



## AB SHORT DURATION HIGH YIELD PORTFOLIO

### OBJETIVO E ESTRATÉGIA

Busca altos retornos ajustados ao risco:

- + Construindo um portfólio de renda fixa com uma duração média abaixo de 4 anos, para reduzir a sensibilidade aos fortes movimentos dos mercados de crédito e às alterações na taxa de juros
- + Focando em emissores de "High Yield" (alto retorno) com uma classificação de crédito mais alta, evitando os títulos de renda fixa mais especulativos, de classificação CCC e mais baixas
- + Usando estratégias de multimercados criadas para administrar o risco de baixa

### PERFIL

- + **Data de início do fundo:** 29/07/2011
- + **Domicílio:** Luxemburgo
- + **Encerramento do Exercício Fiscal:** 31 Maio
- + **Aplicação/Resgate:** Diária
- + **Horário de Corte para Colocação de Ordem:** 16h00 US ET; 18h00 CET para Classes de Ações com Cobertura de Risco de Câmbio
- + **Moeda Base:** Dólar dos EUA
- + **Classes de Ações com Cobertura de Risco de Câmbio:** Dólar australiano, Libra Esterlina, Dólar Canadense, Euro, Franco Suíço

### GESTORES DO PORTFÓLIO E EXPERIÊNCIA

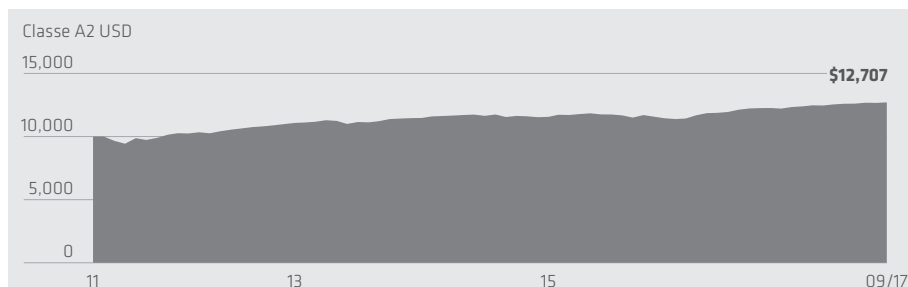
- + **Gershon Distenfeld, CFA:** 20 anos
- + **Sherif Hamid:** 17 anos
- + **Ivan Rudolph-Shabinsky, CFA:** 29 anos
- + **Ashish Shah:** 25 anos

### DADOS DE VENDAS CORRENTES

Classe	
A2	1,34%
AT	1,34
CT	1,79
IT	0,79
NT	1,89
AT CAD H	1,34

Os encargos recorrentes incluem taxas e determinadas despesas do Portfólio a partir do KIID mais recente, e podem estar sujeitos a um limite, descrito acima caso aplicável.

### CRESCIMENTO HIPOTÉTICO DE \$10.000 USD



O crescimento hipotético de US\$ 10.000 é apenas para fins ilustrativos. Os retornos dos fundos consideram o reinvestimento das distribuições e não incluem os encargos de venda. Os resultados teriam sido menos favoráveis, se os encargos de venda tivessem sido incluídos.

### PERFORMANCE (RETORNOS ANUALIZADOS PARA PERÍODOS MAIORES DO QUE UM ANO)

Classe	1 Mês	Acumulado	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Vida
A2	0,32%	2,97%	3,70%	3,24%	3,41%	–	3,96%
AT	0,33	2,99	3,69	3,24	3,41	–	3,96
CT	0,23	2,59	3,23	2,78	2,93	–	2,83
IT	0,31	3,36	4,27	3,80	3,97	–	4,05
NT	0,29	2,59	3,13	2,67	–	–	2,50
AT CAD H	0,23	2,43	3,05	3,09	3,61	–	3,81

