



CALIFICACIÓN GENERAL DE MORNINGSTAR™

Clase A EUR Acciones



Calificado frente a 398 fondos de la categoría EUR High Yield Bond según su rentabilidad ajustada por riesgo.

## AB EURO HIGH YIELD PORTFOLIO

### OBJETIVO Y ESTRATEGIA

Este fondo busca una elevada rentabilidad total mediante la combinación del ingreso y la apreciación del capital de la siguiente manera:

- + Invierte principalmente en deuda corporativa de alto rendimiento con menor calificación (sin grado de inversión) denominada o cubierta en euros
- + Mantiene su flexibilidad para asumir grandes posiciones de sobre- o subponderación en segmentos del mercado de alto rendimiento en euros cuando cambian las condiciones de mercado
- + Genera rentabilidad a través de una combinación de análisis y selección de valores de deuda, asignación sectorial, selección de países y decisiones orientadas a monedas

### PERFIL

- + **Creación del fondo:** 15/03/2010
- + **Domicilio:** Luxemburgo
- + **Final del ejercicio fiscal:** 31 Mayo
- + **Suscripción/Reembolso** Diario
- + **Límite para colocación de órdenes:** 16 h. este de EE. UU.; 18 h. CET para las clases de acciones con cobertura en divisas
- + **Divisa base:** Euro
- + **Monedas del informe:** Dólar estadounidense
- + **Clases de acciones con cobertura en divisas:** Libra Esterlina, Franco suizo, Dólar Estadounidense
- + **Índice:** Bloomberg Barclays Global Euro High Yield 2% Issuer Constrained Index (in Euro)<sup>1</sup>

### EXPERIENCIA Y GESTIÓN DE LA CARTERA

- + **Gershon Distenfeld, CFA:** 21 años
- + **Jorgen Kjaersgaard:** 24 años
- + **Will Smith, CFA:** 9 años

### PORCENTAJE DE GASTOS CORRIENTES

| Clase    |       |
|----------|-------|
| A        | 1,47% |
| C        | 1,91  |
| I        | 0,91  |
| AT USD H | 1,47  |
| IT USD H | 0,91  |
| NT USD H | 1,92  |

Las comisiones continuas incluyen honorarios y ciertos gastos del Fondo a partir del KIID más reciente; si están limitadas, eso se refleja arriba.

**El desempeño anterior no garantiza los rendimientos futuros.** El valor de las inversiones y los ingresos que generen tendrán variaciones. Su capital está en riesgo. Los datos sobre el desempeño se informan en la moneda de la clase de acciones e incluyen el cambio en el valor liquidativo y la reinversión de las distribuciones pagadas por las acciones del Fondo durante el período que se muestra. Los datos sobre el desempeño están netos de comisiones de administración, pero no reflejan las comisiones por venta ni la incidencia de los impuestos. La rentabilidad de las otras clases de acciones variará debido a los distintos gastos y comisiones.

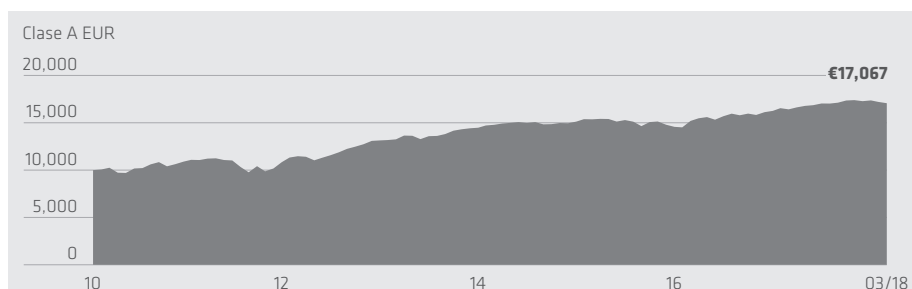
La rentabilidad real lograda por los inversores en otras monedas puede aumentar o disminuir debido a fluctuaciones cambiarias.

Las clases de acciones con cobertura cambiaria usan técnicas para reducir—pero no eliminar—las fluctuaciones entre las tenencias del inversor en una clase de acciones específica con cobertura cambiaria denominada en la moneda en que invierte el inversor y la moneda base del Fondo. El objetivo es lograr rentabilidades más vinculadas con las de la moneda base del Fondo.

La Estrategia es una cartera de AB SICAV I, una empresa de inversiones de composición abierta con capital variable constituida según las leyes de Luxemburgo.

Productos De Inversiones Ofrecidos • No Están Asegurados Por La FDIC • Pueden Perder Valor • No Están Garantizados Por El Banco

### CRECIMIENTO HIPOTÉTICO DE 10.000 EUR



El crecimiento hipotético de 10 000 EUR es solo a efectos ilustrativos. La rentabilidad del Fondo supone reinvertir las distribuciones; no incluye comisiones por venta. Con las comisiones por venta, los resultados serían menos favorables.

