



ALLIANCEBERNSTEIN®

AB EURO HIGH YIELD PORTFOLIO

STRATEGIA

Dążą do wysokich zwrotów całkowitych na bazie połączenia aprecjacji dochodów i kapitałów poprzez:

- + inwestowanie głównie w wysokodochodowe, nisko oceniane (poniżej klasy inwestycyjnej) zadłużenie korporacyjne denominowane lub zabezpieczone w EUR
- + elastyczne działania skierowane na przejście dużych niedoszacowanych lub przeszacowanych pozycji w segmentach wysokodochodowego rynku europejskiego - w związku ze zmianami warunków rynkowych
- + generowanie zwrotów na bazie połączenia analizy i doboru dłużnych papierów wartościowych, alokacji sektorowej, wyborze krajów oraz decyzji zorientowanych na walutę

PROFIL

Portfel może być atrakcyjny dla inwestorów akceptujących poważne ryzyko, w tym ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi, którzy są zainteresowani potencjałem dochodowym w klasie inwestycyjnej lub inwestycjami poza klasą inwestycyjną o stałym dochodzie.

+ **Powstanie funduszu:** 15/03/2010

+ **Siedziba:** Luksemburg

+ **Zakończenie roku podatkowego:** 31 Maja

+ **Nabycie/Umorzenie:** Codziennie

+ **Aktywa netto:** €348,81 mln

+ **Całkowita liczba inwestycji:** 255

+ **Godzina graniczna dla zleceń:**

16:00 (czas wschodnioamerykański); 18:00

(czas środkowoeuropejski) dla klas akcji

zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym

+ **Waluta bazowa:** Euro

+ **Waluty sprawozdawcze:** Dolar amerykański

+ **Klasy akcji zabezpieczone przed ryzykiem walutowym:** Funt brytyjski, złoty polski, frank szwajcarski, dolar amerykański

+ **Benchmark:** Bloomberg Barclays Euro High Yield 2% Issuer Constrained Index¹

+ **Rodzaj funduszu:** SICAV I

ZARZĄDZAJĄCY I DOŚWIADCZENIE

+ **Gershon Distenfeld, CFA:** 23 lat

+ **Jorgen Kjaersgaard:** 26 lat

+ **Will Smith, CFA:** 11 lat

PROFIL RYZYKA I KORZYŚCI

Mniejsze ryzyko

Większe ryzyko



Potencjalnie mniejsze korzyści

Potencjalnie większe korzyści

Syntetyczny wskaźnik zysku do ryzyka (SRR1) pokazuje, jak może wyglądać zachowanie Portfela, i ocenia ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. SRR1 pochodzi z najnowszego KIID (dostępnego na naszej stronie internetowej) i może ulec zmianie.

WZROST DLA 10.000 EUR



STOPA ZWROTU ZA DANE 12 MIESIĘCY

Klasa	06/15-05/16	06/16-05/17	06/17-05/18	06/18-05/19	06/19-05/20
A	1,30%	7,60%	-0,17%	0,30%	-2,65%
A2	1,34	7,63	-0,16	0,28	-2,65
AR	1,32	7,66	-0,08	0,25	-2,67
A2 PLN H	-	-	-	-1,23	-1,91
A2 USD H	1,94	9,52	2,28	3,22	0,11
Benchmark	1,83	8,84	1,54	2,61	-1,83

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Zaprezentowane powyżej wyniki nie uwzględniają opłat bieżących i zakładają inwestycję w wysokości 10.000 EUR na etapie powstania klasy akcji. Wiąże się to z możliwą opłatą handlową dla inwestora w maksymalnej wysokości 5%. Gdyby opłata ta miała zostać odjęta od początkowej inwestycji, inwestor musiałby zapłacić 10.527 EUR, aby zrealizować inwestycję o wartości 10.000 EUR. Jeśli chodzi o inwestorów, inne koszty związane z prywatnym portfelem papierów wartościowych (np. opłaty depozytowe) mogą jeszcze bardziej ograniczyć wynik.

