



AB MORTGAGE INCOME PORTFOLIO

STRATEGIE

Das Portfolio strebt eine hohe, risikoadjustierte Gesamtrendite an, indem es

- + vorwiegend in Hypothekenswertpapiere und andere vermögensbesicherte Wertpapiere in USD investiert
- + dynamisch zwischen ertragsorientierten und risikomindernden Anlagen allokiert. Dies geschieht durch Anlage in besicherte Anleihen (inklusive High-Yield) wenn sich Marktchancen bieten, und durch Anlage in Anleihen hoher Qualität wie etwa Hypothekenswertpapiere halbstaatlicher Emittenten wenn die Risikoaversion im Markt groß ist
- + einen dynamischen, flexiblen und opportunistischen Ansatz verfolgt, der sowohl firmeneigene quantitatives Research als auch Fundamentalanalyse einbindet

PROFIL

Das Portfolio eignet sich für risikofreudigere Anleger, die das Ertragspotenzial von hypothekenbezogenen festverzinslichen Anlagen suchen.

- + **Auflegungsdatum:** 20.02.2014
- + **Sitz:** Luxemburg
- + **Geschäftsjahresende:** 31-August
- + **Zeichnungen/Rücknahmen:** Täglich
- + **Fondsvolumen:** \$1.087,48 Millionen
- + **Anzahl der Positionen im Portfolio insgesamt:** 502
- + **Auftragsannahmezeit bis:** 16:00 Uhr US ET; 18:00 Uhr MEZ für währungsgesicherte Anteilsklassen
- + **Basiswährung:** US-Dollar
- + **Berichtswährungen:** Euro, Singapur-Dollar
- + **Währungsgesicherte Anteilsklassen:** Euro
- + **Referenzindex:** Secured Overnight Financing Rate (SOFR)¹
- + **Fondsart:** FCP I

FONDS MANAGEMENT UND EFAHRUNG

- + **Michael S. Canter:** 28 Jahre
- + **Charlie Choi:** 17 Jahre
- + **Daniel Krup:** 20 Jahre
- + **Janaki Rao:** 27 Jahre

SYNTHETISCHER RISIKO-SYNTHETISCHER RISIKO-UND ERTRAGSINDIKATOR (SRRI)

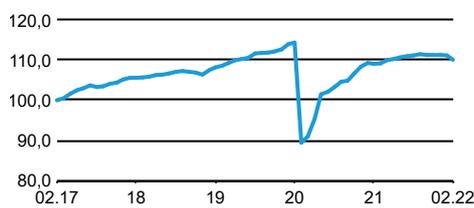
Niedrigeres Risiko Höheres Risiko



Potenziell niedrigerer Ertrag Potenziell höherer Ertrag

Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator (SRRI) zeigt, wie sich der Wert des Portfolios entwickeln könnte, sowie das Risiko eines teilweisen oder vollständigen Kapitalverlusts. Der SRRI stammt aus unseren aktuellen Anlegerinformationen (KIID), die auf unserer Website.

WACHSTUM VON 10.000 USD



ERTRAG VOLLSTÄNDIGE 12 MONATE %

	03.17	03.18	03.19	03.20	03.21
Anteilsklasse	02.18	02.19	02.20	02.21	02.22
A2 USD	5,64	2,41	5,72	-4,62	0,89
AR EUR H	3,32	-0,56	2,79	-6,59	0,11
Referenzindex	1,19	2,35	2,43	0,69	0,13

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Oben dargestellte Wertentwicklung inkl. laufenden Kosten unterstellt Anlage von USD 10.000 seitens der Auflegung der Anteilsklasse, für die beim Anleger ein Ausgabeaufschlag von max. 5% erhoben werden kann. Würde diese Gebühr vom ursprünglichen Anlagebetrag abgezogen, müsste ein Anleger USD 10.527 zahlen um eine Anlage von USD 10.000 zu erzielen. Weitere Gebühren für Wertpapierverwahrung (z.B. Depotgebühren) können, ggfs., die Wertentwicklung zusätzlich verringern.

WERTENTWICKLUNG % (ANNUALISIERT FÜR ZEITRÄUME ÜBER EINEM JAHR)

Anteilsklasse	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
A2 USD	-0,98	-1,09	0,89	0,58	1,94	-	2,40
AR EUR H	-1,02	-1,11	0,11	-1,31	-0,25	-	0,41
Referenzindex	0,00	0,01	0,13	1,08	1,36	-	1,00 [^]

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. [^]Wertentwicklung seit Auflage der Anteilsklasse A2 USD. Siehe Seite 2 für Auflegungsdaten.

WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR %

Anteilsklasse	2017	2018	2019	2020	2021
A2 USD	7,24	1,10	5,93	-3,82	2,69
AR EUR H	5,01	-1,68	2,85	-6,01	1,77
Referenzindex	1,12	2,09	2,54	1,03	0,17

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage sowie die Erträge daraus unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt. Wertentwicklungsangaben erfolgen in der Währung der Anteilsklasse, berücksichtigen die Veränderungen des Nettoinventarwerts und erstellen die Wiedieranlage von Ausschüttungen auf die Anteile am Portfolio während des genannten Zeitraums. Die Wertentwicklungsangaben berücksichtigen die Verwaltungsgebühren jedoch weder anfallende Ausgabeaufschläge noch steuerliche Effekte. Die Erträge anderer Anteilsklasse können aufgrund von unterschiedlichen Gebühren und Kosten abweichen.

Quelle: AllianceBernstein (AB).

ANMERKUNGEN

¹Das Portfolio verwendet die angezeigte Benchmark nur zu Vergleichszwecken. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und der Anlageverwalter ist bei der Umsetzung der Anlagestrategie nicht durch die Benchmark eingeschränkt. Die Benchmark des Portfolios, die für den Performancevergleich herangezogen wird, wurde zum 31. Dezember 2021 geändert. Die Performancedaten vor diesem Datum basierten auf dem 3-Monats-USD-LIBOR. Der besicherte Tagesgeldsatz (Secured Overnight Financing Rate, SOFR) ist ein breiter Maßstab für die Kosten der Aufnahme von Barmitteln über Nacht, die durch Staatsanleihen besichert sind. Ein Anleger kann nicht direkt in einen Index investieren, und seine Ergebnisse sind kein Indikator für die Wertentwicklung einer bestimmten Anlage, einschließlich eines AB-Fonds. Die Indizes enthalten keine Verkaufsaufschläge oder laufende Kosten, die mit einer Anlage in einen Investmentfonds verbunden sind und den Gesamtertrag verringern würden.

ANTEILKLASSE-INFORMATIONEN

Anteilkategorie	ISIN	Bloomberg	Aufle.	Div. rend. ²	Div. ³	NIW ⁴
A2 USD	LU1021288185	ASMA2US:LX	20.02.2014	-	-	18,14
AR EUR H	LU1165978294	ABMIARE:LX	19.02.2015	-	0,73	10,72

ANMERKUNGEN

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

³Für ausschüttende Anteilklassen kann ein Portfolio Dividenden aus Bruttoerträgen (d.h. vor Abzug von Gebühren und Kosten), realisierten und unrealisierten Gewinnen und der jeweiligen Anteilkategorie zuzuordnendem Kapital zahlen. Anleger sollten beachten, dass Ausschüttungen, die die Nettoerträge (d.h. Bruttoerträge abzüglich Gebühren und Kosten) übersteigen, eine Rückzahlung der ursprünglichen Anlage des Anlegers darstellen können und daher zu einer Reduzierung des Nettoinventarwerts pro Anteil der jeweiligen Anteilkategorie führen können. Kapitalausschüttungen können in einigen Ländern wie Erträge besteuert werden.

⁴Der Nettoinventarwert wird in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie angegeben.

GEBÜHREN UND KOSTEN

Anteilkategorie	Max: Ausgabeaufschlag %*	Rücknahmegebühr	Laufende Kosten %	Performancegebühr
A2 USD	5,00	Kein	1,30	Kein
AR EUR H	5,00	Kein	1,30	Kein

Die laufenden Kosten enthalten Gebühren und bestimmte Kosten des Portfolios gemäß den aktuellen Anlegerinformationen (KIID), für die eine Obergrenze gelten kann, die ggf. oben angegeben wird. Alle Einzelheiten zu den Kosten finden sich im Verkaufsprospekt des Fonds. *Das ist der Höchstsatz, der tatsächliche Ausgabeaufschlag könnte geringer sein.

POSITIONEN UND ALLKOKATIONEN

Die zehn größten Positionen im Portfolio	%
SMB Private Education Loan Trust Zero Coupon, 01/15/53	1,21
Connecticut Ave Securities Trust 1.949%, 12/25/41	1,09
Pikes Peak CLO 8 1.424%, 07/20/34	0,91
FHLM 2.50%, 06/01/50	0,88
FHLM 11.187%, 10/25/48	0,78
FHLM 9.387%, 10/25/27	0,75
FHLM 4.987%, 02/25/50	0,74
Goldentree Loan Opportunities XI 1.591%, 01/18/31	0,73
FHLM 10.687%, 10/25/28	0,71
FHLM 7.737%, 12/25/27	0,71
Insgesamt	8,51

