FICHA TÉCNICA
a 31/07/2015

Short Duration High Yield Portfolio

Objetivo y estrategia de la cartera

El objetivo de inversión de la Cartera consiste en lograr altas rentabilidades ajustadas al riesgo mediante inversiones en una cartera diversificada de títulos de alto rendimiento y derivados relacionados, con una duración media inferior a cuatro años. Intentamos alcanzar nuestro objetivo a través de tres técnicas:

1) invertir en una combinación de bonos con una duración media inferior a la del mercado general de alto rendimiento;

2) invertir en títulos de emisores de alta calidad dentro del universo de alto rendimiento; y

3) emplear técnicas de cobertura destinadas a mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo de la Cartera.

Perfil*

- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Inicio de las operaciones de la cartera:** 29/07/2011 (Clase A2)
- **Final del ejercicio fiscal:** 31 Mayo
- **Activos netos:** $825,90 Millones
- **Suscripción/Reembolso:** Diario
- **Divisa base:** Dólar Estadounidense
- **Límite para colocación de órdenes:** 4:00 p.m. US ET#
- **Clases de acciones con cobertura en divisas:** Dólar Australiano, Libra Esterlina, Dólar Canadiense, Euro, Franco Suizo
- **Duración media (en años):** 2,44
- **Calificación Crediticia Media:** BB
- **Yield:** 4,42%§
- **# total de Holdings:** 401

Equipo gestor de la cartera

Equipo crediticio global y de renta fija global

Gershon Distenfeld, CFA
Director — Alto Rendimiento

Sherif Hamid
Gestor de Cartera — Alto Rendimiento

Ivan Rudolph-Shabinsky, CFA
Gestor de Cartera — Equipo de créditos

Ashish Shah
Jefe — Crédito mundial

Diez valores principales de crédito

	Participación
NRG Energy 7.625%, 1/15/18	0,80%
Smurfit Kappa Acquisitions 4.875%, 9/15/18	0,79%
NAI Entertainment 5.00%, 8/01/18	0,74%
Kinetic Concepts 10.50%, 11/01/18	0,74%
Whiting Canadian Holding 8.125%, 12/01/19	0,70%
Commercial Vehicle Group 7.875%, 4/15/19	0,70%
First Quality Finance 4.625%, 5/15/21	0,68%
GenOn Energy 7.875%, 6/15/17	0,68%
Wind Acquisition Finance 6.50%, 4/30/20	0,67%
Nationwide Building Society 6.00%, 12/15/16	0,66%
Total	**7,16%**

Composición de la cartera

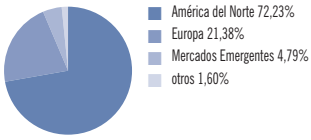
Tenencias de créditos por sector^

Empresariales - Industria	71,73%
Empresariales - Finanzas	15,37%
Empresariales - Servicios públicos	4,73%
Oblig. hip. gar.	2,86%
Préstamos del Banco de Fondo	2,59%
Val. gar. por hip. com.	1,11%
Instrumentos cuasiso-beranos de mercados emergentes	0,77%
Mercados Emergentes - Soberanos	0,55%
Valores Preferentes	0,23%
Cestas de crédito	0,04%
Alto Rendimiento y Equidad Opciones	0,02%

Calidad crediticia^

AA	0,03%
A	1,60%
BBB	13,67%
BB	43,14%
B	39,24%
CCC e inferior	0,15%
Sin Calificación	2,17%

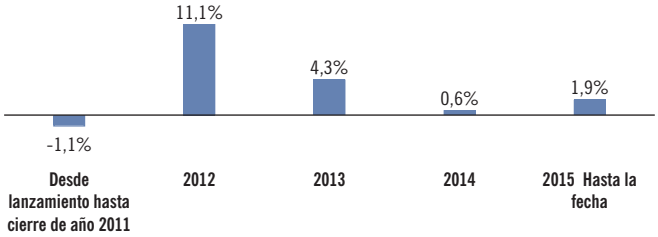
Asignación por regiones**



Exposición en moneda neta

Rentabilidad por año natural

Clase A2



La rentabilidad pasada no constituye una garantía de los resultados futuros. El rendimiento se muestra en dólares estadounidenses y, en consecuencia, la rentabilidad real conseguida por un inversor que no utilice esta moneda puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones monetarias.

* Fuente: AB.

18.00 (hora central europea) para las Clases de Acciones cubiertas en divisas.

§ Representa la rentabilidad en el peor de los casos, que es la rentabilidad más baja al vencimiento o el rendimiento hasta el rescate anticipado.

