



Questa è una comunicazione di marketing

# AB Sustainable Euro High Yield Portfolio

## Obiettivo E Strategia

Il fondo mira a realizzare rendimenti complessivi mediante una combinazione tra reddito e crescita del capitale, tramite investimenti sostenibili che rispondono ai seguenti criteri:

- Investimento di almeno il 70% degli asset in titoli di debito high yield europei
- Investimento di almeno l'80% degli asset in titoli di debito che, secondo il Gestore degli investimenti, sono positivamente allineati a temi di investimento sostenibile
- Ricorso a un processo di screening tematico top-down per l'allineamento agli SDG dell'ONU e a un rigoroso approccio bottom-up di integrazione dell'ESG, compreso un punteggio ESG proprietario
- Utilizzo di un'allocazione strategica su strutture obbligazionarie ESG, quali green bond

## Profilo

Destinato a investitori che comprendono i rischi del Portafoglio e prevedono di investire a medio e lungo termine. Il Portafoglio può risultare interessante per gli investitori che possiedono una basilare conoscenza degli investimenti e desiderano avere esposizione ai mercati obbligazionari dei Paesi Emergenti, con un focus sull'investimento sostenibile, che hanno un'elevata tolleranza al rischio e sono in grado di sostenere le perdite.

- **Data di Lancio:** 15/03/2010
- **Sede:** Lussemburgo
- **Chiusure Anno Fiscale:** 31-maggio
- **Sottoscrizione/Rimborso:** Giornaliero
- **Patrimonio netto:** €262,17 milioni
- **N. totale di partecipazioni:** 224
- **Orario di chiusura degli ordini:** 16:00, ora di New York; 18:00 CET per classi di quote con copertura valutaria
- **Valuta di emissione:** Euro
- **NAV disponibile:** Dollaro statunitense
- **Classe con copertura valutaria:** Sterlina britannica, Franco svizzero, Dollaro statunitense
- **Benchmark:** Bloomberg Euro High Yield 2% Issuer Constrained Index<sup>1</sup>
- **Tipo di fondo:** SICAV

## Gestori Di Portafoglio E Anni Di Esperienza

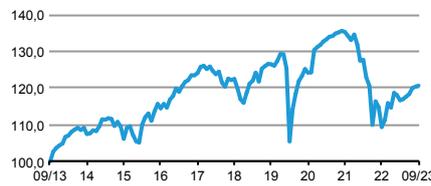
- **Gershon Distenfeld, CFA:** 26 anni
- **Will Smith, CFA:** 14 anni

## Profilo Rischio



L'indicatore di rischio presuppone che l'investimento nel Portafoglio sia mantenuto per 5 anni. Questo è il periodo di detenzione consigliato per questo Portafoglio. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente le proprie azioni o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato. L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Portafoglio rispetto ad altri fondi di investimento. Esso esprime la probabilità che il Portafoglio subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.

## Evoluzione di un Investimento di 10.000 EUR



**La performance passata non costituisce garanzia di risultati futuri.** La performance indicata è espressa al netto delle spese correnti e ipotizza un investimento di 10.000 EUR al lancio della classe di azioni, sul quale l'investitore potrebbe pagare una commissione di ingresso massima del 5%. Se tale commissione fosse detratta dall'investimento iniziale, per raggiungere un investimento di EUR 10.000 il capitale investito dovrebbe ammontare a EUR 10.527. La performance di un investimento potrebbe risultare ulteriormente ridotta da altri eventuali costi, qualora applicabili, del proprio portafoglio di titoli (ad es. le commissioni di custodia).

## Rendimenti Totali A 12 Mesi %

Classe	10/13 09/14	10/14 09/15	10/15 09/16	10/16 09/17	10/17 09/18	10/18 09/19	10/19 09/20	10/20 09/21	10/21 09/22	10/22 09/23
A2 EUR	7,52	-1,25	7,80	8,42	-1,32	3,30	-1,79	8,88	-19,12	10,30
AT EUR	7,51	-1,25	7,81	8,45	-1,30	3,25	-1,77	8,82	-19,11	10,36
C2 EUR	7,05	-1,69	7,44	7,93	-1,77	2,82	-2,22	8,45	-19,52	9,87
<b>Benchmark</b>	<b>8,88</b>	<b>0,25</b>	<b>8,55</b>	<b>8,18</b>	<b>0,73</b>	<b>5,22</b>	<b>-1,06</b>	<b>9,10</b>	<b>-14,85</b>	<b>11,31</b>

La performance passata non costituisce garanzia di risultati futuri.