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

[†]Seit dem 1. Januar 2018 verwendet AB eine neue interne Methode zur Berechnung des Yield-to-Worst des Portfolios. [‡]Das jeweils höhere von Moody's, S&P oder mindestens einer anderen national anerkannten Ratingagentur ("NRSO") oder international anerkannten Ratingagentur ("IRSO") vergebene Rating. Bezüglich der Richtlinien-Compliance überwacht der Investmentmanager derzeit das jeweils niedrigere Rating von Moody's, S&P oder mindestens einer anderen NRSO oder IRSO. Die Kreditqualität ist ein Bewertungsmaßstab für die Kreditwürdigkeit und das Risiko einer Schuldverschreibung oder eines Portfolios, der auf der finanziellen Lage des Emittenten basiert. AAA ist die höchste und D die niedrigste Bewertung. Ratings bilden Kreditrisiken unter Umständen nicht zutreffend ab und unterliegen Änderungen.

PORTFOLIOSTATISTIK

Effektive Duration	1,05 J.
Durchschnittliche Bonitätsqualität	BBB-
Yield to Worst % [†]	5,84

Länderallokation	%
USA	100,00
Bonität[‡]	%
AAA	24,25
AA	7,13
A	5,38
BBB	15,06
BB	14,37
B	6,35
CCC und darunter	1,49
Nicht bewertet	25,97

Sektorallokation	%
Besicherte Hypothekendarlehen	36,79
Mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	27,60
Collateralized Loan Obligations	17,92
Vermögensbesicherte Wertpapiere	5,62
Staatliche RMBS	5,50
Nichtstaatliche RMBS	4,11
Andere	2,46
Währungsallokation	%
US-Dollar	100,00

ANLAGERISIKEN Diese und weitere Risiken werden im Verkaufsprospekt des Portfolios eingehender beschrieben.

Eine Anlage im Portfolio unterliegt gewissen Risiken. Die Anlageerträge und der Kapitalwert des Portfolio wird fluktuieren, so dass die Anteile eines Anlegers bei Rückgabe mehr, aber auch weniger als ihre ursprünglichen Kosten wert sein könnten. Einige der wichtigsten Anlagerisiken im Portfolio sind:

Liquiditätsrisiko: Das Risiko, das entsteht, wenn ungünstige Marktbedingungen die Fähigkeit beeinträchtigen, Vermögenswerte bei Bedarf zu verkaufen. Reduzierte Liquidität kann sich negativ auf den Preis der Vermögenswerte auswirken.

Allokationsrisiko: Das Risiko, dass die Aufteilung der Anlagen zwischen Wachstums- und Substanzunternehmen einen signifikanteren Effekt auf den Nettoinventarwert (NIW) des Portfolios haben könnte, wenn eine dieser Strategien sich nicht so gut wie die andere entwickelt. Die Transaktionskosten der Ausbalancierung der Anlagen könnten zusätzlich langfristig signifikant sein.

Portfolioumschlagrisiko: Ein Portfolio kann aktiv verwaltet werden, und die Umschlagquote kann je nach Marktbedingungen 100 % übersteigen. Ein höherer Portfolioumsatz erhöht die Maklergebühren und sonstigen Aufwendungen. Ein hoher Portfolioumsatz kann auch zur Realisierung von erheblichen kurzfristigen Nettokapitalgewinnen führen, die bei Ausschüttung unter Umständen steuerpflichtig sind.

Derivaterisiko: Das Portfolio kann derivative Finanzinstrumente enthalten. Diese Instrumente können verwendet werden, um das Engagement in den zugrunde liegenden Vermögenswerten zu erhalten, zu erhöhen oder zu reduzieren, und sie können eine Hebelung schaffen. Ihre Verwendung kann zu größeren Schwankungen des Nettoinventarwerts führen.

Kontrahentenrisiko von OTC-Derivaten: Transaktionen an OTC-Derivatmärkten unterliegen im Allgemeinen weniger staatlicher Regulierung und Aufsicht als Transaktionen an organisierten Börsen. Sie unterliegen dem Risiko, dass der direkte Kontrahent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und das Portfolio Verluste erleidet.

Risiko strukturierter Investments: Diese Art von Anlageinstrumenten sind je nach Struktur potenziell volatil und tragen ein höheres Marktrisiko als traditionelle Schuldinstrumente. Die Auswirkungen von Änderungen der Benchmark können durch die Konditionen des strukturierten Instruments verstärkt werden. Diese Instrumente sind möglicherweise weniger liquide und schwieriger zu bewerten als weniger komplexe Instrumente.

Risiko festverzinslicher Wertpapiere: Der Wert dieser Anlagen wird sich aufgrund von Schwankungen der Zinssätze und Wechselkurse sowie der Bonitätsentwicklung des Emittenten ändern. Darüber hinaus können mittelmäßig, niedrig und nicht geratete Wertpapiere größeren Schwankungen der Renditen und Marktwerte unterliegen als höher eingestufte Wertpapiere.

