



ALLIANCEBERNSTEIN®

HALBJAHRESBERICHT

AB FCP II

+ EMERGING MARKETS VALUE PORTFOLIO

Auf Grundlage der Berichte können keine Zeichnungsaufträge eingereicht werden. Zeichnungen sind nur wirksam, wenn sie auf Grundlage des Dokuments mit wesentlichen Anlegerinformationen („KID“) und des aktuellen Verkaufsprospekts in Verbindung mit dem Jahresbericht oder dem jüngsten Halbjahresbericht, falls dieser später herausgegeben wurde, erfolgen.

Das [A/B] Logo ist eine Dienstleistungsmarke von AllianceBernstein, und AllianceBernstein® ist ein eingetragenes Warenzeichen, das mit Erlaubnis des Inhabers, AllianceBernstein L.P., verwendet wird.

Brief an die Anteilinhaber	1
Wertentwicklung der Anteile (ungeprüft)	2
Verzeichnis der Anlagewerte	3-7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Fondsvermögens	9
Umlaufende Anteile	10
Statistische Informationen	11
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	12-16
Tabelle 1– Gebührenstruktur	17
Tabelle 2 – Portefeuilleumsatz	17
Informationen für die Anteilinhaber (ungeprüft)	18-20

(Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.)

20. Dezember 2023

Sehr geehrte Anteilinhaber,

der vorliegende Bericht bietet Ihnen eine aktuelle Übersicht über AB FCP II (der „Fonds“) für den Halbjahresberichtszeitraum zum 30. November 2023.

In dem Sechsmonatszeitraum zum 30. November 2023 verzeichneten US-Aktien, internationale Aktien und Schwellenmarkt-Aktien Kursgewinne. Die globalen Zentralbanken – allen voran die US-Notenbank – begannen, die Zinserhöhungen auszusetzen. Die Aktienmärkte erlebten jedoch weiterhin volatile Phasen, da die restriktive Rhetorik darauf hindeutete, dass die Zinsen wahrscheinlich länger auf einem höheren Niveau bleiben würden, bis die Inflation nachhaltig eingedämmt ist. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums führte das unerwartet starke Wirtschaftswachstum im dritten Quartal zu einem raschen Anstieg der Anleiherenditen, insbesondere bei der 10-jährigen US-Staatsanleihe, die erstmals seit 16 Jahren die Schwelle von 5% kurzzeitig überschritten hat. Gegenwind durch höhere Staatsanleiherenditen, den Konflikt im Nahen Osten und gemischte Gewinne im dritten Quartal drückten weltweit auf die Anlegerstimmung und schickten alle wichtigen Indizes kurzzeitig in die Korrekturzone.

Gegen Ende des Berichtszeitraums erholten sich die Aktienmärkte deutlich, da die Staatsanleiherenditen zurückgingen, der Optimismus hinsichtlich einer „sanften Landung“ zunahm und die Aussicht auf Zinssenkungen im Jahr 2024 an Dynamik gewann, was durch einen raschen Rückgang der Inflation und schwächere Konjunkturdaten unterstützt wurde. An den Large-Cap-Märkten legten sowohl Wachstums- als auch Substanzwerte zu, wobei Wachstumswerte deutlich besser abschnitten als Substanzwerte, angeführt vom Technologiesektor und dem Optimismus in Bezug auf künstliche Intelligenz. Large-Cap-Aktien entwickelten sich besser als Small-Cap-Aktien, obwohl beide in absoluten Zahlen stiegen.

Die Renditen auf den Märkten für festverzinsliche Staatsanleihen waren volatil, da die Anleger ihre Inflations- und Wirtschaftswachstumserwartungen anpassten. Die Renditen von US-Staatsanleihen trieben die Renditen der Industrieländer weltweit während des Berichtszeitraums bis Mitte Oktober in die Höhe. Danach begannen die Renditen stark zu sinken, da die Inflation weiter zurückging und viele Zentralbanken das Ende ihres Zinserhöhungszyklus erreicht zu haben schienen. Die Staatsanleiherenditen waren in allen wichtigen Industrieländern positiv, mit Ausnahme der USA, Australiens und Neuseelands.

Insgesamt stiegen die Investment-Grade-Unternehmensanleihen der Industrieländer und übertrafen die Staatsanleihen. Auch in den USA und der Eurozone legten sie zu und übertrafen die jeweiligen Märkte für Staatsanleihen. Hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus Industrieländern legten zu und übertrafen die Märkte für Staatsanleihen deutlich, insbesondere in den USA und in der Eurozone. Auf Hartwährungen lautende Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern entwickelten sich mit einem soliden Zuwachs besser als Staatsanleihen aus Industrieländern. In den Schwellenländern übertrafen hochverzinsliche Anleihen sowohl bei auf Hartwährungen lautenden Staatsanleihen als auch bei Unternehmensanleihen Investment-Grade-Titel. Anleihen in Lokalwährung der Schwellenländer schnitten besser ab als Staatsanleihen der Industrieländer, blieben jedoch hinter anderen Kreditrisikosektoren zurück, da der US-Dollar gegenüber fast allen Währungen der Industrieländer fiel und sich gegenüber den Währungen der Schwellenländer uneinheitlich entwickelte.

Wir danken Ihnen für Ihre Anlage in den Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., die Verwaltungsgesellschaft des Fonds (die „Verwaltungsgesellschaft“)

	6 Monate(a)	12 Monate	Vorjahr	Seit Auflegung
Emerging Markets Value Portfolio				
Klasse				
A	3.37%	4.52%	(14.58)%	11.03%
A EUR	1.49%	(0.11)%	(6.93)%	38.89%
I	3.78%	5.36%	(13.87)%	24.34%
I EUR	1.91%	0.70%	(6.18)%	55.53%
S	4.38%	6.56%	(12.92)%	109.97%
S1	3.88%	5.56%	(13.76)%	461.90%
S1 EUR	2.02%	0.90%	(5.99)%	401.75%
S1 GBP	2.39%	0.84%	(4.78)%	295.39%

Die Wertentwicklung der Anteilsklassen des Portefeuilles beruht auf dem Nettoinventarwert zum 30. November 2023, wobei die Auswirkungen der von der Verwaltungsgesellschaft rückerstatteten oder erlassenen Aufwendungen berücksichtigt wurden. Es wurden keinerlei Anpassungen für Ausgabeauf- oder Rückgabeabschläge vorgenommen, die unter Umständen bei Kauf oder Rückgabe von Anteilen entstehen. Die Wertentwicklung der ausschüttenden Anteilsklassen umfasst die während der Periode ausgeschütteten und wieder angelegten Beträge. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungszahlen berücksichtigen nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Anlagerenditen und der Wert des angelegten Kapitals unterliegen Schwankungen, so dass die Anteile eines Anlegers bei Rücknahme mehr oder weniger als die ursprünglichen Anschaffungskosten wert sein können.

(a) Sechsmonatszeitraum zum 30. November 2023.