## Performance % (I Rendimenti Sono Annualizzati Per Periodi Più Lunghi Di Un Anno)

Classe	1 mese	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
A2 EUR	0,20	5,16	10,30	-0,97	-0,29	1,90	3,86
AT EUR	0,22	5,23	10,36	-0,96	-0,30	1,90	3,86
C2 EUR	0,21	4,84	9,87	-1,39	-0,73	1,46	3,40
<b>Benchmark</b>	<b>0,34</b>	<b>6,30</b>	<b>11,31</b>	<b>1,12</b>	<b>1,49</b>	<b>3,35</b>	<b>5,08*</b>

La performance passata non costituisce garanzia di risultati futuri. <sup>A</sup>La performance dal lancio è calcolata a partire dalla data di lancio della Classe A2 EUR. Cfr. pag. 2 per le date di lancio.

## Performance Per Anno Di Calendario %

Classe	2018	2019	2020	2021	2022
A2 EUR	-7,38	11,50	1,45	2,61	-14,78
AT EUR	-7,35	11,51	1,42	2,59	-14,80
C2 EUR	-7,84	11,06	1,05	2,12	-15,15
<b>Benchmark</b>	<b>-3,76</b>	<b>11,21</b>	<b>2,24</b>	<b>3,49</b>	<b>-10,65</b>

**La performance realizzata in passato non è garanzia di risultati futuri.** Il valore degli investimenti e il reddito da essi generato possono variare. Il capitale investito è a rischio. I dati relativi alla performance sono forniti nella valuta della classe di azioni, includendo la variazione del valore patrimoniale netto e il reinvestimento di eventuali distribuzioni pagate sulle azioni del Portafoglio per il periodo indicato. I dati sulla performance sono riportati al netto delle commissioni di gestione, ma non tengono conto delle commissioni di ingresso né degli oneri fiscali. I rendimenti di altre classi di azioni possono variare a causa di diversi oneri e costi.

**Fonte: AllianceBernstein (AB).**

## NOTARE

**Il portafoglio utilizza il benchmark mostrato solo a scopo di confronto. Il portafoglio è gestito in maniera attiva e il gestore degli investimenti non è vincolato dall'indice di riferimento nell'attuazione della strategia di investimento del portafoglio.** Il Bloomberg Euro High Yield 2% Issuer Constrained Index copre l'universo dei tassi fissi, obbligazioni societarie denominate in Euro non-investment grade. Gli investitori non possono investire direttamente in un indice e i risultati non sono indicativi della performance di un qualsiasi investimento specifico, compreso un fondo AB. Gli indici non includono le commissioni di vendita o le spese di gestione associate a un investimento in un fondo comune di investimento, che ridurrebbero i total return.

## Informazioni Sulle Classi Di Azioni

Classe	ISIN	Bloomberg	Data di Lancio	Dividendo Annualizzato <sup>2</sup>	Dividendo <sup>3</sup>	NAV <sup>4</sup>
A2 EUR	LU0496384180	ABEHA2E:LX	15/03/2010	-	-	25,05
AT EUR	LU0496384859	ABEHATE:LX	15/03/2010	4,39	0,05	14,26
C2 EUR	LU0496388256	ABEHC2E:LX	15/03/2010	-	-	23,60

### NOTARE

<sup>1</sup>I rendimenti sono calcolati in base al più recente tasso di distribuzione per azione riferito a una classe specifica. Il rendimento non è garantito ed è soggetto a fluttuazioni.

<sup>3</sup>Per le classi di azioni a distribuzione, un Comparto può distribuire i dividendi sul reddito lordo (comprensivo di commissioni e spese), su profitti e perdite realizzate, e sul capitale attribuibile alla relativa classe. Si segnala che le distribuzioni superiori al reddito netto (reddito lordo meno commissioni e spese) possono costituire un rendimento dell'importo iniziale investito e in quanto tale possono determinare un calo del valore patrimoniale netto unitario della rispettiva classe di azioni. In talune giurisdizioni, le distribuzioni pagate attingendo dal capitale possono essere soggette a tassazione come reddito.

<sup>4</sup>Il valore patrimoniale neto (NAV) è indicato nella valuta di riferimento della classe.

