동자본 투자회사인 Asian Technology Fund가 설립됨.
2006년 8월 31일	Asian Technology Fund에 대한 승계펀드로서 Asian Technology Portfolio라는 명칭에 따라 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2009년 11월 30일	Global Thematic Research Portfolio로 명칭 변경됨.
2011년 4월 30일	Thematic Research Portfolio로 명칭 변경됨.
2018년 10월 31일	지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오(Sustainable Global Thematic Portfolio)로 명칭 변경됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 지속 가능한 투자에 집중하여 글로벌 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
AUD, NZD 및 HKD 표시 주식클래스(A HKD 및 I HKD 제외) 및 통화 헷지 주식클래스:
중앙유럽표준시(CET) 오후 6시
RMB 표시 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 1시

주요 주식클래스

클래스	운용보수		자발적 보수 한도
	USD 1,250,000,000 이하*	**USD 1,250,000,000 초과***	
A	1.70%	1.50%	1.95%
AX	1.70%	1.50%	1.95%
C	2.15%	1.95%	2.70%
CX	2.15%	1.95%	없음

** 이 하위펀드의 순자산 총액.*

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

19. 지속가능 미국 테마주 포트폴리오(Sustainable US Thematic Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 UN 지속가능개발목표(UN Sustainable Development Goals, UN SDGs)로부터 파생되는 환경 또는 사회 지향적인 지속 가능한 투자 테마에 대하여 적극적인 익스포저를 가지는 것으로 하위집합투자업자가 판단하는 증권들에 투자합니다. 하위집합투자업자는 "하향식" 및 "상향식" 투자 절차의 조합을 채택합니다.

"하향식" 접근법을 통하여 하위집합투자업자는 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment)과 같은 UN 지속가능개발목표 달성에 전반적으로 부합하는 지속 가능한 투자 테마들을 식별해냅니다. 해당 지속 가능한 투자 테마주는 하위집합투자업자의 리서치를 기반으로 하여 시간이 지남에 따라 변경될 수 있습니다. "상향식" 접근법을 통하여 하위집합투자업자는 환경, 사회 및 지배구조(ESG) 요소들에 대한 회사의 익스포저를 평가하는 데에 집중하여 개별 회사들을 분석합니다. 하위집합투자업자는 특히 어떠한 증권 또는 발행인의 ESG 익스포저를 평가하기 위하여 포지티브(positive) 선정 기준 및/또는 전반적인 네거티브(negative) 스크리닝을 활용합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80%를 하위집합투자업자가 지속 가능한 투자 테마와 긍정적으로 부합한다고 판단하는 발행인들의 지분증권에 투자합니다. 이 하위펀드는 주로 미국에서 설립되었거나, 미국에서 상당한 사업 활동을 영위하는 회사들의 증권에 투자합니다. 해당 회사들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, REITs 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 위 '투자전략' 부분에 기재되는 내용에 더하여, 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 지속가능한 투자를 통하여 투자목적을 달성하고자 합니다(SFDR 제9조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 전환증권
- 통화
- 파생상품
- 지분증권
- 헷징
- 시장
- REIT 투자자산
- 증권대여
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 S & P 500 Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2021년 5월 20일	본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2022년 1월 28일	AB FCP I의 Sustainable US Thematic Portfolio(2006년 5월 31일에 룩셈부르크 UCITS인 AB FCP I의 하위펀드로 설립됨)가 이 하위펀드로 구조전환됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 지속 가능한 투자에 집중하여 미국 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
HKD 표시 주식클래스(클래스 A 주식 제외) 및 통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시
RMB 표시 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 1시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	1.75%
C	1.95%	2.20%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

20. 미국 중소형주 포트폴리오(US Small and Mid-Cap Portfolio)

투자목적 및 방침

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 가치가 저평가되어 있으며, 매력적인 주주 수익률을 제공하는 것으로 보이는 증권들을 선정하기 위하여 근본적인 리서치 및 고유의 양적 위험/수익 모델을 사용합니다(상향식 접근법). 하위집합투자업자는 거시경제, 시장, 산업 또는 회사 변화에 대한 투자자들의 과잉 반응으로 인하여 발생하는 가격책정 기회들을 활용하고자 합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80% 및 3분의 2 이상을 미국 중소형 회사들의 지분증권에 투자합니다. 매입 시점 현재 해당 회사들은 Russell 2500 Index 범위 내에 속하는 시가총액(또는 USD 50억 상당, 중 더 큰 금액)을 가져야 합니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 REITs가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 통화
- 파생상품
- 지분증권
- 헷징
- 시장
- 증권대여
- REIT 투자자산
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 Russell 2500 Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2010년 3월 15일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 미국 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.60%	2.00%
C	2.05%	2.45%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

21. 미국 가치형 포트폴리오(US Value Portfolio)

투자목적 및 방침

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 가치가 저평가되어 있으며, 매력적인 주주 수익률을 제공하는 것으로 보이는 증권들을 선정하기 위하여 근본적 및 양적 리서치를 사용합니다(상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 90% 및 3분의 2 이상을 미국 발행인들의 지분증권에 투자합니다. 해당 발행인들은 여하한 시가총액을 가질 수 있으며, 여하한 산업에 속할 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- REITS: 10%

이 하위펀드의 투자자산에는 예탁증서 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 통화
- 예탁증서
- 파생상품
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- REIT 투자자산
- 증권대여
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 약정금 방법

벤치마크 사용

벤치마크 Russell 1000 Value Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2022년 10월 21일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 미국 주식 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	1.75%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

22. 아시아 하이일드 포트폴리오(Asia High Yield Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 수입 및 자본성장의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 부문(채권 유형), 산업, 국가, 통화 및 신용 품질에 걸쳐 유연하게 투자하며, 위험 및 수익 특성의 균형을 맞추고자 합니다. 하위집합투자업자는 확신도가 높은 기회들을 식별해내기 위하여 근본적 및 양적 리서치를 통합하는 체계적인 절차를 사용합니다(하향식 및 상향식 접근법). 또한, 하위집합투자업자는 거시경제, 시장, 산업 및 회사 변화에 대한 투자자들의 과잉 반응으로 인하여 발생하는 가격 기회들을 활용하고자 합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 70%를 아시아에서 설립되었거나, 아시아에서 상당한 사업 활동을 영위하는 발행인들의 투자적격등급 미만 등급의 채무증권에 투자합니다. 해당 증권들은 전세계(이머징마켓 포함) 소재의 발행인들이 발행한 증권일 수 있습니다.

이 하위펀드는 QFI 제도를 통해서 뿐만 아니라 채권퉁(Bond Connect)을 포함하여 위와 같은 채무증권들이 거래되는 모든 채권시장을 활용할 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 자산유동화증권과 모기지담보부증권(ABS/MBS) 및 저당권담보부증권(collateralised mortgage obligations)과 같은 구조화 상품: 20%
- 조건부 자본증권(코코본드)(AT1 증권으로 발행되거나 T2 증권으로 발행되는 코코본드 포함): 20%
- 영구채권: 30%
- ESG-표시 채권: 15%
- 부실 및 채무불이행 증권: 15%

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권 및 단기금융상품이 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%) 및 신용디폴트스왑이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 자산유동화증권/모기지담보부증권(ABS/MBS)
- 조건부 자본증권(코코본드)
- 전환증권
- 국가 위험 - 중국
- 통화
- 채무증권
- 파생상품
- 부실/채무불이행 증권
- 이머징/프런티어 마켓
- ESG-표시 채권
- 헷징
- 시장
- 영구채권
- 조기상환 및 상환연장
- 구조화 상품
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 절대적 VaR 방법. 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 0%-100%

벤치마크 사용

벤치마크 J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2012년 11월 12일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 아시아 하이일드 채권 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오전 11시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.15%	1.45%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

23. 이머징마켓 회사채 포트폴리오(Emerging Market Corporate Debt Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 수입 및 자본성장의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 부문(채권 유형), 산업, 국가, 통화 및 신용 품질에 걸쳐 유연하게 투자하며, 위험 및 수익 특성의 균형을 맞추고자 합니다. 하위집합투자업자는 확신도가 높은 기회들을 식별해내기 위하여 근본적 및 양적 리서치를 통합하는 체계적인 절차를 사용합니다(하향식 및 상향식 접근법). 또한, 하위집합투자업자는 거시경제, 시장, 산업 및 회사 변화에 대한 투자자들의 과잉 반응으로 인하여 발생하는 가격 기회들을 활용하고자 합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80%를 이머징마켓에서 설립되었거나, 이머징마켓에서 상당한 사업 활동을 영위하는 발행인들의 채무증권에 투자합니다. 해당 증권들은 투자적격등급 미만 등급일 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 자산유동화증권과 모기지담보부증권(ABS/MBS) 및 저당권담보부증권(collateralised mortgage obligations)과 같은 구조화 상품: 20%
- 조건부 자본증권(코코본드)(AT1 증권으로 발행되거나 T2 증권으로 발행되는 코코본드 포함): 10%

USD에 대한 이 하위펀드의 익스포저는 적어도 75%입니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%) 및 신용디폴트스왑이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 자산유동화증권/모기지담보부증권(ABS/MBS)
- 조건부 자본증권(코코본드)
- 통화
- 채무증권
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 조기상환 및 상환연장
- 구조화 상품
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 절대적 VaR 방법. 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 0%-100%

벤치마크 사용

벤치마크 JPMorgan CEMBI Broad Diversified. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2012년 1월 6일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 우수한 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 이머징마켓 채권 시장 및 통화에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
RMB 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 1시
기타 통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.25%	1.50%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

24. 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오(Sustainable Euro High Yield Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 지속가능한 투자를 통한 수입 및 자본성장의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 총 수익을 통하여 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 UN 지속가능개발목표(UN Sustainable Development Goals, UN SDGs)로부터 파생되는 환경 또는 사회 지향적인 지속 가능한 투자 테마에 대하여 적극적인 익스포저를 가지는 것으로 하위집합투자업자가 판단하는 증권들에 투자합니다. 하위집합투자업자는 "하향식" 및 "상향식" 투자 절차의 조합을 채택합니다. "하향식" 접근법을 통하여 하위집합투자업자는 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment)과 같은 UN 지속가능발개발목표 달성에 전반적으로 부합하는 지속 가능한 투자 테마들을 식별해냅니다. 해당 지속 가능한 투자 테마주는 하위집합투자업자의 리서치를 기반으로 하여 시간이 지남에 따라 변경될 수 있습니다. "상향식" 접근법을 통하여 하위집합투자업자는 수익금 사용, 발행인의 펀더멘털, 가치평가 및 환경, 사회 및 지배구조(ESG) 요소들에 대한 발행인의 익스포저를 평가하는 데에 집중하여 개별 채무증권을 분석합니다. 하위집합투자업자는 특히 어떠한 증권 또는 발행인의 ESG 익스포저를 평가하기 위하여 포지티브(positive) 선정 기준 및/또는 전반적인 네거티브(negative) 스크리닝을 활용합니다.

하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 부문(채권 유형), 산업, 국가, 통화 및 신용 품질에 걸쳐 유연하게 투자하며, 위험 및 수익 특성의 균형을 맞추고자 합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80%를 하위집합투자업자가 지속 가능한 투자 테마와 긍정적으로 부합한다고 판단하는 발행인들의 채무증권에 투자하며, 하위펀드 자산의 적어도 70%를 투자적격등급 미만 등급으로 평가되거나 등급이 평가되지 않은 채무증권에 투자합니다. 이와 같은 증권들은 유럽에서 설립되었거나, 유럽에서 상당한 사업 활동을 영위하거나, 유럽의 발전에 따라 영향을 받는 발행인들이 발행합니다. 해당 증권들은 전세계(이머징마켓 포함) 소재의 발행인들이 발행한 증권일 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 이머징마켓 국가 채무증권: 20%
- 자산유동화증권과 모기지담보부증권(ABS/MBS) 및 저당권담보부증권(collateralised mortgage obligations)과 같은 구조화 상품: 20%
- 조건부 자본증권(코코본드)(AT1 증권으로 발행되거나 T2 증권으로 발행되는 코코본드 포함): 10%

ESG-표시 채권에 대한 이 하위펀드의 익스포저는 적어도 15%입니다.

EUR에 대한 이 하위펀드의 익스포저는 적어도 90%입니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%) 및 신용디폴트스왑이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 위 '투자전략' 부분에 기재되는 내용에 더하여, 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 지속가능한 투자를 통하여 투자목적을 달성하고자 합니다(SFDR 제9조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 EUR

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 자산유동화증권/모기지담보부증권(ABS/MBS)
- 조건부 자본증권(코코본드)
- 통화
- 채무증권
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- ESG-표시 채권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 조기상환 및 상환연장
- 구조화 상품
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 절대적 VaR 방법. 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 20%-250%

벤치마크 사용

벤치마크 Bloomberg Euro High Yield 2% Issuer Constrained Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2010년 3월 15일 Euro High Yield Portfolio라는 명칭에 따라 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

2022년 9월 30일 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오(Sustainable Euro High Yield Portfolio)로 명칭 변경됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 지속 가능한 투자에 집중하여 유럽 고수익 채권 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 중간-높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
RMB 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 1시
기타 통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.10%	1.40%
C	1.55%	1.85%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

25. 글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오(Global Dynamic Bond Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 위험 완화를 모색하는 동시에, 수입 및 자본성장의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 부문(채권 유형), 산업, 국가, 통화 및 신용 품질에 걸쳐 유연하게 투자하며, 위험 및 수익 특성의 균형을 맞추고자 합니다. 하위집합투자업자는 확신도가 높은 기회들을 식별해내기 위하여 근본적 및 양적 리서치를 통합하는 체계적인 절차를 사용합니다(하향식 및 상향식 접근법). 또한, 하위집합투자업자는 거시경제, 시장, 산업 및 회사 변화에 대한 투자자들의 과잉 반응으로 인하여 발생하는 가격 기회들을 활용하고자 합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 전세계(이머징마켓 포함) 발행인들의 채무증권에 투자합니다. 해당 증권들은 투자적격등급 미만 등급일 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 투자적격등급 미만 등급의 증권: 50% (포트폴리오 증권이 투자적격등급 미만으로 등급이 하락하거나, 더 이상 등급이 평가되지 않으며, 하위집합투자업자가 해당 증권을 보유하는 것이 이 하위펀드의 최선의 이익에 부합한다고 판단할 경우, 55%)
- 자산유동화증권과 모기지담보부증권(ABS/MBS)과 같은 구조화 상품: 20%

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권이 포함될 수 있습니다.

기준통화가 아닌 통화에 대한 이 하위펀드의 익스포저는 이 하위펀드 투자자산 및 현금 보유분의 최대 15%(순 익스포저) 및 30%(총 익스포저)입니다.

이 하위펀드에 대한 추가적인 정보는 'Credit Policies' 부분을 참고하시기 바랍니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%) 및 신용디폴트스왑이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 GBP

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 자산유동화증권/모기지담보부증권(ABS/MBS)
- 통화
- 채무증권
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 조기상환 및 상환연장
- 구조화 상품
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 절대적 VaR 방법. 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 100%-200%

벤치마크 사용

벤치마크 영국의 익일물 무담보 금리(Sterling Overnight Index Average, SONIA). *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2013년 12월 4일	Diversified Yield Plus Portfolio라는 명칭에 따라 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2018년 10월 31일	글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오(Global Dynamic Bond Portfolio)로 명칭 변경됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 글로벌 채권 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 중간-높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.00%	1.25%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

26. 글로벌 플러스 채권 포트폴리오(Global Plus Fixed Income Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 수입 및 자본성장의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 부문(채권 유형), 산업, 국가, 통화 및 신용 품질에 걸쳐 유연하게 투자하며, 위험 및 수익 특성의 균형을 맞추고자 합니다. 하위집합투자업자는 듀레이션 및 수익률 커브 포지셔닝을 적극적으로 관리하는 동시에 확신도가 높은 기회들을 식별해내기 위하여 근본적 및 양적 리서치를 통합하는 체계적인 절차를 사용합니다(하향식 및 상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 투자적격등급으로 평가되는 채무증권에 투자합니다. 해당 증권들은 전세계(이머징마켓 포함) 소재의 발행인들이 발행한 증권일 수 있습니다.

이 하위펀드는 채권퉁(Bond Connect)을 포함하여 위와 같은 채무증권들이 거래되는 모든 채권시장을 활용할 수 있습니다.

해당 증권들은 전세계(이머징마켓 포함) 발행인들의 증권일 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 이머징마켓 국가들 소재 발행인들의 채무증권: 30%
- 자산유동화증권과 모기지담보부증권(ABS/MBS) 및 저당권담보부증권(collateralised mortgage obligations)과 같은 구조화 상품: 20%
- 투자적격등급 미만 등급으로 평가되는 채무증권: 20%

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%)이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 자산유동화증권/모기지담보부증권(ABS/MBS)
- 국가 위험 - 중국
- 통화
- 채무증권
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 조기상환 및 상환연장
- 구조화 상품
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 절대적 VaR 방법. 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 0%-100%

벤치마크 사용

벤치마크 Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD hedged). *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2011년 8월 23일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 글로벌 채권 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 중간-높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.10%	1.50%
C	1.55%	1.95%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

27. RMB 인컴 플러스 포트폴리오(RMB Income Plus Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 원금 보호를 모색하는 동시에, 수입을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 부문(채권 유형), 산업, 국가, 통화 및 신용 품질에 걸쳐 유연하게 투자하며, 위험 및 수익 특성의 균형을 맞추고자 합니다. 하위집합투자업자는 듀레이션 및 수익률 커브 포지셔닝을 적극적으로 관리하는 동시에 확신도가 높은 기회들을 식별해내기 위하여 근본적 및 양적 리서치를 통합하는 체계적인 절차를 사용합니다(하향식 및 상향식 접근법). 이 하위펀드는 자본성장을 통하여 이익을 얻을 수 있습니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 아시아태평양 지역의 채무증권에 투자합니다. 해당 증권들은 RMB, USD, EUR 또는 아시아태평양 지역 통화로 표시됩니다. 해당 증권들은 투자적격등급 미만 등급일 수 있습니다. 이 하위펀드의 채권 투자자산에는 중국에서 설립된 회사들의 채무증권(중국은행간채권시장에서 거래되는 채무증권 포함)이 포함될 수 있습니다. 또한, 이 하위펀드는 QFI 제도를 통해서도 중국에 투자할 수 있습니다.

이 하위펀드는 채권퉁(Bond Connect)을 포함하여 위와 같은 채무증권들이 거래되는 모든 채권시장을 활용할 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 투자적격등급 미만 등급으로 평가되는 채무증권: 50%
- 자산유동화증권과 모기지담보부증권(ABS/MBS) 및 저당권담보부증권(collateralised mortgage obligations)과 같은 구조화 상품: 20%
- 조건부 자본증권(코코본드)(AT1 증권으로 발행되거나 T2 증권으로 발행되는 코코본드 포함): 10%

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권이 포함될 수 있습니다.

예상 평균 듀레이션: 1-10년이나, 이 하위펀드는 여하한 듀레이션의 증권을 매입할 수 있습니다.

RMB에 대한 이 하위펀드의 익스포저는 적어도 80%입니다.

이 하위펀드에 대한 추가적인 정보는 'Credit Policies' 부분을 참고하시기 바랍니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 25%) 및 신용디폴트스왑이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 CNH

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 자산유동화증권/모기지담보부증권(ABS/MBS)
- 조건부 자본증권(코코본드)
- 전환증권
- 국가 위험 - 중국
- 통화
- 채무증권
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 구조화 상품
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 절대적 VaR 방법. 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 50%-300%

벤치마크 사용

벤치마크 CNH 1 Week Deposit Rate. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2011년 5월 23일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- RMB 통화 익스포저를 가지는 아시아태평양 채권 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소, 홍콩 증권거래소 및 룩셈부르크, 상하이 및 선전 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오전 11시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.10%	1.50%
C	1.55%	1.95%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

28. 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오(Short Duration High Yield Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 글로벌 고수익 채권 시장의 변동성(Bloomberg Global High Yield Corporate Bond Index에 따라 측정)보다 낮은 변동성을 모색하는 동시에, 수입 및 자본성장의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 부문(채권 유형), 산업, 국가, 통화 및 신용 품질에 걸쳐 유연하게 투자하며, 위험 및 수익 특성의 균형을 맞추고자 합니다. 하위집합투자업자는 듀레이션 및 수익률 커브 포지셔닝을 적극적으로 관리하는 동시에 확신도가 높은 기회들을 식별해내기 위하여 근본적 및 양적 리서치를 통합하는 체계적인 절차를 사용합니다(하향식 및 상향식 접근법). 또한, 하위집합투자업자는 거시경제, 시장, 산업 및 회사 변화에 대한 투자자들의 과잉 반응으로 인하여 발생하는 가격 기회들을 활용하고자 합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 80%를 투자적격등급 미만으로 평가되는 채무증권에 투자합니다. 해당 증권들은 전세계(이머징마켓 포함) 소재의 발행인들이 발행한 증권일 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 자산유동화증권과 모기지담보부증권(ABS/MBS) 및 저당권담보부증권(collateralised mortgage obligations)과 같은 구조화 상품: 20%
- Caa1/CCC+/CCC 또는 이보다 낮은 등급으로 평가되는 채무증권: 10%

예상 평균 듀레이션: 4년 이하

USD에 대한 이 하위펀드의 익스포저는 적어도 90%입니다.

