



## AB SHORT DURATION HIGH YIELD PORTFOLIO

### OBJETIVO Y ESTRATEGIA

Este fondo busca elevadas rentabilidades ajustadas por riesgo de la siguiente manera:

- + Crea una cartera de renta fija con una duración promedio inferior a cuatro años para reducir la sensibilidad a las ventas en el mercado de crédito y a los cambios en la tasa de interés
- + Se centra en los emisores de alto rendimiento con mayores calificaciones, evitando los bonos más especulativos con calificaciones CCC e inferiores
- + Emplea estrategias de cobertura diseñadas para administrar el riesgo a la baja

### PERFIL

- + **Creación del fondo:** 29/07/2011
- + **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:** Dólar estadounidense
- + **Clases de acciones con cobertura en divisas:** Dólar Australiano, Libra Esterlina, Dólar Canadiense, Euro, Franco Suizo

### EXPERIENCIA Y GESTIÓN DE LA CARTERA

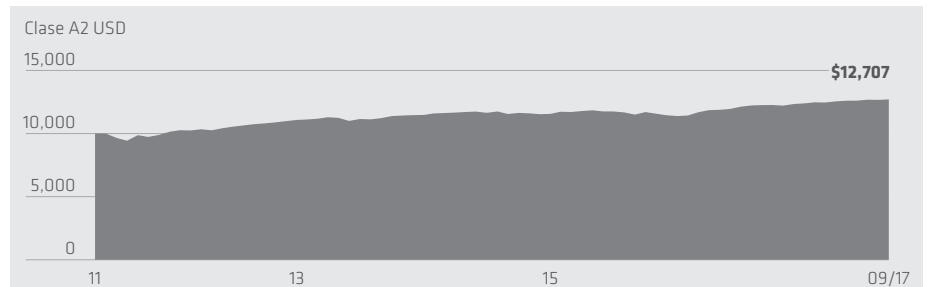
- + **Gershon Distenfeld, CFA:** 20 años
- + **Sherif Hamid:** 17 años
- + **Ivan Rudolph-Shabinsky, CFA:** 29 años
- + **Ashish Shah:** 25 años

### PORCENTAJE DE GASTOS CORRIENTES

| Clase    |       |
|----------|-------|
| A2       | 1,34% |
| AT       | 1,34  |
| CT       | 1,79  |
| IT       | 0,79  |
| NT       | 1,89  |
| AT CAD H | 1,34  |

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

### CRECIMIENTO HIPOTÉTICO DE 10.000 USD



El crecimiento hipotético de 10 000 USD 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  |
|----------|-------|----------------|-------|--------|--------|---------|-------|
| 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  |

| Clase    | ISIN         | Bloomberg  | CUSIP     | Creación   | Rend. Divid. | Div.   | Val. Liq. <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                  |

### RENTABILIDAD POR AÑO NATURAL

| Clase    | 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  |

### DATOS ESTADÍSTICOS ANUALIZADOS (CLASE A2 USD)

|             | 3 Años |
|-------------|--------|
| Volatilidad | 2,81   |

**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.

| Estadísticas del fondo        |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Activos netos                 | \$1.474,53 Millones |
| Duración media (en años)      | 2,38                |
| Calificación Crediticia Media | BB-                 |
| Peor rendimiento              | 3,96%               |
| # total de Holdings           | 518                 |

| Diez valores principales de crédito                         | Participación |
|---|---------------|
| 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>   |

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

| Tenencias de créditos por sector                   |        |
|--|--------|
| Empresariales - Industria                          | 79,82% |
| Empresariales - Finanzas                           | 10,85  |
| Cestas de crédito                                  | 4,83   |
| Empresariales - Servicios públicos                 | 1,76   |
| Mercados Emergentes - Soberanos                    | 1,08   |
| Préstamos del Banco de Fondo                       | 0,49   |
| Valores Garantizados Por Activos                   | 0,47   |
| Oblig. hip. gar.                                   | 0,34   |
| Instrumentos cuasisoberanos de mercados emergentes | 0,18   |
| Obligaciones de Préstamos Colateralizadas          | 0,13   |
| Val. gar. por hip. com.                            | 0,03   |
| Alto Rendimiento y Equidad Opciones                | 0,02   |

| Calidad crediticia <sup>2</sup> |       |
|---------------------------------|-------|
| AAA                             | 0,13% |
| A                               | 1,39  |
| BBB                             | 18,55 |
| BB                              | 45,62 |
| B                               | 33,05 |
| CCC e inferior                  | 0,49  |
| Sin Calificación                | 0,77  |

| Exposición en moneda neta |         |
|---------------------------|---------|
| Dólar estadounidense      | 100,41% |
| Peso mexicano             | 0,25    |
| Real brasileño            | 0,14    |
| Peso dominicano           | 0,13    |
| Libra Esterlina           | 0,13    |
| Rupia indonesia           | 0,13    |
| Rand sudafricano          | 0,13    |
| Euro                      | -0,18   |
| Dólar canadiense          | -0,25   |
| Otros                     | -0,89   |

| Asignación por regiones |        |
|-------------------------|--------|
| América del Norte       | 79,15% |
| Europa                  | 15,48  |
| Mercados Emergentes     | 2,87   |
| otros                   | 2,50   |

**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 rotación de la cartera, 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 El valor liquidativo se denomina en la moneda de su clase de acciones.

2 La menor entre S&P, Moody's y Fitch. Los valores «no calificados» son aquellos calificados por otra organización estadística calificadoras reconocida a nivel nacional y/o por AB. La calidad del crédito es una medida de la solvencia y el riesgo de un bono o fondo, según la situación financiera del emisor. AAA es la mayor calificación y D, la menor. Las calificaciones pueden cambiar y no reflejar con precisión el riesgo de crédito.

**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., 2017. 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.