	Anteile	Wert (USD)	Nettover- mögen %
ÜBERTRAGBARE BÖRSENNOTIERTE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIE			
FINANZWERTE			
BANKEN			
Alpha Services and Holdings SA	1,753,460	\$ 2,983,353	1.2%
Banco do Brasil SA	265,000	2,921,862	1.2
Bandhan Bank Ltd.	398,322	1,088,148	0.4
Bangkok Bank PCL	269,900	1,158,550	0.5
Bank of the Philippine Islands	842,329	1,569,168	0.6
Bank Polska Kasa Opieki SA	85,924	3,018,711	1.2
BDO Unibank, Inc.	471,760	1,135,729	0.5
Credicorp Ltd.	7,320	918,880	0.4
Emirates NBD Bank PJSC	707,220	3,389,218	1.3
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	2,437,100	4,492,488	1.8
Hana Financial Group, Inc.	196,304	6,316,382	2.5
KB Financial Group, Inc.	260,203	10,520,753	4.2
Metropolitan Bank & Trust Co.	3,463,670	3,117,865	1.2
State Bank of India	590,906	4,012,392	1.6
		<u>46,643,499</u>	<u>18.6</u>
KAPITALMÄRKTE			
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1,476,100	3,988,608	1.6
Banco BTG Pactual SA	248,000	1,790,701	0.7
		<u>5,779,309</u>	<u>2.3</u>
FINANZWESEN – VERBRAUCHER			
Kaspi.KZ JSC (GDR)	20,700	2,111,400	0.8
FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
L&T Finance Holdings Ltd.	1,203,441	2,141,997	0.9
VERSICHERUNGEN			
Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	42,010	1,011,260	0.4
PICC Property & Casualty Co., Ltd. - Class H	2,646,000	3,073,711	1.2
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. - Class H	1,464,500	6,717,150	2.7
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	6,310	1,268,267	0.5
		<u>12,070,388</u>	<u>4.8</u>
		<u>68,746,593</u>	<u>27.4</u>
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
ELEKTRONISCHE AUSRÜSTUNG, INSTRUMENTE UND KOMPONENTEN			
BOE Technology Group Co., Ltd. - Class A	3,600,800	1,953,393	0.8
China Railway Signal & Communication Corp., Ltd.	40,800	12,360	0.0
LG Innotek Co., Ltd.	11,180	2,057,244	0.8
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	245,000	1,943,622	0.8
Tripod Technology Corp.	280,000	1,727,465	0.7
Unimicron Technology Corp.	329,000	1,865,270	0.7
		<u>9,559,354</u>	<u>3.8</u>
HALBLEITER UND HALBLEITERAUSRÜSTUNG			
King Yuan Electronics Co., Ltd.	2,525,000	6,698,706	2.7
Nanya Technology Corp.	757,000	1,814,150	0.7
SK Hynix, Inc.	105,666	10,964,060	4.3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	219,000	4,005,974	1.6
United Microelectronics Corp.	6,412,000	10,026,833	4.0
		<u>33,509,723</u>	<u>13.3</u>
TECHNOLOGIE – HARDWARE, SPEICHERUNG UND PERIPHERIEGERÄTE			
Samsung Electronics Co., Ltd.	297,660	16,784,366	6.7
		<u>59,853,443</u>	<u>23.8</u>
NICHT-BASISKONSUMGÜTER			
AUTOMOBILKOMPONENTEN			
Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	43,040	1,506,440	0.6
Minh Group Ltd.	946,000	2,049,220	0.8
		<u>3,555,660</u>	<u>1.4</u>
KRAFTFAHRZEUGE			
BYD Co., Ltd. - Class H	40,500	1,088,502	0.5
Maruti Suzuki India Ltd.	24,143	3,078,599	1.2
		<u>4,167,101</u>	<u>1.7</u>
BREIT ANGELEGTER EINZELHANDEL			
Alibaba Group Holding Ltd.	1,218,100	11,322,738	4.5

	Anteile	Wert (USD)	Nettover- mögen %
DIVERSIFIZIERTE VERBRAUCHERDIENSTE			
YDUQS Participacoes SA	370,700	\$ 1,513,061	0.6%
HAUSHALTSGEBRAUCHSGÜTER			
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai - Class A	663,132	3,059,803	1.2
Midea Group Co., Ltd. - Class A	379,400	2,751,866	1.1
		<u>5,811,669</u>	<u>2.3</u>
SPEZIALISIERTER EINZELHANDEL			
Topsports International Holdings Ltd.	1,406,000	1,142,694	0.5
TEXTILIEN, BEKLEIDUNG UND LUXUSGÜTER			
Bosideng International Holdings Ltd.	3,010,000	1,262,182	0.5
		<u>28,775,105</u>	<u>11.5</u>
VERSORGUNG			
STROMVERSORGUNGSBETRIEBE			
Centrais Eletricas Brasileiras SA	307,357	2,551,499	1.0
Power Grid Corp. of India Ltd.	1,792,982	4,508,723	1.8
		<u>7,060,222</u>	<u>2.8</u>
GASVERSORGUNGSBETRIEBE			
GAIL India Ltd.	2,658,139	4,207,534	1.6
Kunlun Energy Co., Ltd.	5,944,000	5,492,534	2.2
		<u>9,700,068</u>	<u>3.8</u>
UNABHÄNGIGE STROM- UND ERNEUERBARE ELEKTRIZITÄTSPRODUZENTEN			
China Longyuan Power Group Corp., Ltd. - Class H	3,597,000	2,690,232	1.1
		<u>19,450,522</u>	<u>7.7</u>
GRUNDSTOFFE			
CHEMIKALIEN			
Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Ltd.	84,753	698,491	0.3
BAUMATERIAL			
GCC SAB de CV	381,700	3,746,565	1.5
METALL UND BERGBAU			
Aluminum Corp. of China Ltd. - Class H	2,750,000	1,358,125	0.5
Western Mining Co., Ltd. - Class A	796,800	1,434,352	0.6
Zijin Mining Group Co., Ltd. - Class A	803,100	1,373,006	0.6
Zijin Mining Group Co., Ltd. - Class H	4,152,000	6,575,211	2.6
		<u>10,740,694</u>	<u>4.3</u>
		<u>15,185,750</u>	<u>6.1</u>
INDUSTRIEGÜTER			
INDUSTRIEKONZERNE			
Bidvest Group Ltd. (The)	163,655	2,046,811	0.8
MASCHINEN			
Weichai Power Co., Ltd. - Class H	1,824,000	3,356,197	1.3
Yutong Bus Co., Ltd. - Class A	932,800	1,760,923	0.7
		<u>5,117,120</u>	<u>2.0</u>
TRANSPORTWESEN – INFRASTRUKTUR			
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co., Ltd. - Class A	1,524,600	2,104,222	0.8
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	321,550	2,876,242	1.2
TangShan Port Group Co., Ltd. - Class A	3,950,740	2,017,905	0.8
		<u>6,998,369</u>	<u>2.8</u>
		<u>14,162,300</u>	<u>5.6</u>
ENERGIE			
ÖL, GAS UND VERBRAUCHSBRENNSTOFFE			
PetroChina Co., Ltd. - Class H	9,472,000	6,198,230	2.5
Petroleo Brasileiro SA (Preference Anteile)	1,048,100	7,646,666	3.0
		<u>13,844,896</u>	<u>5.5</u>
IMMOBILIEN			
IMMOBILIEN-MANAGEMENT UND -ERSCHLIESSUNG			
Ayala Land, Inc.	5,857,100	3,294,775	1.3
Emaar Properties PJSC	3,054,755	6,310,043	2.5
Megaworld Corp.	17,593,200	652,986	0.3
Vinhomes JSC	1,562,100	2,659,525	1.0
		<u>12,917,329</u>	<u>5.1</u>

	Anteile	Wert (USD)	Nettöver- mögen %
GESUNDHEITSWESEN			
GESUNDHEITSWESEN – ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN			
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	6,235,675	\$ 5,536,291	2.2%
Jointown Pharmaceutical Group Co., Ltd. - Class A	2,161,720	2,276,643	0.9
		<u>7,812,934</u>	<u>3.1</u>
VERBRAUCHSGÜTER			
VERTRIEB UND EINZELHANDEL VON NICHT-ZYKLISCHEN KONSUMGÜTERN			
Sendas Distribuidora SA	1,008,400	2,649,021	1.1
KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN			
UNTERHALTUNG			
International Games System Co., Ltd.	81,000	1,728,056	0.7
		<u>245,125,949</u>	<u>97.6</u>
AKTIENANLEIHEN			
INFORMATIONSTECHNOLOGIE			
IT-DIENSTLEISTUNGEN			
FPT Corp., Macquarie Bank Ltd., expiring 07/15/2024	1,439,225	5,454,217	2.1
		<u>250,580,166</u>	<u>99.7</u>
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
STAMMAKTIE			
ENERGIE			
ÖL, GAS UND VERBRAUCHSBRENNSTOFFE			
Gazprom PJSC (a)	728,420	0	0.0
LUKOIL PJSC (a)	62,641	0	0.0
		<u>0</u>	<u>0.0</u>
FINANZWERTE			
BANKEN			
Sberbank of Russia PJSC (a)	692,060	0	0.0
GRUNDSTOFFE			
METALL UND BERGBAU			
Real Gold Mining Ltd. (a)	2,366,000	0	0.0
		<u>0</u>	<u>0.0</u>
Gesamtanlagen			
(Kosten \$249,693,999)		<u>\$ 250,580,166</u>	<u>99.7%</u>
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			
		<u>632,812</u>	<u>0.3</u>
Nettövermögen			
		<u>\$ 251,212,978</u>	<u>100.0%</u>