이 하위펀드에 대한 추가적인 정보는 'Credit Policies' 부분을 참고하시기 바랍니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상(추가적인 익스포저를 얻기 위한 목적 포함) 파생상품을 상당한 수준으로 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 20%-40%, 최대: 50%) 및 신용디폴트스왑이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 자산유동화증권/모기지담보부증권(ABS/MBS)
- 통화
- 채무증권
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 조기상환 및 상환연장
- 구조화 상품
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 절대적 VaR 방법. 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 20%-300%

벤치마크 사용

벤치마크 Bloomberg Global High Yield Corporate Bond Index (USD hedged). *성과 비교 및 변동성 측정 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2011년 7월 18일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 글로벌 고수익 채권 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시
RMB 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 1시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.10%	1.45%
C	1.55%	1.90%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

29. 미국 고수익 채권 포트폴리오(US High Yield Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 수입 및 자본성장의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 부문(채권 유형), 산업, 국가, 통화 및 신용 품질에 걸쳐 유연하게 투자하며, 위험 및 수익 특성의 균형을 맞추고자 합니다. 하위집합투자업자는 확신도가 높은 기회들을 식별해내기 위하여 근본적 및 양적 리서치를 통합하는 체계적인 절차를 사용합니다(하향식 및 상향식 접근법). 또한, 하위집합투자업자는 거시경제, 시장, 산업 및 회사 변화에 대한 투자자들의 과잉 반응으로 인하여 발생하는 가격 기회들을 활용하고자 합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 하위펀드 자산의 적어도 3분의 2를 미국 소재 발행인들의 채무증권에 투자하며, 하위펀드 순자산의 적어도 3분의 2를 투자적격등급 미만 등급의 증권에 투자합니다. 해당 증권들은 전세계(이머징마켓 포함) 소재의 발행인들이 발행한 증권일 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 자산유동화증권과 모기지담보부증권(ABS/MBS) 및 저당권담보부증권(collateralised mortgage obligations)과 같은 구조화 상품: 20%
- USD가 아닌 통화로 표시되는 채무증권: 10%
- 조건부 자본증권(코코본드)(AT1 증권으로 발행되거나 T2 증권으로 발행되는 코코본드 포함): 10%

USD에 대한 이 하위펀드의 익스포저는 적어도 95%입니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 20%-40%, 최대: 50%) 및 신용디폴트스왑이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 자산유동화증권/모기지담보부증권(ABS/MBS)
- 조건부 자본증권(코코본드)
- 집중/초점
- 통화
- 채무증권
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 조기상환 및 상환연장
- 구조화 상품
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 절대적 VaR 방법. 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 20%-100%

벤치마크 사용

벤치마크 Bloomberg US High Yield 2% Issuer Capped Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2012년 3월 21일 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 미국 고수익 채권 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
통화 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.20%	1.55%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

30. 올 마켓 인컴 포트폴리오(All Market Income Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 수입 및 자본성장(총 수익)의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 모든 시장 조건에서 최적의 위험/수익 특성을 구축하는 것을 목표로 다양한 자산 클래스들에 걸쳐 투자 익스포저를 유연하게 조정하기 위하여 근본적인 리서치 및 고유의 양적 분석법을 사용합니다(하향식 및 상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 전세계(이머징마켓 포함) 소재의 정부 및 기업 발행인들이 발행하는 여하한 신용 품질의 지분증권 및 채무증권에 투자합니다. 이 하위펀드는 부동산, 통화, 금리 및 적격 인덱스들과 같은 다른 자산 클래스들에 대한 익스포저도 모색할 수 있습니다. 이 하위펀드는 지분증권, 채무증권 또는 통화 익스포저에 대한 제한을 받지 않습니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서, REITs 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 투자적격등급 미만 등급으로 평가되는 채무증권: 30%
- 자산유동화증권과 모기지담보부증권(ABS/MBS) 및 저당권담보부증권(collateralised mortgage obligations)과 같은 구조화 상품: 20%

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상(추가적인 익스포저를 얻기 위한 목적 포함) 파생상품을 상당한 수준으로 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-10%, 최대: 100%) 및 신용디폴트스왑이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 자산유동화증권/모기지담보부증권(ABS/MBS)
- 집중/초점
- 통화
- 채무증권
- 예탁증서
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 조기상환 및 상환연장
- REIT 투자자산
- 구조화 상품
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 상대적 VaR 방법. 기준 인덱스: 50% MSCI World Index / 40% Bloomberg Global High Yield (USD Hedged) / 10% Bloomberg Global Treasuries (USD Hedged). 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 0%-350%

벤치마크 사용

벤치마크 국채 담보 익일물 RP 금리(Secured Overnight Financing Rate, SOFR) + 5%. *성과 비교 목적.*

50% MSCI World Index / 40% Bloomberg Global High Yield (Hedged USD) / 10% Bloomberg Global Treasuries (Hedged). *위험 측정 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2017년 3월 31일	All Markets Income Portfolio라는 명칭에 따라 본 펀드의 하위펀드로 설립됨.
2017년 12월 20일	올 마켓 인컴 포트폴리오(All Market Income Portfolio)로 명칭 변경됨.
2018년 5월 4일	AB FCP I의 All Market Income Portfolio(2004년 2월 2일에 룩셈부르크 UCITS인 AB FCP I의 하위펀드로 설립됨)가 이 하위펀드로 구조전환됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 광범위한 자산 클래스 및 투자 익스포저를 적극적으로 조정하는 포트폴리오에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
RMB 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 1시
기타 통화 헷지 또는 HKD 표시 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.50%	1.85%
AX	1.15%	1.65%
C	1.95%	2.30%
CX	1.60%	2.10%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

31. 이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오(Emerging Markets Multi-Asset Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 중간 수준의 변동성을 모색하는 동시에, 수입 및 자본성장(총 수익)의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 모든 시장 조건에서 최적의 위험/수익 포트폴리오를 구축하는 것을 목표로 다양한 자산 클래스들에 걸쳐 투자 익스포저를 유연하게 조정하기 위하여 근본적인 리서치 및 고유의 양적 분석법을 사용합니다(하향식 및 상향식 접근법).

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 이머징마켓 소재의 발행인들이 발행하는 여하한 신용 품질의 지분증권 및 채무증권에 투자합니다. 이 하위펀드는 실물, 부동산, 통화, 금리 및 적격 인덱스들과 같은 다른 자산 클래스들에 대한 익스포저도 모색할 수 있습니다. 이 하위펀드는 지분증권, 채무증권 또는 통화 익스포저에 대한 제한을 받지 않습니다.

이 하위펀드는 중국 후/선강통 증시연계제도(China Connect Scheme) 및 중국과 중국외 주식시장 모두의 중국 A-주식 및 H-주식 주식시장을 포함하여 위와 같은 지분증권들이 거래되는 모든 시장을 활용할 수 있습니다. 중국외 주식시장에는 미국, 홍콩, 영국, 싱가포르, 대한민국 및 대만에 소재한 거래소 또는 시장들이 포함됩니다. 또한, 이 하위펀드는 QFI 제도를 통해서도 중국에 투자할 수 있습니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권, 예탁증서, REITs 및 ETF가 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드는 채권통(Bond Connect)을 포함하여 위와 같은 채무증권들이 거래되는 모든 채권시장을 활용할 수 있습니다.

이 하위펀드는 아래와 같은 자산 클래스에 대하여 명시되는 비율까지 투자하거나, 그에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다:

- 이머징마켓 기회들로부터 이익을 얻을 수 있는 선진시장 발행인들의 지분증권 또는 채무증권: 30%
- 자산유동화증권과 모기지담보부증권(ABS/MBS) 및 저당권담보부증권(collateralised mortgage obligations)과 같은 구조화 상품: 20%

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상(추가적인 익스포저를 얻기 위한 목적 및 합성 매도 포지션을 취하기 위한 목적 포함) 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-20%, 최대: 100%) 및 신용디폴트스왑이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 자산유동화증권/모기지담보부증권(ABS/MBS)
- 실물 익스포저
- 집중
- 국가 위험 - 중국
- 통화
- 채무증권
- 예탁증서
- 파생상품
- 이머징/프런티어 마켓
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 조기상환 및 상환연장
- REIT 투자자산
- 매도 포지션
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 상대적 VaR 방법. 기준 인덱스: MSCI Emerging Markets 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 50%-300%

벤치마크 사용

벤치마크 MSCI Emerging Market Index. *성과 비교, 위험 측정 및 변동성 측정 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2011년 5월 23일 본 펀드에 대한 하위펀드로서 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 이머징마켓의 광범위한 자산 클래스에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)
모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 미 동부표준시(EST) 오후 4시
RMB 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 1시
기타 통화 헷지 또는 JPY 표시 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도
A	1.60%	1.95%
C	2.05%	2.40%

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

32. 셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오(Select Absolute Alpha Portfolio)

<u>투자목적 및 방침</u>

목적 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 목적으로 합니다.

투자전략 하위집합투자업자는 이 하위펀드를 적극적으로 운용함에 있어 긍정적 또는 부정적 성장 가능성을 가지는 증권들에 대하여 각각 매수 및 매도 포지션을 취하고, 위험조정수익 또는 알파를 모색하기 위하여 근본적인 회사 리서치를 사용합니다(상향식 및 절대수익 접근법). 또한, 이 하위펀드의 순 매수 익스포저 및 산업 분산 투자를 유연하게 관리함으로써 변동성을 최소화하고자 합니다.

투자방침 일반적인 시장 조건에서, 이 하위펀드는 보통 지분증권에 투자합니다. 이 하위펀드는 주로 미국에서 거래되는 중형 및 대형 회사들에 투자합니다.

이 하위펀드는 산업들에 걸친 분산 투자와, 매수 및 합성 매도 포지션 관리를 통하여 수익률 변동성을 최소화하고자 합니다.

이 하위펀드의 투자자산에는 전환증권이 포함될 수 있습니다.

이 하위펀드의 순 매수 포지션은 보통 자산의 30%-70%이며, 항상 플러스(positive) 수준을 유지하나, 하위집합투자업자는 비정상적으로 높은 시장 위험이 존재하는 기간 동안 그 비율을 줄일 수 있습니다.

이 하위펀드는 높은 수준의 현금 및 현금등가물을 보유할 수 있습니다.

이 하위펀드는 채무증권을 보유할 수 있습니다.

이 하위펀드는 모든 통화에 대한 익스포저를 가질 수 있습니다.

파생상품 및 EPM 기법 이 하위펀드는 규정상 허용되며 이 하위펀드 투자방침에 부합하는 파생상품 및 효율적인 포트폴리오 운용(EPM) 기법을 활용할 것입니다(제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분 참고).

이 하위펀드는 헷징(위험 완화), 효율적인 포트폴리오 운용 및 기타 투자 목적상(합성 매도 포지션을 취하기 위한 목적 포함) 파생상품을 활용합니다. 여기에는 총수익스왑(예상 활용 비율: 0%-30%, 최대: 50%) 및 신용디폴트스왑이 포함될 수 있습니다.

방어적인 투자 예외적으로 불리한 시장 상황의 경우, 방어적인 조치로서 및/또는 유동성 목적상 이 하위펀드는 순자산의 100%까지 현금 및 현금등가물에 일시적으로 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 방어적으로 투자하는 경우에 한하여, 이 하위펀드는 투자목적을 추구하지 않을 수 있습니다.

책임 투자 이 하위펀드는 ESG 고려사항을 통합합니다.

이 하위펀드는 특정 배제를 적용하며, 자세한 정보는 www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIExclusionChart에서 확인하실 수 있습니다.

이 하위펀드는 환경 및/또는 사회적 특성을 촉진하는 유형에 속합니다(SFDR 제8조, 추가적인 정보는 '부록 A: SFDR 계약 전 공시사항' 부분 참고).

기준통화 USD

주요 위험

주요 위험 및 기타 관련 위험에 대한 더 자세한 정보는 제2부 내용 중 '10. 집합투자기구의 투자위험' 부분을 참고하시기 바랍니다.

일반적인 시장 조건과 통상 연관되는 위험

- 집중/초점
- 전환증권
- 통화
- 채무증권
- 파생상품
- 지분증권
- 헷징
- 레버리지
- 시장
- 매도 포지션
- 중소형 주식
- 지속가능성

일반적이지 않은 시장 조건 및 기타 일반적이지 않은 상황과 통상 연관되는 위험

- 거래상대방/보관
- 채무불이행
- 유동성
- 운영

위험관리방법

방법 절대적 VaR 방법. 예상 총 레버리지(보장되지 않음): 0%-50%

벤치마크 사용

벤치마크 S&P 500 Index. *성과 비교 목적.*

자유도 하위집합투자업자는 이 하위펀드의 투자전략 이행 시 벤치마크의 제한을 받지 않습니다. 이 하위펀드가 특정 시장 조건에서 하위집합투자업자의 완전한 재량에 따라 벤치마크 구성요소를 상당 부분 보유할 수 있으나, 벤치마크의 모든 구성요소를 보유하는 것은 아니며, 벤치마크를 구성하지 않는 증권도 보유할 수 있습니다.

연혁

2012년 1월 61일 본 펀드의 하위펀드로서 설립됨.

투자자의 투자 계획

투자자 유형 이 하위펀드의 위험을 이해하며, 중장기 동안 투자하고자 하는 투자자들을 위하여 설계되었습니다.

이 하위펀드는 기본적인 투자 지식을 가지며, 다음 특성을 가지는 전문 및 일반투자자들에게 적합할 수 있습니다:

- 미국 주식 및 채권 시장에 대한 익스포저를 얻고자 하는 투자자.
- 높은 수준의 위험과 손실을 감수할 수 있는 투자자.

영업일 뉴욕 증권거래소 및 룩셈부르크 은행들이 영업하는 일자.

주문마감시간(들)

모든 주식클래스(달리 명시되는 경우 제외): 중앙유럽표준시(CET) 오후 6시
RMB 헷지 주식클래스: 중앙유럽표준시(CET) 오후 1시

주요 주식클래스

클래스	운용보수	자발적 보수 한도	성과보수*
A	1.80%	2.25%	20%
C	2.25%	2.70%	20%

** 제2부 내용 중 '13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용' 부분에 설명되는 바와 같이, 직전 최고 순자산가치를 초과하는 성과에 따라 산정되는 성과보수.*

추가적인 중요 정보는 제2부의 주식클래스(들) 관련 정보를 참고하시기 바랍니다. 현재 매입 가능한 주식클래스들은 alliancebernstein.com/go/SICAV-ShareClassList에 게재되어 있습니다.

부록 II - 하위펀드의 재무정보

<table>
<tr><th colspan="11">아메리칸 성장형 포트폴리오 (American Growth Portfolio)
(기준통화: USD)</th></tr>
<tr><td>하위펀드 유형</td><td colspan="10">증권형</td></tr>
<tr><td>집합투자업자</td><td colspan="10">AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.</td></tr>
<tr><td>하위집합투자업자</td><td colspan="10">AllianceBernstein L.P.</td></tr>
<tr><td rowspan="3">집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용
(2025.5.31 기준)</td><td></td><td>선취판매 수수료</td><td>조건부이연 판매수수료</td><td>판매 보수</td><td>위탁회사 보수</td><td>운용보수</td><td>일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수</td><td>기타 비용</td><td>총 보수·비용*</td></tr>
<tr><td>클래스 A</td><td>최대 5.00%</td><td>-</td><td>-</td><td>0.10%</td><td>1.50%</td><td>최대 1.00%</td><td>0.13%</td><td>1.73%</td></tr>
<tr><td>클래스 C</td><td>-</td><td>0-1년 보유: 1.0%
그 후: 0%</td><td>-</td><td>0.10%</td><td>1.95%</td><td>최대 1.00%</td><td>0.13%</td><td>2.18%</td></tr>
<tr><td rowspan="5">본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)</td><td>종류</td><td colspan="3">투자기간</td><td>1년</td><td>2년</td><td>3년</td><td>5년</td><td>10년</td></tr>
<tr><td rowspan="2">클래스 A</td><td colspan="3">보수·비용</td><td>177,325</td><td>363,516</td><td>559,017</td><td>979,833</td><td>2,230,375</td></tr>
<tr><td colspan="3">보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)</td><td>해당없음</td><td>해당없음</td><td>해당없음</td><td>해당없음</td><td>해당없음</td></tr>
<tr><td rowspan="2">클래스 C</td><td colspan="3">보수·비용</td><td>223,450</td><td>458,073</td><td>704,426</td><td>1,234,702</td><td>2,810,530</td></tr>
<tr><td colspan="3">보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)</td><td>해당없음</td><td>해당없음</td><td>해당없음</td><td>해당없음</td><td>해당없음</td></tr>
<tr><td rowspan="4">재무상태표</td><td colspan="2"></td><td colspan="3">2025.5.31</td><td colspan="3">2024.5.31</td><td colspan="3">2023.5.31</td></tr>
<tr><td colspan="2">자산</td><td colspan="3">8,351,740,241</td><td colspan="3">7,576,954,211</td><td colspan="3">6,831,135,965</td></tr>
<tr><td colspan="2">부채</td><td colspan="3">48,767,853</td><td colspan="3">92,859,126</td><td colspan="3">84,520,124</td></tr>
<tr><td colspan="2">순자산</td><td colspan="3">8,302,972,388</td><td colspan="3">7,484,095,085</td><td colspan="3">6,746,615,841</td></tr>
<tr><td rowspan="7">손익계산서</td><td colspan="2"></td><td colspan="3">2025.5.31</td><td colspan="3">2024.5.31</td><td colspan="3">2023.5.31</td></tr>
<tr><td colspan="2">투자수입</td><td colspan="3">33,506,017</td><td colspan="3">40,340,609</td><td colspan="3">32,201,322</td></tr>
<tr><td colspan="2">순비용</td><td colspan="3">97,339,482</td><td colspan="3">84,120,599</td><td colspan="3">75,687,382</td></tr>
<tr><td colspan="2">순투자손익</td><td colspan="3">(63,833,465)</td><td colspan="3">(43,779,990)</td><td colspan="3">(43,486,060)</td></tr>
<tr><td colspan="2">실현손익</td><td colspan="3">811,152,400</td><td colspan="3">619,158,795</td><td colspan="3">146,427,308</td></tr>
<tr><td colspan="2">영업손익</td><td colspan="3">846,145,236</td><td colspan="3">1,928,902,723</td><td colspan="3">474,594,878</td></tr>
<tr><td colspan="2">순자산</td><td colspan="3">8,302,972,388</td><td colspan="3">7,484,095,085</td><td colspan="3">6,746,615,841</td></tr>
<tr><td rowspan="3">2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역</td><td colspan="2"></td><td colspan="2">기초 기발행 주식 수</td><td colspan="3">발행 주식 수</td><td colspan="2">환매 주식 수</td><td>기말 기발행 주식 수</td></tr>
<tr><td colspan="2">주식 수
(주식 지분 수)</td><td colspan="2">48,246,996</td><td colspan="3">45,585,161.37</td><td colspan="2">(39,962,974.53)</td><td>53,869,183</td></tr>
<tr><td colspan="2">금액</td><td colspan="2">7,484,095,085</td><td colspan="3">4,529,870,731</td><td colspan="2">(4,523,440,670)</td><td>8,302,972,388.00</td></tr>
<tr><td rowspan="3">집합투자기구 자산 구성 현황
(2025.5.31 기준)</td><td colspan="2"></td><td colspan="2">보통주</td><td colspan="3">정기예금</td><td colspan="2">기타 자산
(부채 제외)</td><td>순자산</td></tr>
<tr><td colspan="2">가치(USD)</td><td colspan="2">8,227,508,458</td><td colspan="3">88,832,713</td><td colspan="2">(13,368,783)</td><td>8,302,972,388</td></tr>
<tr><td colspan="2">순자산 대비 %</td><td colspan="2">99.1</td><td colspan="3">1.1</td><td colspan="2">(0.2)</td><td>100.0</td></tr>
<tr><td rowspan="4">연평균 수익률
(2025.12.31 기준)</td><td colspan="2"></td><td>최근 1년</td><td colspan="2">최근 2년</td><td colspan="2">최근 3년</td><td colspan="2">최근 5년</td><td>개시 이후</td></tr>
<tr><td colspan="2">클래스 A</td><td>12.10%</td><td colspan="2">18.06</td><td colspan="2">23.00%</td><td colspan="2">10.77%</td><td>9.35%</td></tr>
<tr><td colspan="2">클래스 C</td><td>11.61%</td><td colspan="2">17.53</td><td colspan="2">22.45%</td><td colspan="2">10.28%</td><td>9.92%</td></tr>
<tr><td colspan="2">수익률 변동성(%)***</td><td>19.63%</td><td colspan="2">17.76</td><td colspan="2">16.4%</td><td colspan="2">19.19%</td><td>21.22%</td></tr>
<tr><td rowspan="3">연도별 수익률
(2025.12.31 기준)</td><td colspan="2"></td><td>최근 1년차</td><td colspan="2">최근 2년차</td><td colspan="2">최근 3년차</td><td colspan="2">최근 4년차</td><td>최근 5년차</td></tr>
<tr><td colspan="2">클래스 A</td><td>12.10%</td><td colspan="2">24.33%</td><td colspan="2">33.50%</td><td colspan="2">-29.39%</td><td>26.94%</td></tr>
<tr><td colspan="2">클래스 C</td><td>11.61%</td><td colspan="2">23.76%</td><td colspan="2">32.92%</td><td colspan="2">-29.70%</td><td>26.36%</td></tr>
</table>

