



ALLIANCEBERNSTEIN®

AB US HIGH YIELD PORTFOLIO

STRATEGIE

Das Portfolio strebt hohe risikobereinigte Erträge an, indem es

- + vornehmlich in US-Unternehmensanleihen, aber selektiv auch in Anleihen von Emittenten aus anderen entwickelten und Schwellenländern investiert
- + konsequente Kreditanalyse und Titelselektion betreibt und dabei den Fokus auf ein überdurchschnittliches Rendite-Risiko-Profil legt
- + quantitative und fundamentale Prozesse kombiniert, um Werterhalt in Baissen und Gewinnpartizipation in Haussen zu ermöglichen

PROFIL

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

- + **Auflegungsdatum:** 29.03.2012
- + **Sitz:** Luxemburg
- + **Geschäftsjahresende:** 31 August
- + **Zeichnungen/Rücknahmen:** Täglich
- + **Fondsvolumen:** \$129,30 Millionen
- + **Anzahl der Positionen im Portfolio insgesamt:** 768
- + **Auftragsannahmezeit bis:** 16:00 Uhr US ET; 18:00 Uhr MEZ für währungsgesicherte Anteilsklassen
- + **Basiswährung:** US-Dollar
- + **Währungsgesicherte Anteilsklassen:** Euro
- + **Referenzindex:** Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Capped Index¹
- + **Fondsart:** SICAV I

FONDSMANAGEMENT UND ERFAHRUNG

- + **Gershon Distenfeld, CFA:** 23 Jahre
- + **Jackie Pincus, CFA:** 12 Jahre
- + **Will Smith, CFA:** 11 Jahre

RISIKO-ERTRAGS-PROFIL



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



Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Oben dargestellte Wertentwicklung inkl. laufenden Kosten unterstellt Anlage von \$10.000 zeitens 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 \$10.527 zahlen um eine Anlage von \$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	0,22%	1,55%	3,87%	3,18%	4,74%	–	4,72%
A2 EUR H	0,10	-0,60	1,23	0,36	2,43	–	3,25
Referenzindex	0,49	1,06	3,42	4,21	6,31	–	5,98 ²

Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR

Anteilsklasse	2015	2016	2017	2018	2019
A2	-4,94%	13,81%	5,39%	-4,72%	13,38%
A2 EUR H	-5,25	12,58	3,23	-7,44	10,14
Referenzindex	-4,43	17,13	7,50	-2,08	14,32

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.

ANTEILSKLASSE-INFORMATIONEN

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	Valoren	Aufle.	Div. rend. ³	Div. ⁴	NIW ⁵
A2	LU0759706095	ABUHYA2:LX	18418383	29.03.2012	–	–	22,29
A2 EUR H	LU0759706251	ABUHYAE:LX	18418403	29.03.2012	–	–	19,75

Quelle: AllianceBernstein (AB).

GEBÜHREN UND KOSTEN

Anteilsklasse	Max: Ausgabeaufschlag ⁶	Rücknahmegebühr	Laufende Kosten	Performancegebühr
A2	5,00%	Kein	1,55%	Kein
A2 EUR H	5,00%	Kein	1,55%	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.

POSITIONEN UND ALLKOKATIONEN

Die zehn größten Positionen im Portfolio	Portfolio-anteil
US Treasury Notes 1.50%, 9/30/24	1,68%
CCO Holdings 5.75%, 2/15/26	1,01
Altice France 7.375%, 5/01/26	0,81
Veritas US/Veritas Bermuda 7.50%, 2/01/23 - 9/01/25	0,74
CenturyLink 5.125%, 12/15/26	0,73
Ford Motor Credit 3.219%, 1/09/22	0,69
DISH DBS 7.75%, 7/01/26	0,66
Mileage Plus Holdings / Mileage Plus Intellectual Property Assets 6.50%, 6/20/27	0,65
Sprint 7.125%, 6/15/24	0,64
CSC Holdings 6.50%, 2/01/29	0,62
Insgesamt	8,23

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

Zehn größte Sektoren ⁷	
Industrieanleihen ohne Anlagequalität	98,31%
Zinsfutures	14,33
Industrieanleihen mit Anlagequalität	11,33
Liquide Mittel	3,12
Investmentgesellschaften	2,28
Globale Staatsanleihen	1,91
Industrieschuldverschreibungen aus Schwellenländern	1,64
Total Return Swaps	1,07
Stammaktien	0,55
Mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	0,29

Nettowährungspositionen	
US-Dollar	100,19%
Britisches Pfund	0,04
Mexikanischer Peso	0,04
Indonesische Rupiah	0,03
Brasilianischer Real	0,02
Andere	-0,32

PORTFOLIOSTATISTIK

Durchschnittliche Duration (Jahre)	4,05
Durchschnittliche Bonitätsqualität	BB-
Yield to Worst	6,63%