### RENDIMIENTO (RENTABILIDADES ANUALIZADAS SI SE SUPERA EL AÑO)

| Clase    | 1 Mes  | Hasta la fecha | 1 Año | 3 Años | 5 Años | 10 Años | Vida              |
|----------|--------|----------------|-------|--------|--------|---------|-------------------|
| A        | -0,78% | -1,24%         | 3,95% | 3,56%  | 5,19%  | –       | 6,87%             |
| C        | -0,82  | -1,35          | 3,51  | 3,10   | 4,73   | –       | 6,40              |
| I        | -0,73  | -1,05          | 4,57  | 4,14   | 5,78   | –       | 7,46              |
| AT USD H | -0,47  | -0,46          | 6,34  | 5,05   | –      | –       | 4,77              |
| IT USD H | -0,43  | -0,33          | 6,92  | 5,58   | –      | –       | 5,28              |
| NT USD H | -0,51  | -0,65          | 5,81  | 4,62   | –      | –       | 4,31              |
| Índice   | -0,24  | -0,51          | 4,39  | 4,39   | 6,09   | –       | 7,64 <sup>2</sup> |

| Clase    | ISIN         | Bloomberg  | CUSIP     | Creación   | Rend. Divid. | Div.   | Val. Liq. <sup>3</sup> |
|----------|--------------|------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------------|
| A        | LU0496383703 | ABEHYAE:LX | –         | 15/03/2010 | 2,57%        | 0,0363 | 16,97                  |
| C        | LU0496387878 | ABEHYCE:LX | –         | 15/03/2010 | 2,12         | 0,0300 | 16,97                  |
| I        | LU0496388686 | ABEHYIE:LX | –         | 15/03/2010 | 3,12         | 0,0442 | 16,98                  |
| AT USD H | LU1037946412 | ABEATUS:LX | L5528Y740 | 06/03/2014 | 4,67         | 0,0585 | 15,02                  |
| IT USD H | LU1037946925 | ABEITUS:LX | L5528Y765 | 06/03/2014 | 5,22         | 0,0653 | 15,01                  |
| NT USD H | LU1037947147 | ABENTUS:LX | L5528Y773 | 06/03/2014 | 4,21         | 0,0526 | 15,00                  |

### RENTABILIDAD POR AÑO NATURAL

| Clase    | 2013    | 2014   | 2015   | 2016  | 2017   |
|----------|---------|--------|--------|-------|--------|
| A        | 10,16 % | 3,72 % | -1,07% | 8,97% | 7,22 % |
| C        | 9,68    | 3,26   | -1,52  | 8,48  | 6,76   |
| I        | 10,75   | 4,28   | -0,52  | 9,57  | 7,77   |
| AT USD H | –       | –      | -0,72  | 10,27 | 9,28   |
| IT USD H | –       | –      | -0,32  | 10,83 | 9,88   |
| NT USD H | –       | –      | -1,23  | 9,95  | 8,82   |

### DATOS ESTADÍSTICOS ANUALIZADOS (CLASE A EUR)

|             | 3 Años |
|-------------|--------|
| Volatilidad | 5,32   |

| Estadísticas del fondo        |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Activos netos                 | €385,76 Millones |
| Duración media (en años)      | 3,55             |
| Calificación Crediticia Media | BB               |
| Peor rendimiento              | 3,21%            |
| # total de Holdings           | 218              |

| Diez valores principales                     | Participación |
|--|---------------|
| Crown European Holdings 3.375%, 5/15/25      | 2,01%         |
| Fiat Chrysler Finance 4.75%, 7/15/22         | 1,62          |
| Grifols 3.20%, 5/01/25                       | 1,44          |
| International Game Technology 4.75%, 2/15/23 | 1,43          |
| Kronos Intl 3.75%, 9/15/25                   | 1,32          |
| Equinix 2.875%, 10/01/25 - 2/01/26           | 1,15          |
| UniCredit 6.95%, 10/31/22                    | 1,12          |
| Adient Global Holdings 3.50%, 8/15/24        | 1,11          |
| Intesa Sanpaolo 7.75%, 1/11/27               | 1,10          |
| Peugeot 2.00%, 3/23/24                       | 1,08          |
| <b>Total</b>                                 | <b>13,38</b>  |

| Distribución sectorial <sup>4</sup>       |        |
|---|--------|
| Empresas - Sin Grado De Inversión         | 91,74% |
| Empresas - Grado De Inversión             | 7,23   |
| Mercados Emergentes - Bonos Empresariales | 1,03   |

| Exposición en moneda neta |         |
|---------------------------|---------|
| Euro                      | 100,00% |

| Distribución geográfica |        |
|-------------------------|--------|
| Estados Unidos          | 22,36% |
| Francia                 | 16,43  |
| Reino Unido             | 11,89  |
| Italia                  | 11,76  |
| España                  | 9,54   |
| Alemania                | 5,93   |
| Luxemburgo              | 4,75   |
| Suecia                  | 4,06   |
| Holanda                 | 3,54   |
| Otros                   | 9,74   |

| Calidad crediticia <sup>4</sup> |       |
|---------------------------------|-------|
| A                               | 0,17% |
| BBB                             | 13,93 |
| BB                              | 59,90 |
| B                               | 24,44 |
| CCC e inferior                  | 0,98  |
| Sin Calificación                | 0,58  |

Fuente: AB. Las tenencias y ponderaciones del Fondo pueden variar.