## Spese Corenti Del Comparto

Classe	Commissione massima di ingresso %*	Commissione di uscita	Spese correnti %**	Commissione di performance
A2 EUR	5,00	nessuna	1,40	nessuna
AT EUR	5,00	nessuna	1,40	nessuna
C2 EUR	1,00	nessuna	1,85	nessuna

Le spese correnti comprendono le commissioni e alcune spese del Portafoglio come specificato nel KID più recente, e possono essere soggette a un limite che, se applicabile, viene indicato sopra. Informazioni complete sulle spese sono disponibili nel prospetto del Portafoglio. \*Questa è la cifra massima; la commissione di sottoscrizione potrebbe essere inferiore. \*\*Le Spese correnti comprendono le commissioni di gestione e altri oneri amministrativi o operativi. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

## Titoli E Investimenti

Le 10 maggiori partecipazioni	%
Grifols SA 3.875%, 10/15/28	1,97
Nidda Healthcare Holding 7.50%, 08/21/26	1,21
Ford Motor Credit Co. LLC 6.125%, 05/15/28	1,20
Telecom Italia SpA/Milano 6.875%, 02/15/28	1,15
IHO Verwaltungs GmbH 8.75%, 05/15/28	1,11
Virgin Media Vendor Financing 4.875%, 07/15/28	1,03
ZF Finance GmbH 2.00%, 05/06/27	1,03
Telefonica Europe BV 2.502%, 02/05/27	1,02
Forvia SE 2.75%, 02/15/27	1,02
PPF Telecom Group BV 3.25%, 09/29/27	1,00
<b>Totale</b>	<b>11,74</b>

**Fonte: AllianceBernstein (AB).** Le partecipazioni e le ponderazioni del portafoglio possono variare.

†Le valutazioni più alte di S&P, Moody's, Fitch o altre organizzazioni di rating statistico riconosciute a livello nazionale (NRSRO). I titoli sprovvisti di rating sono quelli valutati da un'altra NRSRO e/o da AB. La qualità creditizia è una misura del merito di credito e del rischio di un'obbligazione o di un portafoglio, valutati sulla base della situazione finanziaria dell'emittente. AAA è il rating più elevato, D il rating più basso. I rating potrebbero non riflettere accuratamente il rischio di credito e sono soggetti a variazioni.

## Dati Statistici Sul Comparto

Duration effettiva	3,31 Anni
Qualità media del credito dei titoli di debito in portafoglio	BB
Rendimento %	7,26

Allocazione settoriale	%
Obbligazioni Societarie Di Tipo Non Investment Grade	80,52
Obbligazioni Societarie Tipo Investment Grade	18,76
Mercati Emergenti -Obbligazioni Societarie	0,72
Ripartizione per valuta	%
Euro	100,00

Allocazione geografica	%
Germania	13,49
Francia	13,36
Stati Uniti	13,32
Spagna	13,19
Italia	12,75
Regno Unito	10,73
Paesi Bassi	6,99
Lussemburgo	4,42
Svezia	3,72
Altro	8,03

Qualità del credito†	%
A	0,40
BBB	18,36
BB	44,57
B	31,61
CCC e inferiore	5,06

**Rischi di investimento da considerare** Questi e altri rischi sono descritti nel prospetto del Portafoglio.

**L'investimento nel Portafoglio espone a determinati rischi.** Il rendimento degli investimenti e il valore del capitale investito nel Portafoglio sono soggetti a oscillazioni; pertanto, al momento del rimborso il valore delle azioni di un investitore può essere superiore o inferiore al loro costo iniziale. Alcuni dei principali rischi associati a un investimento nel Portafoglio comprendono:

**Rischio mercati emergenti:** il Comparto può investire nei mercati emergenti. Tali attività sono generalmente più piccole e maggiormente sensibili a fattori economici e politici, pertanto potrebbero essere scambiate con minore facilità e di conseguenza causare perdite al Comparto.

**Rischio portafoglio concentrato:** l'investimento in un numero limitato di emittenti, industrie, settori o paesi può esporre il Comparto a una maggiore volatilità rispetto a un comparto investito in una gamma più ampia o maggiormente diversificata di titoli.

**Rischio derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti derivati, con la finalità di ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione ad attività sottostanti; inoltre, l'utilizzo dei derivati può creare un effetto leva, e provocare maggiori fluttuazioni del Valore Patrimoniale Netto.

**Rischio di controparte nei derivati OTC:** le negoziazioni che avvengono nei mercati derivati OTC possono essere generalmente meno regolamentate e sottoposte a una minore supervisione rispetto alle negoziazioni all'interno dei circuiti borsisti ufficiali. Tali negoziazioni sono soggette al rischio che la diretta controparte non adempia ai propri obblighi, provocando perdite al Comparto.

**Rischio investimenti strutturati:** questa tipologia di strumenti è potenzialmente più volatile e soggetta a un maggiore rischio di mercato rispetto agli strumenti di debito tradizionali, a seconda della struttura. Le variazioni di un benchmark possono essere amplificate dai meccanismi dello strumento strutturato e avere un effetto ancora più ampio e marcato sul suo valore. Questi strumenti possono essere meno liquidi e più difficili da valutare rispetto a strumenti meno complessi.