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Kontrahent	Verträge zur Lieferung (000)	Im Austausch gegen (000)	Ausübungs- datum	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
Barclays Bank PLC	BRL 2,451	USD 500	12/04/2023	\$ 2,322
Barclays Bank PLC	USD 12,627	BRL 61,883	12/04/2023	(54,000)
Barclays Bank PLC	INR 102,536	USD 1,228	12/14/2023	(950)
Barclays Bank PLC	USD 1,196	INR 99,591	12/14/2023	(2,128)
Barclays Bank PLC	USD 359	ZAR 6,650	12/14/2023	(6,879)
Barclays Bank PLC	BRL 61,883	USD 12,585	01/03/2024	56,746
Barclays Bank PLC	CNH 8,350	USD 1,146	01/11/2024	(26,220)
Barclays Bank PLC	USD 491	CNH 3,499	01/11/2024	561
Barclays Bank PLC	KRW 22,211,540	USD 16,480	01/18/2024	(782,602)
Barclays Bank PLC	MXN 12,293	USD 710	01/18/2024	7,354
Barclays Bank PLC	USD 1,716	PHP 97,079	01/25/2024	33,670
Barclays Bank PLC	TWD 12,598	USD 409	02/26/2024	1,742
BNP Paribas SA	INR 66,722	USD 801	12/14/2023	596
BNP Paribas SA	USD 1,229	INR 102,378	12/14/2023	(1,449)
BNP Paribas SA	USD 4,581	ZAR 84,748	12/14/2023	(89,186)
BNP Paribas SA	CNH 42,864	USD 5,915	01/11/2024	(100,601)
BNP Paribas SA	USD 1,998	CNH 14,393	01/11/2024	22,304
BNP Paribas SA	USD 606	KRW 778,418	01/18/2024	(1,231)
BNP Paribas SA	TWD 10,007	USD 321	02/26/2024	(2,462)
Citibank, NA	BRL 7,749	USD 1,577	12/04/2023	2,754
Citibank, NA	USD 23,084	INR 1,927,159	12/14/2023	20,517
Citibank, NA	EUR 4,361	USD 4,633	01/10/2024	(122,452)
Citibank, NA	USD 3,260	CNH 23,724	01/11/2024	69,856

Kontrahent		Verträge zur Lieferung (000)		Im Austausch gegen (000)	Ausübungs- datum	Unrealisierte Wertsteigerung/ (-minderung)
Citibank, NA	PEN	2,675	USD	700	01/17/2024	\$ (14,536)
Citibank, NA	USD	695	CLP	631,483	01/17/2024	26,375
Citibank, NA	USD	1,479	COP	6,127,956	01/17/2024	32,596
Citibank, NA	KRW	1,012,573	USD	753	01/18/2024	(33,796)
Citibank, NA	PHP	606,158	USD	10,686	01/25/2024	(236,985)
Citibank, NA	USD	4,966	IDR	77,577,243	01/25/2024	33,088
Citibank, NA	USD	9,590	TWD	302,048	02/26/2024	172,171
HSBC Bank USA	BRL	57,557	USD	11,441	12/04/2023	(252,463)
HSBC Bank USA	INR	198,341	USD	2,377	12/14/2023	(296)
HSBC Bank USA	USD	1,666	TRY	49,113	12/20/2023	7,611
HSBC Bank USA	BRL	3,322	USD	676	01/03/2024	3,247
HSBC Bank USA	CNH	39,644	USD	5,462	01/11/2024	(101,634)
HSBC Bank USA	USD	5,650	CNH	40,953	01/11/2024	98,005
HSBC Bank USA	KRW	1,773,288	USD	1,328	01/18/2024	(50,462)
HSBC Bank USA	USD	1,037	KRW	1,364,616	01/18/2024	23,951
HSBC Bank USA	IDR	3,977,374	USD	250	01/25/2024	(6,604)
HSBC Bank USA	PHP	27,324	USD	480	01/25/2024	(12,214)
HSBC Bank USA	USD	614	HUF	215,256	02/22/2024	(2,603)
HSBC Bank USA	TWD	13,774	USD	439	02/26/2024	(6,344)
HSBC Bank USA	USD	350	TWD	11,039	02/26/2024	6,379
Morgan Stanley & Co., Inc.	INR	198,235	USD	2,379	12/14/2023	2,020
Morgan Stanley & Co., Inc.	USD	713	INR	59,443	12/14/2023	(102)
Morgan Stanley & Co., Inc.	CAD	6,792	USD	4,939	01/10/2024	(70,245)
Morgan Stanley & Co., Inc.	USD	3,007	CAD	4,153	01/10/2024	55,692
Morgan Stanley & Co., Inc.	CNH	24,027	USD	3,307	01/11/2024	(64,666)
Morgan Stanley & Co., Inc.	MYR	3,531	USD	757	01/11/2024	(3,163)
Morgan Stanley & Co., Inc.	USD	4,172	MYR	19,350	01/11/2024	(8,492)
Societe Generale	USD	384	CNH	2,791	01/11/2024	8,094
Societe Generale	KRW	746,001	USD	568	01/18/2024	(11,483)
Societe Generale	USD	483	TWD	15,007	02/26/2024	1,768
State Street Bank & Trust Co.	USD	1,178	BRL	5,874	12/04/2023	15,418
State Street Bank & Trust Co.	USD	547	ZAR	9,990	12/14/2023	(17,312)
State Street Bank & Trust Co.	ZAR	4,711	USD	258	12/14/2023	8,759
State Street Bank & Trust Co.	EUR	1,393	USD	1,505	01/10/2024	(14,346)
State Street Bank & Trust Co.	USD	1,938	CAD	2,639	01/10/2024	8,568
State Street Bank & Trust Co.	USD	365	EUR	344	01/10/2024	10,301
State Street Bank & Trust Co.	CNH	12,999	USD	1,785	01/11/2024	(39,065)
State Street Bank & Trust Co.	USD	3,766	CNH	27,449	01/11/2024	85,844
State Street Bank & Trust Co.	MXN	5,028	USD	292	01/18/2024	4,485
State Street Bank & Trust Co.	USD	2,601	MXN	46,261	01/18/2024	43,773
State Street Bank & Trust Co.	PLN	2,272	USD	569	02/22/2024	2,119
State Street Bank & Trust Co.	USD	1,868	THB	65,670	03/07/2024	14,791
						<u>\$(1,253,494)</u>
					Wertsteigerung	\$ 883,477
					Wertminderung	\$(2,136,971)

(a) Zum angemessenen Marktwert entsprechend den Verfahren bewertet, die von und unter der allgemeinen Aufsicht der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden.

Währungskürzel:

BRL – Brazilian Real
 CAD – Canadian Dollar
 CLP – Chilean Peso
 CNH – Chinese Yuan Renminbi (Offshore)
 COP – Colombian Peso
 EUR – Euro
 HUF – Hungarian Forint
 IDR – Indonesian Rupiah
 INR – Indian Rupee
 KRW – South Korean Won
 MXN – Mexican Peso
 MYR – Malaysian Ringgit
 PEN – Peruvian Sol
 PHP – Philippine Peso
 PLN – Polish Zloty
 THB – Thailand Baht
 TRY – Turkish Lira
 TWD – New Taiwan Dollar

USD – United States Dollar
ZAR – South African Rand

Glossar:

GDR – Global Depositary Receipt
JSC – Joint Stock Company
PJSC – Public Joint Stock Company

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNG DES FONDSVERMÖGENS
Für den Zeitraum zum 30. November 2023 (ungeprüft)

AB FCP II

	Emerging Markets Value Portfolio (USD)
	<hr/>
ANLAGEERTRÄGE	
Dividenden (abzüglich Quellensteuern in Höhe von \$915,682)	\$ 5,614,095
Zinserträge (abzüglich Quellensteuern in Höhe von \$8)	<u>6,077</u>
	5,620,172
AUFWENDUNGEN	
Verwaltungsgebühr	463,768
Depotbankgebühren	95,790
Gebühr für professionelle Dienstleistungen	61,369
Bilanzierungs- und Administrationsgebühr	41,882
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	28,637
Transferstelle	25,113
Steuern	19,240
Druckkosten	8,674
Sonstige Aufwendungen	<u>82,762</u>
	827,235
Netto-Anlageertrag	<u>4,792,937</u>
REALISIERTE NETTOGEWINNE UND (-VERLUSTE)	
Aus Anlagen	(8,885,028)
Aus Devisentermingeschäften	428,751
Aus in Fremdwährung denominierten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	<u>(144,514)</u>
NETTOVERÄNDERUNG DER UNREALISIERTEN WERTSTEIGERUNG UND (WERTMINDERUNG)	
Aus Anlagen	15,525,379
Aus Devisentermingeschäften	(1,171,812)
Aus in Fremdwährung denominierten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	<u>(9,941)</u>
Ergebnis der Geschäftstätigkeit	10,535,772
EIGENKAPITALTRANSAKTIONEN	
Steigerung	13,494,355
Minderung	(30,589,358)
NETTOVERMÖGEN	
Beginn des Berichtszeitraums	<u>257,772,209</u>
Ende des Berichtszeitraums	<u>\$ 251,212,978</u>

Siehe Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.