Classe	ISIN	Bloomberg	CUSIP	Início	Rent. da Dist.	Div.	Patrim. Líq. <sup>1</sup>
A2	LU0654559516	ABSDHA2:LX	L00218252	29/07/2011	–	–	19,06
AT	LU0654559607	ABSDHAT:LX	L00218260	29/07/2011	3,22	0,0405	15,08
CT	LU0800111998	ASDHCTU:LX	L5529H720	20/09/2012	2,77	0,0337	14,60
IT	LU0683596513	ABSBGIT:LX	L0173P680	07/09/2012	3,77	0,0464	14,75
NT	LU0861578457	ASDHNTD:LX	L0173W222	20/12/2012	2,66	0,0321	14,46
AT CAD H	LU0800111568	ABSATCH:LX	–	08/08/2012	2,74	0,0336	14,70

### PERFORMANCE ANUAL

Classe	2012	2013	2014	2015	2016
A2	11,05%	4,31 %	0,64%	-0,75 %	7,80%
AT	11,03	4,31	0,63	-0,75	7,80
CT	–	3,86	0,15	-1,21	7,35
IT	–	4,91	1,18	-0,17	8,40
NT	–	3,75	0,13	-1,36	7,22
AT CAD H	–	4,99	1,34	-0,48	7,43

### DADOS ESTATÍSTICOS ANUALIZADOS (CLASSE A2 USD)

	3 Anos
Volatilidade	2,81

**Performance passada não é garantia de resultados futuros.** O valor dos investimentos e a renda deles proveniente poderão variar. O seu capital está em risco. Os dados de desempenho são fornecidos para a moeda da classe de ativos e incluem a variação no valor do patrimônio líquido e o reinvestimento de quaisquer distribuições pagas em relação às cotas do Portfólio, para o período demonstrado. Os dados de performance são líquidos de taxas de administração, mas não refletem os encargos de vendas ou o efeito de impostos. Os retornos de outras classes de cotas irão variar, devido às diferenças nos encargos e despesas.

O retorno real obtido por investidores em outras moedas podem aumentar ou diminuir, em função das oscilações cambiais.

As classes de ativos com hedge cambial usam técnicas para tentar reduzir, mas não eliminar, as oscilações nas posições de um investidor em uma classe de ativos em específico, com hedge cambial, denominadas na moeda de investimento do investidor e na moeda base do portfólio. O objetivo é obter retornos que acompanhem mais de perto o retorno na moeda base do portfólio. O Portfólio é um portfólio da AB SICAV I, sociedade de investimento de capital variável constituída em conformidade com as leis de Luxemburgo.

Dados estatísticos do Portfólio	
Patrimônio Líquido	\$1.474,53 milhões
Duração Média (anos)	2,38
Média de Qualidade de Crédito	BB-
Rendimento no pior dos casos (YTW)	3,96%
N.º total de participações	518

Dez Maiores Posições de crédito	Em % do PL
CDX-NAHY 5-Yr Index 5.00%, 6/20/20	1,99%
CDX-NAHY 5-Yr Index 5.00%, 12/20/20	1,61
CDX-NAHY 5-Yr Index 5.00%, 12/20/19	1,57
CDX-NAHY Series 28, 5 Year Index 5.00%, 6/20/22	0,59
CDX-CMBX.NA.BB 5.00%, 5/11/63	0,59
First Data Corp. 5.375%, 8/15/23	0,51
Sprint Spectrum 3.36%, 9/20/21	0,51
Energy Transfer Equity 7.50%, 10/15/20	0,50
Andeavor Logistics/Tesoro Logistics Finance 6.25%, 10/15/22	0,50
CDX-CMBX.NA.BBB 3.00%, 5/11/63	0,50
<b>Total</b>	<b>8,87</b>

Fonte: AB. As posições e as ponderações do Portfólio são sujeitas a mudanças.

Participações em Créditos por Sector	
Empresas - Sector Industrial	79,82%
Empresas - Sector Financeiro	10,85
Cabazes de Crédito	4,83
Empresas - Serviços Públicos	1,76
Mercados Emergentes - Títulos Soberanos	1,08
Banco de Crédito Fundo	0,49
Títulos Activos Subjacentes	0,47
Obrg. hipt. colat.	0,34
Entidades Quasi-soberanas de Mercados Emergentes	0,18
Títulos garantidos por Empréstimos	0,13
Tít. hipotc.	0,03
Alto Rendimento e opções sobre ações	0,02