**Rischio titoli obbligazionari:** il valore di questi investimenti può variare per effetto delle oscillazioni nei tassi di interesse e nei tassi di cambio, nonché delle variazioni della qualità del credito del relativo emittente. Inoltre, i titoli con rating medio, basso o privi di rating possono essere soggetti a più ampie fluttuazioni dei rendimenti e dei valori di mercato rispetto ai titoli con rating più elevato.

**Rischio strumenti a basso rating e privi di rating:** questi titoli sono soggetti a un maggiore rischio di perdita del capitale e degli interessi, e sono generalmente meno liquidi e più volatili. Il Comparto può effettuare investimenti in titoli obbligazionari ad alto rendimento, pertanto il rischio di deprezzamento potrebbe comportare inevitabili perdite di capitale. Inoltre, il rischio di default potrebbe aumentare.

**Rischio delle obbligazioni di debito sovrano:** il rischio che le obbligazioni di debito emesse da governi siano esposte alle conseguenze dirette o indirette di cambiamenti politici, sociali ed economici in diversi paesi. I cambiamenti politici o la situazione economica di un paese possono influire sulla disponibilità o possibilità di un governo di onorare i propri obblighi di pagamento.

**Rischio delle obbligazioni di debito societario:** il rischio che un particolare emittente possa non adempiere ai propri impegni di pagamento e ad altri obblighi. Inoltre, un emittente potrebbe subire cambiamenti sfavorevoli della propria situazione finanziaria o un declassamento del rating di credito con conseguente aumento della volatilità del prezzo dell'obbligazione di debito e liquidità negativa. Tali titoli sono, inoltre, esposti a un maggiore rischio di default.

#### Questa è una comunicazione di marketing

Prima del 30 settembre 2022, il Portafoglio era denominato AB Euro High Yield Portfolio. Tutti i dati precedenti al 30 settembre 2022 si riferiscono al prodotto AB Euro High Yield Portfolio.

**I dividendi non sono distribuiti su tutte le classi di azioni e non sono garantiti. Il portafoglio è inteso come strumento di diversificazione e non rappresenta un programma di investimento completo. Prima di prendere qualunque decisione di investimento, si raccomanda ai potenziali investitori di leggere attentamente il prospetto e di discutere i rischi, le commissioni e le spese del Portafoglio con il proprio consulente finanziario per determinare se l'investimento è adatto alla propria situazione personale. La presente promozione finanziaria è destinata esclusivamente a soggetti di giurisdizioni in cui i fondi e la classe di azioni pertinente sono registrati o ai quali può essere inviata nel rispetto della legge. Gli investitori sono tenuti a consultare il Prospetto informativo completo del Portafoglio, oltre al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) o al Documento con le informazioni chiave (KID) e al bilancio di esercizio più recente. Copie di tali documenti, ivi inclusa l'ultima relazione annuale e, se pubblicata successivamente, l'ultima relazione semestrale, possono essere ottenute gratuitamente da AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. visitando il sito [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com) o [www.eifs.lu/alliancebernstein](http://www.eifs.lu/alliancebernstein) oppure in forma cartacea contattando il distributore locale nelle giurisdizioni in cui la distribuzione dei fondi è autorizzata.**

**Si invitano gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti finanziari indipendenti per indicazioni in merito all'idoneità delle Azioni del Portafoglio ai fini delle loro esigenze di investimento.**

**La performance passata non costituisce garanzia di risultati futuri.** Il rendimento effettivo conseguito dagli investitori in altre valute può aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie. Le classi di azioni con copertura valutaria si avvalgono di tecniche di copertura nel tentativo di ridurre, ma non di eliminare, le fluttuazioni tra le posizioni dell'investitore in una particolare classe di azioni con copertura valutaria denominata nella valuta dell'investitore e la valuta base del Portafoglio. L'obiettivo è quello di generare rendimenti che replichino più strettamente l'andamento della valuta base del Portafoglio.

**Nota per tutti i lettori:** Questo documento è stato approvato da AllianceBernstein Limited, un'affiliata di AllianceBernstein L.P. Le informazioni contenute nel presente documento riflettono le opinioni di AllianceBernstein L.P. o delle società collegate e delle fonti che essa considera affidabili alla data della pubblicazione. AllianceBernstein L.P. non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia in merito all'accuratezza dei dati e pertanto non garantisce che le stime, previsioni od opinioni contenute nel presente elaborato si verifichino.

**Nota per i lettori in Europa:** Le presenti informazioni sono pubblicate da AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo. Autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Le azioni dei fondi AB sono offerte solo in base al prospetto informativo aggiornato, insieme al bilancio di esercizio più recente. Le informazioni contenute in questa pagina hanno scopo puramente informativo e non devono essere interpretate come un'offerta di vendita, o una sollecitazione di un'offerta di acquisto, o una raccomandazione relativa a qualsiasi fondo AB.