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

차이나 본토 A주 포트폴리오 (China A Shares Equity Portfolio) (기준통화: CNH)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.70%	최대 1.00%	0.24%	1.99%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용			203,975	418,149	643,031	1,127,091	2,565,576
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	2,017,405,162			2,264,094,150			857,153,652	
	부채	2,870,771			28,612,165			4,007,216	
	순자산	2,014,534,391			2,235,481,985			853,146,436	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	80,615,473			38,132,807			16,915,100	
	순비용	21,979,915			14,635,040			5,141,027	
	순투자손익	58,635,558			23,497,767			11,774,073	
	실현손익	166,254,301			(88,919,354)			(61,438,536)	
	영업손익	208,814,917			111,196,120			(14,464,687)	
	순자산	2,014,534,391			2,235,481,985			853,146,436	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	6,443,765		4,481,370		-3,817,114		7,108,021	
	금액	307,784,086		183,760,077		-247,218,581		279,961,698	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주			기타 자산 (부채 제외)			순자산	
	가치(USD)	1,980,686,945			33,847,446			2,014,534,446	
	순자산 대비 %	98.3			1.7			100	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년		최근 3년		최근 5년	개시 이후	
	클래스 A CNH	25.14%	20.71%		11.65%		3.15%	6.00%	
	클래스 A USD	31.44%	21.86%		11.29%		1.70%	7.20%	
	수익률 변동성(%)***	17.83%	22.62%		20.07%		-	-	
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차		최근 3년차		최근 4년차	최근 5년차	
	클래스 A CNH	25.14%	16.44%		-4.48%		-18.96%	3.54%	
	클래스 A USD	31.44%	12.98%		-7.18%		-25.60%	6.08%	

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

압축 미국 주식 포트폴리오 (Concentrated US Equity Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.60%	최대 1.00%	0.13%	1.79%
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	2.05%	최대 1.00%	0.13%	2.24%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용			183,475	376,124	578,405	1,013,815	2,307,729
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용			229,600	470,680	723,814	1,268,685	2,887,884
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	587,851,642			981,944,003			1,125,639,174	
	부채	1,506,453			66,558,999			3,369,603	
	순자산	586,345,189			915,385,004			1,122,269,571	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	5,105,828			8,185,969			8,491,325	
	순비용	6,932,196			8,792,544			9,801,345	
	순투자손익	(1,826,368)			(606,575)			(1,310,020)	
	실현손익	97,054,755			131,839,404			8,999,780	
	영업손익	83,144,302			223,026,297			(51,035,704)	
	순자산	586,345,189			915,385,004			1,122,269,571	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	18,511,717		1,873,567.462		(8,877,269)		11,508,015	
	금액	915,385,004		99,933,240		(510,993,960)		586,345,189.00	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주		정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산	
	가치(USD)	565,334,831		20,668,903		341,455		586,345,189	
	순자산 대비 %	96.4		3.5		0.1		100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후			
	클래스 A	4.81%	7.33%	11.32%	5.89%	10.24%			
	클래스 C	4.32%	6.86%	10.82%	5.41%	9.74%			
	수익률 변동성(%)***	16.91%	14.84%	14.82%	17.63%	18.68%			
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차			
	클래스 A	4.81%	9.92%	19.75%	-25.77%	30.01%			
	클래스 C	4.32%	9.46%	19.20%	-26.11%	29.43%			

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

이머징 마켓 저변동 주식 포트폴리오 (Emerging Markets Low Volatility Equity Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.55%	최대 1.00%	0.25%	1.89%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용			193,725	397,136	610,718	1,070,453	2,436,652
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	923,399,266			817,788,094			676,535,536	
	부채	8,073,040			12,207,589			5,201,049	
	순자산	915,326,226			805,580,505			671,334,487	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	31,149,561			27,776,798			21,442,004	
	순비용	1,346,211			1,015,946			878,165	
	순투자손익	29,803,350			26,760,852			20,563,839	
	실현손익	48,507,685			63,128,484			(39,716,198)	
	영업손익	106,920,910			170,565,985			(30,566,455)	
	순자산	915,326,226			805,580,505			671,334,487	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	17,987,050		3,091,914.075		(3,941,753.599)		17,137,210	
	금액	805,580,505		151,022,599		(148,119,296)		915,326,226.00	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주		정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산	
	가치(USD)	896,573,725		12,913,966		5,838,535		915,326,226	
	순자산 대비 %	98.0		1.4		0.6		100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년		최근 3년		최근 5년		개시 이후
	클래스 A	29.81%	21.25%		20.01%		5.17%		5.90%
	수익률 변동성(%)***	15.98%	14.39%		13.99%		15.11%		15.96%
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차		최근 3년차		최근 4년차		최근 5년차
	클래스 A	29.81%	13.25%		17.56%		-23.27%		-2.96%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

유럽 주식 포트폴리오 (European Equity Portfolio) (기준통화: EUR)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.10%	1.50%	최대 1.00%	0.21%	1.85%
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.10%	1.95%	최대 1.00%	0.21%	2.29%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용	189,625	388,731	597,793	1,047,798	2,385,083
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용	234,725	481,186	739,971	1,297,004	2,952,346
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	176,477,472	445,495,869	533,685,468
	부채	1,083,278	7,775,599	13,051,303
	순자산	175,394,194	437,720,270	520,634,165

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	9,143,833	13,421,037	17,186,346
	순비용	2,900,503	4,130,602	4,831,773
	순투자손익	6,243,330	9,290,435	12,354,573
	실현손익	29,156,859	28,248,886	17,180,695
	영업손익	17,492,169	57,269,993	755,391
	순자산	175,394,194	437,720,270	520,634,165

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	10,065,239	2,143,528.585	(7,381,466)	4,827,302
	금액(USD)	474,923,429	116,085,247	(413,190,378)	199,136,779.86

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(EUR)	165,804,827	7,132,304	2,457,063	175,394,194
	순자산 대비 %	94.5	4.1	1.4	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A****	23.65%	11.66%	12.46%	9.03%	3.91%
	클래스 C	23.03%	11.13%	11.93%	8.53%	5.29%
	수익률 변동성(%)***	17.00%	13.97%	13.77%	14.41%	19.97%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A****	23.65%	0.83%	14.07%	-10.24%	20.71%
	클래스 C	23.03%	0.38%	13.55%	-10.59%	20.09%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

**** 여기서 클래스 A는 클래스 A (Euro)를 나타냅니다. 클래스 A (USD)의 성과는 외환 변동 등으로 인하여 클래스 A (Euro)의 성과와 다를 수 있습니다.

유로존 성장형 포트폴리오 (Eurozone Growth Portfolio) (기준통화: EUR)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 AXX	최대 5.00%	-	-	0.10% (2025.11. 25부터: 0.05%)	1.55% (2025.11. 25부터: 1.50%)	최대 1.00%	0.19%	1.88%
	클래스 AX	최대 5.00%	-	-	0.10% (2025.11. 25부터: 0.05%)	1.50%	최대 1.00%	0.19%	1.83%
	클래스 CXX	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.10% (2025.11. 25부터: 0.05%)	2.00% (2025.11. 25부터: 1.95%)	최대 1.00%	0.20%	2.33%
	클래스 CX	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.10% (2025.11. 25부터: 0.05%)	1.95%	최대 1.00%	0.19%	2.28%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 AXX	보수·비용	192,700	395,035	607,487	1,064,789	2,423,760
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 AX	보수·비용	187,575	384,529	591,330	1,036,470	2,359,298
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 CXX	보수·비용	238,825	489,591	752,896	1,319,659	3,003,915
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 CX	보수·비용	233,700	479,085	736,739	1,291,340	2,939,453
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	197,438,364	248,941,768	436,272,836
	부채	1,516,081	2,498,332	2,226,676
	순자산	195,922,283	246,443,436	434,046,160

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	6,247,310	8,332,444	16,310,509
	순비용	2,586,019	3,233,072	5,591,320
	순투자손익	3,661,291	5,099,372	10,719,189
	실현손익	6,337,315	27,417,275	4,708,773
	영업손익	7,619,339	38,797,472	(4,795,139)
	순자산	195,922,283	246,443,436	434,046,160

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	7,083,467	1,589,800.628	(3,116,052)	5,557,216
	금액(USD)	267,389,403	59,370,528	(121,068,392)	222,443,694.68

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(EUR)	176,018,615	8,797,735	1,105,933	195,922,283
	순자산 대비 %	94.9	4.5	0.6	100.0

		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)	클래스 AXX	20.30%	10.72%	11.42%	7.04%	6.37%
	클래스 AX	20.36%	10.79%	11.47%	7.09%	2.60%
	클래스 CXX	19.76%	10.23%	10.92%	6.56%	5.89%
	클래스 CX	19.79%	10.30%	10.99%	6.62%	1.31%
	수익률 변동성(%)***	16.12%	13.72%	13.71%	15.16%	19.28%
		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)	클래스 AXX	20.30%	1.91%	12.84%	-12.92%	16.69%
	클래스 AX	20.36%	1.97%	12.87%	-12.85%	16.69%
	클래스 CXX	19.76%	1.45%	12.32%	-13.31%	16.15%
	클래스 CX	19.79%	1.56%	12.37%	-13.26%	16.19%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

글로벌 코어 주식 포트폴리오 (Global Core Equity Portfolio)

(기준통화: USD)

하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.50%	최대 1.00%	0.15%	1.70%
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	1.95%	최대 1.00%	0.15%	2.15%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용	174,250	357,213	549,323	962,841	2,191,698
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용	220,375	451,769	694,732	1,217,711	2,771,853
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	851,162,495	1,320,498,837	1,259,776,206
	부채	4,715,895	48,341,588	33,496,289
	순자산	846,446,600	1,272,157,249	1,226,279,917

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	14,750,318	20,297,976	18,058,917
	순비용	6,090,288	7,522,305	6,901,787
	순투자손익	8,660,030	12,775,671	11,157,130
	실현손익	154,361,705	101,426,337	(92,579,052)
	영업손익	89,616,375	235,087,190	(8,927,001)
	순자산	846,446,600	1,272,157,249	1,226,279,917

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	34,240,881	10,487,456.89	(25,156,200)	19,572,138
	금액	1,272,157,249	385,212,288	(895,467,677)	846,446,600.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	841,351,936	324,235	4,770,4259	846,446,600
	순자산 대비 %	99.4	0.0	0.6	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	13.62%	11.24%	13.63%	6.29%	7.06%
	클래스 C	13.07%	10.72%	13.11%	5.80%	6.58%
	수익률 변동성(%)***	16.73%	14.29%	13.93%	15.82%	16.84%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	13.62%	8.91%	18.57%	-20.94%	16.96%
	클래스 C	13.07%	8.42%	18.03%	-21.29%	16.39%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

글로벌 디스럽터 포트폴리오 (Global Disruptors Portfolio)* (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용 **
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.55%	최대 1.00%	0.25%	1.85%
	클래스 UCITS ETF USD Acc***	-	-	-	-	-	-	-	0.775%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용**** (단위: 원)	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용			189,625	388,731	597,793	1,047,798	2,385,083
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 UCITS ETF USD Acc	보수·비용			79,438	162,847	250,427	438,942	999,156
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31		2023.5.31		
	자산	-			-		-		
	부채	-			-		-		
	순자산	-			-		-		
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31		2023.5.31		
	투자수입	-			-		-		
	순비용	-			-		-		
	순투자손익	-			-		-		
	실현손익	-			-		-		
	영업손익	-			-		-		
	순자산	-			-		-		
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수			발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	-			-		-		-
	금액	-			-		-		-
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주			정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산
	가치(USD)	-			-		-		-
	순자산 대비 %	-			-		-		-
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년		최근 2년		최근 3년		최근 5년	개시 이후
	클래스 A	-		-		-		-	-
	클래스 UCITS ETF USD Acc	-		-		-		-	-
	수익률 변동성(%)*****	-		-		-		-	-
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차		최근 2년차		최근 3년차		최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	-		-		-		-	-
	클래스 UCITS ETF USD Acc	-		-		-		-	-

* 이 하위펀드는 2026년 2월 16일에 설립되었습니다. 따라서, 총 보수·비용은 예상치이며, 특정 재무 정보는 입수할 수 없습니다.

** 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

*** ETF 주식클래스의 경우 모든 보수, 운영 경비 및 비용이 단일 고정 수수료인 총 보수 비용으로 흡수됩니다.

**** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료'

부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.
***** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

글로벌 성장형 포트폴리오 (Global Growth Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.70% (2025.7.1 부터: 1.50%)	최대 1.00%	0.14%	1.80%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용			184,500	378,225	581,636	1,019,479	2,320,621
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	47,469,658			267,017,022			432,324,226	
	부채	227,049			2,080,990			3,607,227	
	순자산	47,242,609			264,936,032			428,716,999	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	28,619			3,535,416			4,719,749	
	순비용	25,003			3,869,329			4,545,874	
	순투자손익	3,616			(333,913)			173,875	
	실현손익	(79,112)			16,034,431			(17,196,273)	
	영업손익	96,324			35,184,842			(16,466,222)	
	순자산	47,242,609			264,936,032			428,716,999	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	7,357,611		881,268.042		(4,633,373)		3,605,506	
	금액	264,936,032		33,245,016		(178,324,758)		139,990,200.00	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주		정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산	
	가치(USD)	47,032,792		270,265		(60,448)		47,242,609	
	순자산 대비 %	99.5		0.6		(0.1)		100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후			
	클래스 A	9.88%	8.81%	8.92%	2.55%	8.15%			
	수익률 변동성(%)***	18.52%	16.15%	15.41%	17.47%	17.56%			
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차			
	클래스 A	9.88%	7.75%	9.13%	-25.73%	18.21%			

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

글로벌 부동산증권 포트폴리오 (Global Real Estate Securities Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	부동산형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.50%	최대 1.00%	0.45%	1.94%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용			198,850	407,643	626,875	1,098,772	2,501,114
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	27,969,409			27,715,938			29,338,890	
	부채	329,695			456,398			554,656	
	순자산	27,639,714			27,259,540			28,784,234	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	863,936			915,596			28,784,234	
	순비용	480,367			504,048			613,288	
	순투자손익	383,569			411,548			490,399	
	실현손익	508,242			(2,137,411)			(3,842,261)	
	영업손익	2,768,269			1,896,897			(6,468,402)	
	순자산	27,639,714			27,259,540			28,784,234	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수			발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	1,277,220			322,112.059		(432,001.31)		1,167,331
	금액	27,259,540			6,553,918		(8,668,589)		27,639,714.00
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주			정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산
	가치(USD)	27,548,688			172,083		(81,057)		27,639,714
	순자산 대비 %	99.7			0.5		(0.2)		100.0
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년		최근 3년		최근 5년		개시 이후
	클래스 A	8.60%	4.79%		6.63%		1.92%		4.20%
	수익률 변동성(%)***	14.66%	13.87%		15.38%		16.85%		20.54%
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차		최근 3년차		최근 4년차		최근 5년차
	클래스 A	8.60%	1.11%		10.40%		-26.89%		24.07%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

글로벌 가치형 포트폴리오 (Global Value Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.10%	1.50%	최대 1.00%	0.22%	1.78%
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.10%	1.95%	최대 1.00%	0.22%	2.23%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용	182,450	374,023	575,174	1,008,151	2,294,836
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용	228,575	468,579	720,583	1,263,021	2,874,992
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	415,510,440	577,426,418	614,298,677
	부채	4,004,828	6,609,387	4,100,448
	순자산	411,505,612	570,817,031	610,198,229

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	9,181,601	12,773,155	3,142,866
	순비용	4,836,995	5,615,317	849,118
	순투자손익	4,344,606	7,157,838	2,293,748
	실현손익	44,162,159	21,126,040	5,187,305
	영업손익	41,057,351	111,169,732	(1,092,194)
	순자산	411,505,612	570,817,031	610,198,229

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	19,755,651	5,601,544.125	(11,220,374)	14,136,821
	금액	570,817,031	156,075,706	(350,460,720)	411,505,612.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	397,699,042	13,640,045	166,525	411,505,612
	순자산 대비 %	96.6	3.3	0.1	100

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	30.39%	19.65%	18.82%	10.39%	4.65%
	클래스 C	29.81%	19.12%	18.29%	9.88%	4.83%
	수익률 변동성(%)***	16.75%	14.82%	14.55%	15.75%	19.95%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	30.39%	9.80%	17.17%	-16.67%	17.25%
	클래스 C	29.81%	9.31%	16.65%	-17.07%	16.69%

2023년 3월 31일자로 AB FCP I – Global Value Portfolio의 모든 자산 및 부채가 새로 설정된 AB SICAV I – Global Value Portfolio로 이전되었습니다. 따라서, 이 하위펀드의 해당 일자 이전 정보는 AB FCP I – Global Value Portfolio 관련 정보입니다.

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

인도 성장형 포트폴리오 (India Growth Portfolio)

(기준통화: USD)

하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.75%	최대 1.00%	0.35%	2.12%
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	2.20%	최대 1.00%	0.35%	2.57%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용	217,300	445,465	685,038	1,200,720	2,733,176
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용	263,425	540,021	830,447	1,455,589	3,313,331
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	136,429,970	144,690,343	125,816,232
	부채	3,417,738	9,223,895	4,350,001
	순자산	133,012,232	135,466,448	121,466,231

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	1,295,901	961,876	1,129,486
	순비용	2,790,930	2,727,322	2,472,657
	순투자손익	(1,495,029)	(1,765,446)	(1,343,171)
	실현손익	29,981,885	(9,144,466)	(6,321,243)
	영업손익	5,398,683	27,830,440	1,304,018
	순자산	133,012,232	135,466,448	121,466,231

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	610,012	157,547.461	(193,803)	573,756
	금액	135,466,448	37,109,214	(44,936,531)	133,012,232.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	131,993,677	470,142	548,413	133,012,232
	순자산 대비 %	99.2	0.4	0.4	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	-1.47%	4.29%	10.27%	5.96%	5.58%
	클래스 C	-1.91%	3.82%	9.78%	5.49%	4.62%
	수익률 변동성(%)***	16.52%	14.91%	13.68%	16.76%	21.57%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	-1.47%	10.39%	23.28%	-16.83%	19.80%
	클래스 C	-1.91%	9.89%	22.73%	-17.20%	19.25%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

인터내셔널 헬스케어 포트폴리오 (International Health Care Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.80%[1] 1.75%[2]	최대 1.00%	0.14%	1.94%
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	2.25%[1] 2.20%[2]	최대 1.00%	0.13%	2.39%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용	198,850	407,643	626,875	1,098,772	2,501,114
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용	244,975	502,199	772,284	1,353,642	3,081,269
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	3,219,810,919	3,807,336,534	3,105,877,157
	부채	15,091,510	56,338,604	19,826,404
	순자산	3,204,719,409	3,750,997,930	3,086,050,753

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	42,863,495	41,656,380	33,988,383
	순비용	55,858,791	52,216,056	50,241,497
	순투자손익	(12,995,296)	(10,559,676)	(16,253,114)
	실현손익	1,204,577	50,958,394	83,491,889
	영업손익	(345,163,113)	472,779,248	85,172,681
	순자산	3,204,719,409	3,750,997,930	3,086,050,753

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	19,632,323	10,164,153.91	(15,663,945)	14,132,532
	금액	3,750,997,930	1,447,812,626	(1,647,105,339)	3,204,719,409.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	3,099,244,389	104,977,730	497,290	3,204,719,409
	순자산 대비 %	96.7	3.3	0.00	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	9.72%	3.42%	5.36%	5.26%	7.66%
	클래스 C	9.23%	2.95%	4.89%	4.79%	5.15%
	수익률 변동성(%)***	15.97%	14.94%	13.75%	15.09%	17.20%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	9.72%	-2.53%	9.37%	-10.37%	23.27%
	클래스 C	9.23%	-2.97%	8.87%	-10.77%	22.72%

[1] 포트폴리오 순자산의 최초 $300,000,000에 대한 보수.

[2] $300,000,000를 초과하는 포트폴리오 순자산에 대한 보수.

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

인터내셔널 테크놀로지 포트폴리오 (International Technology Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	2.00%[1] 1.75%[2]	최대 1.00%	0.17%	2.00%
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	2.45%[1] 2.20%[2]	최대 1.00%	0.16%	2.45%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용	205,000	420,250	646,263	1,132,754	2,578,468
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용	251,125	514,806	791,672	1,387,624	3,158,623
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	1,585,185,344	1,421,719,341	1,218,830,829
	부채	73,647,837	21,355,629	18,091,797
	순자산	1,511,537,507	1,400,363,712	1,200,739,032

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	6,753,226	5,621,018	4,011,324
	순비용	25,456,377	21,961,157	19,162,398
	순투자손익	(18,703,151)	(16,340,139)	(15,151,074)
	실현손익	311,121,079	206,182,563	(161,989,947)
	영업손익	161,658,648	401,526,090	107,516,896
	순자산	1,511,537,507	1,400,363,712	1,200,739,032

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	3,818,246	8,236,578.501	(7,686,917)	4,367,908
	금액	1,400,363,712	981,891,225	(1,032,048,856)	1,511,537,507.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	1,489,002,150	46,780,637	(24,245,280)	1,511,537,507
	순자산 대비 %	98.5	3.0	(1.5)	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	30.22%	30.94%	35.51%	11.17%	10.27%
	클래스 C	29.64%	30.35%	34.90%	10.68%	5.89%
	수익률 변동성(%)***	29.29%	26.80%	25.13%	28.35%	27.74%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	30.22%	31.66%	45.13%	-40.48%	14.68%
	클래스 C	29.64%	31.07%	44.48%	-40.75%	14.16%

[1] 포트폴리오 순자산의 최초 $300,000,000에 대한 보수.

[2] $300,000,000를 초과하는 포트폴리오 순자산에 대한 보수.