	Emerging Markets Value Portfolio
KLASSE	
A	19,785
A EUR	7,249
I	29,592
I EUR	625,617
S	2,383,147
S1	817,635
S1 EUR	154,267
S1 GBP	149

	Emerging Markets Value Portfolio		
	30. November 2023 (ungeprüft)	31. Mai 2023	31. Mai 2022
Nettovermögen	<u>\$251,212,978</u>	<u>\$257,772,209</u>	<u>\$417,439,223</u>
Klasse			
A	<u>\$48.82</u>	<u>\$47.23</u>	<u>\$53.84</u>
A EUR	<u>€44.82</u>	<u>€44.16</u>	<u>€50.12</u>
I	<u>\$54.67</u>	<u>\$52.68</u>	<u>\$59.54</u>
I EUR	<u>€50.19</u>	<u>€49.25</u>	<u>€55.45</u>
S	<u>\$66.92</u>	<u>\$64.11</u>	<u>\$71.67</u>
S JPY(a)	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>¥9,226.99</u>
S1	<u>\$56.19</u>	<u>\$54.09</u>	<u>\$61.05</u>
S1 EUR	<u>€51.63</u>	<u>€50.61</u>	<u>€56.88</u>
S1 GBP	<u>£44.56</u>	<u>£43.52</u>	<u>£48.46</u>

(a) Aufgelöst am 15. März 2023 mit einem endgültigen NAV je Anteil von ¥8,183.04.

Siehe Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.

ANMERKUNG A: Allgemeine Informationen

AB FCP II (der „Fonds“) ist ein offener Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen zur gemeinsamen Anlage registriert wurde (das „Gesetz von 2010“). Der Fonds wird im Interesse der Mitinhaber (die „Anteilhaber“) von AllianceBernstein (Luxemburg) S.à r.l. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet, einem Unternehmen, das gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und seinen eingetragenen Sitz in Luxemburg hat. Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus zur gemeinsamen Anlage in übertragbare Wertpapiere im Sinne der Bedeutung von Artikel 1 (2) der EG-Richtlinie 2009/65 vom 13. Juli 2009 (in der jeweils gültigen Fassung).

Der Verwaltungsrat wird die Entwicklung der Lage und ihre Auswirkung auf die finanzielle Situation des Portefeuilles weiter überwachen und die operativen Pläne entsprechend anpassen, wenn die Situation dies erfordert.

Während des Berichtszeitraums zum 30. November 2023 bestand der Fonds aus einem Portefeuille.

Jede Anteilklasse stellt eine Beteiligung an den Anlagewertpapieren sowie anderen Nettovermögenswerten des Portefeuilles dar. Alle Anteile einer Klasse haben dieselben Rechte in Bezug auf Ausschüttungen und Rücknahmen.

Im Folgenden findet sich eine Liste der Geschäftsaufnahme des Portefeuilles nach Anteilklasse:

AB FCP II

Emerging Markets Value Portfolio
 Emerging Markets Value Portfolio
 Emerging Markets Value Portfolio
 Emerging Markets Value Portfolio

Geschäftsaufnahme

26. Februar 2010
 30. Dezember 2005
 5. August 2002
 15. Juli 2021

Angeborene Anteilklassen

A & I
 S
 S1
 A EUR, I EUR,
 S1 EUR & S1 GBP

ANMERKUNG B: Relevante Bilanzierungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen in Luxemburg erstellt. Es folgt eine Zusammenfassung der relevanten Bilanzierungsgrundsätze des Portefeuilles.

1. Bewertung

1.1 Anlagen in Wertpapiere

An einer Börse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zum zuletzt verfügbaren Kurs an dieser Börse bzw. diesem Markt oder, wenn dieser Kurs nicht verfügbar ist, zum Mittelwert aus dem an dem entsprechenden Tag notierten Geld- und Briefkurs bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehreren Börsen oder Märkten notiert ist, wird der zuletzt verfügbare Kurs an der Börse bzw. dem Markt, die/der den Primärmarkt für dieses Wertpapier darstellt, zugrunde gelegt.

Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Marktwert auf Basis der Marktnotierungen oder, wenn keine Marktnotierungen verfügbar sind oder diese als unzuverlässig gelten, zum „angemessenen Marktwert“ entsprechend den Verfahren bewertet, die vom und unter der allgemeinen Aufsicht des Verwaltungsrats (der „Verwaltungsrat“) der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Angemessene Bewertungsverfahren sollen die Schlusskurse der Wertpapiere des Portefeuilles so berichtigen, dass sie den zum Bewertungszeitpunkt des Portefeuilles als angemessen erachteten Wert jener Wertpapiere widerspiegeln.

Wenn hinsichtlich eines bestimmten Portefeuille-Wertpapiers Verfahren zur Ermittlung des angemessenen Werts eingesetzt werden, können eine Reihe objektiver und subjektiver Faktoren berücksichtigt werden, darunter z. B. Entwicklungen seit der letzten Kursnotierung des Wertpapiers, die sich auf das Wertpapier bzw. auf einen gesamten Markt auswirken, aktuelle Bewertungen entsprechender Aktienindizes oder Äußerungen bestimmter Regierungsbehörden. Soweit verfügbar, können die angemessenen Werte verwendet werden, die von den Bewertungsmodellen dritter Händler ermittelt werden. Wenn Verfahren zur Ermittlung des angemessenen Werts eingesetzt werden,

können die Kurse einzelner Portefeuille-Wertpapiere, die zur Berechnung des Nettoinventarwerts („NAV“) des Portefeuilles verwendet werden, daher von den notierten oder veröffentlichten Kursen derselben Wertpapiere abweichen. Derzeit werden Marktwertanpassungen nur bei bestimmten Aktienwerten vorgenommen.

Dementsprechend kann der Preis eines Portefeuille-Wertpapiers, der durch Verfahren zur Ermittlung des angemessenen Werts ermittelt wurde, genau wie ein früher notierter Börsenkurs bedeutend von dem Preis abweichen, der beim Verkauf dieses Wertpapiers erzielt wurde.

Im Hinblick auf Portefeuille-Wertpapiere, die vorwiegend an US-Börsen gehandelt werden, wird erwartet, dass Verfahren zur Ermittlung des angemessenen Werts nur unter sehr eingeschränkten Umständen eingesetzt werden, z. B. wenn eine Börse, an der ein bestimmtes Wertpapier gehandelt wird, frühzeitig geschlossen wird oder wenn der Handel mit einem bestimmten Wertpapier ausgesetzt wird. Es wird jedoch erwartet, dass Verfahren zur Ermittlung des angemessenen Werts im Hinblick auf Wertpapiere, die an Börsen außerhalb der USA oder anderen Märkten gehandelt werden, insbesondere an europäischen und asiatischen Märkten regelmäßig eingesetzt werden, da diese Märkte u. a. weit vor dem Bewertungszeitpunkt des Portefeuilles schließen. Zwischen dem Schließen dieser Märkte und dem jeweiligen Bewertungszeitpunkt des Portefeuilles können bedeutende Ereignisse, darunter umfassende Marktbewegungen, eintreten. Insbesondere können Ereignisse auf dem US-Markt, die an einem Handelstag nach dem Schließen dieser anderen Märkte eintreten, den Wert der Portefeuille-Wertpapiere beeinflussen.

Rententitel (i), Wertpapiere, die an keiner Börse notiert sind oder an keinem geregelten Markt gehandelt werden (ii), und Wertpapiere, die an einer Börse oder einem geregelten Markt nur sehr schwach gehandelt werden (iii), werden zum letzten Angebotskurs bewertet, der von den Hauptmarktmachern bereitgestellt wird. Ist ein solcher Marktkurs nicht verfügbar oder entspricht ein solcher Marktkurs nicht dem angemessenen Marktwert eines Wertpapiers, wird das Wertpapier auf

eine Weise bewertet, die entsprechend den Verfahren, die vom und unter der allgemeinen Aufsicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden, den angemessenen Wert widerspiegelt.