^ Fuente: AB. El gráfico muestra las exposiciones a créditos o a sectores para las tenencias de crédito de la cartera únicamente y no tiene en cuenta ninguna tenencia en efectivo, contratos de divisas a plazo, opciones sobre divisas, swaps de tipos de interés ni tenencias de deuda pública con una calificación crediticia de AA- o superior. El análisis de la calidad crediticia sirve para medir la calidad y seguridad de un bono o cartera, basándose en la situación financiera del emisor. En caso de dos calificaciones crediticias, se utilizará la calificación más baja de las principales agencias de calificación de las que se dispone; en caso de tres calificaciones crediticias, se utilizará la calificación más baja de las dos mejores.

** Fuente: AB. El gráfico muestra las exposiciones a países de riesgo para todas las exposiciones a bonos, swaps de incumplimiento crediticio (CDS) y swaps de tipos de interés de la cartera únicamente y no tiene en cuenta ninguna tenencia en efectivo, contratos de divisas a plazo ni opciones sobre divisas.

Inicio de las operaciones: 29/07/2011 - Clases 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 - Clase AT (AUD) H. 08/08/2012 - Clases AT (CAD) H, BT (CAD) H. 07/09/2012 - Clase IT (USD). 20/09/2012 - Clase CT (USD). 20/12/2012 - Clases N2 (USD), NT (USD), A2 (CHF) H, I2 (CHF) H.

Short Duration High Yield Portfolio

FICHA TÉCNICA
a 31/07/2015

Rentabilidad y detalles del Fondo

Clase	1 Mes	3 Mes	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Desde el inicio	NAV	Yield	Div	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A2	-0,06%	-0,28%	1,85%	0,92%	3,66%	—	—	4,10%	17,62	—	—	LU0654559516	L00218252	ABSDHA2:LX
AT	-0,06	-0,31	1,89	0,89	3,66	—	—	4,11	15,16	4,01	0,0507	LU0654559607	L00218260	ABSDHAT:LX
B2	-0,12	-0,53	1,26	-0,06	2,63	—	—	3,07	16,93	—	—	LU0654559789	L00218278	ABSDHB2:LX
BT	-0,15	-0,56	1,30	-0,12	2,63	—	—	3,07	15,11	3,01	0,0379	LU0654559862	L00218286	ABSDHBT:LX
C2	-0,11	-0,40	1,59	0,41	3,18	—	—	3,63	17,30	—	—	LU0654560019	L00218237	ABSDHC2:LX
CT	-0,11	-0,39	1,61	0,48	—	—	—	2,55	14,68	3,56	0,0436	LU0800111998	L5529H720	ASDHCTU:LX
I2	0,00	-0,17	2,16	1,47	4,22	—	—	4,66	18,00	—	—	LU0654560100	L00218294	ABSDHI2:LX
IT	0,04	-0,13	2,21	1,45	—	—	—	3,91	14,83	4,56	0,0563	LU0683596513	L0173P680	ABSBGIT:LX
N2	-0,13	-0,44	1,48	0,32	—	—	—	1,96	15,78	—	—	LU0861578374	L0173W214	ASDHN2D:LX
NT	-0,12	-0,43	1,47	0,34	—	—	—	1,97	14,53	3,46	0,0419	LU0861578457	L0173W222	ASDHNTD:LX

Cobertura del riesgo de moneda-Clases de Acciones[1]: rentabilidad y detalles del Fondo

Clase	1 Mes	3 Mes	Hasta la fecha	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	Desde el inicio	NAV	Yield	Div	ISIN	CUSIP	Bloomberg
AT AUD H	0,02%	0,12%	3,01%	3,06%	6,16%	—	—	6,86%	15,31	5,78	0,0738	LU0787777456	—	ABSATUH:LX
AT CAD H	-0,02	-0,21	2,18	1,47	—	—	—	4,23	14,89	4,54	0,0563	LU0800111568	—	ABSATCH:LX
BT CAD H	-0,18	-0,47	1,51	0,45	—	—	—	3,19	14,84	3,53	0,0437	LU0800111642	—	ABSBTCH:LX
A2 CHF H	-0,19	-0,57	0,96	-0,06	—	—	—	1,99	15,79	—	—	LU0861578614	—	ASDHA2F:LX
I2 CHF H	-0,12	-0,44	1,39	0,50	—	—	—	2,55	16,02	—	—	LU0861578705	—	ASDHI2F:LX
A2 EUR H	-0,11	-0,40	1,63	0,58	3,38	—	—	3,88	17,47	—	—	LU0654560878	L00218369	ABSA2EH:LX
AT EUR H	-0,10	-0,36	1,68	0,60	3,34	—	—	3,81	15,07	3,54	0,0445	LU0654560951	L00218351	ABSATEH:LX
I2 EUR H	0,00	-0,22	2,00	1,19	3,97	—	—	4,47	17,87	—	—	LU0654561173	L00218245	ABSI2EH:LX
A2 GBP H	-0,06	-0,28	1,84	0,97	3,76	—	—	4,17	17,67	—	—	LU0654560449	L00218344	ABSA2SH:LX
AT GBP H	-0,04	-0,31	1,85	0,97	3,81	—	—	4,20	15,09	4,29	0,0540	LU0654560522	L00218336	ABSATSH:LX
I2 GBP H	0,05	-0,11	2,26	1,63	4,41	—	—	4,80	18,10	—	—	LU0654560795	L00218328	ABSI2SH:LX

