



# AB SHORT DURATION HIGH YIELD PORTFOLIO

## STRATEGIE

Das Portfolio strebt hohe risikobereinigte Erträge an, indem es

- + Ein festverzinsliches Portfolios mit einer durchschnittlichen Duration von weniger als vier Jahren aufbaut, um die Sensibilität gegenüber Anleihenmarktkorrekturen und Zinsschwankungen zu verringern
- + Sich auf High-Yield-Emittenten mit relativ hoher Bonität fokussiert
- + Absicherungsstrategien zur Dämpfung von Abwärtsrisiken einsetzt

## PROFIL

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

- + **Auflegungsdatum:** 29.07.2011
- + **Sitz:** Luxemburg
- + **Geschäftsjahresende:** 31-Mai
- + **Zeichnungen/Rücknahmen:** Täglich
- + **Fondsvolumen:** \$1.713,45 Millionen
- + **Anzahl der Positionen im Portfolio insgesamt:** 664
- + **Auftragsannahmezeit bis:** 16:00 Uhr US ET; 18:00 Uhr MEZ für währungsgesicherte Anteilsklassen
- + **Basiswährung:** US-Dollar
- + **Währungsgesicherte Anteilsklassen:** Australischer Dollar, Kanadischer Dollar, Euro, Pfund Sterling, Schweizer Franken
- + **Referenzindex:** Bloomberg Global High Yield Corporate Bond Index (USD hedged)<sup>1</sup>
- + **Fondsart:** SICAV I

## FONDS MANAGEMENT UND EFAHRUNG

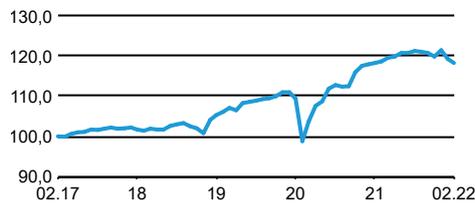
- + **Gershon Distenfeld, CFA:** 25 Jahre
- + **Robert Schwartz:** 21 Jahre
- + **Will Smith, CFA:** 13 Jahre

## SYNTHETISCHER RISIKO-SYNTHETISCHER RISIKO-UND ERTRAGSINDIKATOR (SRR)



Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator (SRR) zeigt, wie sich der Wert des Portfolios entwickeln könnte, sowie das Risiko eines teilweisen oder vollständigen Kapitalverlusts. Der SRR 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
<b>Anteilsklasse</b>	<b>02.18</b>	<b>02.19</b>	<b>02.20</b>	<b>02.21</b>	<b>02.22</b>
A2 CHF H	-0,86	0,12	0,62	5,95	-1,10
A2 EUR H	-0,49	0,61	1,10	6,01	-0,77
<b>A2 USD</b>	<b>1,66</b>	<b>3,57</b>	<b>3,91</b>	<b>8,11</b>	<b>0,00</b>
AR EUR H	-0,47	0,57	1,10	6,10	-0,74
<b>Referenzindex</b>	<b>4,82</b>	<b>3,95</b>	<b>6,87</b>	<b>8,78</b>	<b>-1,32</b>

**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 CHF H	-0,93	-2,85	-1,10	1,78	0,92	-	1,42
A2 EUR H	-0,87	-2,75	-0,77	2,07	1,26	2,36	2,47
<b>A2 USD</b>	<b>-0,85</b>	<b>-2,68</b>	<b>0,00</b>	<b>3,95</b>	<b>3,41</b>	<b>3,69</b>	<b>3,74</b>
AR EUR H	-0,90	-2,80	-0,74	2,11	1,28	-	1,62
<b>Referenzindex</b>	<b>-1,79</b>	<b>-4,11</b>	<b>-1,32</b>	<b>4,68</b>	<b>4,56</b>	<b>5,91</b>	<b>5,97<sup>^</sup></b>

**Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** <sup>^</sup>Wertentwicklung seit Auflage der Anteilsklasse A2 USD. Siehe Seite 2 für Auflegungsdaten.

## WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR %

Anteilsklasse	2017	2018	2019	2020	2021
A2 CHF H	0,62	-4,30	6,48	3,62	2,21
A2 EUR H	1,00	-3,88	6,94	3,83	2,41
<b>A2 USD</b>	<b>3,08</b>	<b>-1,15</b>	<b>10,07</b>	<b>6,02</b>	<b>3,32</b>
AR EUR H	0,98	-3,84	6,91	3,83	2,56
<b>Referenzindex</b>	<b>7,97</b>	<b>-1,90</b>	<b>14,31</b>	<b>6,69</b>	<b>3,75</b>

**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 unterstellen die Wiederanlage 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

<sup>1</sup>Das 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. Der Bloomberg Global High Yield Corporate Bond Index (USD hedged) deckt das Universum globaler Hochzins-Unternehmensanleihen ab. Anleger können nicht direkt in einen Index investieren. Zudem sind in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse kein Indikator für die Wertentwicklung einer bestimmten Anlage. Dies gilt auch für AB-Fonds. Die eine Gesamtrendite schmälernden Verkaufsgebühren und betrieblichen Aufwendungen im Zuge einer Anlage, werden von den Indizes nicht berücksichtigt.