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

저변동 주식 포트폴리오 (Low Volatility Equity Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A/AD	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.50%	최대 1.00%	0.13%	1.68%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A/AD	보수·비용			172,200	353,010	542,861	951,514	2,165,913
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	7,909,083,795			6,319,804,531			5,076,913,436	
	부채	111,782,549			86,552,626			63,370,681	
	순자산	7,797,301,246			6,233,251,905			5,013,542,755	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	128,820,756			112,251,150			100,598,493	
	순비용	86,141,581			67,265,552			62,044,809	
	순투자손익	42,679,175			44,985,598			38,553,684	
	실현손익	529,597,542			162,396,209			21,606,048	
	영업손익	850,398,314			1,087,269,808			50,120,556	
	순자산	7,797,301,246			6,233,251,905			5,013,542,755	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	207,645,033		183,259,982.2		(158,770,671)		232,134,344	
	금액	6,233,251,905		5,264,168,869		(4,396,170,565)		7,797,301,246.00	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주		정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산	
	가치(USD)	7,654,182,389		137,193,837		5,925,020		7,797,301,246	
	순자산 대비 %	98.3		1.6		0.1		100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후			
	클래스 A	11.18%	13.43%	15.06%	9.77%	9.99%			
	클래스 AD	11.19%	13.43%	15.05%	9.76%	9.29%			
	수익률 변동성(%)***	14.44%	12.37%	11.69%	12.87%	13.73%			
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차			
	클래스 A	11.18%	15.73%	18.39%	-12.21%	19.15%			
	클래스 AD	11.19%	15.72%	18.38%	-12.17%	19.11%			

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오 (Low Volatility Total Return Equity Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A/AD	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.50%	최대 1.00%	0.27%	1.82%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A/AD	보수·비용			186,550	382,428	588,099	1,030,807	2,346,406
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	180,556,236			141,894,029			191,289,182	
	부채	10,298,228			3,697,923			10,721,737	
	순자산	170,258,008			138,196,106			180,567,445	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	2,760,725			2,989,886			3,143,833	
	순비용	1,325,026			1,266,958			1,212,852	
	순투자손익	1,435,699			1,722,928			1,930,981	
	실현손익	18,975,841			(26,547,282)			1,455,632	
	영업손익	15,449,613			(7,343,825)			(6,812,020)	
	순자산	170,258,008			138,196,106			180,567,445	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	3,298,896		3,260,155.515		(3,064,630.729)		3,494,421	
	금액	138,196,106		124,975,491		(107,924,146)		170,258,008.00	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주		정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산	
	가치(USD)	64,471,772		3,622,697		2,163,539		170,258,008	
	순자산 대비 %	96.6		2.0		1.4		100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후			
	클래스 A	-1.10%	2.49%	2.84%	2.42%	1.15%			
	클래스 AD	-1.14%	2.49%	2.86%	2.41%	1.14%			
	수익률 변동성(%)***	3.20%	3.08%	3.10%	3.14%	3.63%			
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차			
	클래스 A	-1.10%	6.21%	3.55%	3.11%	0.49%			
	클래스 AD	-1.14%	6.24%	3.62%	3.11%	0.40%			

로우볼 토탈리턴 주식 포트폴리오는 2019년 1월 4일에 설정되었습니다.

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

셀렉트 미국 주식 포트폴리오 (Select US Equity Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.80%	최대 1.00%	0.13%	1.97%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용			201,925	413,946	636,569	1,115,763	2,539,791
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	5,570,046,372			3,484,384,620			3,340,590,468	
	부채	109,578,399			68,994,334			83,971,774	
	순자산	5,460,467,973			3,415,390,286			3,256,618,694	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	46,846,790			35,289,449			48,006,260	
	순비용	50,328,629			36,032,735			44,617,879	
	순투자손익	(3,481,839)			(743,286)			3,388,381	
	실현손익	637,844,785			464,269,057			(106,486,115)	
	영업손익	575,251,436			771,573,896			(8,564,790)	
	순자산	5,460,467,973			3,415,390,286			3,256,618,694	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	53,892,761		44,851,219.54		(24,756,306.68)		73,987,674	
	금액	3,415,390,286		3,304,353,489		(1,834,540,316)		5,460,467,973.00	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주		정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산	
	가치(USD)	5,335,382,521		109,840,403		15,245,049		5,460,467,973	
	순자산 대비 %	97.7		2.0		0.3		100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후			
	클래스 A	17.40%	20.90%	19.83%	13.50%	12.89%			
	수익률 변동성(%)***	16.68%	14.40%	13.55%	15.00%	15.23%			
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차			
	클래스 A	17.40%	24.51%	17.70%	-14.85%	28.57%			

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오 (Sustainable Global Thematic Portfolio) (기준통화: USD)										
하위펀드 유형	증권형									
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.									
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.									
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용**	ESG 평가 비용***
	클래스 A/AX	최대 5.00%	-	-	0.05%	USD 1,250,000,000 이하*: 1.70%/ USD 1,250,000,000 초과*: 1.50%	최대 1.00%	0.16%	1.88%	-
	클래스 C/CX	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	USD 1,250,000,000 이하*: 2.15%/ USD 1,250,000,000 초과*: 1.95%	최대 1.00%	0.15%	2.23%	-

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용**** (단위: 원)	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A/AX	보수·비용	192,700	395,035	607,487	1,064,789	2,423,760
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C/CX	보수·비용	228,575	468,579	720,583	1,263,021	2,874,992
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	2,018,370,422	2,804,170,981	3,030,981,570
	부채	32,092,826	25,490,773	47,031,975
	순자산	1,986,277,596	2,778,680,208	2,983,949,595

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	21,349,494	31,376,623	31,999,425
	순비용	29,168,693	35,394,223	37,697,030
	순투자손익	(7,819,199)	(4,017,600)	(5,697,605)
	실현손익	288,174,732	62,332,090	(281,481,899)
	영업손익	81,483,284	425,299,874	(124,460,917)
	순자산	1,986,277,596	2,778,680,208	2,983,949,595

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	58,142,516	9,392,243.547	(30,182,304)	37,352,456
	금액	2,778,680,208	608,141,665	(1,480,545,989)	1,986,277,596.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	1,895,780,342	107,101,059	(16,603,805)	1,986,277,596
	순자산 대비 %	95.4	5.3	(0.7)	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	5.08%	5.07%	8.18%	2.08%	5.14%
	클래스 AX	5.09%	5.07%	8.18%	2.08%	7.01%
	클래스 C	4.62%	4.60%	7.69%	1.62%	6.59%
	클래스 CX	4.60%	4.59%	7.69%	1.62%	3.49%
	수익률 변동성(%)*****	18.11%	15.68%	15.28%	18.36%	23.05%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	5.08%	5.06%	14.67%	-27.86%	21.38%
	클래스 AX	5.09%	5.06%	14.67%	-27.87%	21.39%
	클래스 C	4.62%	4.57%	14.17%	-28.19%	20.80%
	클래스 CX	4.60%	4.58%	14.16%	-28.19%	20.83%

* 이 하위펀드의 순자산 총액.
** 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.
*** 각 하위펀드에 할당되는 해당 부분의 안분액을 산정하기 어렵습니다. 투자자는 ESG평가비용에 관한 정보가 제공되지 않는다는 점에서 투자 결정시 신중을 기해야 합니다.
**** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.
***** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

지속가능 미국 테마주 포트폴리오 (Sustainable US Thematic Portfolio) (기준통화: USD)										
하위펀드 유형	증권형									
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.									
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.									
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용 *	ESG평가 비용**
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.50%	최대 1.00%	0.15%	1.70%	-
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	1.95%	최대 1.00%	0.15%	2.16%	-

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용* (단위: 원)**	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용	174,250	357,213	549,323	962,841	2,191,698
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용	221,400	453,870	697,964	1,223,375	2,784,745
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	439,955,759	1,099,391,145	1,098,514,101
	부채	2,080,436	5,974,604	13,432,728
	순자산	437,875,323	1,093,416,541	1,085,081,373

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	7,211,806	9,955,196	9,615,138
	순비용	9,288,369	12,539,811	11,865,299
	순투자손익	(2,076,563)	(2,584,615)	(2,250,161)
	실현손익	172,314,886	81,924,209	(51,580,009)
	영업손익	12,144,046	220,210,449	6,376,884
	순자산	437,875,323	1,093,416,541	1,085,081,373

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	20,152,735	7,099,976.398	(18,928,189)	8,324,522
	금액	1,093,416,541	381,103,724	(1,048,824,567)	437,875,323.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	413,229,221	25,894,973	(1,248,871)	437,875,323
	순자산 대비 %	94.4	5.9	(0.3)	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	5.65%	7.60%	11.39%	5.41%	6.64%
	클래스 C	5.17%	7.10%	10.89%	4.93%	6.39%
	수익률 변동성(%)****	18.15%	15.61%	15.04%	17.85%	17.80%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	5.65%	9.58%	19.37%	-24.04%	23.95%
	클래스 C	5.17%	9.07%	18.87%	-24.41%	23.42%

2022년 1월 28일자로 AB FCP I – Sustainable US Thematic Portfolio의 자산 및 부채가 모두 새로 설정된 AB SICAV I – Sustainable US Thematic Portfolio로 이전되었습니다. 따라서, 이 하위펀드의 해당 일자 이전 정보는 AB FCP I – Sustainable US Thematic Portfolio 관련 정보입니다.

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 각 하위펀드에 할당되는 해당 부분의 안분액을 산정하기 어렵습니다. 투자자는 ESG평가비용에 관한 정보가 제공되지 않는다는 점에서 투자 결정시 신중을 기해야 합니다.

*** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

**** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

미국 중소형주 포트폴리오 (US Small and Mid-Cap Portfolio)

(기준통화: USD)

하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.60%	최대 1.00%	0.35%	1.96%
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	2.05%	최대 1.00%	0.35%	2.41%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용	200,900	411,845	633,337	1,110,099	2,526,899
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용	247,025	506,401	778,746	1,364,969	3,107,054
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	130,262,760	118,524,126	93,619,464
	부채	1,481,068	1,007,797	670,969
	순자산	128,781,692	117,516,329	92,948,495

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	1,774,601	1,506,853	1,538,580
	순비용	1,935,887	1,695,356	1,648,102
	순투자손익	(161,286)	(188,503)	(109,522)
	실현손익	7,159,718	3,565,434	702,120
	영업손익	(3,674,426)	23,199,573	(10,718,638)
	순자산	128,781,692	117,516,329	92,948,495

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	2,335,180	1,292,382.017	(1,074,677)	2,552,885
	금액	117,516,329	71,422,157	(56,463,853)	128,781,692.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	127,055,990	2,042,048	(316,346)	128,781,692
	순자산 대비 %	98.7	1.6	(0.3)	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	1.00%	4.63%	8.07%	7.03%	7.97%
	클래스 C	0.53%	4.15%	7.58%	6.54%	7.49%
	수익률 변동성(%)***	18.74%	18.51%	18.72%	20.21%	21.93%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	1.00%	8.39%	15.28%	-17.07%	34.20%
	클래스 C	0.53%	7.90%	14.77%	-17.46%	33.60%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

미국 가치형 포트폴리오 (US Value Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.50%	최대 1.00%	0.20%	1.75%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용			179,375	367,719	565,480	991,160	2,256,159
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표* **		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	349,393,606			2,126,552			-	
	부채	422,004			40,276			-	
	순자산	348,971,602			2,086,276			-	
손익계산서* **		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	3,751,725			2,984			-	
	순비용	1,682,514			324			-	
	순투자손익	2,069,211			2,660			-	
	실현손익	3,288,403			906			-	
	영업손익	4,913,302			87,218			-	
	순자산	348,971,602			2,086,276			-	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	22,547		2,763,867		-145,757		2,640,657	
	금액	2,086,276		361,792,465		-19,951,069		348,971,602	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주		정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산	
	가치(USD)	343,968,075		3,594,316		1,409,211		348,971,602	
	순자산 대비 %	98.6		1.0		0.4		100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년		최근 3년		최근 5년	개시 이후	
	클래스 A	15.21%	-		-		-	14.13%	
	수익률 변동성(%)****	15.44%	-		-		-	14.86%	
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차		최근 3년차		최근 4년차	최근 5년차	
	클래스 A	15.21%	-		-		-	-	

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 이 하위펀드는 2024년 4월에 운영을 개시하였습니다. 따라서, 특정 과거 재무 정보는 입수할 수 없습니다.

**** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

아시아 하이일드 포트폴리오 (Asia High Yield Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.15%	최대 1.00%	0.25%	1.45%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용			148,625	304,681	468,540	821,247	1,869,389
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	123,813,729			19,303,047			16,867,835	
	부채	1,064,037			243,114			235,797	
	순자산	122,748,692			19,059,933			16,632,038	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	3761,560			1,523,830			1,300,024	
	순비용	43,895			26,808			25,192	
	순투자손익	3,717,665			1,497,022			1,274,832	
	실현손익	441,080			(1,669,286)			(2,041,398)	
	영업손익	1,742,493			2,427,943			(615,329)	
	순자산	122,748,692			19,059,933			16,632,038	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	204,688		1,019,824		0		1,224,512	
	금액	19,059,933		104,453,992		0		122,748,692	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		채권		정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산	
	가치(USD)	118,679,186		2,510,846		1,558,660		122,748,692	
	순자산 대비 %	96.7		2.0		1.3		100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후			
	클래스 A2	10.45%	12.48%	8.87%	-	1.84%			
	클래스 AT	10.48%	12.50%	8.90%	-	1.85%			
	수익률 변동성(%)***	6.17%	5.11%	6.71%	-	-			
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차			
	클래스 A	10.45%	14.55%	1.99%	-15.22%	-			
	클래스 AT	10.48%	14.56%	2.05%	-15.24%	-			

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다

이머징마켓 회사채 포트폴리오 (Emerging Market Corporate Debt Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A2	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.25%	최대 1.00%	0.26%	1.53%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A2	보수·비용			156,825	321,491	494,391	866,557	1,972,528
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	176,841,726			171,127,608			130,918,354	
	부채	863,164			1,328,447			1,110,978	
	순자산	175,978,562			169,799,161			129,807,376	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	12,022,000			10,947,761			8,374,099	
	순비용	651,699			593,612			506,123	
	순투자손익	11,370,301			10,354,149			7,867,976	
	실현손익	(2,712,129)			(3,985,212)			(12,132,468)	
	영업손익	12,828,982			14,855,729			962,356	
	순자산	175,978,562			169,799,161			129,807,376	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	6,929,448		1,140,606.571		(1,348,501.395)		6,721,553	
	금액	169,799,161		27,544,691		(33,395,264)		175,978,562.00	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		채권	기타 양도성증권		정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산
	가치(USD)	169,944,804	751,791		1,134,881		4,144,086		175,978,562
	순자산 대비 %	96.6	0.4		0.6		2.4		100.0
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년		최근 3년		최근 5년		개시 이후
	클래스 A2	5.58%	6.18%		7.01%		1.43%		3.75%
	수익률 변동성(%)***	3.50%	3.08%		3.80%		5.11%		6.17%
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차		최근 3년차		최근 4년차		최근 5년차
	클래스 A2	5.58%	6.77%		8.69%		-12.76%		0.43%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오 (Sustainable Euro High Yield Portfolio) (기준통화: EUR										
하위펀드 유형	증권형									
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.									
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.									
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*	ESG 평가 비용**
	클래스 A/AT/A2	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.10%	최대 1.00%	0.22%	1.33%	-
	클래스 C/C2	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	1.55%	최대 1.00%	0.22%	1.79%	-

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용*** (단위: 원)	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A/AT/A2	보수·비용	136,325	279,466	429,765	753,282	1,714,681
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C/C2	보수·비용	183,475	376,124	578,405	1,013,815	2,307,729
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	305,897,375	283,244,995	298,015,992
	부채	2,355,676	2,918,456	1,764,706
	순자산	303,541,699	280,326,539	296,251,286

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	17,104,943	16,946,744	15,371,785
	순비용	1,098,009	1,385,095	1,435,716
	순투자손익	16,006,934	15,561,649	13,936,069
	실현손익	1,977,307	(5,407,057)	(32,957,747)
	영업손익	21,987,987	30,272,593	(4,418,395)
	순자산	303,541,699	280,326,539	296,251,286

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	10,262,602	563,033.28	(567,176)	10,258,459
	금액(USD)	304,152,333	15,281,815	(12,103,634)	344,631,228.17

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		채권	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(EUR)	287,968,424	12,234,678	3,338,597	303,541,699
	순자산 대비 %	94.9	4.0	1.1	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	5.06%	5.93%	7.74%	1.80%	4.42%
	클래스 AT	5.15%	5.97%	7.77%	1.81%	4.44%
	클래스 A2	5.11%	5.96%	7.75%	1.81%	4.44%
	클래스 C	4.60%	5.46%	7.24%	1.35%	3.95%
	클래스 C2	4.63%	5.48%	7.26%	1.35%	3.98%
	수익률 변동성(%)****	3.57%	2.89%	3.97%	5.56%	7.33%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	5.06%	6.80%	11.45%	-14.74%	2.53%
	클래스 AT	5.15%	6.80%	11.44%	-14.80%	2.59%
	클래스 A2	5.11%	6.82%	11.42%	-14.78%	2.61%
	클래스 C	4.60%	6.33%	10.88%	-15.13%	2.15%
	클래스 C2	4.63%	6.33%	10.93%	-15.15%	2.12%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 각 하위펀드에 할당되는 해당 부분의 안분액을 산정하기 어렵습니다. 투자자는 ESG평가비용에 관한 정보가 제공되지 않는다는 점에서 투자 결정시 신중을 기해야 합니다.

*** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로

가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

**** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

글로벌 다이나믹 채권 포트폴리오 (Global Dynamic Bond Portfolio) (기준통화: GBP)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A2 USD H	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.00%	최대 1.00%	0.16%	1.25%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A2 USD H	보수·비용			128,125	262,656	403,914	707,972	1,611,542
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	276,395,354			278,614,885			256,439,682	
	부채	17,541,102			13,474,490			5,761,955	
	순자산	258,845,252			265,140,395			250,677,727	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	12,499,160			12,221,839			9,496,073	
	순비용	548,235			918,006			1,067,095	
	순투자손익	11,950,925			11,303,833			8,428,978	
	실현손익	5,258,379			(3,373,641)			(17,568,157)	
	영업손익	16,638,121			17,363,563			(2,220,681)	
	순자산	258,854,252			265,140,395			250,677,727	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	12,925,162		2,607,499.533		(4,084,569)		11,448,093	
	금액(USD)	337,896,510		55,460,348		(83,708,447)		349,077,901.53	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		채권	단기금융상품	기타 양도성증권		정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산	
	가치(GBP)	246,860,246	11,625,502	4,437,319		2,066,229	(6,135,044)	258,854,252	
	순자산 대비 %	95.3	4.5	1.7		0.9	(2.4)	100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년		최근 5년	개시 이후		
	클래스 A2 USD H	5.34%	5.18%	5.90%		1.94%	2.02%		
	수익률 변동성(%)***	1.38%	1.38%	1.82%		2.52%	2.69%		
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차		최근 4년차	최근 5년차		
	클래스 A2 USD H	5.34%	5.03%	7.34%		-5.96%	-1.45%		

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

글로벌 플러스 채권 포트폴리오 (Global Plus Fixed Income Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A2	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.10%	최대 1.00%	0.19%	1.32%
	클래스 AT	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.10%	최대 1.00%	0.19%	1.32%
	클래스 C2	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	1.55%	최대 1.00%	0.19%	1.77%
	클래스 CT	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	1.55%	최대 1.00%	0.18%	1.76%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 AT/A2	보수·비용	135,300	277,365	426,533	747,618	1,701,789
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C2	보수·비용	181,425	371,921	571,942	1,002,488	2,281,944
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 CT	보수·비용	180,400	369,820	568,711	996,824	2,269,052
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	1,286,859,755	1,105,030,144	1,005,875,302
	부채	159,565,804	127,040,477	68,902,011
	순자산	1,127,293,951	977,989,667	936,973,291

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	46,700,464	42,855,445	32,012,584
	순비용	7,138,727	8,424,955	7,908,784
	순투자손익	39,561,737	34,430,490	24,103,800
	실현손익	(17,274,238)	(18,626,046)	(74,897,680)
	영업손익	54,366,324	33,013,769	(17,161,294)
	순자산	1,127,293,951	977,989,667	936,973,291

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	44,131,211	15,312,440.45	(13,799,895)	45,643,756
	금액	977,989,667	493,172,114	(389,947,429)	1,127,293,951.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		증권거래소에서 호가되거나 기타 규제시장에서 거래되는 양도성증권	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	1,234,016,675	23,102,447	(129,825,171)	1,127,293,951
	순자산 대비 %	109.5	2.1	(11.6)	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A2	4.01%	2.74%	4.00%	-0.73%	1.78%
	클래스 AT	3.96%	2.75%	3.99%	-0.75%	1.78%
	클래스 C2	3.50%	2.29%	3.53%	-1.19%	1.33%
	클래스 CT	3.51%	2.30%	3.55%	-1.17%	1.02%
	수익률 변동성(%)***	2.84%	3.45%	4.11%	4.48%	3.78%

		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)	클래스 A2	4.01%	1.49%	6.57%	-12.93%	-1.61%
	클래스 AT	3.96%	1.56%	6.50%	-12.93%	-1.62%
	클래스 C2	3.50%	1.10%	6.03%	-13.33%	-2.04%
	클래스 CT	3.51%	1.11%	6.10%	-13.31%	-2.06%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

RMB 인컴 플러스 포트폴리오 (RMB Income Plus Portfolio)

(기준통화: CNH)