US-Staatstitel und alle anderen Schuldinstrumente, die eine Restlaufzeit von 60 Tagen oder weniger besitzen, werden im Allgemeinen von einem unabhängigen Kursdienst zum Marktwert bewertet, sofern ein Marktpreis zur Verfügung steht. Wenn kein Marktpreis zur Verfügung steht, werden die Wertpapiere zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Diese Methode wird häufig für kurzfristige Wertpapiere eingesetzt, die eine ursprüngliche Laufzeit von 60 Tagen oder weniger besitzen, sowie für kurzfristige Wertpapiere, die eine ursprüngliche Laufzeit von über 60 Tagen besaßen. In Fällen, in denen die fortgeführten Anschaffungskosten verwendet werden, muss der Bewertungsausschuss (der „Ausschuss“) vernünftigerweise zu dem Schluss kommen, dass die Verwendung der fortgeführten Anschaffungskosten in etwa dem beizulegenden Zeitwert des Wertpapiers entspricht. Faktoren, die der Ausschuss dabei berücksichtigt, sind insbesondere eine Minderung der Kreditwürdigkeit des Emittenten oder wesentliche Änderungen bei den Zinssätzen. Die Entscheidungen des Ausschusses werden in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren und unter der allgemeinen Aufsicht des Verwaltungsrats getroffen.

Im Freiverkehr („OTC“) gehandelte Swaps und andere Derivate werden auf der Grundlage eines notierten Geldkurses oder Spreads von einem maßgeblichen Broker-Dealer für dieses Wertpapier bewertet.

Transaktionskosten sind Kosten, die bei dem Erwerb von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen geeigneten Anlagen anfallen. Hierzu können die Geld-Brief-Spanne, Gebühren und Provisionen, die an Vermittler, Berater, Broker und Händler gezahlt werden, sowie transaktionsbezogene Steuern und andere Marktgebühren gehören. Transaktionskosten sind in den Anlagekosten im Verzeichnis der Anlagewerte sowie unter „Realisierte Nettogewinne und (-verluste) aus Anlagen“ und unter „Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerung und (Wertminderung) aus Anlagen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Fondsvermögens enthalten. Die Transaktionskosten werden in der Gesamtausgabenquote und/oder der Berechnung der Aufwandserstattung unberücksichtigt gelassen.

Für den am 30. November 2023 endenden Berichtszeitraum beliefen sich die dem Portefeuille entstandenen Transaktionskosten auf \$384,285.

1.2 Bewertung von Optionsscheinen

Börsennotierte Optionsscheine werden zu dem von genehmigten Verkäufern bereitgestellten letztverfügbaren Kurs bewertet. Kommt es an dem betreffenden Geschäftstag zu keinem Verkauf, dann wird der Optionsschein zum letztverfügbaren Kurs des Vortages bewertet. An den darauffolgenden Tagen wird das Wertpapier nach bestem Wissen und Gewissen zum angemessenen Marktwert bewertet. Sämtliche nicht börsennotierten Optionsscheine werden nach bestem Wissen und Gewissen zum angemessenen Marktwert bewertet. Sobald ein Optionsschein abgelaufen ist, wird er nicht mehr bewertet.

1.3 Finanzterminkontrakte

Beim Abschluss von Finanzterminkontrakten werden Einschusszahlungen geleistet. Solange der Terminkontrakt offen ist, werden die Veränderungen des Kontraktwerts als

unrealisierte Gewinne oder Verluste verbucht, indem täglich Neubewertungen vorgenommen werden, um den Marktwert des Kontrakts am Ende jedes Handelstages widerzuspiegeln. Je nachdem, ob unrealisierte Verluste oder Gewinne erzielt werden, werden Nachschusszahlungen geleistet oder erhalten. Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, wird ein realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Dieser realisierte Gewinn oder Verlust entspricht der Differenz zwischen dem Erlös (oder den Kosten) der Glattstellungstransaktion und der Basis des Fonds im Kontrakt.

Offene Terminkontrakte werden anhand des Glattstellungskurses oder, wenn dieser nicht verfügbar ist, anhand des letzten notierten Angebotskurses bewertet. Wenn keine Notierungen für den Bewertungstag vorliegen, wird der letzte verfügbare Glattstellungskurs benutzt.

1.4 Devisentermingeschäfte

Der unrealisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Devisentermingeschäften wird als Differenz zwischen dem vertraglich vereinbarten Satz und dem Glattstellungssatz des Kontrakts berechnet. Die realisierten Gewinne oder Verluste beinhalten Nettogewinne oder -verluste aus Devisentermingeschäften, die durch andere Kontrakte mit demselben Kontrahenten beglichen oder verrechnet wurden.

1.5 Swap-Vereinbarungen

Für Zwischenzahlungen auf Swap-Kontrakte nimmt das Portefeuille täglich Rückstellungen innerhalb der Erträge und Aufwendungen vor. Swap-Kontrakte werden täglich zum letzten Börsenkurs bewertet, wobei Wertschwankungen in der Zusammensetzung des Fondsvermögens als „Unrealisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps“ und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Fondsvermögens als „Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste aus Swaps“ ausgewiesen werden. Bei Fälligkeit oder Verkauf eines Swap-Kontrakts wird der Nettobetrag unter „Realisierte Nettogewinne und (-verluste) aus Swaps“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Fondsvermögens erfasst.

Die bezahlten oder erhaltenen Vorabgebühren werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens als Kosten oder Erlöse ausgewiesen und über die Laufzeit des Kontrakts linear abgeschrieben. Aufgelaufene, abgeschriebene Vorabgebühren für Credit-Default-Swaps sind solange im Swap-Ertrag enthalten, bis die Position verkauft wird, danach werden die abgeschriebenen Vorabgebühren unter „Realisierte Nettogewinne und (-verluste) aus Swaps“ verbucht. Bei allen anderen Swap-Arten werden die abgeschriebenen Vorabgebühren unter „Realisierte Nettogewinne und (-verluste) aus Swaps“ ausgewiesen. Schwankungen des Werts von Swap-Kontrakten werden als eine Komponente der „Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne und (Verluste) aus Swaps“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Fondsvermögens ausgewiesen.

In der Zusammensetzung des Fondsvermögens ausgewiesene „Für Swap-Kontrakte bezahlte (erhaltene) Vorabgebühren“ enthalten im Freiverkehr für Credit-Default-Swaps bezahlte (erhaltene) Gebühren sowie eine Marge, die noch für die zentral abgerechneten Credit-Default-Swaps beglichen werden muss.

2. Zuteilungsmethode

Erträge, Aufwendungen (außer klassenspezifische Gebühren), realisierte Gewinne und Verluste sowie unrealisierte Wertsteigerungen und Wertminderungen des Portefeuilles werden an jedem Berechnungstag in Abhängigkeit vom Wert der einzel-

nen Klassen anteilig den im Umlauf befindlichen Anteilen zugeordnet. Klassenspezifische Gebühren werden der jeweiligen Klasse direkt belastet.

3. Währungsumrechnung

Werte, die in einer anderen Währung ausgedrückt sind als der Währung, in der das Portefeuille laut Vertragsbedingungen denominiert ist, werden unter Anwendung des Mittelwerts zwischen dem letzten erhältlichen Kauf- und Verkaufspreis umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs in die Währung des Portefeuilles umgerechnet.

4. Anlageerträge und Anlagetransaktionen

Dividendenerträge werden am Tag der Notierung ex Dividende verbucht. Zinserträge werden tagesgenau verbucht. Die Anla-

gewinne und -verluste des Portefeuilles werden anhand der durchschnittlichen Kostenbasis festgestellt. Der Fonds verbucht Disagios und amortisiert Prämien als Wertberichtigungen der Zinserträge. Anlagegeschäfte werden am Transaktionstag zuzüglich eines Tages verbucht.

5. Schätzungen

Bei der Erstellung des Abschlusses im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen muss die Fondsverwaltung Schätzungen und Annahmen erstellen, die sich auf den Betrag der berichteten Aktiva und Passiva und die Offenlegung der Eventualaktiva und -passiva zum Zeitpunkt des Halbjahresabschlusses sowie die berichteten Einnahmen und Auslagen während des Geschäftsjahres auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

ANMERKUNG C: Steuern

Als Luxemburger *fonds commun de placement* unterliegt der Fonds in Luxemburg nach den derzeit geltenden Steuergesetzen keiner Einkommen-, Quellen- oder Kapitalertragsteuer. Der Fonds unterliegt der Luxemburger *taxe d'abonnement* von 0.05% pro Jahr, die vierteljährlich auf Grundlage des Gesamt-

nettovermögens am letzten Tag jedes Quartals errechnet und entrichtet wird. Der Satz liegt bei 0.01% für Anteilklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, wie gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010 definiert. Auf Zinsen, Dividenden und Kursgewinne aus Wertpapieren werden unter Umständen in gewissen Ländern Quellen- oder Kapitalertragsteuern erhoben.

