Short Duration High Yield Portfolio

Objetivo e Estratégia do Portfolio

O objectivo de investimento da Carteira consiste em alcançar retornos elevados ajustados ao risco, através do investimento numa carteira diversificada de títulos de rendimento elevado e derivados relacionados, com uma duração média inferior a quatro anos. Pretendemos alcançar o nosso objectivo através de três técnicas:

1) Investindo numa combinação de obrigações com uma duração média inferior à do mercado de rendimento elevado global;

2) Investindo em títulos de emitentes de qualidade mais elevada no universo de rendimento elevado; e

3) Empregando técnicas de cobertura de risco destinadas a melhorar o retorno ajustado ao risco da Carteira.

Perfil*

- **Domicílio:** Luxemburgo
- **Data de Início do Portfolio:** 29/07/2011 (Classe A2)
- **Encerramento do Exercício Fiscal:** 31 Maio
- **Patrimônio Líquido:** $748,66 milhões
- **Aplicação/Resgate:** Diária
- **Moeda Base:** Dólar Norte Americano
- **Horário de Corte para Colocação de Ordem:** 16h na Costa Ocidental dos EUA#
- **Classes de Acções com Cobertura de Risco de Câmbio:** Dólar australiano, Libra Esterlina, Dólar Canadense, Euro, Franco Suíço
- **Duração Média (anos):** 2,64
- **Média de Qualidade de Crédito:** BB-
- **Yield:** 5,10%§
- **N.º total de participações:** 390

Equipe de Gestão do Portfolio

Equipe de Renda Fixa Global e Crédito Global

Gershon Distenfeld, CFA
Diretor — High Yield

Sherif Hamid
Gestor da Carteira — High Yield

Ivan Rudolph-Shabinsky, CFA
Gestor da Carteira — Equipa de Crédito

Ashish Shah
Responsável — Crédito Global

Dez Maiores Posições de crédito

	Em % do PL
NRG Energy 7.625%, 1/15/18	0,86%
Kinetic Concepts 10.50%, 11/01/18	0,81%
Commercial Vehicle Group 7.875%, 4/15/19	0,77%
First Quality Finance 4.625%, 5/15/21	0,74%
Whiting Canadian Holding 8.125%, 12/01/19	0,72%
Community Health Systems 6.875%, 2/01/22	0,72%
GenOn Energy 7.875%, 6/15/17	0,71%
Nationwide Building Society 6.00%, 12/15/16	0,71%
Ardagh Packaging Finance 3.285%, 12/15/19	0,68%
Dynegy 6.75%, 11/01/19	0,67%
Total	**7,39%**

Composição do Portfolio

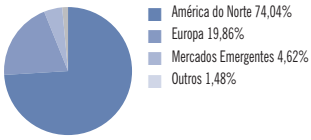
Participações em Créditos por Sector^

Empresas - Sector Industrial	71,18%
Empresas - Sector Financeiro	15,31%
Empresas - Serviços Públicos	4,59%
Obrg. hipt. colat.	3,08%
Banco de Crédito Fundo	3,05%
Tít. hipotc.	1,19%
Entidades Quasi-soberanas de Mercados Emergentes	0,81%
Mercados Emergentes - Títulos Soberanos	0,37%
Acções Preferenciais	0,25%
Alto Rendimento e opções sobre ações	0,12%
Cabazes de Crédito	0,05%

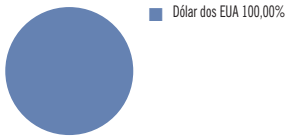
Qualidade de Crédito^

AA	0,03%
A	1,69%
BBB	12,15%
BB	43,13%
B	40,81%
CCC e abaixo	0,21%
não classificado	1,98%

Distribuição por Região**

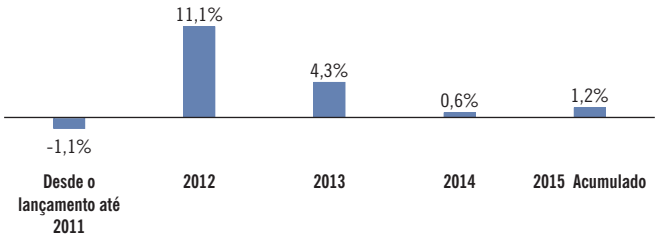


Exposição à Moeda



Performance Anual

Classe A2



A performance anterior não é garantia de resultados futuros. O desempenho é apresentado em termos de USD e, correspondentemente, o retorno real obtido por um investidor não utilizador de USD poderá aumentar ou diminuir devido a flutuações cambiais.

* Fonte: AB.

18h00, Hora Central Europeia, para classes de acções com cobertura cambial.

§ Representa Yield to Worst, o menor entre Yield to Maturity e Yield to Call.