WYNIKI (ANNUALIZOWANE DLA OKRESÓW DŁUŻSZYCH NIŻ ROK)

Klasa	1 miesiąc	Narastająco od Początku Roku	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	Od powstania
A	3,79 %	-8,28%	-2,65%	-0,85%	1,22%	5,34%	4,94 %
A2	3,75	-8,31	-2,65	-0,85	1,23	5,38	4,97
AR	3,67	-8,34	-2,67	-0,84	1,24	-	1,37
A2 PLN H	3,71	-8,71	-1,91	-	-	-	-2,75
A2 USD H	3,89	-7,21	0,11	1,86	3,37	-	3,20
Benchmark	2,84	-7,11	-1,83	0,76	2,54	6,24	5,97 ²

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

WYNIKI W ROKU KALENDARZOWYM

Klasa	2015	2016	2017	2018	2019
A	-1,07%	8,97%	7,22%	-7,45%	11,54%
A2	-1,02	8,99	7,17	-7,38	11,50
AR	-	8,98	7,21	-7,38	11,56
A2 PLN H	-	-	-	-	-
A2 USD H	-	10,42	9,38	-4,72	14,73
Benchmark	0,85	9,29	6,86	-3,76	11,21

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wartość inwestycji i zysku z nich będą podlegały zmianom. Kapitał inwestora jest narażony na ryzyko. Dane dot. wyników podano w walucie klasy akcji. Obejmują one zmianę wartości netto aktywów oraz reinwestycję dystrybucji wypłacanych na akcjach z Portfela w prezentowanym okresie. W danych dot. wyników nie uwzględniono opłat za zarządzanie, opłat handlowych ani skutków podatkowych. Zwroty z innych klas akcji mogą być różne ze względu na różne opłaty i wydatki.

INFORMACJE O TYTUŁACH UCZESTNICTWA

Klasa	ISIN	Bloomberg	Valoren	Powstanie	Dyst. Dochód ³	Dywidendy ⁴	Wartość aktywów netto ⁵
A	LU0496383703	ABEHYAE:LX	11171120	15/03/2010	2,57%	0,0329	15,39
A2	LU0496384180	ABEHA2E:LX	11171135	15/03/2010	-	-	24,62
AR	LU1174053899	ABEHPAR:LX	27251655	19/02/2015	-	0,5024	12,55
A2 PLN H	LU1404937168	ABEHA2P:LX	47479713	11/04/2019	-	-	96,88
A2 USD H	LU1207088722	ABEA2UH:LX	27916642	13/04/2015	-	-	17,63

Źródło: AllianceBernstein (AB).

OPŁATY I PROWIZJE

Klasa	Maksymalna opłata za subskrypcję ⁶	Opłata za umorzenie	Opłata bieżąca	Opłata za wyniki
A	5,00%	Brak	1,50%	Brak
A2	5,00%	Brak	1,50%	Brak
AR	5,00%	Brak	1,50%	Brak
A2 PLN H	5,00%	Brak	1,50%	Brak
A2 USD H	5,00%	Brak	1,50%	Brak

Opłaty bieżące obejmują różne koszty i wydatki związane z Portfelem wg stanu na ostatni KIID. Mogą podlegać limitom wskazanym powyżej (jeśli dotyczy). Szczegółowe informacje dot. opłat podano w prospekcie emisyjnym Portfela.

STATYSTYKA PORTFELA

Średni okres (w latach)	3,48
Średnia jakość kredytu	BB-
Wskaźnik YTW	5,85%

HOLDINGI I ALOKACJE

Dziesięć najważniejszych holdingów	Holding
Telefonica Europe 4.375%, 12/14/24	1,78%
IHO Verwaltungs 3.75%, 9/15/26	1,59
Altice France SA/France 5.875%, 2/01/27	1,38
Altice France Holding SA 8.00%, 5/15/27	1,28
Intrum 3.50%, 7/15/26	1,21
ThyssenKrupp 2.50%, 2/25/25	1,21
K&S AG 3.25%, 7/18/24	1,06
Europcar Mobility Group 4.125%, 11/15/24	0,96
Dufry One 2.00%, 2/15/27	0,94
Heathrow Finance PLC 3.875%, 3/01/27	0,92
Ogółem	12,33