ANMERKUNG D: Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Neben den Anteilen, die derzeit angeboten werden, kann der Fonds in Bezug auf das bestehende Portefeuille sowie in Bezug auf zukünftige Portefeuilles zusätzliche Anteilklassen anbieten. Der Fonds behält sich das Recht vor, Anbietern in bestimmten Gerichtsbarkeiten nur eine Anteilklasse zum Kauf anzubieten.

Die Anteilinhaber können ihre Anteile an jedem Bewertungstag zurückgeben. Die Verwaltungsgesellschaft kann hinsichtlich des Portefeuilles eine Ankündigungsfrist für Zeichnungen und Rücknahmen festlegen. Einzelheiten finden sich im Verkaufsprospekt des Fonds (der „Verkaufsprospekt“).

ANMERKUNG E: Ausschüttungen

Für Anteile der Klassen A, A EUR, I, I EUR, S, S1, S1 EUR und S1 GBP des Emerging Markets Value Portfolio beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft derzeit nicht, Dividenden auf die Anteile auszuschütten. Aus diesem Grunde werden alle Nettoerträge und realisierten Nettogewinne, die den Antei-

len der Klassen A, A EUR, I, I EUR, S, S1, S1 EUR und S1 GBP zuzuschreiben sind, im jeweiligen Nettoinventarwert der Anteile widerspiegelt.

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2023 wurden vom Portefeuille keine Ausschüttungen vorgenommen.

ANMERKUNG F: Verwaltungsgebühren und andere Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr. Gemäß den Bedingungen des Anlageverwaltungsvertrags zahlt die Verwaltungsgesellschaft AllianceBernstein L.P. (der „Anlageverwalter“) aus der erhaltenen Verwaltungsgebühr eine Anlageverwaltungsgebühr.

Die Verwaltungsgesellschaft hat sich freiwillig bereit erklärt, bestimmte Aufwendungen in dem Maße zu übernehmen, wie es erforderlich ist, um die Gesamtbetriebskosten des Portefeuilles auf Jahresbasis zu begrenzen. Diese Begrenzungen wurden auf 2.25% des täglichen durchschnittlichen Nettovermögens für Anteile der Klassen A und A EUR, 1.45% für Anteile der Klassen I und I EUR, 0.30% für Anteile der Klassen S und 1.25% für Anteile der Klassen S1, S1 EUR und S1 GBP des Portefeuilles festgelegt. Für den Zeitraum zum 30. November 2023 wurden keine Aufwendungen zurückerstattet.

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft außerdem eine jährliche Verwaltungsgesellschaftsgebühr aus dem Vermögen des Portefeuilles auf den den Anteilen der Klassen S, S1, S1 EUR und S1 GBP zurechenbaren Gesamtnettoinventarwert

in Höhe von \$50,000 oder 0.01% des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts, je nachdem welcher Betrag niedriger ist. Für Anteile der Klassen A, A EUR, I und I EUR des Portefeuilles erhält die Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Gebühr aus dem Vermögen des Portefeuilles auf den den Anteilen zurechenbaren Gesamtnettoinventarwert in Höhe von 0.10% des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts.

Der Fonds vergütet seinem Rechtsberater Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme* gegenüber dem Fonds erbrachte Rechtsdienste. Im Berichtszeitraum zum 30. November 2023 wurden Zahlungen in Höhe von \$617 für das Portefeuille geleistet.

Die Jahressätze der betreffenden Gebühren für das Portefeuille sind in Tabelle 1 (auf Seite 17) aufgeführt.

Der Fonds zahlt seiner Registrier- und Transferstelle AllianceBernstein Investor Services, einem Geschäftsbereich von AllianceBernstein (Luxemburg) S.à r.l., eine Vergütung dafür, dass sie Personal und Räumlichkeiten im Rahmen der Erbringung von Dienstleistungen als Registrier- und Transferstelle des Fonds zur Verfügung stellt. Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2023 belief sich dieser Betrag für das Portefeuille auf \$25,113.

Der Fonds vergütet dem Anlageverwalter bestimmte Dienstleistungen, die dieser dem Fonds im Zusammenhang mit der Registrierung des Fonds zum Vertrieb in bestimmten Hoheitsgebieten außerhalb von Luxemburg vorbehaltlich bestimmter Bedingungen erbringt. Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2023 wurde keine Vergütung dieser Art bezahlt.

Der Anlageverwalter hat keine Geschäfte bezüglich einer Platzierung und/oder Neuemission abgeschlossen, an der eine verbundene Person als Mitglied des Übernahmekonsortiums wesentlich beteiligt ist.

Alle im Namen des Fonds abgeschlossenen Geschäfte wurden im Verlauf der regulären Geschäftstätigkeit und/oder zu den handelsüblichen Bedingungen getätigt.

ANMERKUNG G: Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen

Im Berichtszeitraum zum 30. November 2023 haben der Anlageverwalter und eventuelle verbundene Unteranlageverwalter, soweit nach geltendem Recht zulässig, Ausgleichsprovisionen/-vereinbarungen mit Brokern in Bezug auf Portefeuilles des Fonds erhalten bzw. abgeschlossen, die in Aktienwerten anlegen, für welche bestimmte Güter und Dienstleistungen zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses erhalten wurden. Die Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen wurden auf Grundlage der Voraussetzung abgeschlossen, dass die Abwicklung von Transaktionen für den Fonds im Einklang mit den Standards zur bestmöglichen Abwicklung erfolgt und die Maklergebühren die branchenüblichen Maklergebühren für

eine umfassende institutionelle Betreuung nicht überschreiten. Die erhaltenen Güter und Dienstleistungen umfassen u. a. spezialisiertes Branchen-, Unternehmens- und Verbraucher-Research, Portefeuille- und Marktanalysen sowie Computer-Software für die Bereitstellung dieser Dienstleistungen. Die erhaltenen Güter und Dienstleistungen sind von der Art, dass die gemäß dieser Vereinbarung bereitgestellten Leistungen bei der Bereitstellung von Anlagendiensten für den Fonds behilflich sind und zur Verbesserung der Wertentwicklung des Fonds beitragen könnten. Um jegliche Zweifel zu vermeiden, umfassen diese Güter und Dienstleistungen keinerlei Güter und Dienstleistungen für Reisen, Hotelunterkunft, Unterhaltung oder allgemeine Verwaltung, Büroausstattung bzw. -räumlichkeiten, Beitragsgebühren, Angestelltegehälter oder direkte geldliche Zahlungen.

ANMERKUNG H: Finanzterminkontrakte

Der Fonds kann Finanzterminkontrakte kaufen oder verkaufen. Der Fonds trägt die Verantwortung für die Marktrisiken, die sich aus den Wertänderungen dieser Finanzinstrumente ergeben. Die Terminkontrakte, deren Kontrahenten kein Kreditrisiko darstellen, werden vom Fonds an geregelten Börsen abgeschlossen. Zu dem Zeitpunkt, an dem der Fonds einen Finanzterminkontrakt abschließt, hinterlegt und hält er beim Broker die von der Börse, an der der Kontrakt abgeschlossen wird, erforderliche Sicherheitsleistung in Form einer Einschusszahlung.

gehaltenen Barmittel werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens als Teil der „Von der Hinterlegungsstelle/dem Broker gehaltene Barmittel“ ausgewiesen.

Dieser Zahlungsempfang bzw. diese Zahlung wird als Einschusszahlung bezeichnet und vom Fonds als unrealisierte Wertsteigerung oder Wertminderung verbucht. Nach der Glattstellung des Kontrakts weist der Fonds in Höhe des Unterschieds zwischen dem Wert des Kontrakts bei Abschluss und bei der Glattstellung einen realisierten Gewinn bzw. Verlust aus.

Zum 30. November 2023 hatte der Fonds keine offenen Terminkontrakte.

Zum 30. November 2023 hielt der Fonds keine Bar- und Wertpapiersicherheiten für seine Terminkontrakte.