하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 AT	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.10%	최대 1.00%	0.22%	1.38%
	클래스 A2	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.10%	최대 1.00%	0.22%	1.38%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 AT	보수·비용	141,450	289,973	445,921	781,601	1,779,143
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 A2	보수·비용	141,450	289,973	445,921	781,601	1,779,143
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	2,410,333,245	2,545,923,271	3,302,316,842
	부채	80,656,428	53,160,499	102,902,111
	순자산	2,329,676,817	2,492,762,772	3,199,414,731
손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	91,499,319	124,005,420	156,770,213
	순비용	27,852,214	40,844,514	65,272,115
	순투자손익	63,647,105	83,160,906	91,498,098
	실현손익	64,496,575	(314,495,984)	(236,802,096)
	영업손익	95,952,235	116,461,313	(19,254,341)
	순자산	2,329,676,817	2,492,762,772	3,199,414,731

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	23,088,918	6,415,347.431	(8,077,054)	21,427,211
	금액(USD)	343,206,842	88,465,529	(116,613,523)	323,757,331.34

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		채권	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(CNH)	2,271,499,452	15,745,972	42,431,393	2,329,676,817
	순자산 대비 %	97.5	0.6	1.9	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 AT	2.25%	4.69%	3.39%	1.30%	2.97%
	클래스 A2	2.25%	4.69%	3.38%	1.29%	2.96%
	수익률 변동성(%)***	1.62%	1.74%	2.54%	3.51%	3.07%
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 AT	2.25%	7.20%	0.83%	-4.20%	0.74%
	클래스 A2	2.25%	7.20%	0.81%	-4.19%	0.73%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 (Short Duration High Yield Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 AT/A2	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.10%	최대 1.00%	0.15%	1.30%
	클래스 C2	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	1.55%	최대 1.00%	0.15%	1.75%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 AT/A2	보수·비용			133,250	273,163	420,071	736,290	1,676,004
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C2	보수·비용			179,375	367,719	565,480	991,160	2,256,159
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	1,421,635,868	1,505,987,637	1,351,054,565
	부채	19,513,111	22,981,973	27,129,103
	순자산	1,402,122,757	1,483,005,664	1,323,925,462

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	93,379,749	86,107,398	80,692,959
	순비용	16,056,249	14,346,156	16,061,977
	순투자손익	77,323,500	71,761,242	64,630,982
	실현손익	(7,960,979)	(22,447,446)	(63,450,026)
	영업손익	102,982,757	122,679,667	(5,690,202)
	순자산	1,402,122,757	1,483,005,664	1,323,925,462

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	66,581,422	31,227,917.16	(37,052,740)	60,756,599
	금액	1,483,005,664	771,043,706	(931,393,149)	1,402,122,757.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		채권	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	1,349,839,924	34,538,005	17,744,828	1,402,122,757
	순자산 대비 %	96.3	2.5	1.2	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 AT	5.97%	6.36%	7.88%	3.51%	3.93%
	클래스 A2	5.96%	6.33%	7.86%	3.51%	3.93%
	클래스 C2	5.47%	5.84%	7.36%	3.03%	3.46%
	수익률 변동성(%)***	3.57%	3.03%	3.87%	4.85%	5.57%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 AT	5.97%	6.75%	10.96%	-8.33%	3.27%
	클래스 A2	5.96%	6.70%	10.99%	-8.36%	3.32%
	클래스 C2	5.47%	6.22%	10.45%	-8.71%	2.80%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

미국 고수익 채권 포트폴리오 (US High Yield Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A2	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.20%	최대 1.00%	0.24%	1.52%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A2	보수·비용			155,800	319,390	491,160	860,893	1,959,636
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	190,404,208			185,503,670			198,726,877	
	부채	4,400,455			2,787,528			6,510,045	
	순자산	186,003,753			182.716.142			192,216,832	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	13,462,523			15,108,518			13,327,373	
	순비용	975,459			1,019,072			925,653	
	순투자손익	12,487,064			14,089,446			12,401,720	
	실현손익	(1,910,035)			(2,436,094)			(10,275,285)	
	영업손익	15,242,795			23,342,260			(2,350,896)	
	순자산	186,003,753			182,716,142			192,216,832	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	13,557,119		4,522,209.138		(4,806,422)		13,272,906	
	금액	182,716,142		52,167,183		(53,707,460)		186,003,753.00	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		채권	기타 양도성증권		정기예금		기타 자산 (부채 제외)	순자산	
	가치(USD)	179,331,037	1,742,195		3,607,495		1,323,026	186,003,753	
	순자산 대비 %	96.4	0.9		2.0		0.7	100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년		최근 3년		최근 5년	개시 이후	
	클래스 A2	7.37%	7.35%		9.21%		3.48%	4.75%	
	수익률 변동성(%)***	4.26%	3.66%		4.81%		6.20%	7.45%	
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차		최근 3년차		최근 4년차	최근 5년차	
	클래스 A2	7.37%	7.34%		13.02%		-13.21%	4.97%	

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

올 마켓 인컴 포트폴리오 (All Market Income Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A/AD	최대 5.00%	-	-	0.10%	1.50%	최대 1.00%	0.20%	1.79%
	클래스 AX/A2X	최대 5.00%	-	-	0.10%	1.15%	최대 1.00%	0.20%	1.43%
	클래스 C/CD	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.10%	1.95%	최대 1.00%	0.20%	2.24%
	클래스 CX/C2X	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.10%	1.60%	최대 1.00%	0.20%	1.89%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A/AD	보수·비용	183,475	376,124	578,405	1,013,815	2,307,729
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 AX/A2X	보수·비용	146,575	300,479	462,078	809,919	1,843,605
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C/CD	보수·비용	229,600	470,680	723,814	1,268,685	2,887,884
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 CX/C2X	보수·비용	193,725	397,136	610,718	1,070,453	2,436,652
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	2,461,352,753	1,333,115,131	1,244,669,410
	부채	93,992,197	76,071,935	57,945,002
	순자산	2,367,360,556	1,257,043,196	1,186,724,408

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	108,774,245	73,194,692	69,642,430
	순비용	64,607,972	43,956,490	32,184,003
	순투자손익	44,166,273	29,238,202	37,458,427
	실현손익	21,097,266	15,508,968	(160,828,674)
	영업손익	130,194,380	156,077,533	(92,430,011)
	순자산	2,367,360,556	1,257,043,196	1,186,724,408

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	136,669,015	248,856,291.5	(140,346,961)	245,178,345
	금액	1,257,043,196	2,271,270,841	(1,158,755,992)	2,367,360,556.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		증권거래소에서 호가되거나 기타 규제시장에서 거래되는 양도성증권	기타 양도성증권	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	2,161,736,235	20,322,168	133,860,890	61,256,803	2,367,360,556
	순자산 대비 %	91.5	0.7	5.6	2.6	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	13.24%	11.47%	11.96%	4.62%	3.84%
	클래스 AD	13.22%	11.46%	11.99%	4.61%	3.87%
	클래스 AX	13.70%	11.88%	12.38%	5.00%	3.36%
	클래스 A2X	13.66%	11.86%	12.37%	4.99%	3.35%
	클래스 C	12.72%	10.97%	11.49%	4.15%	3.30%
	클래스 CD	12.84%	11.03%	11.52%	4.18%	3.39%
	클래스 CX	13.17%	11.38%	11.88%	4.52%	2.89%
	클래스 C2X	13.16%	11.38%	11.87%	4.52%	2.89%
	수익률 변동성(%)***	8.40%	7.30%	7.37%	8.00%	9.47%
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	13.24%	9.72%	12.95%	-16.27%	6.67%
	클래스 AD	13.22%	9.74%	13.04%	-16.30%	6.59%
	클래스 AX	13.70%	10.09%	13.38%	-15.96%	6.99%
	클래스 A2X	13.66%	10.09%	13.38%	-15.95%	6.99%
	클래스 C	12.72%	9.24%	12.53%	-16.69%	6.17%
	클래스 CD	12.84%	9.24%	12.52%	-16.68%	6.21%
	클래스 CX	13.17%	9.61%	12.89%	-16.35%	6.49%
	클래스 C2X	13.16%	9.63%	12.86%	-16.35%	6.50%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

이머징 마켓 멀티에셋 포트폴리오 (Emerging Markets Multi-Asset Portfolio) (기준통화: USD)									
하위펀드 유형	증권형								
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.								
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.								
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	기타 비용	총 보수·비용*
	클래스 A/AD	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.60%	최대 1.00%	0.24%	1.88%
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	2.05%	최대 1.00%	0.24%	2.33%
본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용 (단위: 원)**	종류	투자기간			1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A/AD	보수·비용			192,700	395,035	607,487	1,064,789	2,423,760
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용			238,825	489,591	752,896	1,319,659	3,003,915
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)			해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
재무상태표		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	자산	721,604,869			744,007,748			716,085,826	
	부채	99,941,764			115,898,075			96,394,810	
	순자산	621,663,105			628,109,673			619,691,016	
손익계산서		2025.5.31			2024.5.31			2023.5.31	
	투자수입	32,355,258			31,773,962			36,060,762	
	순비용	9,989,306			11,078,129			14,014,413	
	순투자손익	22,365,952			20,695,833			22,046,349	
	실현손익	21,599,109			7,091,389			(68,522,018)	
	영업손익	63,712,107			116,149,381			(77,284,043)	
	순자산	621,663,105			628,109,673			619,691,016	
2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수		발행 주식 수		환매 주식 수		기말 기발행 주식 수	
	주식 수 (주식 지분 수)	43,033,130		11,729,990		(17,494,351)		37,268,769	
	금액	628,109,673		207,758,420		(260,678,037)		621,663,105.00	
집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		증권거래소에서 호가되거나 기타 규제시장에서 거래되는 양도성증권		정기예금		기타 자산 (부채 제외)		순자산	
	가치(USD)	586,080,454		48,891,985		(13,309,334)		621,663,105	
	순자산 대비 %	94.3		7.8		(2.1)		100.0	
연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후			
	클래스 A	23.45%	18.40%	17.49%	4.31%	2.99%			
	클래스 AD	23.43%	18.40%	17.49%	4.32%	4.06%			
	클래스 C	22.92%	17.89%	16.98%	3.85%	2.54%			
	수익률 변동성(%)***	13.85%	12.55%	12.71%	14.09%	14.51%			
연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차			
	클래스 A	23.45%	13.56%	15.68%	-22.72%	-1.45%			
	클래스 AD	23.43%	13.58%	15.69%	-22.74%	-1.38%			
	클래스 C	22.92%	13.06%	15.19%	-23.12%	-1.84%			

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

셀렉트 앱솔루트 알파 포트폴리오 (Select Absolute Alpha Portfolio) (기준통화: USD)										
하위펀드 유형	증권형									
집합투자업자	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.									
하위집합투자업자	AllianceBernstein L.P.									
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 (2025.5.31 기준)		선취판매 수수료	조건부이연 판매수수료	판매 보수	위탁회사 보수	운용보수	일반사무 관리회사, 보관회사 및 명의개서 대리인 보수	성과 보수	기타 비용	총 보수·비용 *
	클래스 A	최대 5.00%	-	-	0.05%	1.80%	최대 1.00%	20%	0.18%	2.02%
	클래스 C	-	0-1년 보유: 1.0% 그 후: 0%	-	0.05%	2.25%	최대 1.00%	20%	0.18%	2.47%

본 펀드에 1,000만원을 투자했을 경우 투자자가 부담하게 될 것으로 예상되는 수수료 및 보수/비용** (단위: 원)	종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
	클래스 A	보수·비용	207,050	424,453	652,725	1,144,082	2,604,253
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음
	클래스 C	보수·비용	253,175	519,009	798,134	1,398,952	3,184,408
		보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

재무상태표		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	자산	525,986,713	539,562,002	688,931,344
	부채	13,642,822	19,549,757	24,977,016
	순자산	512,343,891	520,012,245	663,954,328

손익계산서		2025.5.31	2024.5.31	2023.5.31
	투자수입	12,068,419	15,673,784	16,319,851
	순비용	17,887,158	26,808,705	13,267,967
	순투자손익	(5,818,739)	(11,134,921)	3,051,884
	실현손익	75,448,234	60,525,010	(54,238,081)
	영업손익	46,225,346	74,694,887	(54,393,004)
	순자산	512,343,891	520,012,245	663,954,328

2025.5.31자로 종료하는 연도 현재 기발행 주식 수 / 금액의 변동 내역		기초 기발행 주식 수	발행 주식 수	환매 주식 수	기말 기발행 주식 수
	주식 수 (주식 지분 수)	16,785,402	4,033,232.032	(5,994,962)	14,823,672
	금액	520,012,245	153,900,566	(207,695,422)	512,343,891.00

집합투자기구 자산 구성 현황 (2025.5.31 기준)		보통주	기타 양도성증권	정기예금	기타 자산 (부채 제외)	순자산
	가치(USD)	468,187,569	2,939,636	49,278,513	(8,061,827)	512,343,891
	순자산 대비 %	91.4	0.6	9.7	(1.7)	100.0

연평균 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	개시 이후
	클래스 A	7.26%	10.63%	10.13%	6.47%	5.61%
	클래스 C	6.84%	10.22%	9.76%	6.10%	5.19%
	수익률 변동성(%)***	5.75%	6.36%	6.32%	7.10%	7.61%

연도별 수익률 (2025.12.31 기준)		최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	클래스 A	7.26%	14.12%	9.13%	-9.75%	13.51%
	클래스 C	6.84%	13.71%	8.84%	-10.05%	13.03%

* 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나누어 산출합니다.

** 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 보수·비용을 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 매입대금을 기준으로 투자자들에게 부과될 수 있는 선취판매수수료는 위 산정에서 포함되지 않았습니다. 국내판매대행회사가 부과하는 선취판매수수료에 관한 자세한 사항은 제1부 내용 중 '4. 모집의 내용 및 절차 - 국내선취판매수수료' 부분을 참고하시기 바랍니다. 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

*** 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

주) 동종 유형펀드의 평균 총보수비용정보는 외국집합투자기구의 경우 그 기재가 곤란하여 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

부록 A: SFDR 계약 전 공시사항

개요

아래의 공시는 규정 (EU) 2019/2088(개정본 및 보충본 포함)("SFDR")에 따라 동 규정의 목적상 이루어지며, 잠재적인 투자자의 투자 요구를 위한 하위펀드의 적합성에 대한 완전한 정보를 제공하기 위한 것이 아닙니다.

위탁회사의 지속가능성 관련 공시사항에 대한 추가 정보는 위탁회사 웹사이트를 참고하시기 바랍니다.

이 부록에서 사용되는 용어 "AB"는 하위집합투자업자, 위탁회사 및/또는 하위펀드들에게 직접 또는 간접적으로 투자 운용 서비스를 제공하는 또다른 ABLP 계열사(해당하는 바에 따름)를 지칭합니다.

SFDR에 따라 제8조 또는 제9조로 분류되는 하위펀드들을 위하여, AB는 각 하위펀드의 투자전략과 관련한 지속가능성 위험의 영향을 평가하였으며, 해당 위험이 발생하는 경우, 해당 하위펀드들의 투자자산 가치에 실제로 또는 잠재적으로 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있는 환경, 사회 또는 지배구조 사건 또는 조건과 관련 있다고 판단합니다. 지속가능성 위험의 잠재적인 영향은 투자목적, 전략 및 방침에 따라 다를 수 있으나, 각각의 투자대상을 고려할 때, AB는 환경, 사회 또는 지배구조 사건이 특히 증권의 가치, 품질 및/또는 안정성, 피투자 발행인의 재무건전성, 발행인의 신용도 및/또는 채권 발행인의 이자 지급 또는 기타 의무 이행 능력에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있는 것으로 판단합니다.

핵심 정의

AB 스튜어드십 접근법 (AB Stewardship Approach)	AB 글로벌 스튜어드십 성명서: 책임 투자, ESG 통합, 참여 및 협업에 대한 AB의 방침.
ESG	환경, 사회 및/또는 지배구조.
ESG 요소	지속가능성 위험뿐만 아니라 위험 또는 기회들을 제시할 수 있는 ESG 관련 이슈.
배제 방침	하위펀드의 투자전략과 관련한 일관성 기준에 대한 자세한 내용 뿐만 아니라 다양한 지표들을 기반으로 한 배제를 모두 포함하는 하위펀드의 개별적인 배제 방침. 배제 방침의 일반적인 목적은 지속가능한 투자자산을 선정할 하위펀드의 투자대상을 확인하는 것입니다.
UN 지속가능개발목표(들) (UN SDGs)	UN 지속가능개발목표(들): 2030년 세계가 어떠할지에 대한 UN의 염원을 나타내는 17개 목표들. 17개 목표는 경제적 번영, 환경적 지속가능성 및 사회적 포용성을 다루고 있습니다.
지속가능 투자	환경 및/또는 사회적 목적에 기여하는 경제활동. 단, 이러한 투자는 어떠한 관련 환경 및/또는 사회적 목적에도 실질적인 해를 끼치지 않아야 하며, 피투자회사들은 건전한 지배 관행을 따라야 합니다.

지속가능성 위험	발생하는 경우, 투자자산의 가치에 실제로 또는 잠재적으로 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있는 ESG 관련 사건이나 조건. 지속가능성 위험은 투자자들을 위한 장기 위험조정 수익에 영향을 미칠 수 있음. 지속가능성 위험 발생에 따른 결과적인 영향은 특정 위험, 지역 또는 자산클래스에 따라 다양하게 나타날 수 있음. 일반적으로 어떠한 자산에 대하여 지속가능성 위험이 발생하는 경우, 해당 자산 가치에 대하여 부정적 영향이 발생하고, 잠재적으로 해당 자산 가치가 손실될 수 있으며, 따라서 관련 하위펀드 순자산가치에도 영향이 미칠 수 있습니다.
EU 분류체계규정 (EU Taxonomy Regulation)	지속가능 투자 촉진을 위한 체계의 확립에 관한 2020년 6월 18일자 유럽의회 및 이사회의 Regulation (EU) 2020/852 규정(Regulation (EU) 2019/2088의 개정본).

Regulation (EU) 2019/2088의 제9조 제1항 내지 제4a항 및 Regulation (EU) 2020/852의 제5조 첫 번째 단락에 기재된 금융상품에 대한 계약 전 공시 양식

펀드명: 지속가능 유로 고수익채권 포트폴리오(Sustainable Euro High Yield Portfolio)
법인 식별번호: J81WLWCADQPE0VVBLF93

지속가능한 투자 목적

지속가능한 투자 (Sustainable Investment)란 환경적 또는 사회적 목적에 기여하는 경제적 활동에 대한 투자를 의미하되, 이러한 투자가 환경적 또는 사회적 목적에 중대한 해를 끼치지 않아야 하며 투자대상 기업들이 건전한 지배구조 관행을 준수하여야 합니다.

EU 분류체계규정은 Regulation (EU) 2020/852에 규정된 분류 체계로서 **환경적으로 지속가능한** 경제활동 목록을 수립하고 있습니다. 그 규정에는 사회적으로 지속가능한 경제활동의 목록이 명시되어 있지 않습니다. 환경 목적의 지속가능한 투자는 EU 분류체계규정과 부합하거나 부합하지 않을 수 있습니다.

이 금융상품은 지속가능한 투자목적을 가지고 있나요?

●●☑ 네	●○☐ 아니요
☑ **환경적 목적을 가지고 지속가능한** 최소한의 투자를 할 것입니다: 20.00% ☑ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성이 인정되는 경제활동 ☑ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성이 인정되지 않는 경제활동	☐ **환경적/사회적(E/S) 특성**을 촉진하고, 지속가능한 투자를 목적으로 하지 않지만, 지속가능한 투자자산에 최소 __%를 투자합니다. ☐ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성을 충족하는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다. ☐ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성에 부합하지 않는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다. ☐ 사회적 목적을 가지고 있습니다.
☑ **사회적 목적을 가지고 지속가능한** 최소한의 지속가능한 투자를 할 것입니다: 20.00%	☐ 환경적/사회적 특성을 촉진하지만, **지속가능한 투자를 하지 않습니다.**

이 금융상품의 지속가능한 투자목적은 무엇인가요?

이 하위펀드는 AB가 판단하기에 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment) 등 UN 지속가능개발목표(UN Sustainable Development Goals, "UN SDGs")로부터 유래된 환경 또는 사회 지향적 지속가능 투자 테마 뿐만 아니라 국채증권 제도에 대한 테마에 대하여 긍정적으로 노출되어 있는 발행인들에 대한 투자를 모색하고 있습니다. 모든 발행인들은 반드시 최소 1개의 UN SDG를 달성하는 데 직접 기여해야 합니다.

지속가능 투자 테마는 하위집합투자업자의 리서치에 기반하여 추후 변경될 수 있습니다.

지속가능성 지표는 이 금융상품의 지속가능한 목적이 어떻게 달성되는지를 측정합니다.

● **이 금융상품의 지속가능한 투자목적 달성도를 측정하기 위해 어떤 지속가능성 지표가 사용됩니까?**

이 하위펀드의 경우 지속가능 투자 목표의 달성은 하나 이상의 UN SDGs와의 부합도 평가를 통하여 측정합니다.