Alokacja w sektorze ⁷	
Korporacje - poza klasą inwestycyjną	88,14%
Korporacje - klasa inwestycyjna	7,88
Spółki inwestycyjne	2,92
Rynki wschodzące - obligacje korporacyjne	1,06

Ekspozycja netto na walutę	
Euro	100,00%

Alokacja krajowa	
USA	17,30%
Francja	13,87
Niemcy	12,13
Włochy	10,22
Luksemburg	8,84
Holandia	8,84
Hiszpania	7,86
Wielka Brytania	6,89
Szwecja	4,63
Pozostałe	9,42

Jakość kredytu ⁷	
A	0,56%
BBB	7,56
BB	55,19
B	26,90
CCC lub niżej	9,68
Brak ratingu	0,11

Źródło: Alliance Bernstein (AB). Holdingi ujęte w Portfelu i wskaźniki korygujące mogą ulec zmianie.

1 Indeks Bloomberg Barclays Euro High Yield 2% Issuer Constrained Index obejmuje różne typy zadłużenia korporacyjnego o stałej stawce, poza klasą inwestycyjną, w walucie euro. Indywidualny inwestor nie może inwestować bezpośrednio w indeks, a ich wyniki nie świadczą o efektywności żadnej konkretnej inwestycji, w tym funduszu AB. Indeksy nie uwzględniają opłat handlowych i kosztów operacyjnych związanych z inwestycją w funduszu wzajemnym, które ograniczą całkowity zwrot.

2 Wyniki od powstania wylicza się od daty powstania najstarszej pokazanej klasy. Zob. str. 1 - daty powstania.

3 Dochody wylicza się w oparciu o ostatnią dostępną stawkę dystrybucji na akcję w konkretnej klasie. Dochód nie jest gwarantowany i będzie podlegał wahaniom.

4 W przypadku klas dystrybuujących Portfel może wypłacać dywidendy od dochodu brutto (przed potrąceniem opłat i kosztów), zrealizowanych i niezrealizowanych zysków oraz kapitału powiązanego z daną klasą. Inwestorzy powinni pamiętać o tym, że dystrybucje przekraczające dochód netto (dochód brutto minus opłaty i koszty) może stanowić zwrot z pierwotnej kwoty inwestycji inwestora, co może skutkować obniżeniem wartości netto jednostki w danej klasie. Na niektórych obszarach administracyjnych dystrybucje z kapitału mogą być opodatkowane jako dochód.

5 Wartość aktywów netto jest denominowana w walucie klasy akcji.

6 To jest wartość maksymalna; opłata za subskrypcję może być niższa.

7 Najwyższe ratingi S&P, Moody's i Fitch. Papiery wartościowe bez ratingu to papiery, które zostały poddane ratingowi przez inną, uznaną przez państwo, agencję ratingową i/lub AB. Jakość kredytu jest wskaźnikiem dot. zdolności kredytowej oraz ryzyka związanego z obligacją lub portfelem. Wskaźnik ten opiera się na sytuacji finansowej. AAA – rating najwyższy, D – rating najniższy. Ratingi mogą nie odzwierciedlać dokładnie ryzyka związanego z kredytem oraz ulegać zmianom.

RYZYKA INWESTYCYJNE, O KTÓRYCH WARTO PAMIĘTAĆ Ryzyka te (oraz inne zagrożenia) opisano w prospekcie emisyjnym Portfela.

Inwestycja w Portfel wiąże się z określonym ryzykiem. Zwroty z inwestycji i wartość nominalna Portfela będą ulegały wahaniom, więc akcje inwestora - po umorzeniu - mogą być warte mniej lub więcej niż ich pierwotny koszt. Przykłady najważniejszych ryzyk związanych z inwestowaniem w Portfel:

Ryzyko rynków wschodzących: Jeżeli Portfel inwestuje w rynki wschodzące, aktywa są zwykle mniejsze i bardziej wrażliwe na czynniki gospodarcze i polityczne, przez co mogą być trudniejsze do zbycia, a to może prowadzić do strat w Portfelu.

Ryzyko ograniczonego portfela: Inwestycja w ograniczoną liczbę emitentów, branż, sektorów lub krajów może narażać Portfel na większą zmienność niż inwestycja w większy lub bardziej zróżnicowany zestaw papierów wartościowych.