**RIESGOS DE INVERSIÓN A CONSIDERAR:** La inversión en el Fondo conlleva determinados riesgos. La rentabilidad de la inversión y el valor del capital del Fondo fluctuarán, de manera que al vender las acciones de un inversor, éstas pueden tener un valor superior o inferior a su coste inicial. No se pagan dividendos para todas las clases de acciones y tampoco están garantizados. El Fondo se considera un vehículo de diversificación y no constituye un programa de inversiones completo. Algunos de los principales riesgos de invertir en el Fondo incluyen el riesgo de mercados emergentes, riesgo de fondos focalizados, riesgo de derivados, riesgo de contrapartes en derivados extrabursátiles (OTC), riesgo de instrumentos de inversión estructurados, riesgo de valores de renta fija, riesgo de instrumentos con calificación baja o sin ella, riesgo de obligaciones de deuda soberana y riesgo de obligaciones de deuda corporativa. Estos y otros riesgos se describen en el folleto del Fondo. Se recomienda a los inversores interesados que lean atentamente el folleto, y analicen los riesgos y las comisiones y gastos del Fondo con su asesor financiero, para determinar si la inversión es adecuada en su caso.

**Esta promoción financiera está dirigida exclusivamente a personas en jurisdicciones donde el Fondo y las clases de acciones relevantes están registrados o a quienes, de cualquier otro modo, puedan recibirla de manera legal. Antes de invertir, los inversores deben revisar el folleto completo del Fondo, junto con el Documento de Información Clave para Inversores del Fondo y los informes financieros más recientes. Los ejemplares de estos documentos, incluidos el último informe anual y—si se hubiese emitido a partir de ese momento—el último informe semestral, pueden obtenerse sin cargo en AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. visitando [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com), o en forma impresa solicitándolo al distribuidor local en las jurisdicciones donde la distribución del Fondo está autorizada.**

1 Bloomberg Barclays Global Euro High Yield 2% Issuer Constrained Index (in Euro) cubre todos los títulos de deuda de tipo fijo, con calificación de riesgo. Un inversor no puede invertir directamente en un índice, y sus resultados no son indicativos del rendimiento de una inversión concreta, incluido un fondo AB. Los índices no incluyen las comisiones de ventas ni los gastos de explotación asociados a una inversión en un fondo de inversión colectiva, lo que podría reducir el rendimiento total.

2 El desempeño para la vida del Fondo considera la fecha de creación de la clase más antigua que se muestra. Vea las fechas de creación en la página 1.

3 El valor liquidativo se denomina en la moneda de su clase de acciones.

4 La calidad crediticia es una medida de la solvencia y el riesgo de un bono o cartera, en función de la situación financiera del emisor. A los fines de este documento, todas las calificaciones se basan en las calificaciones de S & P, Moody's y Fitch: AAA / Aaa es la más alta y D es la más baja. **Convenciones para clasificaciones divididas:** Asignación de sector / Alto rendimiento utiliza una división para disminuir con dos clasificaciones diferentes (y una división a la mitad para tres clasificaciones); La calidad crediticia usa una división en mayor. Por lo tanto, la información contenida en este documento puede diferir cuando el prospecto requiera una convención diferente de calificaciones divididas o, cuando el prospecto no especifique, AB aplique su propia convención de calificaciones divididas.

**Nota para los lectores canadienses:** AllianceBernstein proporciona sus servicios de gestión de inversiones en Canadá mediante sus afiliadas Sanford C. Bernstein & Co., LLC y AllianceBernstein Canada, Inc.

Las calificaciones de Morningstar sólo se muestran para la clase de acciones básicas del fondo con calificación de 4 o 5 estrellas. Para cada fondo con al menos tres años de historia, Morningstar calcula una calificación de Morningstar basada en una medida de rendimiento ajustada al riesgo Morningstar que explica la variación en el rendimiento mensual de un fondo, poniendo más énfasis en las variaciones a la baja y recompensando el rendimiento consistente. El 10% superior de fondos en cada categoría recibe 5 estrellas, el siguiente 22.5% recibe 4 estrellas, el siguiente 35% recibe 3 estrellas, el siguiente 22.5% recibe 2 estrellas y el 10% inferior recibe 1 estrella. La calificación general de Morningstar es un derecho de autor de Morningstar, Inc., 2018. Todos los derechos reservados. La información contenida aquí: (1) es propiedad de Morningstar; (2) no pueden ser copiados ni distribuidos; Y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