부합도 측정을 위해, AB는 하나 이상의 UN SDG의 달성을 지원하는 제품 또는 서비스로부터 발생한 기업 발행인들의 매출 비율을 분석합니다. 매출 부합도 정도가 증권을 평가하는 핵심 지표입니다. 이러한 활동으로부터 발생하는 매출이 최소 기준에 미치지 못하는 기업은 투자후보군(최소 기준에 따른 선별 배제 포함)에 포함될 수 없습니다. 부합하는 기업들의 경우 통상 하나 이상의 UN SDGs 달성을 지원하는 직접적인 제품 생산이나 서비스 제공으로부터 25%를 넘는 매출을 창출합니다. 특히 자동차 산업에 속하는 기업들과 적격 ESG 표시 채권 상품들의 경우, AB는 비즈니스 모델 전환 중이며 이러한 활동으로부터 발생하는 현재 매출이 25%에 미치지 못하는 기업들에 대해서 예외를 두고 있습니다.

국가 발행인들의 경우 UN SDGs부터 발생하는 테마에 기반하여 AB의 독자적인 방법론을 충족하는 발행국가별로 부합도를 판단합니다. 해당 국가는 반드시 다음 기준들을 충족하여야 합니다:

- 해당 국가는 국가들에 대하여 관련이 있는 UN SDG로부터 유래하는 테마들을 정의하는 모든 최소 부합도 기준을 반드시 충족해야 합니다. 나아가, 테마의 상당 부분을 충족하며 AB가 미부합 테마(들)에 신뢰할 만한 관여 활동을 하고 있는 국가 역시 적격입니다.

유동화 증권 발행인들의 경우, 부합도는 UN SDG로부터 파생된 테마에 기반하여 AB의 독자적 방법론을 충족하는 유동화 증권(이를 테면 지속가능 부동산이나 저렴/저소득층 주택에 유의미한 배분을 하는 유동화 증권 등)에 따라 결정됩니다.

이와 관련하여 보다 자세한 정보는 이 하위펀드의 배제 방침(www.alliancebernstein.com/go/FI ExclusionPolicy)을 참고하시기 바랍니다.

EU 분류체계규정 적격 활동의 경우, 관련 데이터를 이용할 수 있는 경우, EU 분류체계 부합도 비율을 평가합니다. 이러한 지표들에 대한 보다 자세한 정보는 AB의 지속가능성 관련 공시(Sustainability-Related Disclosures www.alliancebernstein.com/go/FIMAS9webdisclosures) 내용을 참고하시기 바랍니다.

- **지속가능한 투자가 어떠한 방식으로 환경적 또는 사회적 지속가능 투자목적에 중대한 해를 끼치지 않나요?**

이 하위펀드가 보유하는 모든 증권은 특정 증권이 SFDR에 명시된 "중대한 해를 미치지 않을 것(Do no Significant Harm)" 원칙("DNSH 원칙")을 충족하는지 여부를 결정하기 위하여 주요 부정적 영향("PAI") 지표들을 이용하는 AB의 독자적 방법론을 반드시 충족하여야 합니다. 이 방법론은 기준 점수 책정(threshold-based scoring) 시스템으로 구성되며, 이 시스템은 배제와 함께 내·외부 데이터를 조합하여 사용합니다. 관련 데이터 출처들을 포함한 이러한 방법론은 더 많은 데이터 이용이 가능하고 수단(tools)이 진화함에 따라 시간의 흐름에 따라 진화할 수 있습니다. 상기 방법론은 이용 가능한 정보에 좌우되며 이에 따라 달라집니다.

주요 부정적 영향은 투자 결정이 환경, 사회 및 직원 문제, 인권 존중, 부패방지 및 뇌물방지 사안과 관련된 지속가능성 요소에 미치는 가장 주요한 부정적 영향입니다.

- *지속가능성 요소에 대한 부정적 영향 지표는 어떻게 고려되었나요?*

특정 증권이 DNSH 원칙 뿐만 아니라 하위펀드의 배제 방침을 충족하는지 여부를 판단하기 위한 AB의 독자적 방법론의 일부로 주요 부정적 영향("PAI") 지표들을 평가합니다. SFDR에서 요구하는 모든 의무 지표들을 고려합니다. 나아가, AB는 탄소 배출 감소 및 인권 정책을 추가적인 관련 지표들로 선택하였습니다.

- ***지속가능한 투자는 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과 어떻게 부합하나요? 상세히 기술하시오.***

  이 하위펀드가 보유하는 지속가능한 투자자산에 대해서는, 어느 증권이 DNSH 원칙을 충족하는지 여부를 판단하기 위한 AB의 독자적 방법론의 일부로 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과의 부합이 요구됩니다.



이 금융상품은 지속가능성 요소에 미치는 주요 부정적 영향을 고려하나요?

☑ 네, AB는 지속가능성 지표에 대한 PAI에 대한 고려사항을 포트폴리오의 투자 절차의 다양한 측면에 반영하고 있습니다. 이는 다음을 포함합니다.

- 각 PAI 와 관련된 ESG 요소들의 중요성과 심각성에 대한 검토에 기반하여 발행인들을 평가하기 위하여 AB 가 고안한 기준 점수 책정 시스템을 사용하는 '중대한 해를 미치지 않을 것(Do no Significant Harm) 정책'. 점수가 기준치를 넘는 발행인들은 투자가 가능하지 않습니다.

- 논란의 대상이 되고 있는 무기(PAI #14)와 같은 부문에 대한 투자나 UN 글로벌 콤팩트 원칙과 UN 기업과 인권에 대한 이행 지침(UN Guiding Principles on Business and Human Rights)(PAI#10)을 위반한 발행인들에 대한 투자를 제한하여 특정 PAI 들의 부정적 영향을 고려하고 완화하는 하위펀드의 배제 방침.

- AB 가 발행인들이 환경 및 사회적 목표에 대한 더 나은 결과를 촉진하고 발행인 및/또는 이 하위펀드의 재무 성과에 이익을 가져다 줄 수 있는 조치를 취하도록 장려하는 AB 글로벌 스튜어드십 성명서(AB Global Stewardship Statement)에 보다 자세히 기재되어 있는 바와 같이 ESG 사안들에 대한 관여 활동에 대한 AB 의 정책.

이러한 노력에도 불구하고, 이러한 PAI에 대한 본 펀드의 익스포저를 완전히 제거할 수는 없으나 그 부정적인 영향은 완화될 수 있습니다.

추가 데이터가 확보됨에 따라 고려되는 특정 PAI 지표는 시간이 지남에 따라 진화할 수 있습니다. SFDR 제11(2)조에 따라 본 펀드의 연차보고서에 PAI에 관한 추가 정보가 제공될 것입니다.

☐ 아니요



이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?

투자전략은 투자목적, 위험 감수도 등의 요소를 바탕으로 투자 결정을 안내합니다.

이 하위펀드는 AB가 판단하기에 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment) 등 UN 지속가능개발목표(UN Sustainable Development Goals, "UN SDGs")으로부터 유래된 환경 또는 사회 지향적 지속가능 투자 테마에 대하여 긍정적으로 노출되어 있는 발행인들에 대한 투자를 모색하고 있습니다. 하위집합투자업자는 적격 증권을 파악하기 위해 "하향식(top-down)" 및 "상향식(bottom-up)" 투자 프로세스들을 조합하여 사용합니다. 하향식(top-down) 접근 방식의 경우, 하위집합투자업자는 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment) 등 UN SDG 달성을 위한 지속가능한 투자 테마와 국가 채무증권을 위한 기관의 테마를 확인합니다. 지속가능 투자 테마는 하위집합투자업자의 리서치에 기반하여 추후 변경될 수 있습니다.

하위펀드의 투자대상 기업 후보군은 이러한 지속가능한 투자 테마 내에서 하나 이상의 UN SDG를 달성하는 데 기여하는 상품 및 서비스로부터 일정 비율의 매출이 발생하는 발행인들만을 포함합니다. 또한, AB가 UN SDG와 부합하지 않는 것으로 간주하는 상품 또는 서비스로부터 매출이 창출되는 기업 발행인은 배제됩니다.

모든 기업 발행인들은 투자 가능 후보군에 포함되기 위하여 최소 매출 기준(최소 기준에 따른 선택 배제 포함)을 반드시 충족하여야 합니다.

국채 및 유동화증권의 경우, 발행국가 또는 유동화증권은 UN SDG로부터 파생된 주제에 기반하는 AB의 독자적 방법론을 반드시 충족하여야 합니다.

"상향식(bottom-up)" 접근 방식의 경우, 하위집합투자업자는 ESG 요소들에 대한 익스포저에 중점을 두고 개별 발행인들을 분석합니다. 적격 증권 투자후보군을 파악한 후, AB는 위험/수익 관점에서 증권을 평가하기 위한 세부적인 리시처 절차에 돌입합니다. 이러한 절차에는 AB 스튜어드십 접근법(Stewardship Approach)에 따른 발행회사의 재무분석시 ESG 요소들을 반영하는 과정이 포함됩니다. 기업 발행인들의 경우, AB는 각 글로벌 산업분류 표준 하위산업이 직면한 가장 중요한 ESG 요소들에 대한 포괄적인 지침의 역할을 하는 독자적인 중요성 매트릭스를 구축하였습니다. ESG 요소들에 대한 애널리스트의 리서치 결과 및 이에 상응하는 ESG 점수가 하위펀드의 투자 의사결정 과정에 포함됩니다.

증권 선정 절차의 일환으로 모든 증권은 AB의 건전한 지배구조 정책(Good Governance Policy) 및 DNSH 원칙을 준수하여 평가됩니다.

- **지속가능한 투자목적을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략 요소들은 무엇인가요?**

  이 하위펀드는 지속가능한 투자로 간주되는 증권에 투자함으로써 그 투자목적을 달성하고자 합니다. 아래의 기준을 충족하는 증권은 지속가능 투자 대상에 해당합니다:

  - AB가 판단하는 바에 따라, UN SDG 부합 상품들과 서비스들의 관련 최소 매출 기준 준수로 확인되는 바와 같이, 해당 증권이 UN SDG로부터 유래되는 환경적 또는 사회적 지향 지속가능한 투자 테마에 긍정적으로 노출되어 있음(최소 기준에 따른 선별 배제 포함) 또는 국채와 유동화증권의 경우 AB의 독자적 방법론(하향식 접근 방식(Top-down approach)) 준수.

  - AB가 ESG 요소들에 대하여 발행인을 평가(상향식(bottom-up) 접근 방식)하고 있음.

  - 특정 증권이 SFDR에 명시된 DNSH 원칙을 충족하는지 여부를 판단하기 위해 해당 증권이 AB의 독자적 방법론 충족하고 있음.

  - 증권 발행인이 AB의 건전한 지배구조정책(Good Governance Policy)에 따라 건전한 지배구조 관행을 따르고 있음.

  - 하위펀드의 투자 배제가 충족되고 있음.

건전한 지배구조 관행은 건전한 경영 구조, 노사 관계, 직원 보수 및 납세 의무 준수를 포함합니다.

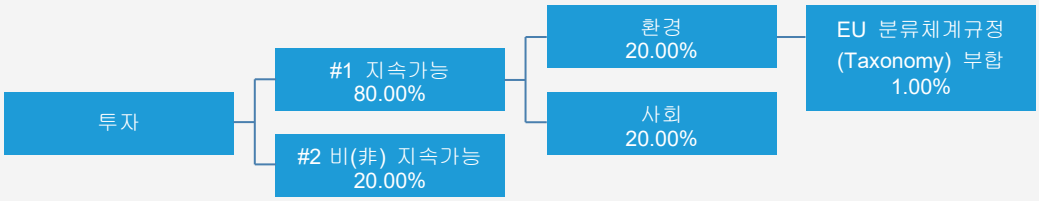
투자대상기업의 건전한 지배구조 관행을 평가하기 위한 방침은 무엇인가요?

AB는 외부 및 내부 데이터 출처와 함께 건전한 경영 구조, 노사 관계, 직원 보수 및 납세 의무 준수 등 특정 지배구조 기준에 따른 평가 또는 점수를 조합한 독자적인 건전한 지배구조 정책을 개발하였습니다. 구체적인 지베구조 지표들에는 UN 글로벌 컴팩트(UN Global Compact) 원칙들과 지배구조 기준들과 관련된 논란들이 있습니다. 상기 건전한 지배구조 정책은 이용 가능한 정보에 좌우되며 이에 따라 달라집니다.

자산배분은 특정 자산에 대한 투자 비중을 나타냅니다.

지속가능한 투자의 자산배분과 최소 비중은 어떻게 되나요?

최소 지속가능 투자: 80%(환경: 20%; 사회: 20%), EU 분류체계규정 부합 투자: 1%
기타 최대: 20%



#1 지속가능 투자에는 환경적 또는 사회적 목적의 지속가능 투자가 포함됩니다.
#2 비(非) 지속가능 투자에는 지속가능한 투자에 해당하지 않은 투자가 포함됩니다

하위펀드 순자산을 기준으로 합니다. 모든 수치들은 정상 시장 상황을 기준으로 합니다.

이 하위펀드는 그 자산의 최소 80%를 지속가능 투자자산에 투자할 것을 약속합니다. 지속가능투자 테마들 간의 증권 배분은 시간에 따라 달라질 수 있습니다. 이와 같이, 이 하위펀드 자산의 최소 20%는 환경 목적의 지속가능 투자자산에 그리고 최소 20%는 사회적 목적의 지속가능 자산에 투자합니다.

파생상품의 이용이 지속가능한 투자목적을 어떻게 달성하나요?

이 하위펀드는 위험 회피(헤지), 효율적인 포트폴리오 운용과 다른 투자 목적을 위하여 파생상품을 활용할 수 있습니다. 다른 투자 목적을 위하여 활용하는 파생상품의 경우 반드시 이에 기재된 하위펀드 투자 절차에 따른 지속가능 투자로 간주되는 증권으로 익스포저를 제한하여야 합니다.

EU 분류체계규정에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자는 최소 어느 정도입니까?

EU 녹색 분류체계에 부합하는 (국채 포함) 투자자산: 1%
EU 녹색 분류체계에 부합하는 (국채 제외) 투자자산: 1%

EU 분류체계규정을 준수하기 위해 **화석가스**의 기준에는 2035년 말까지 배출가스를 제한하고 완전 재생 가능한 전력 또는 저탄소 연료로 전환하는 것이 포함됩니다. **원자력**의 경우 종합 안전 및 폐기물 관리 규정이 포함됩니다.

● **이 금융상품이 EU 분류체계규정을 준수하는 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동에 투자하나요?[1]**

☐ 네:

☐ 화석가스 ☐ 원자력

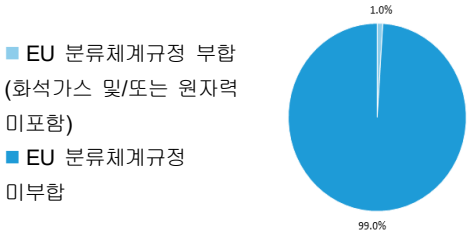
☑ 아니오

이 하위펀드는 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동에 대한 익스포저를 모색하지 않으며, EU 분류체계에 부합하는 최소 익스포저 기준을 설정하지 않습니다. 그러나, 이 하위펀드는 특정 투자전략의 실행으로 해당 활동에 대한 한계 익스포저를 가진 투자자산을 보유할 수 있습니다.

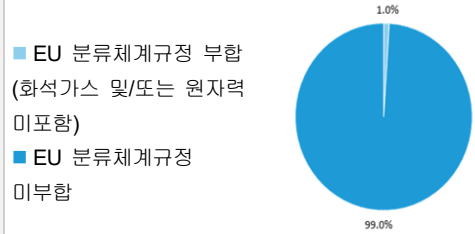
EU 분류체계규정 부합 활동은 다음과 같은 점유율로 표현됩니다.
- 투자대상기업의 녹색활동 수익이 차지하는 비중을 반영한 **매출액**
- 녹색경제로의 전환 등 투자대상 기업의 녹색 투자를 보여주는 **자본지출** (CapEx)
- 투자대상기업의 녹색운영활동을 반영한 **운영비용** (OpEx).

*아래 두 그래프는 **EU** 분류체계규정과 부합하는 최소 투자비율을 청색으로 나타냅니다. 국채*의 **EU** 분류체계규정 부합도를 결정하는 적절한 방법*이 존재하지 않으므로, 첫 번째 그래프는 국채를 포함한 모든 금융상품 투자에 대한 **EU** 분류체계규정 부합도를 나타내고, 두 번째 그래프는 국채 이외의 금융상품 투자에 대한 **EU** 분류체계규정 부합도만을 나타냅니다.*

1. 국채* 포함 투자 EU 분류체계규정 부합도



2. 국채* 제외 투자 EU 분류체계규정 부합도



이 그래프는 총투자자산 100%를 표시합니다.

* *위 그래프의 목적상, '국채'는 모든 국채 익스포저로 구성됩니다.*

활성화 활동은 다른 활동이 환경적 목적에 실질적으로 기여할 수 있도록 하는 활동을 말합니다.

전환 활동은 저탄소 대체제가 아직 제공되지 않지만, 특히 최상의 성능에 상응하는 온실가스 배출 수준을 갖추고 있는 활동을 말합니다.

● ***전환 활동 및 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중은 어떻게 되나요?***

0%.

[1] 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동은 기후변화 제한("기후변화 완화")에 기여하고 EU 분류체계규정 목적을 크게 해하지 않는 경우에만 EU 분류체계규정을 준수합니다. – 왼쪽 설명 메모 참고. EU 분류체계규정과 부합하는 화석가스와 원자력 경제 활동에 대한 모든 기준은 집행위원회 위임 규정 (EU) 2022/1214에 명시되어 있습니다.

EU 분류체계규정에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?

EU 분류체계규정에 부합하지 않는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자의 최소 비중에 대해서는 확약하지 않습니다.

EU 분류체계규정에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 투자는 EU 분류체계규정에 따른 환경적으로 지속가능한 경제활동의 **기준을 고려하지 않은** 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자입니다.

사회적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?

사회적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 20%입니다.

"#2 비(非) 지속가능한 투자"에 포함되는 투자 및 그 목적은 무엇이며, 최소한의 환경적 또는 사회적 안전장치가 있습니까?

현금 및 현금성 자산은 지속가능 투자자산이 아니며 유동성 목적으로 보유할 수 있습니다. 이 하위펀드는 위험 회피(헤징) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용할 수 있습니다. 상세한 정보는 제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분에 기재되어 있습니다. 이러한 자산들의 경우 최소한의 환경 또는 사회적 안전장치가 없습니다.

지속가능한 투자목적을 달성하기 위해 특정 지수가 기준 벤치마크로 지정되어 있나요?

기준 벤치마크는 금융상품이 지속가능 투자 목적을 달성하는지를 측정하기 위한 지수들입니다.

이 하위펀드는 지속가능성을 측정하거나 지속가능 투자대상을 결정하기 위한 지정된 기준지수를 사용하고 있지 않습니다.

온라인에서 더 많은 상품 정보를 어디에서 찾을 수 있나요?

상품별 상세정보는 다음 웹사이트를 참고하시기 바랍니다:
www.alliancebernstein.com/go/FIMAS9webdisclosures

Regulation (EU) 2019/2088의 제9조 제1항 내지 제4a항 및 Regulation (EU) 2020/852의 제5조 첫 번째 단락에 기재된 금융상품에 대한 계약 전 공시 양식

펀드명: 지속가능 글로벌 테마주 포트폴리오(Sustainable Global Thematic Portfolio)
법인 식별번호: 549300MIKI3CT2Z0P268

지속가능한 투자 목적

지속가능한 투자 (Sustainable Investment)란 환경적 또는 사회적 목적에 기여하는 경제적 활동에 대한 투자를 의미하되, 이러한 투자가 환경적 또는 사회적 목적에 중대한 해를 끼치지 않아야 하며 투자대상 기업들이 건전한 지배구조 관행을 준수하여야 합니다.

EU 분류체계규정은 Regulation (EU) 2020/852에 규정된 분류 체계로서 **환경적으로 지속가능한** 경제활동 목록을 수립하고 있습니다. 그 규정에는 사회적으로 지속가능한 경제활동의 목록이 명시되어 있지 않습니다. 환경 목적의 지속가능한 투자는 EU 분류체계규정과 부합하거나 부합하지 않을 수 있습니다.

이 금융상품은 지속가능한 투자목적을 가지고 있나요?

●●☑ 네	●○☐ 아니요
☑ **환경적 목적을 가지고 지속가능한** 최소한의 투자를 할 것입니다: 20.00% ☑ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성이 인정되는 경제활동 ☑ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성이 인정되지 않는 경제활동	☐ **환경적/사회적(E/S) 특성**을 촉진하고, 지속가능한 투자를 목적으로 하지 않지만, 지속가능한 투자자산에 최소 __%를 투자합니다. ☐ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성을 충족하는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다. ☐ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성에 부합하지 않는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다. ☐ 사회적 목적을 가지고 있습니다.
☑ **사회적 목적을 가지고 지속가능한** 최소한의 지속가능한 투자를 할 것입니다: 20.00%	☐ 환경적/사회적 특성을 촉진하지만, **지속가능한 투자를 하지 않습니다.**

이 금융상품의 지속가능한 투자목적은 무엇인가요?

이 하위펀드는 AB가 판단하기에 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment) 등 UN 지속가능개발목표(UN Sustainable Development Goals, "UN SDGs")으로부터 유래된 환경 또는 사회 지향적 지속가능 투자 테마에 대하여 긍정적으로 노출되어 있는 발행인들에 대한 투자를 모색하고 있습니다. 모든 발행인들은 반드시 최소 1개의 UN SDG를 달성하는 데 직접 기여해야 합니다.

지속가능 투자 테마는 하위집합투자업자의 리서치에 기반하여 추후 변경될 수 있습니다.

지속가능성 지표는 이 금융상품의 지속가능한 목적이 어떻게 달성되는지를 측정합니다.