Länderallokation	
USA	79,72%
Kanada	4,02
Luxemburg	3,74
Vereinigtes Königreich	1,95
Frankreich	1,71
Niederlande	1,43
Italien	1,13
Spanien	0,94
Irland	0,89
Andere	4,47

Bonität ⁷	
AAA	3,49%
BBB	11,90
BB	44,36
B	26,55
CCC und darunter	9,40
Nicht Bewertet	0,52
K.A.	3,78

- 1 Der Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Capped Index ist die 2% Issuer Capped-Komponente des US Corporate High Yield Index, der die Performance festverzinslicher Wertpapiere mit einem Höchst-Rating von Ba1, einem im Umlauf befindlichen Mindestbetrag von 150 Millionen US-Dollar und mindestens einem Jahr Restlaufzeit abbildet. Ein Anleger kann nicht direkt in einen Index investieren, und dessen Ergebnisse sind kein Hinweis auf die Wertentwicklung eines spezifischen Investments einschließlich eines AB Fonds. Indizes berücksichtigen keine Verkaufsgebühren oder operative Kosten, die bei einer Anlage in einen Investmentfonds anfallen, wodurch sich die Gesamterträge verringern würden.
- 2 Die Wertentwicklung über die Lebensdauer berechnet sich ab dem Auflagedatum der ältesten angegebenen Anteilsklasse. Siehe Seite 1 bezüglich der Auflagedaten.
- 3 Die Renditen werden auf Grundlage des letzten verfügbaren Ausschüttungssatzes je Anteil für eine bestimmte Klasse berechnet. Die Rendite ist nicht garantiert und fluktuiert.
- 4 Für ausschüttende Anteilsklassen 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.
- 5 Der Nettoinventarwert wird in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse angegeben.
- 6 Das ist der Höchstsatz, der tatsächliche Ausgabeaufschlag könnte geringer sein.
- 7 Die höchste nach S&P, Moody's und Fitch. „Nicht bewertete“ Wertpapiere wurden von einer anderen national anerkannten statistischen Ratingagentur und/oder von AB bewertet. 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.

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:

Fokussiertes Portfoliorisiko: Durch die Anlage in eine begrenzte Anzahl von Emittenten, Branchen, Sektoren oder Ländern kann das Portfolio einer größeren Volatilität unterliegen als eines, das in eine größere oder variabelere Palette von Wertpapieren investiert ist.

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 volatiler 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.

Aktienrisiko: Der Wert von Aktienanlagen kann in Abhängigkeit von den Aktivitäten und Ergebnissen einzelner Unternehmen oder aufgrund von Markt- und Konjunkturbedingungen schwanken. Diese Anlagen können über kurze oder lange Zeiträume an Wert verlieren.

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. 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 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 für europäische Leser: Das Dokument mit wesentlichen Informationen für Anleger ist in jedem Land, in dem der Fonds registriert ist, in der jeweiligen Landessprache erhältlich. Der Prospekt des Fonds ist in Englisch, Deutsch und Französisch verfügbar. Diese Information stammt von AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, London W1J 8HA. Eingetragen in England, No. 255 1 144. AllianceBernstein Limited hat in Großbritannien eine Geschäftserlaubnis der Financial Conduct Authority (FCA) und wird von dieser beaufsichtigt.

Hinweis für Leser aus Österreich und Deutschland: Örtliche Zahl- und Informationsstellen: Österreich—UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien; Deutschland—ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main.

Hinweis für Leser aus Liechtenstein: Der Fonds ist nicht zum öffentlichen Vertrieb in Liechtenstein registriert und deshalb dürfen Anteile nur einer begrenzten Gruppe von professionellen Anlegern angeboten werden, wobei in allen Fällen und unter allen Umständen sichergestellt wird, dass ein öffentliches Angebot in Liechtenstein ausgeschlossen ist. Dieses Factsheet darf nicht vervielfältigt, zu anderen Zwecken verwendet oder einer anderen Person als derjenigen, der es von AB persönlich übersandt wurde, zugänglich gemacht werden. Weder der Fonds noch die Anteile, die hierin beschrieben werden, wurden von der Finanzmarktaufsicht Liechtensteins geprüft oder unterliegen deren Aufsicht.

Hinweis für Leser aus der Schweiz: Dieses Dokument wurde von der AllianceBernstein Schweiz AG, Zürich, einer in der Schweiz mit der Gesellschaftsnummer CHE-306.220.501 registrierten Gesellschaft, herausgegeben. Die AllianceBernstein Schweiz AG hat eine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Vertriebssträger von kollektiven Kapitalanlagen. Schweizer Repräsentant & Schweizer Zahlstelle: BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zürich. Eingetragener Sitz: Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, was gleichzeitig auch der Erfüllungsort sowie der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten mit Bezug auf den Vertrieb von Anteilen in der Schweiz ist. Der Prospekt, das Dokument mit wesentlichen Informationen für Anleger, die Satzung oder das Verwaltungsverfahren sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des jeweiligen Fonds können kostenlos am Sitz des Schweizer Repräsentanten angefordert werden.

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.