Risiko festverzinslicher Wertpapiere mit niedriger Bonität: Diese Wertpapiere sind einem größeren Kapital- und Zinsverlustrisiko ausgesetzt und meist weniger liquide und volatil. Einige Investments können in hochverzinslichen Anleihen sein, sodass das Risiko von Wert- und Kapitalverlust unvermeidbar sein könnte. Es gibt auch ein höheres Zahlungsausfallrisiko.

Staatsschuldenrisiko: Das Risiko, dass Schuldverschreibungen des Staates direkten oder indirekten Auswirkungen von politischen, sozialen und wirtschaftlichen Veränderungen in verschiedenen Ländern ausgesetzt sind. Veränderungen des politischen oder wirtschaftlichen Status eines Landes können sich auf die Bereitschaft oder Fähigkeit einer Regierung auswirken, ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Unternehmensanleihenrisiko: Das Risiko, dass ein bestimmter Emittent seine Zahlungs- und sonstigen Verpflichtungen nicht erfüllen kann. Darüber hinaus kann es bei einem Emittenten zu nachteiligen Veränderungen seiner Finanzlage oder zu einer Herabstufung seines Kreditratings kommen, was zu einer erhöhten Volatilität der Schuldverpflichtung und einer negativen Liquidität führt. Es kann auch ein höheres Ausfallrisiko geben.

Dividenden werden nicht für alle Anteilklassen gezahlt und sind nicht garantiert. Das Portfolio dient der Diversifizierung und stellt kein komplettes Anlageprogramm dar. Vor einer Anlageentscheidung sollten potenzielle Anleger den Verkaufsprospekt sorgfältig lesen und das Risiko sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios mit ihrem Finanzberater besprechen, um festzustellen, ob die Anlage für sie geeignet ist. Dieses finanzielle Angebot richtet sich ausschließlich an Personen in Hoheitsgebieten, in denen die Fonds und die betreffende Anteilklasse registriert sind oder an Personen die sie auf andere Weise rechtmäßig erhalten dürfen sind. Anleger sollten den vollständigen Verkaufsprospekt des Portfolios zusammen mit den wesentlichen Anlegerinformationen des Portfolios und den aktuellen Jahresberichten prüfen. Kopien dieser Dokumente, einschließlich des letzten Jahresberichts und, falls danach ausgestellt, des letzten Halbjahresberichts, sind kostenlos bei AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. erhältlich auf www.alliancebernstein.com oder in gedruckter Form, indem Sie sich an die lokale Vertriebsstelle in den Ländern wenden, in denen die Fonds zum Vertrieb zugelassen sind.

Anleger sollten ihre unabhängigen Finanzberater hinsichtlich der Eignung von Anteilen des Portfolios für ihren Anlagebedarf konsultieren.

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die tatsächlichen Erträge eines Anlegers in anderen Währungen können aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder geringer sein. Währungsabgesicherte Anteilklassen nutzen Absicherungstechniken, die versuchen, die Schwankungen zwischen den Beständen des Anlegers in einer bestimmten währungsabgesicherten Anteilklasse, die auf die Währung des Anlegers lautet, und der Basiswährung des Portfolios zu reduzieren – jedoch nicht zu eliminieren. Das Ziel besteht darin, Erträge zu liefern, die näher an den Erträgen in der Basiswährung des Portfolios liegen.

Hinweis an alle Leser: Dieses Dokument wurde von AllianceBernstein Limited, einer Tochtergesellschaft von AllianceBernstein L.P., genehmigt. Die hier enthaltenen Informationen spiegeln die Ansichten von AllianceBernstein L.P. oder ihrer Tochtergesellschaften und Quellen wider, die sie zum Zeitpunkt dieser Veröffentlichung für zuverlässig hält. AllianceBernstein L.P. gibt keine Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Richtigkeit der Daten. Es gibt keine Garantie dafür, dass irgendwelche Projektionen, Prognosen oder Meinungen in diesem Material realisiert werden.

Hinweis an Leser in Europa: Diese Informationen werden von AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg herausgegeben. Zugelassen in Luxemburg und reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Hinweis für Leser aus Österreich und Deutschland: Örtliche Zahl- und Informationsstellen: Österreich—UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1010 Wien; Deutschland—ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main.

Anteile an AB-Fonds werden nur gemäß dem aktuellen Prospekt zusammen mit dem letzten Jahresbericht angeboten. Die Informationen auf dieser Seite dienen lediglich Informationszwecken und sollten nicht als Angebot zum Kauf oder als Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots oder als Empfehlung für die Wertpapiere eines AB-Fonds ausgelegt werden.