이 금융상품의 지속가능한 투자목적 달성도를 측정하기 위해 어떤 지속가능성 지표가 사용됩니까?

이 하위펀드의 경우 지속가능 투자 목표의 달성은 하나 이상의 UN SDGs와의 부합도를 통하여 측정합니다.

부합도 측정을 위해, AB는 하나 이상의 UN SDG의 달성을 지원하는 제품 또는 서비스로부터 발생한 기업 발행인들의 매출 비율을 분석합니다. 매출 부합도 정도가

증권을 평가하는 핵심 지표입니다. 이러한 활동으로부터 발생하는 매출이 최소 기준에 미치지 못하는 기업은 투자후보군에 포함될 수 없습니다. 부합하는 기업들의 경우 하나 이상의 UN SDGs 달성을 지원하는 직접적인 제품 생산이나 서비스 제공으로부터 25%를 넘는 매출을 창출합니다.

이 하위펀드는 EU 파리 협정에 따른 벤치마크 배제를 적용합니다.

이와 관련하여 보다 자세한 정보는 이 하위펀드의 배제 방침(www.alliancebernstein.com/go/EquityExclusionPolicy)을 참고하시기 바랍니다.

EU 분류체계규정 적격 활동의 경우, 관련 데이터를 이용할 수 있는 경우, EU 분류체계 부합도 비율을 평가합니다. 이러한 지표들에 대한 보다 자세한 정보는 AB의 지속가능성 관련 공시(Sustainability-Related Disclosures www.alliancebernstein.com/go/EQ9webdisclosures) 내용을 참고하시기 바랍니다.

- **지속가능한 투자가 어떠한 방식으로 환경적 또는 사회적 지속가능 투자목적에 중대한 해를 끼치지 않나요?**

이 하위펀드가 보유하는 모든 증권은 특정 증권이 SFDR에 명시된 "중대한 해를 미치지 않을 것(Do no Significant Harm)" 원칙("DNSH 원칙")을 충족하는지 여부를 결정하기 위하여 주요 부정적 영향("PAI") 지표들을 이용하는 AB의 독자적 방법론을 반드시 충족하여야 합니다. 이 방법론은 기준 점수 책정(threshold-based scoring) 시스템으로 구성되며, 이 시스템은 배제와 함께 내·외부 데이터를 조합하여 사용합니다. 관련 데이터 출처들을 포함한 이러한 방법론은 더 많은 데이터 이용이 가능하고 수단(tools)이 진화함에 따라 시간의 흐름에 따라 진화할 수 있습니다. 상기 방법론은 이용 가능한 정보에 좌우되며 그에 따라 달라집니다.

주요 부정적 영향은 투자 결정이 환경, 사회 및 직원 문제, 인권 존중, 부패방지 및 뇌물방지 사안과 관련된 지속가능성 요소에 미치는 가장 주요한 부정적 영향입니다.

- *지속가능성 요소에 대한 부정적 영향 지표는 어떻게 고려되었나요?*

특정 증권이 DNSH 원칙 뿐만 아니라 하위펀드의 배제 방침을 충족하는지 여부를 판단하기 위한 AB의 독자적 방법론의 일부로 주요 부정적 영향("PAI") 지표들을 평가합니다. SFDR에서 요구하는 모든 의무 지표들을 고려합니다. 나아가, AB는 탄소 배출 감소 및 인권 정책을 추가적인 관련 지표들로 선택하였습니다.

- *지속가능한 투자는 **OECD** 다국적기업 가이드라인 및 **UN** 기업과 인권에 대한 이행 원칙과 어떻게 부합하나요? 상세히 기술하시오.*

이 하위펀드가 보유하는 지속가능한 투자자산에 대해서는, 어느 증권이 DNSH 원칙을 충족하는지 여부를 판단하기 위한 AB의 독자적 방법론의 일부로 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과의 부합이 요구됩니다.



이 금융상품은 지속가능성 요소에 미치는 주요 부정적 영향을 고려하나요?

☑ 네, AB는 지속가능성 지표에 대한 PAI에 대한 고려사항을 포트폴리오의 투자 절차의 다양한 측면에 반영하고 있습니다. 이는 다음을 포함합니다.

- 각 PAI 와 관련된 ESG 요소들의 중요성과 심각성에 대한 검토에 기반하여 발행인들을 평가하기 위하여 AB 가 고안한 기준 점수 책정 시스템을 사용하는 '중대한 해를 미치지 않을 것(Do no Significant Harm) 정책'. 점수가 기준치를 넘는

발행인들은 투자가 가능하지 않습니다.

- 논란의 대상이 되고 있는 무기(PAI #14)와 같은 부문에 대한 투자나 UN 글로벌 콤팩트 원칙과 UN 기업과 인권에 대한 이행 지침(UN Guiding Principles on Business and Human Rights)(PAI#10)을 위반한 발행인들에 대한 투자를 제한하여 특정 PAI 들의 부정적 영향을 고려하고 완화하는 하위펀드의 배제 방침.

- AB 가 발행인들이 환경 및 사회적 목표에 대한 더 나은 결과를 촉진하고 발행인 및/또는 이 하위펀드의 재무 성과에 이익을 가져다 줄 수 있는 조치를 취하도록 장려하는 AB 글로벌 스튜어드십 성명서(AB Global Stewardship Statement)에 보다 자세히 기재되어 있는 바와 같이 ESG 사안들에 대한 관여 활동에 대한 AB 의 정책.

- ESG 제안들이 기업이 ESG 이슈들을 다루는 방식의 진정한 개선을 촉진하는지 여부를 평가하고 이러한 제안들을 지원할 수 있는지를 평가하는 AB 의 의결권 대리 행사 정책. AB 는 일반적으로 환경 또는 사회적 이슈들의 관리에 있어서 재정적으로 중요한 개선들을 위한 제안들을 지원합니다.

이러한 노력에도 불구하고, 이러한 PAI에 대한 본 펀드의 익스포저를 완전히 제거할 수는 없으나 그 부정적인 영향은 완화될 수 있습니다.

추가 데이터가 확보됨에 따라 고려되는 특정 PAI 지표는 시간이 지남에 따라 진화할 수 있습니다. SFDR 제11(2)조에 따라 본 펀드의 연차보고서에 PAI에 관한 추가 정보가 제공될 것입니다.

☐ 아니요



이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?

투자전략은 투자목적, 위험 감수도 등의 요소를 바탕으로 투자 결정을 안내합니다.

이 하위펀드는 AB가 판단하기에 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment) 등 UN 지속가능개발목표(UN Sustainable Development Goals, “UN SDGs”)으로부터 유래된 환경 또는 사회 지향적 지속가능 투자 테마에 대하여 긍정적으로 노출되어 있는 발행인들에 대한 투자를 모색하고 있습니다. 하위집합투자업자는 적격 증권을 파악하기 위해 "하향식(top-down)" 및 "상향식(bottom-up)" 투자 프로세스들을 조합하여 사용합니다. 하향식(top-down) 접근 방식의 경우, 하위집합투자업자는 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment) 등 UN SDG 달성을 위한 지속가능한 투자 테마를 확인합니다. 지속가능 투자 테마는 하위집합투자업자의 리서치에 기반하여 추후 변경될 수 있습니다.

하위펀드의 투자대상 기업 후보군은 이러한 지속가능한 투자 테마 내에서 하나 이상의 UN SDG를 달성하는 데 기여하는 상품 및 서비스로부터 일정 비율의 매출이 발생하는 발행인들만을 포함합니다. 또한, AB가 UN SDG와 부합하지 않는 것으로 간주하는 상품 또는 서비스로부터 매출이 창출되는 기업 발행인은 배제됩니다.

모든 기업 발행인들은 투자 가능 후보군에 포함되기 위하여 최소 매출 기준 을 반드시 충족하여야 합니다.

"상향식(bottom-up)" 접근 방식의 경우, 하위집합투자업자는 ESG 요소들에 대한 익스포저에 중점을 두고 개별 발행인들을 분석합니다. 적격 증권 투자후보군을 파악한 후, AB는 위험/수익 관점에서 증권을 평가하기 위한 세부적인 리시처 절차에 돌입합니다. 이러한 절차에는 AB 스튜어드십 접근법(Stewardship Approach)에 따른 발행회사의 재무분석시 ESG 요소들을 반영하는 과정이 포함됩니다. 기업 발행인들의 경우, AB는 각

글로벌 산업분류 표준 하위산업이 직면한 가장 중요한 ESG 요소들에 대한 포괄적인 지침의 역할을 하는 독자적인 중요성 매트릭스를 구축하였습니다. ESG 요소들에 대한 애널리스트의 리서치 결과 및 이에 상응하는 ESG 점수가 하위펀드의 투자 의사결정 과정에 포함됩니다.

증권 선정 절차의 일환으로 모든 증권은 AB의 건전한 지배구조 정책(Good Governance Policy) 및 DNSH 원칙을 준수하여 평가됩니다.

- **지속가능한 투자목적을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략 요소들은 무엇인가요?**

  이 하위펀드는 지속가능한 투자로 간주되는 증권에 투자함으로써 그 투자목적을 달성하고자 합니다. 아래의 기준을 충족하는 증권은 지속가능 투자 대상에 해당합니다:

  - AB가 판단하는 바에 따라, UN SDG 부합 상품들과 서비스들의 관련 최소 매출 기준을 준수하는 것으로 확인되는 바와 같이(하향식(top-down) 접근 방식), 해당 증권이 UN SDG로부터 유래되는 환경적 또는 사회적 지향 지속가능한 투자 테마에 긍정적으로 노출되어 있음.
  - AB가 ESG 요소들에 대하여 발행인을 평가(상향식(bottom-up) 접근 방식)하고 있음.
  - 특정 증권이 SFDR에 명시된 DNSH 원칙을 충족하는지 여부를 판단하기 위해 해당 증권이 AB의 독자적 방법론 충족하고 있음.
  - 증권 발행인이 AB의 건전한 지배구조정책(Good Governance Policy)에 따라 건전한 지배구조 관행을 따르고 있음.
  - 하위펀드의 투자 배제가 충족되고 있음.

건전한 지배구조 관행은 건전한 경영 구조, 노사 관계, 직원 보수 및 납세 의무 준수를 포함합니다.

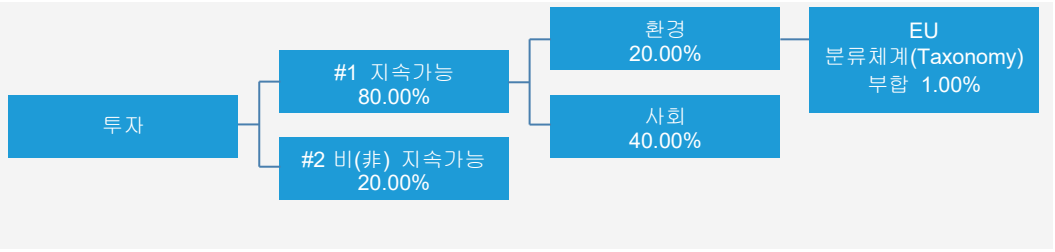
- **투자대상기업의 건전한 지배구조 관행을 평가하기 위한 방침은 무엇인가요?**

  AB는 외부 및 내부 데이터 출처와 함께 건전한 경영 구조, 노사 관계, 직원 보수 및 납세 의무 준수 등 특정 지배구조 기준에 따른 평가 또는 점수를 조합한 독자적인 건전한 지배구조 정책을 개발하였습니다. 구체적인 지베구조 지표들에는 UN 글로벌 컴팩트(UN Global Compact) 원칙들과 지배구조 기준들과 관련된 논란들이 있습니다. 상기 건전한 지배구조 정책은 이용 가능한 정보에 좌우되며 이에 따라 달라집니다.

자산배분은 특정 자산에 대한 투자 비중을 나타냅니다.

지속가능한 투자의 자산배분과 최소 비중은 어떻게 되나요?

최소 지속가능 투자: 80%(환경: 20%; 사회: 40%), EU 분류체계규정 부합 투자: 1%
기타 최대: 20%



#1 지속가능 투자에는 환경적 또는 사회적 목적의 지속가능 투자가 포함됩니다.
#2 비(非) 지속가능 투자에는 지속가능한 투자에 해당하지 않은 투자가 포함됩니다

하위펀드 순자산을 기준으로 합니다. 모든 수치들은 정상 시장 상황을 기준으로 합니다.

이 하위펀드는 그 자산의 최소 80%를 지속가능 투자자산에 투자할 것을 약속합니다. 지속가능투자 테마들 간의 증권 배분은 시간에 따라 달라질 수 있습니다. 이와 같이, 이 하위펀드 자산의 최소 20%는 환경 목적의 지속가능 투자자산에 그리고 최소 40%는 사회적 목적의 지속가능 자산에 투자합니다.

● **파생상품의 이용이 지속가능한 투자목적을 어떻게 달성하나요?**

이 하위펀드는 위험 회피(헤지), 효율적인 포트폴리오 운용과 다른 투자 목적을 위하여 파생상품을 활용할 수 있습니다. 다른 투자 목적을 위하여 활용하는 파생상품의 경우 반드시 이에 기재된 하위펀드 투자 절차에 따른 지속가능 투자로 간주되는 증권으로 익스포저를 제한하여야 합니다.

EU 분류체계규정에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자는 최소 어느 정도입니까?

EU 녹색 분류체계에 부합하는 (국채 포함) 투자자산: 1%
EU 녹색 분류체계에 부합하는 (국채 제외) 투자자산: 1%

EU 분류체계규정을 준수하기 위해 **화석가스**의 기준에는 2035년 말까지 배출가스를 제한하고 재생 가능한 전력 또는 저탄소 연료로 전환하는 것이 포함됩니다. **원자력**의 경우 종합 안전 및 폐기물 관리 규정이 포함됩니다.

● **이 금융상품이 EU 분류체계규정을 준수하는 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동에 투자하나요?[1]**

☐ 네:

☐ 화석가스 ☐ 원자력

☑ 아니오

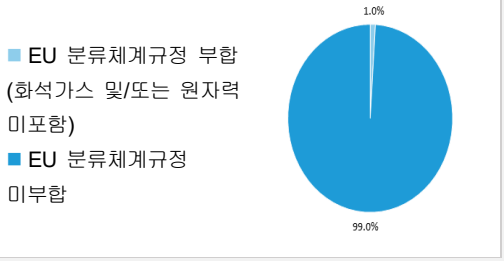
이 하위펀드는 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동에 대한 익스포저를 모색하지 않으며, EU 분류체계에 부합하는 최소 익스포저 기준을 설정하지 않습니다. 그러나, 이 하위펀드는 특정 투자전략의 실행으로 해당 활동에 대한 한계 익스포저를 가진 투자자산을 보유할 수 있습니다.

[1] 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동은 기후변화 제한("기후변화 완화")에 기여하고 EU 분류체계규정 목적을 크게 해하지 않는 경우에만 EU 분류체계규정을 준수합니다. – 왼쪽 설명 메모 참고. EU 분류체계규정과 부합하는 화석가스와 원자력 경제 활동에 대한 모든 기준은 집행위원회 위임 규정 (EU) 2022/1214에 명시되어 있습니다.

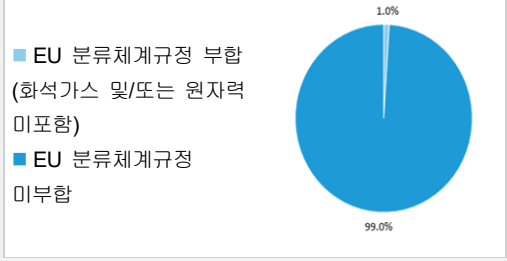
EU 분류체계규정 부합 활동은 다음과 같은 점유율로 표현됩니다.
- 투자대상기업의 녹색활동 수익이 차지하는 비중을 반영한 **매출액**
- 녹색경제로의 전환 등 투자대상 기업의 녹색 투자를 보여주는 **자본지출** (CapEx)
- 투자대상기업의 녹색운영활동을 반영한 **운영비용** (OpEx).

*아래 두 그래프는 **EU** 분류체계규정과 부합하는 최소 투자비율을 청색으로 나타냅니다. 국채*의 **EU** 분류체계규정 부합도를 결정하는 적절한 방법*이 존재하지 않으므로, 첫 번째 그래프는 국채를 포함한 모든 금융상품 투자에 대한 **EU** 분류체계규정 부합도를 나타내고, 두 번째 그래프는 국채 이외의 금융상품 투자에 대한 **EU** 분류체계규정 부합도만을 나타냅니다.*

1. 국채* 포함 투자 EU 분류체계규정 부합도



2. 국채* 제외 투자 EU 분류체계규정 부합도



이 그래프는 총투자자산 100%를 표시합니다.

* *위 그래프의 목적상, '국채'는 모든 국채 익스포저로 구성됩니다.*

활성화 활동은 다른 활동이 환경적 목적에 실질적으로 기여할 수 있도록 하는 활동을 말합니다.

전환 활동은 저탄소 대체제가 아직 제공되지 않지만, 특히 최상의 성능에 상응하는 온실가스 배출 수준을 갖추고 있는 활동을 말합니다.

- ***전환 활동 및 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중은 어떻게 되나요?***

0%.

EU 분류체계규정에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?

EU 분류체계규정에 부합하지 않는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자의 최소 비중에 대해서는 확약하지 않습니다.

EU 분류체계규정에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 투자는 EU 분류체계규정에 따른 환경적으로 지속가능한 경제활동의 **기준을 고려하지 않은** 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자입니다.

사회적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?

사회적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 40%입니다.

"#2 비(非) 지속가능한 투자"에 포함되는 투자 및 그 목적은 무엇이며, 최소한의 환경적 또는 사회적 안전장치가 있습니까?

현금 및 현금성 자산은 지속가능 투자자산이 아니며 유동성 목적으로 보유할 수 있습니다. 이 하위펀드는 위험 회피(헤징) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용할 수 있습니다. 상세한 정보는 제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분에 기재되어 있습니다. 이러한 자산들의 경우 최소한의 환경 또는 사회적 안전장치가 없습니다.

지속가능한 투자목적을 달성하기 위해 특정 지수가 기준 벤치마크로 지정되어 있나요?

기준 벤치마크는 금융상품이 지속가능 투자 목적을 달성하는지를 측정하기 위한 지수들입니다.

이 하위펀드는 지속가능성을 측정하거나 지속가능 투자대상을 결정하기 위한 지정된 기준지수를 사용하고 있지 않습니다.

온라인에서 더 많은 상품 정보를 어디에서 찾을 수 있나요?

상품별 상세정보는 다음 웹사이트를 참고하시기 바랍니다:
ww.alliancebernstein.com/go/EQ9webdisclosures

Regulation (EU) 2019/2088의 제9조 제1항 내지 제4a항 및 Regulation (EU) 2020/852의 제5조 첫 번째 단락에 기재된 금융상품에 대한 계약 전 공시 양식

펀드명: 지속가능 미국 테마주 포트폴리오(Sustainable US Thematic Portfolio)
법인 식별번호: 254900WC96K2077NDG73

지속가능한 투자 목적

지속가능한 투자 (Sustainable Investment)란 환경적 또는 사회적 목적에 기여하는 경제적 활동에 대한 투자를 의미하되, 이러한 투자가 환경적 또는 사회적 목적에 중대한 해를 끼치지 않아야 하며 투자대상 기업들이 건전한 지배구조 관행을 준수하여야 합니다.

EU 분류체계규정은 Regulation (EU) 2020/852에 규정된 분류 체계로서 **환경적으로 지속가능한** 경제활동 목록을 수립하고 있습니다. 그 규정에는 사회적으로 지속가능한 경제활동의 목록이 명시되어 있지 않습니다. 환경 목적의 지속가능한 투자는 EU 분류체계규정과 부합하거나 부합하지 않을 수 있습니다.

이 금융상품은 지속가능한 투자목적을 가지고 있나요?

●●☑ 네	●○☐ 아니요
☑ **환경적 목적을 가지고 지속가능한** 최소한의 투자를 할 것입니다: 20.00% ☑ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성이 인정되는 경제활동 ☑ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성이 인정되지 않는 경제활동	☐ **환경적/사회적(E/S) 특성**을 촉진하고, 지속가능한 투자를 목적으로 하지 않지만, 지속가능한 투자자산에 최소 __%를 투자합니다. ☐ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성을 충족하는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다. ☐ EU 분류체계규정에 따른 환경적 지속가능성에 부합하지 않는 경제활동의 환경적 목적을 가지고 있습니다. ☐ 사회적 목적을 가지고 있습니다.
☑ **사회적 목적을 가지고 지속가능한** 최소한의 지속가능한 투자를 할 것입니다: 20.00%	☐ 환경적/사회적 특성을 촉진하지만, **지속가능한 투자를 하지 않습니다.**

이 금융상품의 지속가능한 투자목적은 무엇인가요?

이 하위펀드는 AB가 판단하기에 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment) 등 UN 지속가능개발목표(UN Sustainable Development Goals, "UN SDGs")으로부터 유래된 환경 또는 사회 지향적 지속가능 투자 테마에 대하여 긍정적으로 노출되어 있는 발행인들에 대한 투자를 모색하고 있습니다. 모든 발행인들은 반드시 최소 1개의 UN SDG를 달성하는 데 직접 기여해야 합니다.

지속가능 투자 테마는 하위집합투자업자의 리서치에 기반하여 추후 변경될 수 있습니다.

지속가능성 지표는 이 금융상품의 지속가능한 목적이 어떻게 달성되는지를 측정합니다.