^ Fonte: AB. O gráfico ilustra as exposições sectoriais ou de crédito apenas para as participações em créditos da carteira, não tendo em consideração quaisquer participações em numerário, contratos cambiais a prazo, opções cambiais, swaps de taxa de juro e quaisquer participações em obrigações governamentais AA- ou de notação superior. A discriminação da qualidade do crédito é uma medida da qualidade e da segurança de uma obrigação ou carteira, tendo em conta a situação financeira do emitente. Caso existam duas notações diferentes, é utilizada a notação mais baixa das grandes agências de notação de crédito que estiver disponível; caso existam três notações, é utilizada a notação mais baixa das duas melhores.

** Fonte: AB. O gráfico ilustra as exposições a países de risco apenas para todas as exposições a obrigações, CDS e swaps de taxa de juro da carteira, não tendo em consideração quaisquer participações em numerário, contratos cambiais a prazo e opções cambiais.

Datas de Início: 29/07/2011 - Classes A2 (USD), AT (USD), B2 (USD), BT (USD), C2 (USD), I2 (USD), A2 (EUR) H, A2 (GBP) H, AT (EUR) H, AT (GBP) H, I2 (EUR) H, I2 (GBP) H. 18/05/2012 - Classe AT (AUD) H. 08/08/2012 - Classes AT (CAD) H, BT (CAD) H. 07/09/2012 - Classe IT (USD). 20/09/2012 - Classe CT (USD). 20/12/2012 - Classes N2 (USD), NT (USD), A2 (CHF) H, I2 (CHF) H.

Short Duration High Yield Portfolio

INFORMATIVO
em 31/08/2015

Detalhes do Fundo e Desempenho

Classe	1 Mês	3 Mês	Acumulado	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde a Abertura	NAV	Yield	Div	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A2	-0,62%	-1,41%	1,21%	-0,62%	3,12%	—	—	3,86%	17,51	—	—	LU0654559516	L00218252	ABSDHA2:LX
AT	-0,66	-1,42	1,22	-0,59	3,11	—	—	3,85	15,01	4,00	0,0500	LU0654559607	L00218260	ABSDHAT:LX
B2	-0,77	-1,70	0,48	-1,64	2,09	—	—	2,81	16,80	—	—	LU0654559789	L00218278	ABSDHB2:LX
BT	-0,75	-1,68	0,54	-1,60	2,09	—	—	2,82	14,96	3,00	0,0374	LU0654559862	L00218286	ABSDHBT:LX
C2	-0,69	-1,55	0,88	-1,09	2,64	—	—	3,37	17,18	—	—	LU0654560019	L00218237	ABSDHC2:LX
CT	-0,66	-1,48	0,94	-1,05	—	—	—	2,25	14,54	3,55	0,0430	LU0800111998	L5529H720	ASDHCTU:LX
I2	-0,61	-1,32	1,53	-0,11	3,66	—	—	4,40	17,89	—	—	LU0654560100	L00218294	ABSDHI2:LX
IT	-0,64	-1,28	1,56	-0,08	—	—	—	3,57	14,68	4,55	0,0557	LU0683596513	L0173P680	ABSBGIT:LX
N2	-0,70	-1,57	0,77	-1,20	—	—	—	1,63	15,67	—	—	LU0861578374	L0173W214	ASDHN2D:LX
NT	-0,68	-1,59	0,79	-1,14	—	—	—	1,65	14,39	3,45	0,0414	LU0861578457	L0173W222	ASDHNTD:LX

Classes de Acções com Cobertura Cambial[1]: Detalhes do Fundo e Desempenho

Classe	1 Mês	3 Mês	Acumulado	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde a Abertura	NAV	Yield	Div	ISIN	CUSIP	Bloomberg
AT AUD H	-0,57%	-1,07%	2,42%	1,39%	5,52%	—	—	6,50%	15,15	5,76	0,0727	LU0787777456	—	ABSATUH:LX
AT CAD H	-0,63	-1,34	1,53	-0,08	3,77	—	—	3,89	14,74	4,52	0,0555	LU0800111568	—	ABSATCH:LX
BT CAD H	-0,79	-1,73	0,71	-1,22	2,72	—	—	2,83	14,68	3,52	0,0431	LU0800111642	—	ABSBTCH:LX
A2 CHF H	-0,76	-1,76	0,19	-1,69	—	—	—	1,63	15,67	—	—	LU0861578614	—	ASDHA2F:LX
I2 CHF H	-0,69	-1,55	0,70	-1,06	—	—	—	2,21	15,91	—	—	LU0861578705	—	ASDHI2F:LX
A2 EUR H	-0,63	-1,53	0,99	-0,91	2,89	—	—	3,64	17,36	—	—	LU0654560878	L00218369	ABSA2EH:LX
AT EUR H	-0,64	-1,48	1,03	-0,93	2,83	—	—	3,57	14,93	3,53	0,0439	LU0654560951	L00218351	ABSATEH:LX
I2 EUR H	-0,67	-1,39	1,31	-0,39	3,41	—	—	4,20	17,75	—	—	LU0654561173	L00218245	ABSI2EH:LX
A2 GBP H	-0,62	-1,40	1,21	-0,57	3,24	—	—	3,93	17,56	—	—	LU0654560449	L00218344	ABSA2SH:LX
AT GBP H	-0,64	-1,43	1,20	-0,59	3,26	—	—	3,94	14,94	4,28	0,0533	LU0654560522	L00218336	ABSATSH:LX
I2 GBP H	-0,61	-1,26	1,64	0,05	3,86	—	—	4,54	17,99	—	—	LU0654560795	L00218328	ABSI2SH:LX