Ryzyko instrumentów pochodnych: Portfel może obejmować finansowe instrumenty pochodne. Instrumenty te mogą być wykorzystywane do uzyskania, zwiększenia lub ograniczenia ekspozycji na aktywa zabezpieczające i tworzyć efekt dźwigni finansowej; korzystanie z nich może skutkować większymi wahaniami wartości netto aktywów.

Ryzyko kontrahentów podejmujących operacje na instrumentach pochodnych poza rynkiem regulowanym: Transakcje na instrumentach pochodnych poza rynkiem regulowanym są zwykle objęte mniejszą liczbą regulacji państwowych i słabszym nadzorem niż transakcje realizowane na zorganizowanych giełdach. Są jednak narażone na ryzyko polegające na tym, że bezpośredni kontrahent nie wypełni swych zobowiązań, a Portfel poniesie straty.

Ryzyko inwestycji strukturalnych: Tego typu instrumenty mogą generować większą dynamikę i wiązać się z większym ryzykiem rynkowym niż tradycyjne instrumenty dłużne - w zależności od struktury. Zmiany w benchmarku mogą być powiększone przez warunki instrumentu strukturalnego, przez co mogą wywołać jeszcze poważniejsze skutki odnośnie do wartości. Instrumenty te bywają mniej płynne i trudniejsze do wyceny - w porównaniu z mniej złożonymi instrumentami.

Ryzyko związane z papierami wartościowymi o stałym dochodzie: Wartość tych inwestycji będzie się zmieniać w reakcji na wahania stóp procentowych i kursów walut, a także w związku ze zmianami w jakości kredytowej emitenta. Trzeba też pamiętać, że papiery wartościowe klasyfikowane jako średnie, niższe lub bez oceny mogą podlegać silniejszym wahaniam w zakresie zysku i wartości rynkowej niż papiery wartościowe z wyższym ratingiem.

Ryzyko związane z instrumentami o ratingu niższym lub bez ratingu: Te papiery wartościowe są narażone na większe ryzyko utraty kapitału i odsetek. Zwykle są też mniej płynne i bardziej zmienne. Część inwestycji może dotyczyć papierów wartościowych przynoszących wysokie zyski i stały dochód, więc ryzyko deprecjacji i strat kapitałowych może być nieuniknione.

Ryzyko związane ze zobowiązaniami wynikającymi z długu państwowego: Te papiery wartościowe są narażone na większe ryzyko utraty kapitału i odsetek. Zwykle są też mniej płynne i bardziej zmienne. Część inwestycji może dotyczyć papierów wartościowych przynoszących wysokie zyski i stały dochód, więc ryzyko deprecjacji i strat kapitałowych może być nieuniknione.

Ryzyko korporacyjnych zobowiązań dłużnych: Ryzyko polegające na tym, że konkretny emitent może nie wypełnić swoich zobowiązań płatniczych i innych. Poza tym emitent może doświadczać negatywnych zmian w swojej pozycji finansowej lub może zostać objęty niższym ratingiem kredytowym w wyniku zwiększonej zmienności ceny obligacji bądź ujemnej płynności. Zwiększyć się może również ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań.

Dywidend nie wypłaca się za wszystkie klasy akcji i nie są one gwarantowane. Portfel jest swoistym instrumentem dywersyfikacji i nie stanowi kompletnego programu inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej przyszły inwestor powinien uważnie przeczytać prospekt emisyjny oraz omówić ryzyka, opłaty i koszty związane z Portfelem ze swoim doradcą finansowym. Następnie musi zdecydować, czy dana inwestycja jest dla niego dobrym wyborem. Niniejsza oferta finansowa jest kierowana wyłącznie do osób na obszarach administracyjnych, w których fundusze i klasy akcji zostały zarejestrowane lub które mogą je uzyskać w inny, legalny sposób. Każdy inwestor powinien uważnie zapoznać się z prospektem emisyjnym Portfela, a także z treścią Dokumentu zawierającego kluczowe informacje dla inwestorów (KIID) oraz z najnowszymi sprawozdaniami finansowymi. Kopie tych dokumentów, w tym najnowszego sprawozdania finansowego oraz - jeśli wydano je później - ostatniego sprawozdania półrocznego, można uzyskać bezpłatnie od AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., wchodząc na stronę internetową www.alliancebernstein.com lub w formie drukowanej, kontaktując się z lokalnym dystrybutorem w obszarach administracyjnych, w których fundusze dopuszczono do dystrybucji.