ANMERKUNG I: Devisentermingeschäfte

Ein Devisentermingeschäft ist eine Verpflichtung zu einem späteren Kauf oder Verkauf einer Fremdwährung zu einem vereinbarten Terminsatz. Der Gewinn bzw. Verlust, der sich aus der Differenz zwischen dem ursprünglichen Vertrag und der Glattstellung dieses Vertrags ergibt, wird unter „Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

In der folgenden Tabelle sind die Barsicherheiten aufgeführt, die zum 30. November 2023 für bestimmte derivative Finanzinstrumente vom Broker gehalten wurden bzw. diesem zu entrichten waren:

AB FCP II-	Vom Broker gehaltene Barmittel	Dem Broker zu entrichtende Barmittel
Emerging Markets Value Portfolio		
Barclays Bank PLC	\$ 690,000	–
HSBC Bank USA	\$ 377,000	–
State Street Bank & Trust Co. . .	\$ –	260,000

Zum 30. November 2023 hielt der Fonds keine Wertpapiersicherheiten für seine Devisentermingeschäfte.

Wertschwankungen offener Devisentermingeschäfte werden zu Finanzberichterstattungszwecken unter „Unrealisierte Wertsteigerung und (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften“ berücksichtigt. Die hiermit verbundenen Risiken sind die potenzielle Unfähigkeit des Kontrahenten, seinen vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen, und unerwartete Wertentwicklungen einer Fremdwährung im Vergleich zur Währung des Portefeuilles.

ANMERKUNG J: Swap-Vereinbarungen

Ein Swap ist eine Vereinbarung, die zwei Parteien dazu verpflichtet, in festgelegten Abständen eine Reihe von Cashflows auszutauschen, welche auf Veränderungen bei bestimmten Kursen oder Sätzen für eine bestimmte Anzahl eines zugrunde liegenden Vermögenswertes oder einem auf andere Weise festgelegten Nominalbetrag basieren bzw. unter Bezugnahme hierauf berechnet werden. Realisierte Gewinne und (Verluste) sowie Veränderungen der unrealisierten Wertsteigerung und (Wertminderung) aus Swaps sind in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Fondsvermögens jeweils unter „Realisierte Nettogewinne und (-verluste) aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der unrealisierten Wertsteigerung und (Wertminderung) aus Swaps“ ausgewiesen.

Ein Credit-Default-Swap ist eine Vereinbarung, bei der eine Partei, der Sicherungsnehmer, eine festgelegte Gebühr, die Prämie, bezahlt und im Gegenzug dafür von der anderen Partei, dem Sicherungsgeber, eine Zahlung erhält, wenn ein bestimmtes Ausfallereignis in Bezug auf einen zugrunde liegenden Referenzwert oder Vermögenspool eintritt. Die Zahlungsströme werden üblicherweise miteinander verrechnet, wobei die Differenz dann von der einen oder anderen Partei bezahlt wird.

Zum 30. November 2023 wies der Fonds keine offenen Swap-Kontrakte auf.

Zum 30. November 2023 verfügte der Fonds über keine Barmittel, die vom Makler gehalten bzw. ihm geschuldet wurden.

Zum 30. November 2023 hielt der Fonds keine Bar- und Wertpapiersicherheiten für seine Swaps.

ANMERKUNG K: Bankkredite

Vorbehaltlich gewisser Einschränkungen kann der Fonds über einen von der Depotbank verliehenen Überziehungskredit (die „Fazilität“) verfügen, um gegebenenfalls eine ungewöhnlich hohe Zahl von Rücknahmen kurzfristig oder vorübergehend zu finanzieren.

Kreditaufnahmen durch das Portefeuille des Fonds sind auf 10% seines Nettovermögens beschränkt. Kreditaufnahmen im Rahmen der Fazilität werden zu einem einvernehmlich festgelegten Zinssatz verzinst und durch die Basiswerte des Portefeuilles besichert.

Mit Stand vom 30. November 2023 hat der Fonds den Überziehungskredit nicht in Anspruch genommen.

ANMERKUNG L: Richtlinie zur Anpassung des Nettoinventarwerts

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat allen Anteilhabern des Fonds mitgeteilt, dass eine Richtlinie zur Anpassung des Nettoinventarwerts (NAV) eingeführt wird, die auch als „Swing Pricing“ bekannt ist. Gemäß dieser Richtlinie kann der NAV eines Portefeuilles angepasst werden, um die Auswirkungen der geschätzten Transaktionskosten, Preisabschläge und Gebühren, die durch die Kauf- und Rücknahmeaktivitäten der Anteilhaber entstehen, widerzuspiegeln. Swing Pricing kommt automatisch zur Anwendung, wenn die täglichen Nettozeichnungen oder -rücknahmen einen Schwellenwert überschreiten, der vom Swing-Pricing-Komitee unter Aufsicht des Verwaltungsrats festgelegt wurde. Wenn Swing Pricing zur Anwendung kommt, wird der NAV der Anteile des jeweiligen Portefeuilles um einen Betrag nach oben oder unten korrigiert, der im Allgemeinen höchstens 1% des jeweiligen NAV entspricht, so dass die Transaktionskosten, die aufgrund der Kauf- und Rücknahmeaktivität entstehen, nicht vom Portefeuille selbst, sondern von den Anlegern getragen werden, die mit den Portefeuilleanteilen handeln. Diese Anpassung soll die Verwässerung des Werts der Anteilhaber-Investitionen in Anteile eines Portefeuilles, die durch Transaktionen mit Portefeuilleanteilen hervorgerufen wird, minimieren.

Die jüngsten und beispiellosen Bedingungen an den Finanzmärkten im Zusammenhang mit der COVID-19-Krise führten zu einer Weitung der Geld-Brief-Spannen bei bestimmten Wertpapieren und folglich zu höheren Transaktionskosten für den Fonds. Das Swing-Pricing-Komitee ist der Ansicht, dass die derzeitigen Schwellenwerte für Swing Pricing von in der Regel bis zu 1% für den Fonds die erwarteten Kosten im Zusammenhang mit den Preisen für die Ausführung des Handels möglicherweise nicht angemessen widerspiegeln und daher die Interessen der Anteilhaber des Fonds im Falle von Rücknahmen und Zeichnungen möglicherweise nicht vollständig schützen. Der Verwaltungsrat hat im Einklang mit den „CSSF-FAQ zum Swing-Pricing-Mechanismus“ beschlossen, dem Swing-Pricing-Komitee die Möglichkeit einzuräumen, über den Schwellenwert für Swing Pricing hinauszugehen (bis zu 1.50%), je nachdem, wie es dies für die Portefeuilles für angemessen hält, um sicherzustellen, dass die übrigen Anteilhaber des Fonds nicht von den derzeitigen Transaktionskosten im Zusammenhang mit der COVID-19-Krise beeinträchtigt werden.

Das Portefeuille passte während des Berichtszeitraums seinen Nettoinventarwert und seinen Nettoinventarwert je Anteil an. Eine Anpassung des Nettoinventarwerts und des Nettoinventarwerts je Anteil zum 30. November 2023 fand jedoch nicht statt.

ANMERKUNG M: Brokerkonten

Alle derivativen Instrumente, wie im Verzeichnis der Anlagewerte sowie in den Anmerkungen H, I und J aufgeführt, werden durch dritte Broker abgewickelt. Diese Broker halten die in

diesen Anmerkungen beschriebenen Sicherheiten. Der Fonds trägt hinsichtlich aller Beträge, einschließlich der von den Brokern geschuldeten Sicherheiten, ein Kontrahentenrisiko.

TABELLE 1
GEBÜHRENSTRUKTUR

AB FCP II

	<u>Verwaltung</u>	<u>Verwaltungs- gesellschaft</u>	<u>Ausschüttung</u>	<u>Gesamt- kostenquote (a)</u>
<u>Emerging Markets Value Portfolio</u>				
Klasse				
A	1.75%	0.10%	N/A	2.20%
A EUR	1.75%	0.10%	N/A	2.20%
I	0.95%	0.10%	N/A	1.39%
I EUR	0.95%	0.10%	N/A	1.40%
S	N/A	0.01%(b)	N/A	0.26%
S1	0.95%	0.01%(b)	N/A	1.20%
S1 EUR	0.95%	0.01%(b)	N/A	1.20%
S1 GBP	0.95%	0.01%(b)	N/A	1.14%

TABELLE 2
PORTEFEUILLEUMSATZ

	<u>Umsatz (c)</u>
Emerging Markets Value Portfolio	39.50%

- (a) Bei der Berechnung der Gesamtkostenquote („TER“) werden die von der Asset Management Association („AMAS“) aufgestellten Richtlinien befolgt.
- (b) Die Jahresgebühr entspricht \$50,000.00 oder 0.01% des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts, je nachdem, was weniger ist.
- (c) Berechnet gemäß AICPA-Richtlinien. Der durchschnittliche Marktwert von Wertpapieren während des Berichtszeitraums wird auf der Grundlage ihrer Bewertung am Monatsende berechnet.