● **이 금융상품의 지속가능한 투자목적 달성도를 측정하기 위해 어떤 지속가능성 지표가 사용됩니까?**

이 하위펀드의 경우 지속가능 투자 목표의 달성은 하나 이상의 UN SDGs와의 부합도를 통하여 측정합니다.

부합도 측정을 위해, AB는 하나 이상의 UN SDG의 달성을 지원하는 제품 또는 서비스로부터 발생한 기업 발행인들의 매출 비율을 분석합니다. 매출 부합도 정도가

증권을 평가하는 핵심 지표입니다. 이러한 활동으로부터 발생하는 매출이 최소 기준에 미치지 못하는 기업은 투자후보군에 포함될 수 없습니다. 부합하는 기업들의 경우 하나 이상의 UN SDGs 달성을 지원하는 직접적인 제품 생산이나 서비스 제공으로부터 25%를 넘는 매출을 창출합니다.

이 하위펀드는 EU 파리 협정에 따른 벤치마크 배제를 적용합니다.

이와 관련하여 보다 자세한 정보는 이 하위펀드의 배제 방침 (www.alliancebernstein.com/go/EquityExclusionPolicy)을 참고하시기 바랍니다.

EU 분류체계규정 적격 활동의 경우, 관련 데이터를 이용할 수 있는 경우, EU 분류체계 부합도 비율을 평가합니다. 이러한 지표들에 대한 보다 자세한 정보는 AB의 지속가능성 관련 공시(Sustainability-Related Disclosures www.alliancebernstein.com/go/EQ9webdisclosures) 내용을 참고하시기 바랍니다.

- **지속가능한 투자가 어떠한 방식으로 환경적 또는 사회적 지속가능 투자목적에 중대한 해를 끼치지 않나요?**

이 하위펀드가 보유하는 모든 증권은 특정 증권이 SFDR에 명시된 "중대한 해를 미치지 않을 것(Do no Significant Harm)" 원칙("DNSH 원칙")을 충족하는지 여부를 결정하기 위하여 주요 부정적 영향("PAI") 지표들을 이용하는 AB의 독자적 방법론을 반드시 충족하여야 합니다. 이 방법론은 기준 점수 책정(threshold-based scoring) 시스템으로 구성되며, 이 시스템은 배제와 함께 내·외부 데이터를 조합하여 사용합니다. 관련 데이터 출처들을 포함한 이러한 방법론은 더 많은 데이터 이용이 가능하고 수단(tools)이 진화함에 따라 시간의 흐름에 따라 진화할 수 있습니다. 상기 방법론은 이용 가능한 정보에 좌우되며 그에 따라 달라집니다.

주요 부정적 영향은 투자 결정이 환경, 사회 및 직원 문제, 인권 존중, 부패방지 및 뇌물방지 사안과 관련된 지속가능성 요소에 미치는 가장 주요한 부정적 영향입니다.

- *지속가능성 요소에 대한 부정적 영향 지표는 어떻게 고려되었나요?*

특정 증권이 DNSH 원칙 뿐만 아니라 하위펀드의 배제 방침을 충족하는지 여부를 판단하기 위한 AB의 독자적 방법론의 일부로 주요 부정적 영향("PAI") 지표들을 평가합니다. SFDR에서 요구하는 모든 의무 지표들을 고려합니다. 나아가, AB는 탄소 배출 감소 및 인권 정책을 추가적인 관련 지표들로 선택하였습니다.

- *지속가능한 투자는 **OECD** 다국적기업 가이드라인 및 **UN** 기업과 인권에 대한 이행 원칙과 어떻게 부합하나요? 상세히 기술하시오.*

이 하위펀드가 보유하는 지속가능한 투자자산에 대해서는, 어느 증권이 DNSH 원칙을 충족하는지 여부를 판단하기 위한 AB의 독자적 방법론의 일부로 OECD 다국적기업 가이드라인 및 UN 기업과 인권에 대한 이행 원칙과의 부합이 요구됩니다.

이 금융상품은 지속가능성 요소에 미치는 주요 부정적 영향을 고려하나요?

☒ 네, AB는 지속가능성 지표에 대한 PAI에 대한 고려사항을 포트폴리오의 투자 절차의 다양한 측면에 반영하고 있습니다. 이는 다음을 포함합니다.

- 각 PAI 와 관련된 ESG 요소들의 중요성과 심각성에 대한 검토에 기반하여 발행인들을 평가하기 위하여 AB 가 고안한 기준 점수 책정 시스템을 사용하는 '중대한 해를 미치지 않을 것(Do no Significant Harm) 정책'. 점수가 기준치를 넘는

발행인들은 투자가 가능하지 않습니다.

- 논란의 대상이 되고 있는 무기(PAI #14)와 같은 부문에 대한 투자나 UN 글로벌 콤팩트 원칙과 UN 기업과 인권에 대한 이행 지침(UN Guiding Principles on Business and Human Rights)(PAI#10)을 위반한 발행인들에 대한 투자를 제한하여 특정 PAI 들의 부정적 영향을 고려하고 완화하는 하위펀드의 배제 방침.

- AB 가 발행인들이 환경 및 사회적 목표에 대한 더 나은 결과를 촉진하고 발행인 및/또는 이 하위펀드의 재무 성과에 이익을 가져다 줄 수 있는 조치를 취하도록 장려하는 AB 글로벌 스튜어드십 성명서(AB Global Stewardship Statement)에 보다 자세히 기재되어 있는 바와 같이 ESG 사안들에 대한 관여 활동에 대한 AB 의 정책.

- ESG 제안들이 기업이 ESG 이슈들을 다루는 방식의 진정한 개선을 촉진하는지 여부를 평가하고 이러한 제안들을 지원할 수 있는지를 평가하는 AB 의 의결권 대리 행사 정책. AB 는 일반적으로 환경 또는 사회적 이슈들의 관리에 있어서 재정적으로 중요한 개선들을 위한 제안들을 지원합니다.

이러한 노력에도 불구하고, 이러한 PAI에 대한 본 펀드의 익스포저를 완전히 제거할 수는 없으나 그 부정적인 영향은 완화될 수 있습니다.

추가 데이터가 확보됨에 따라 고려되는 특정 PAI 지표는 시간이 지남에 따라 진화할 수 있습니다. SFDR 제11(2)조에 따라 본 펀드의 연차보고서에 PAI에 관한 추가 정보가 제공될 것입니다.

☐ 아니요



이 금융상품은 어떤 투자 전략을 따르나요?

투자전략은 투자목적, 위험 감수도 등의 요소를 바탕으로 투자 결정을 안내합니다.

이 하위펀드는 AB가 판단하기에 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment) 등 UN 지속가능개발목표(UN Sustainable Development Goals, “UN SDGs”)으로부터 유래된 환경 또는 사회 지향적 지속가능 투자 테마에 대하여 긍정적으로 노출되어 있는 발행인들에 대한 투자를 모색하고 있습니다. 하위집합투자업자는 적격 증권을 파악하기 위해 "하향식(top-down)" 및 "상향식(bottom-up)" 투자 프로세스들을 조합하여 사용합니다. 하향식(top-down) 접근 방식의 경우, 하위집합투자업자는 건강, 기후 및 자유권(Health, Climate, and Empowerment) 등 UN SDG 달성을 위한 지속가능한 투자 테마를 확인합니다. 지속가능 투자 테마는 하위집합투자업자의 리서치에 기반하여 추후 변경될 수 있습니다.

하위펀드의 투자대상 기업 후보군은 이러한 지속가능한 투자 테마 내에서 하나 이상의 UN SDG를 달성하는 데 기여하는 상품 및 서비스로부터 일정 비율의 매출이 발생하는 발행인들만을 포함합니다. 또한, AB가 UN SDG와 부합하지 않는 것으로 간주하는 상품 또는 서비스로부터 매출이 창출되는 기업 발행인은 배제됩니다.

모든 기업 발행인들은 투자 가능 후보군에 포함되기 위하여 최소 매출 기준을 반드시 충족하여야 합니다.

"상향식(bottom-up)" 접근 방식의 경우, 하위집합투자업자는 ESG 요소들에 대한 익스포저에 중점을 두고 개별 발행인들을 분석합니다. 적격 증권 투자후보군을 파악한 후, AB는 위험/수익 관점에서 증권을 평가하기 위한 세부적인 리시처 절차에 돌입합니다. 이러한 절차에는 AB 스튜어드십 접근법(Stewardship Approach)에 따른 발행회사의

재무분석시 ESG 요소들을 반영하는 과정이 포함됩니다. 기업 발행인들의 경우, AB는 각 글로벌 산업분류 표준 하위산업이 직면한 가장 중요한 ESG 요소들에 대한 포괄적인 지침의 역할을 하는 독자적인 중요성 매트릭스를 구축하였습니다. ESG 요소들에 대한 애널리스트의 리서치 결과 및 이에 상응하는 ESG 점수가 하위펀드의 투자 의사결정 과정에 포함됩니다.

증권 선정 절차의 일환으로 모든 증권은 AB의 건전한 지배구조 정책(Good Governance Policy) 및 DNSH 원칙을 준수하여 평가됩니다.

지속가능한 투자목적을 달성하기 위한 투자를 선정하는데 사용되는 구속력 있는 투자전략 요소들은 무엇인가요?

이 하위펀드는 지속가능한 투자로 간주되는 증권에 투자함으로써 그 투자목적을 달성하고자 합니다. 아래의 기준을 충족하는 증권은 지속가능 투자 대상에 해당합니다:

- AB가 판단하는 바에 따라, UN SDG 부합 상품들과 서비스들의 관련 최소 매출 기준을 준수하는 것으로 확인되는 바와 같이(하향식(top-down) 접근 방식), 해당 증권이 UN SDG로부터 유래되는 환경적 또는 사회적 지향 지속가능한 투자 테마에 긍정적으로 노출되어 있음.
- AB가 ESG 요소들에 대하여 발행인을 평가(상향식(bottom-up) 접근 방식)하고 있음.
- 특정 증권이 SFDR에 명시된 DNSH 원칙을 충족하는지 여부를 판단하기 위해 해당 증권이 AB의 독자적 방법론 충족하고 있음.
- 증권 발행인이 AB의 건전한 지배구조정책(Good Governance Policy)에 따라 건전한 지배구조 관행을 따르고 있음.
- 하위펀드의 투자 배제가 충족되고 있음.

건전한 지배구조 관행은 건전한 경영 구조, 노사 관계, 직원 보수 및 납세 의무 준수를 포함합니다.

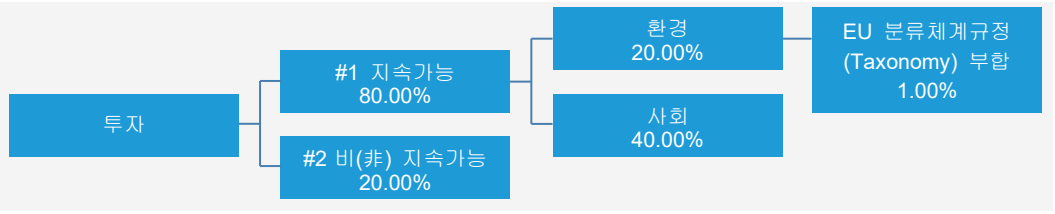
투자대상기업의 건전한 지배구조 관행을 평가하기 위한 방침은 무엇인가요?

AB는 외부 및 내부 데이터 출처와 함께 건전한 경영 구조, 노사 관계, 직원 보수 및 납세 의무 준수 등 특정 지배구조 기준에 따른 평가 또는 점수를 조합한 독자적인 건전한 지배구조 정책을 개발하였습니다. 구체적인 지베구조 지표들에는 UN 글로벌 컴팩트(UN Global Compact) 원칙들과 지배구조 기준들과 관련된 논란들이 있습니다. 상기 건전한 지배구조 정책은 이용 가능한 정보에 좌우되며 이에 따라 달라집니다.

자산배분은 특정 자산에 대한 투자 비중을 나타냅니다.

지속가능한 투자의 자산배분과 최소 비중은 어떻게 되나요?

최소 지속가능 투자: 80%(환경: 20%; 사회: 40%), EU 분류체계규정 부합 투자: 1%
기타 최대: 20%



#1 지속가능 투자에는 환경적 또는 사회적 목적의 지속가능 투자가 포함됩니다.
#2 비(非) 지속가능 투자에는 지속가능한 투자에 해당하지 않은 투자가 포함됩니다

하위펀드 순자산을 기준으로 합니다. 모든 수치들은 정상 시장 상황을 기준으로 합니다.

이 하위펀드는 그 자산의 최소 **80%**를 지속가능 투자자산에 투자할 것을 약속합니다. 지속가능투자 테마들 간의 증권 배분은 시간에 따라 달라질 수 있습니다. 이와 같이, 이 하위펀드 자산의 최소 **20%**는 환경 목적의 지속가능 투자자산에 그리고 최소 **40%**는 사회적 목적의 지속가능 자산에 투자합니다.

- **파생상품의 이용이 지속가능한 투자목적을 어떻게 달성하나요?**

이 하위펀드는 위험 회피(헤지), 효율적인 포트폴리오 운용과 다른 투자 목적을 위하여 파생상품을 활용할 수 있습니다. 다른 투자 목적을 위하여 활용하는 파생상품의 경우 반드시 이에 기재된 하위펀드 투자 절차에 따른 지속가능 투자로 간주되는 증권으로 익스포저를 제한하여야 합니다.

EU 분류체계규정에 부합하는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자는 최소 어느 정도입니까?

EU 녹색 분류체계에 부합하는 (국채 포함) 투자자산: **1%**
EU 녹색 분류체계에 부합하는 (국채 제외) 투자자산: **1%**

EU 분류체계규정을 준수하기 위해 **화석가스**의 기준에는 **2035**년 말까지 배출가스를 제한하고 재생 가능한 전력 또는 저탄소 연료로 전환하는 것이 포함됩니다. **원자력**의 경우 종합 안전 및 폐기물 관리 규정이 포함됩니다.

- **이 금융상품이 EU 분류체계규정을 준수하는 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동에 투자하나요?[1]**

☐ 네:

☐ 화석가스 ☐ 원자력

☑ 아니오

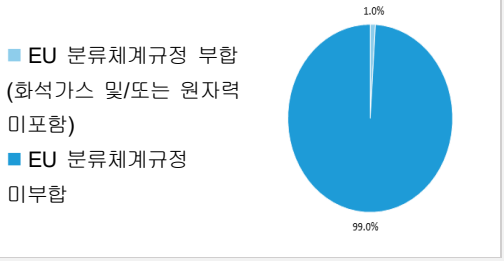
이 하위펀드는 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동에 대한 익스포저를 모색하지 않으며, EU 분류체계에 부합하는 최소 익스포저 기준을 설정하지 않습니다. 그러나, 이 하위펀드는 특정 투자전략의 실행으로 해당 활동에 대한 한계 익스포저를 가진 투자자산을 보유할 수 있습니다.

[1] 화석가스 및/또는 원자력 관련 활동은 기후변화 제한("기후변화 완화")에 기여하고 EU 분류체계규정 목적을 크게 해하지 않는 경우에만 EU 분류체계규정을 준수합니다. – 왼쪽 설명 메모 참고. EU 분류체계규정과 부합하는 화석가스와 원자력 경제 활동에 대한 모든 기준은 집행위원회 위임 규정 (EU) 2022/1214에 명시되어 있습니다.

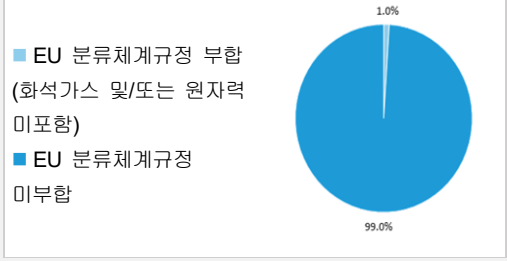
EU 분류체계규정 부합 활동은 다음과 같은 점유율로 표현됩니다.
- 투자대상기업의 녹색활동 수익이 차지하는 비중을 반영한 **매출액**
- 녹색경제로의 전환 등 투자대상 기업의 녹색 투자를 보여주는 **자본지출** (CapEx)
- 투자대상기업의 녹색운영활동을 반영한 **운영비용** (OpEx).

*아래 두 그래프는 **EU** 분류체계규정과 부합하는 최소 투자비율을 청색으로 나타냅니다. 국채*의 **EU** 분류체계규정 부합도를 결정하는 적절한 방법*이 존재하지 않으므로, 첫 번째 그래프는 국채를 포함한 모든 금융상품 투자에 대한 **EU** 분류체계규정 부합도를 나타내고, 두 번째 그래프는 국채 이외의 금융상품 투자에 대한 **EU** 분류체계규정 부합도만을 나타냅니다.*

1. 국채* 포함 투자 EU 분류체계규정 부합도



2. 국채* 제외 투자 EU 분류체계규정 부합도



이 그래프는 총투자자산 100%를 표시합니다.

** 위 그래프의 목적상, '국채'는 모든 국채 익스포저로 구성됩니다.*

활성화 활동은 다른 활동이 환경적 목적에 실질적으로 기여할 수 있도록 하는 활동을 말합니다

- ***전환 활동 및 활성화 활동에 대한 최소 투자 비중은 어떻게 되나요?***

0%.

전환 활동은 저탄소 대체제가 아직 제공되지 않지만, 특히 최상의 성능에 상응하는 온실가스 배출 수준을 갖추고 있는 활동을 말합니다.



EU 분류체계규정에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?

EU 분류체계규정에 부합하지 않는 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자의 최소 비중에 대해서는 확약하지 않습니다.



EU 분류체계규정에 부합하지 않는 환경적 목적의 지속가능한 투자는 EU 분류체계규정에 따른 환경적으로 지속가능한 경제활동의 **기준을 고려하지 않은** 환경적 목적을 가진 지속가능한 투자입니다.



사회적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 얼마인가요?

사회적 목적의 지속가능한 투자의 최소 비중은 40%입니다.

"#2 비(非) 지속가능한 투자"에 포함되는 투자 및 그 목적은 무엇이며, 최소한의 환경적 또는 사회적 안전장치가 있습니까?

현금 및 현금성 자산은 지속가능 투자자산이 아니며 유동성 목적으로 보유할 수 있습니다. 이 하위펀드는 위험 회피(헤징) 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용할 수 있습니다. 상세한 정보는 제2부 내용 중 '9. 가. 투자전략 및 위험관리 - 파생상품 및 EPM 기법' 부분에 기재되어 있습니다. 이러한 자산들의 경우 최소한의 환경 또는 사회적 안전장치가 없습니다.

지속가능한 투자목적을 달성하기 위해 특정 지수가 기준 벤치마크로 지정되어 있나요?

기준 벤치마크는 금융상품이 지속가능 투자 목적을 달성하는지를 측정하기 위한 지수들입니다.

이 하위펀드는 지속가능성을 측정하거나 지속가능 투자대상을 결정하기 위한 지정된 기준지수를 사용하고 있지 않습니다.

온라인에서 더 많은 상품 정보를 어디에서 찾을 수 있나요?

상품별 상세정보는 다음 웹사이트를 참고하시기 바랍니다:
ww.alliancebernstein.com/go/EQ9webdisclosures

투자결정에 지속가능성 위험을 통합하는 AB 전략들 - 제6조 (Neutral) 하위펀드

관련 하위펀드:

- 인도 성장형 포트폴리오

위와 같은 Neutral 하위펀드들은 지속가능한 투자라는 목적을 가지지 않으며 환경 및/또는 사회적 특성들을 촉진하지 않으나, 투자결정 절차의 일환으로 지속가능성 위험을 통합합니다.

AB는 이와 같은 Neutral 하위펀드 각각의 투자전략과 관련한 지속가능성 위험의 영향을 평가하였으며, 해당 위험이 발생하는 경우, Neutral 하위펀드들의 투자자산 가치에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있는 환경, 사회 또는 지배구조 사건 또는 조건과 관련 있다고 판단합니다. 지속가능성 위험의 잠재적인 영향은 투자목적, 전략 및 방침에 따라 다를 수 있으나, 각각의 투자대상을 고려할 때, AB는 환경, 사회 또는 지배구조 사건이 특히 증권의 가치, 품질 및/또는 안정성, 피투자 발행인의 재무건전성, 발행인의 신용도 및/또는 채권 발행인의 이자 지급 또는 기타 의무 이행 능력에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있는 것으로 판단합니다.

또한, AB는 각각의 투자전략을 이행할시 AB 스튜어드십 접근법을 활용할 수 있으나 강력하게 사용하지는 않으므로, 모든 투자결정에 ESG 고려사항 또는 지속가능성 위험을 통합하지 않을 수 있습니다.

따라서, 해당 위험 또는 영향을 고려하는 것이 AB의 특정 투자목적 달성에 영향을 미치거나 그를 방해할 가능성이 있으므로, AB는 지속가능성 요소들에 대한 투자결정의 부정적인 영향을 고려하지 않을 수 있습니다. 명확히 하기 위해서, AB는 위와 같은 이유로 인하여 지속가능성 요소들에 대한 투자결정의 주요 부정적 영향을 고려하지 않습니다.

이와 같은 Neutral 하위펀드들은 지속가능성 요소들에 대한 투자결정의 영향을 고려하지 않으나, 특히 특정 유형 투자자산의 배제를 포함한 AB의 환경적 스튜어드십 및 책임 투자 약정을 준수합니다.

Neutral 하위펀드들은 지속가능 투자에 대한 목적을 가지지 않으므로, 해당 금융상품의 기초 투자자산은 환경적으로 지속가능한 경제 활동에 대한 EU 기준을 고려하지 않습니다. 따라서, EU 분류체계 규정하의 의무는 적용되지 않습니다.