## ANTEILKLASSE-INFORMATIONEN

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	Aufle.	Div. rend. <sup>2</sup>	Div. <sup>3</sup>	NIW <sup>4</sup>
A2 CHF H	LU0861578614	ASDHA2F:LX	20.12.2012	-	-	17,07
A2 EUR H	LU0654560878	ABSA2EH:LX	29.07.2011	-	-	19,43
<b>A2 USD</b>	<b>LU0654559516</b>	<b>ABSDHA2:LX</b>	<b>29.07.2011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,13</b>
AR EUR H	LU1174055084	ABSHYAE:LX	19.02.2015	-	0,64	13,18

### ANMERKUNGEN

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

<sup>3</sup>Für ausschüttende Anteilklassen kann ein Portfolio Dividenden aus Bruttoerträgen (d.h. vor Abzug von Gebühren und Kosten), realisierten und unrealisierten Gewinnen und der jeweiligen Anteilsklasse 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 Anteilsklasse führen können. Kapitalausschüttungen können in einigen Ländern wie Erträge besteuert werden.

<sup>4</sup>Der Nettoinventarwert wird in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse angegeben.

## GEBÜHREN UND KOSTEN

Anteilsklasse	Max: Ausgabeaufschlag %*	Rücknahmegebühr	Laufende Kosten %	Performancegebühr
A2 CHF H	5,00	Kein	1,32	Kein
A2 EUR H	5,00	Kein	1,32	Kein
<b>A2 USD</b>	<b>5,00</b>	<b>Kein</b>	<b>1,32</b>	<b>Kein</b>
AR EUR H	5,00	Kein	1,32	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

Zehn größte Schuldtitel-Positionen	%
CDX-NAHY S37 5Y 5.00%, 12/20/26	3,17
Block, Inc. 2.75%, 06/01/26	0,60
Blue Racer Midstream/Blue Racer Finance 7.625%, 12/15/25	0,59
Rackspace Technology Global 3.50%, 02/15/28	0,57
Veritas US/Veritas Bermuda 7.50%, 09/01/25	0,56
Renewable Energy Group 5.875%, 06/01/28	0,54
WR Grace Holdings LLC 4.875%, 06/15/27	0,53
Garda World Security 4.625%, 02/15/27	0,53
Brookfield Residential Properties 6.25%, 09/15/27	0,52
Horizon Therapeutics USA 5.50%, 08/01/27	0,52
<b>Insgesamt</b>	<b>8,13</b>

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

†Basierend auf S&P-, Moody's- und Fitch-Ratings: Bei zwei verschiedenen Ratings ist das niedrigere Rating entscheidend; bei drei oder mehr verschiedenen Ratings ist das niedrigere Rating der beiden höchsten Ratings entscheidend. „Nicht bewertete“ Wertpapiere wurden von einer anderen national anerkannten statistischen Ratingagentur und/oder von AB bewertet. Das Rating ist ein Bewertungsmaßstab für die Bonität und das Risiko einer Anleihe 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.

Schuldtitel-Positionen nach Sektoren	%
Unternehmenstitel - Industrietitel	79,53
Unternehmenstitel - Finanztitel	13,03
Kreditkörbe	3,62
Unternehmenstitel -	1,38
Versorgertitel	
Besicherte Hypothekenanleihen	0,93
Mit gewerblichen Hypotheken	0,85
besicherte Wertpapiere	
Collateralized Loan Obligations	0,46
Staatsanleihen aus	0,20
Schwellenmärkten	
<b>Regionalllokation</b>	<b>%</b>
Nordamerika	80,23
Europa	15,76
Asien	2,61
Naher Osten und Afrika	1,19
Lateinamerika	0,21

## PORTFOLIOSTATISTIK

Effektive Duration	2,97 J.
Durchschnittliche Bonitätsqualität	BB-
Yield to Worst %	5,03

Bonität	%
AAA	4,23
AA	0,14
A	0,51
BBB	9,34
BB	43,84
B	44,13
CCC und darunter	2,17
Nicht bewertet	0,55
Andere	-4,91
<b>Währungsallokation</b>	<b>%</b>
US-Dollar	100,15
Pfund Sterling	0,06
Südafrikanischer Rand	0,02
Schweizer Franken	-0,01
Euro	-0,22

**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:

**Schwellenländerrisiko:** Wenn das Portfolio in Schwellenländern investiert, sind diese Vermögenswerte in der Regel kleiner, anfälliger für wirtschaftliche und politische Faktoren und können weniger leicht gehandelt werden, was zu einem Verlust für das Portfolio führen könnte.

**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-Derivatemärkten 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 Anteilsklassen 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 Anteilsklasse 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](http://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 Anteilsklassen nutzen Absicherungstechniken, die versuchen, die Schwankungen zwischen den Beständen des Anlegers in einer bestimmten währungsabgesicherten Anteilsklasse, 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.