[1] Las clases de acciones con cobertura en divisas utilizan técnicas de cobertura para intentar reducir (aunque no eliminar) las fluctuaciones entre las inversiones de un inversor en una determinada clase de acciones con cobertura en divisas, denominada en la divisa de inversión del inversor, y la divisa base de la cartera. El objetivo es obtener una rentabilidad muy similar a la de la divisa base de la cartera. Los símbolos de divisas presentados de forma individual muestran los precios estimados, lo que permite comprar o rescatar las acciones usando la divisa indicada, que se convierte posteriormente a la divisa base de la cartera aplicando el tipo de mercado vigente en el momento de la compra o el rescate. Los precios estimados no incluyen la cobertura en divisas y no pretenden proporcionar protección frente a las fluctuaciones cambiarias.

La rentabilidad pasada no constituye una garantía de los resultados futuros. Las rentabilidades totales, proporcionadas por AB, incluyen el cambio en el valor liquidativo y la reinversión de cualesquiera distribuciones pagadas respecto a las participaciones de la Cartera durante el período mostrado, pero no reflejan cargos de venta. Los rendimientos del Fondo son anualizados por períodos superiores a un año. La rentabilidad indicada en divisas distintas de la divisa base de la Cartera se calcula convirtiendo el valor liquidativo de la Cartera utilizando un tipo de cambio al contado de la otra divisa ofertada en cada punto de valoración. La información indicada en la presente página tiene únicamente fines informativos y no debe interpretarse como una oferta de venta o solicitud de una oferta de compra, ni como una recomendación con respecto a los valores de la Cartera. Las rentabilidades indicadas en divisas distintas de la divisa base del fondo pueden oscilar al alza o a la baja como consecuencia de fluctuaciones en los tipos de cambio.

La inversión en el fondo conlleva ciertos riesgos. El rendimiento de las inversiones y el valor del principal del Fondo variarán, de modo que, al momento del reembolso, el valor de las acciones de los inversores puede ser superior o inferior al de su coste original. No se pagan dividendos para todas las clases de acciones y tampoco están garantizados. El Fondo se considera un vehículo para la diversificación y no representa un programa completo de inversión. Algunos de los riesgos principales de invertir en el Fondo incluyen el riesgo de país, el riesgo de mercados emergentes, el riesgo de divisas, el riesgo de clases de acciones con cobertura de divisas, el riesgo de liquidez, el riesgo de rotación de la cartera, el riesgo de gestión, el riesgo de falta de historial de operaciones, el riesgo de derivados, el riesgo de préstamo, el riesgo de fiscalidad, el riesgo de valores de renta fija, el riesgo de tipo de interés, el riesgo de instrumentos de baja calificación o sin calificar, el riesgo de pago anticipado, el riesgo de obligaciones de deuda soberana y el riesgo de obligaciones de deuda empresarial. Estos y otros riesgos se describen en el folleto del Fondo. Los inversores potenciales deben leer el folleto con detenimiento y discutir los riesgos y las comisiones y gastos del Fondo con su asesor financiero a fin de determinar si la inversión es adecuada para ellos.

Esta información está dirigida únicamente a personas que se encuentren en jurisdicciones en las que los fondos y las clases de acciones pertinentes están registradas o para aquellos que, de otra forma, puedan recibirlas legítimamente. Antes de invertir, los inversores deberían revisar todo el folleto del fondo, junto con el Documento de información clave para el inversor (KIID), así como las declaraciones financieras más recientes. Las copias de estos documentos, incluido el último informe anual y, si se emite a partir de entonces, el último informe semestral, pueden obtenerse sin cargo alguno en AllianceBernstein (Luxemburgo) S.à r.l., visitando www.abglobal.com o impresos en papel poniéndose en contacto con el distribuidor local de las jurisdicciones en las que el fondo tiene autorización para distribuir.

Una cartera de ACMBernstein SICAV, una empresa de inversiones de composición abierta con capital variable (société d'investissement à capital variable) constituida según las leyes de Luxemburgo.

El Representante y Agente de Pagos del Fondo en Suiza es BNP Paribas Securities Services, París, sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002, Zúrich, Suiza. El Folleto, KIID, el Estatutos (SICAVs) / Reglamento de Gestión (FCPs) y los informes anuales y semestrales del Fondo pueden solicitarse sin coste en el domicilio social del Representante en Suiza.

© 2015 AllianceBernstein L.P. El logotipo [A/B] es una marca de servicio de AllianceBernstein y AllianceBernstein® es una marca registrada utilizada con el permiso del propietario, AllianceBernstein L.P.

RENTA FIJA