Wie im Prospekt des Fonds dargelegt, kann der Anlageverwalter bei der Umsetzung der jeweiligen Anlagestrategie der Portefeuilles einen Teil seiner Vermögensverwaltungsaufgaben an eine oder mehrere seiner 100%igen Tochtergesellschaften (die „verbundenen Untereinlageverwalter“) übertragen. Alle verbundenen Untereinlageverwalter sind zur Erbringung von Anlageverwaltungsdienstleistungen zugelassen, registriert oder besitzen eine entsprechende Genehmigung und unterliegen der Aufsicht durch die zuständige Aufsichtsbehörde. Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2023 hat der Anlageverwalter die Anlageverwaltungsdienstleistungen für das Portefeuille an die folgenden verbundenen Untereinlageverwalter übertragen:

AllianceBernstein Hong Kong Limited

AllianceBernstein Australia Limited

AllianceBernstein (Singapore) Ltd.

Finanzinformationen zum Fonds

Der Fonds wird in den Geschäftsräumen der Verwaltungsgesellschaft und der Hinterlegungsstelle die aktuellsten Halbjahres- und Jahresberichte, die eine Liste der Bestände der einzelnen Portefeuilles sowie deren Marktwerte enthalten, zur Verfügung stellen. Elektronische Exemplare der Jahres- und Halbjahresberichte sind auch unter www.alliancebernstein.com erhältlich.

Die Dokumente mit wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs) des Fonds stehen unter www.alliancebernstein.com/go/kid zur Verfügung.

Informationen über die Ausgabe- und Rücknahmepreise, den Kauf und Verkauf von Wertpapieren und die Lage des Fonds sowie Exemplare der Jahres- und Halbjahresberichte, des Verkaufsprospekts, der KIDs, der Verwaltungsbestimmungen und der Anforderungen an Einrichtungen für Anleger in Bezug auf Artikel 92 1 der OGAW-Richtlinie können bei folgender Adresse angefordert werden:

BNP Paribas Securities Services SA, Zweigniederlassung
Mailand
Via Ansperto 5
Mailand
Italien

CACEIS Bank, Italy
Branch Piazza Cavour n°5
20121 Mailand
Italien

Allfunds Bank, S.A., Zweigniederlassung Mailand
Via Santa Margherita 7
Mailand
Italien

Allfunds Bank S.A.U.
Calle Nuria no.57
Colonia Mirasierra
28034, Madrid
Spanien

BNP Paribas, Paris, *succursale de Zurich*, wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Schweizer Vertreter des Fonds zugelassen und fungiert außerdem als Zahlstelle. Der Verkaufsprospekt, die KIDs, die Verwaltungsbestimmun-

gen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe, die der Fonds im Laufe des Berichtszeitraums getätigt hat, sind auf einfache Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter, BNP Paribas, Paris, *succursale de Zurich*, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Schweiz erhältlich.

Ab 1. Januar 2023 sind Informationen zu Einrichtungen für Anleger im Zusammenhang mit Artikel 92 Absatz 1 Ziffer b bis f der OGAW-Richtlinie für Österreich, Finnland, Island, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen und Schweden unter www.eifs.lu/alliancebernstein.

Die Anforderungen an Einrichtungen für Anleger im Zusammenhang mit Artikel 92 Absatz 1 Ziffer a der OGAW-Richtlinie werden von der AllianceBernstein (Luxemburg) S.à r.l. bearbeitet.

Vergütung

Vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 (der „Referenzzeitraum“) belief sich der Gesamtbetrag der Vergütung, die – in Barmitteln und/oder beschränkt handelbaren Wertpapieren – von AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. („die Verwaltungsgesellschaft“) an ihre gesamte Belegschaft (die während des Referenzzeitraums im Durchschnitt aus 99 Mitarbeitern bestand, einschließlich ihrer Zweigniederlassung) gezahlt wurde, auf EUR 21,184,729.

Insbesondere war der oben genannte Gesamtbetrag der im Referenzzeitraum gezahlten Vergütung folgendermaßen in eine feste und eine variable Vergütung unterteilt:

- Feste Vergütung: EUR 11,214,290
- Variable Vergütung: EUR 9,970,439

Es werden keine auf der Performance des Fonds basierenden Gebühren oder Gewinnbeteiligungen für die Vergütung von Mitarbeitern der Gesellschaft verwendet.

Im Referenzzeitraum belief sich der Gesamtbetrag der an die identifizierte Belegschaft gezahlten Vergütung, die während des Referenzzeitraums aus 5 Mitarbeitern bestand, auf EUR 1,285,268 (aufgeteilt wie folgt: feste Vergütung EUR 905,584 und variable Vergütung EUR 379,684) – entspricht weniger als 6% der Gesamtvergütung.

Die oben genannte identifizierte Belegschaft setzt sich aus den folgenden Kategorien von Mitarbeitern zusammen: a) Geschäftsleitung (während des Referenzzeitraums: vier), b) Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft haben oder die in den Vergütungsbereich der Geschäftsleitung fallen, sowie Risikoträger (während des Referenzzeitraums: keine) und c) Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (während des Referenzzeitraums: eins).

Bitte beachten Sie, dass die vorstehend genannten Zahlen für alle von der Gesellschaft bereitgestellten Dienstleistungen gelten und keine Aufschlüsselung auf Fondsebene darstellen.

Detaillierte Informationen zu den finanziellen und nicht finanziellen Kriterien der Vergütungspolitik und -praxis, zum Entscheidungsfindungsprozess bei der Festlegung der Vergütungspolitik sowie zum Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung sind im Vergütungsbericht auf der Website von AB Global verfügbar: www.alliancebernstein.com/go/remuneration_policy.

Während des Referenzzeitraums wurde eine Überprüfung der Vergütungspolitik und ihrer Umsetzung vorgenommen, wobei keine Unregelmäßigkeiten aufgedeckt wurden. Schließlich wurde während des Referenzzeitraums keine wesentliche Änderung an der Vergütungspolitik in ihrer ursprünglich vorgesehenen Form vorgenommen.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (die „Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ bzw. „SFT-Verordnung“) trat am 13. Januar 2017 in Kraft. Mit der EU-Verordnung zur Erhöhung der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsge-

schäften wurden Meldepflichten in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT“) und Total-Return-Swaps eingeführt. Ein SFT wird per Artikel 3(11) der SFTR wie folgt definiert:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- Wertpapier- oder Rohstoffleihe;
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder Verkaufs-/Rückkaufgeschäft; oder
- ein Margenleihgeschäft.

Zum 30. November 2023 hielt der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, die in den Geltungsbereich der SFT-Verordnung fallen. Eine Offenlegung gemäß der SFT-Verordnung ist daher nicht erforderlich.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
RCS Luxemburg B34405

**VERWALTUNGSRAT DER
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Bertrand Reimmel
Silvio D. Cruz
Steven Eisenberg
Eileen Koo
John Schiavetta

ANLAGEVERWALTER*

AllianceBernstein L.P.
501 Commerce Street
Nashville, TN 37203
Vereinigte Staaten von Amerika

UNTERANLAGEVERWALTER**

AllianceBernstein Hong Kong Limited
39th Floor, One Island East, Taikoo Place,
18 Westlands Road, Quarry Bay,
Hongkong

AllianceBernstein Australia Limited
Aurora Place, Level 32F, 88 Phillip Street
Sydney, New South Wales, 2000
Australien

AllianceBernstein (Singapore) Ltd.
One Raffles Quay,
#27-11 South Tower,
Singapur 048583

DEPOTBANK UND VERWALTUNGSSTELLE*

**State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung
Luxemburg**
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

AllianceBernstein Investor Services
ein Geschäftsbereich von AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERTRIEBSSTELLE

AllianceBernstein Investments
ein Geschäftsbereich von AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
2-4 rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

UNABHÄNGIGER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Ernst & Young S.A.
35E Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, Place Winston Churchill
B.P. 425
L-2014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

* Von der Verwaltungsgesellschaft delegiert

** Vom Anlageverwalter delegiert

(Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.)

(Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.)

(Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.)



ALLIANCEBERNSTEIN®

ABV-SRS-SW-DA-1123