[1] As classes de acções com cobertura de risco de câmbio utilizam técnicas de cobertura de risco com o intuito de tentar reduzir—mas não eliminar—flutuações entre as participações dos investidores numa classe de acções com cobertura de risco de câmbio específica expressa na moeda de investimento do investidor e na moeda base da carteira. O objectivo é entregar rendimentos que sigam mais estreitamente os rendimentos da moeda base da carteira. Os símbolos monetários independentes representam um preço de conveniência, permitindo comprar ou resgatar acções utilizando a moeda indicada, que é posteriormente convertida na moeda base da carteira utilizando uma taxa de mercado no momento da compra ou do resgate. O preço de conveniência implica a não cobertura de risco de câmbio e não procura proporcionar qualquer protecção contra flutuações de moeda.

A performance anterior não é garantia de resultados futuros. O total de retornos, fornecido pela AB, inclui a alteração no valor do patrimônio líquido e reinvestimento de quaisquer distribuições pagas sobre as cotas do Portfolio para o período apresentado, porém, não reflete os encargos de vendas. Os retornos do Fundo são anualizados no que respeita a períodos superiores a um ano. A performance mencionada em moedas que não a moeda base do Portfolio é calculada pela conversão do Valor do Patrimônio Líquido diário do Portfolio usando uma taxa de câmbio à vista da outra moeda oferecida em cada ponto de avaliação. As informações contidas nesta página destinam-se somente para fins de informação e não devem ser interpretadas como uma oferta de venda, ou solicitação de uma oferta de compra, ou uma recomendação para os títulos do Portfolio. Os retornos denominados em outra moeda que não seja a mesma do fundo podem aumentar e diminuir como resultado das variações do câmbio internacional.

O investimento neste Fundo engloba determinados riscos. Os retornos do investimento e o valor nominal do Fundo irão flutuar de forma a que as acções de um investidor, quando resgatadas, possam valer mais ou menos do que o seu custo original. Os dividendos não são pagos para todas as classes de acções e não são garantidos. O Fundo destina-se a ser um veículo de diversificação e não representa um programa de investimento completo. Alguns dos principais riscos de investimento no Fundo incluem o risco do país, risco de mercados emergentes, risco de câmbio, risco de classes de acções com cobertura de risco, risco liquidez, risco de rotação da carteira, risco de gestão, risco de inexistência de histórico de funcionamento, risco de derivados, risco de empréstimo, risco de tributação, risco de títulos de rendimento fixo, risco de taxa de juro, risco de instrumentos com notação inferior ou sem notação, risco de pré-pagamento, risco de obrigações de dívida soberana e risco de obrigações de dívida empresariais. Estes e outros riscos são descritos no prospecto do Fundo. Os potenciais investidores devem ler o prospecto cuidadosamente e discutir o risco, bem como as comissões e encargos do fundo com o seu consultor financeiro para determinar se o investimento é adequado à sua situação.

Estas informações destinam-se unicamente a pessoas em jurisdições nas quais os fundos e classe de acções relevante estão registados ou a quem possa de outra forma, de acordo com a lei, receber as mesmas. Antes de investir, os investidores devem analisar o prospecto completo do fundo juntamente com o Documento com as Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores («KIID») do fundo e as demonstrações financeiras mais actualizadas. Podem ser obtidas cópias destes documentos, incluindo o mais recente relatório anual, se emitido posteriormente, o mais recente relatório semestral, sem encargos, junto da AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l., visitando www.abglobal.com ou em formato impresso contactando o distribuidor local na jurisdição na qual a distribuição dos fundos está autorizada.

Um portfolio da ACMBernstein SICAV, sociedade de investimento de fundo mútuo de capital variável (Societe d'investissement a capital variable) constituída em conformidade com as leis de Luxemburgo.

A agente pagador e representante do Fundo na Suíça é a BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suíça. O Prospecto, KIID, os Estatutos (SICAVs) / Regulamentos de Gestão (FCPs) e os relatórios anuais e semestrais do Fundo poderão ser solicitados sem qualquer encargo no escritório do Representante Suíço.

© 2015 AllianceBernstein L.P. O logótipo [A/B] é uma marca de serviço da AllianceBernstein e AllianceBernstein® é uma marca comercial registada utilizada com a autorização da proprietária, a AllianceBernstein L.P.