Qualidade de Crédito <sup>2</sup>	
AAA	0,13%
A	1,39
BBB	18,55
BB	45,62
B	33,05
CCC e abaixo	0,49
não classificado	0,77

Exposição à Moeda	
Dólar dos EUA	100,41%
Peso mexicano	0,25
Real brasileiro	0,14
Peso dominicano	0,13
Libra esterlina	0,13
Rúpia indonésia	0,13
Rand sul africano	0,13
Euro	-0,18
Dólar canadense	-0,25
Outros	-0,89

Distribuição por Região	
América do Norte	79,15%
Europa	15,48
Mercados Emergentes	2,87
Outros	2,50

**RISCOSA CONSIDERAR: Investir em Fundos implica certos riscos.** O retorno do investimento e valor principal dos fundos da AllianceBernstein flutuarão de modo que as cotas do investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos que seu custo original. Os dividendos não são pagos para todas as classes de ações e não são garantidos. O objetivo do Fundo é ser um veículo para diversificação e não representa um programa completo de investimento. Alguns dos principais riscos de investir no Fundo incluem risco de mercados emergentes, risco de rotatividade do portfólio, risco de derivativos, risco de contraparte em operações de derivativos de balcão, risco de investimentos estruturados, risco de ativos de renda fixa, risco de ativos com baixa ou nenhuma classificação de crédito, risco de obrigações de dívida soberana e risco de obrigações de dívida privada. Esses e outros riscos são descritos no prospecto do Fundo. Os investidores futuros devem ler o prospecto cuidadosamente e discutir o risco, além das tarifas e taxas de fundos com seu consultor financeiro para determinar se o investimento é adequado.

**Essa promoção financeira é dirigida exclusivamente a pessoas em jurisdições onde os fundos e a classe de cotas em questão são registrados ou que estejam legalmente autorizadas a recebê-las. Antes de investir, os investidores devem analisar todo o prospecto do fundo, juntamente com o documento principal de informações ao investidor (KIID - Key Investor Information Document) do fundo e os demonstrativos financeiros mais recentes. Cópias desses documentos, incluindo o relatório anual mais recente e, caso tenha sido emitido posteriormente, o último relatório semianual, podem ser obtidos gratuitamente da AllianceBernstein (Luxemburgo) S.à r.l., acessando o site [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com), ou em formato impresso fazendo contato com o distribuidor local nas jurisdições em que os fundos são autorizados para distribuição.**

1 O valor do patrimônio líquido é denominado na moeda da classe de cotas.

2 A mais baixa da S&P, da Moody's e da Fitch. Ativos não classificados são aqueles classificados por outra organização de classificação estatística nacionalmente reconhecida e/ou a AB. A qualidade do crédito é a medida da capacidade de pagamento e do risco de um título de renda fixa ou de um portfólio, com base na condição financeira do emissor. AAA é a mais alta e D é a mais baixa. As classificações podem não refletir adequadamente o risco de crédito e estão sujeitas a alterações.

**Nota aos leitores canadenses:** a AllianceBernstein oferece seus serviços de gestão de investimentos no Canadá através de suas afiliadas Sanford C. Bernstein & Co., LLC e AllianceBernstein Canada, Inc.

As classificações da Morningstar são exibidas apenas para a categoria de ações básicas do fundo classificado com 4 ou 5 estrelas. Para cada fundo com pelo menos três anos de história, a Morningstar calcula uma classificação da Morningstar com base na medida de desempenho ajustada pelo risco Morningstar que explica a variação no desempenho mensal de um fundo, colocando mais ênfase nas variações para baixo e recompensando o desempenho consistente. O top 10% dos fundos em cada categoria recebem 5 estrelas, os próximos 22,5% recebem 4 estrelas, os próximos 35% recebem 3 estrelas, os próximos 22,5% 2 estrelas e os últimos 10% recebem 1 estrela. A classificação geral da Morningstar, é um direito autoral da Morningstar, Inc., 2017. Todos os direitos reservados. A informação aqui contida: (1) é propriedade da Morningstar; (2) não pode ser copiada ou distribuída; e (3) não tem a garantia de ser precisa, completa ou oportuna. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por quaisquer danos ou perdas decorrentes de qualquer uso desta informação. O desempenho passado não é garantia de resultados futuros.