Zachęcamy inwestorów do zasięgnięcia opinii niezależnych doradców finansowych odnośnie do zasadności inwestowania w akcje Portfela.

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Rzeczywiste zwroty uzyskiwane przez inwestorów w innych walutach mogą się zwiększać lub zmniejszać w wyniku wahań kursów walutowych. Klasy akcji zabezpieczonych przez ryzykiem walutowym wykorzystują techniki zabezpieczające mające na celu ograniczenie - ale nie wyeliminowanie - wahań między holdingami inwestora w danej klasie akcji zabezpieczonymi przed ryzykiem kursowym, denominowanymi w walucie inwestycyjnej inwestora a walutą bazową Portfela. Celem jest zapewnienie zwrotów dokładniej naśladowujących zwroty w walucie bazowej Portfela.

Uwaga dla klientów w Europie: Dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów (KIID) jest dostępny w języku lokalnym każdego państwa, w którym zarejestrowano Fundusz. Prospekt emisyjny Funduszu jest dostępny w języku angielskim, francuskim i niemieckim. Informacje te publikuje spółka AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, Londyn W 1J 8HA, zarejestrowana w Anglii pod numerem 255 1 144. AllianceBernstein Limited została zatwierdzona i podlega regulacjom wydawanym przez brytyjski Urząd Nadzoru Finansowego (Financial Conduct Authority, FCA).

Uwaga dla klientów w Austrii i Niemczech: Lokalni agenci ds. płatności i informacji: Austria—UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wiedeń; Niemcy— ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt nad Menem.

Uwaga dla klientów w Liechtensteinie: Fundusz nie posiada rejestracji umożliwiającej publiczną dystrybucję w Liechtensteinie. Z tego powodu tytuły uczestnictwa mogą być oferowane jedynie wąskiej grupie profesjonalnych inwestorów. Pod żadnym pozorem nie dopuszcza się możliwości publicznej oferty akcji w Liechtensteinie. Niniejszego arkusza informacyjnego nie wolno powielać ani wykorzystywać w innych celach. Poza tym, nie wolno go przekazywać osobom innym niż te, którym kopie osobiście wysłała spółka AB. Ani Fundusz, ani tytuły uczestnictwa w nim opisywane, nie są przedmiotem kontroli ani inspekcji Organu nadzoru nad rynkiem finansowym w Liechtensteinie.

Uwaga dla klientów w Szwajcarii: Niniejszy dokument został wydany przez AllianceBernstein Schweiz AG, Zurich, spółkę zarejestrowaną w Szwajcarii pod numerem CHE-306.220.501. Spółka AllianceBernstein Schweiz AG podlega w Szwajcarii kontroli organu nadzoru nad rynkiem finansowym w Szwajcarii (FINMA) jako dystrybutor zbiorowych planów inwestycyjnych. Przedstawiciel szwajcarski i szwajcarski podmiot wypłacający: BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zürich. Siedziba: Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Szwajcaria - jednocześnie główny ośrodek prowadzenia działalności i miejsce rozwiązywania wszelkich sporów związanych z dystrybucją tytułów uczestnictwa w Szwajcarii. Prospekt emisyjny, dokumenty zawierające kluczowe informacje dla inwestorów, umowa spółki, regulaminy kierownictwa, sprawozdania roczne i półroczne omawianego funduszu są dostępne bezpłatnie w biurach szwajcarskiego przedstawiciela.

Tytuły uczestnictwa funduszy AB oferuje się wyłącznie zgodnie z obowiązującym prospektem emisyjnym oraz najnowszymi sprawozdaniami finansowymi. Dane przedstawione na tej stronie służą wyłącznie celom informacyjnym. Nie należy ich traktować jako oferty sprzedaży, kupna czy też rekomendacji papierów wartościowych związanych z jakimkolwiek funduszem AB.

