



ALLIANCEBERNSTEIN®

AB DYNAMIC DIVERSIFIED PORTFOLIO

STRATÉGIE

Optimiser la performance globale en:

- + Utilisant une stratégie exclusive « d'allocation dynamique des actifs » pour construire un fonds multi-actifs mondialement diversifié présentant un rapport risque/rentabilité attractif
- + Ajustant de façon dynamique les expositions aux actions, obligations, monnaies, titres liés à l'immobilier, aux matières premières et investissements alternatifs
- + Déterminant l'attractivité relative des différentes catégories d'actifs en fonction de l'évolution des conditions de marché et des perspectives du gérant

PROFIL

Le Portefeuille est conçu pour offrir une solution aux investisseurs que cherchent à valoriser le capital sur le moyen à long terme dans un contexte de volatilité modérée en investissant dans un fonds multi-actifs qui ajuste de manière dynamique les positions.

- + **Lancement du fonds:** 15/04/2011
- + **Domiciliation:** Luxembourg
- + **Clôture de l'exercice:** 31 Août
- + **Souscriptions/Rachats:** Quotidien
- + **Actifs nets:** \$44,18 Millions
- + **Nombre total de titres en portefeuille:** 582
- + **Heure limite de réception des ordres:** 16h00, heure de New York; 18h00, heure de Paris pour les parts couvertes contre les risques de change
- + **Devise de référence:** Dollar US
- + **Autres devises proposées:** Euro, Dollar de Singapour
- + **Parts couvertes contre les risques de change:** Euro
- + **Indice:** 3-Month LIBOR (USD)¹
- + **Type de fonds:** FCP I

GESTION DE PORTEFEUILLE & EXPÉRIENCE

- + **Alexander Barenboym:** 23 ans
- + **Daniel Loewy, CFA:** 25 ans

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

Risque plus faible Risque plus élevé



Rendement potentielle plus faible Rendement potentielle plus élevé

Cette notation SRRRI (indicateur synthétique de risque et de rentabilité) indique comment le Portefeuille est susceptible de se comporter et le risque de perte de tout ou partie de votre capital. Le SRRRI est tiré du DICI le plus récent, disponible sur notre site Internet, et sujet à modification.

ÉVOLUTION DE 10 000 USD



PERFORMANCE (GLISS. 12 MOIS)

Parts	03/15-02/16	03/16-02/17	03/17-02/18	03/18-02/19	03/19-02/20
A	-9,69%	10,74%	10,62%	-1,67%	2,60%
A EUR H	-9,85	9,12	8,18	-4,60	-0,12

Les performances passées ne garantissent en aucune manière les résultats futurs. La performance simulée ci-dessus est nette de frais et suppose un investissement de 10,000 USD au lancement de la catégorie d'actions, sur lequel un investisseur est susceptible de payer des droits d'entrée jusqu'à 5%. Si ces frais étaient déduits de l'investissement initial, un investisseur devrait verser 10,527 USD pour atteindre un investissement de 10,000 US. Concernant les investisseurs, d'autres frais de tenue de compte titres personnel (ex : droits de garde) sont susceptibles de réduire davantage la performance. Un investissement dans ce fonds présente un risque de perte en capital.

PERFORMANCE (ANNUALISÉE SI PÉRIODES SUPÉRIEURES A UN AN)

Parts	1 Mois	Année en Cours	1 An	3 Ans	5 Ans	10 Ans	Depuis la création
A	-4,92%	-5,47%	2,60%	3,73%	2,22%	–	2,91%
A EUR H	-5,02	-5,74	-0,12	1,02	0,28	–	1,70

Les performances passées ne garantissent en aucune manière les résultats futurs.

PERFORMANCE PAR L'ANNÉE CIVILE

Parts	2015	2016	2017	2018	2019
A	-3,28%	3,20%	13,90%	-7,28%	15,59%
A EUR H	-3,49	1,99	11,61	-10,02	12,29

Les performances passées ne garantissent en aucune manière les résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus générés peuvent fluctuer. Un investissement dans ce fonds présente un risque de perte en capital. Les données relatives à la performance sont fournies dans la devise de la catégorie d'actions, et incluent l'évolution de la valeur liquidative ainsi que le réinvestissement de toutes distributions versées aux actions du fonds pendant la période indiquée. Les données relatives à la performance sont nettes des frais de gestion, mais ne tiennent pas compte d'autres commissions ou de l'impact des impôts. Les rendements des autres catégories d'actions fluctueront en raison de différentes charges et dépenses.

INFORMATIONS SUR LA CATÉGORIE D' ACTIONS

Parts	ISIN	Bloomberg	Valoren	Création	RDT ²	DIV ³	VL ⁴
A	LU0592678923	ABDYDAU:LX	12926993	15/04/2011	–	–	19,34
A EUR H	LU0592681638	ABDSAEH:LX	13149143	26/05/2011	–	–	17,39

Source: AllianceBernstein (AB).

FRAIS ET CHARGES

Parts	Droits d'entrée maximum ⁵	Frais de sortie	Frais courants	Commission de performance
A	5,00%	Aucun	1,95%	Aucun
A EUR H	5,00%	Aucun	1,95%	Aucun

Les frais courants incluent les frais de gestion et autres frais du fonds à la date du plus récent DICI. Ils peuvent être plafonnés le cas échéant, comme indiqué ci-dessus. Le détail complet des frais figure dans le prospectus du Portefeuille.

POSITIONS ET ALLOCATIONS

5 premières positions : Actions	
Microsoft	1,96%
Alphabet	0,81
Intl Flavors & Fragrances	0,78
Facebook	0,76
Mastercard	0,75
Total	5,06

5 premières positions : Obligations	
US Treasury Inflation Index 0.125%, 7/15/24 - 7/15/26	1,82%
FNMA Series 2020 3.50%, TBA	1,70
Japanese Govt Bond 21 0.10%, 3/10/26	1,44
Canada Housing Trust 1.80%, 12/15/24	1,01
Japanese Govt Bond 23 0.10%, 3/10/28	0,86
Total	6,83

Source: AllianceBernstein (AB). Les titres en portefeuille et les pondérations sont susceptibles d'être modifiés.

Composition du Portefeuille	
Actions	55,56%
Obligations	41,80
A court terme	2,64

Répartition Géographique	
États-Unis	48,25%
Japon	12,21
Royaume-Uni	5,24
France	4,74
Allemagne	3,60
Pays-Bas	2,96
Italie	2,65
Suisse	2,56
Canada	2,42
Autres	15,37

Exposition sectorielle : Actions	
Tech. de L'Information	20,53%
Santé	14,74
Finance	13,26
Consommation Non Courante	12,50
Industrie	10,66
Autres	28,31

Exposition sectorielle : Obligations	
Gouvernements mondiaux	33,99%
Obligations Privées "Investment Grade"	23,81
Obligation À Flux Identique	10,80
Titres Indexés Sur L'inflation	10,12
Placements à court terme	5,94
Autres	15,34

1 LIBOR est le taux interbancaire pratiqué à Londres, taux d'intérêt établi chaque jour par des banques londoniennes de premier plan pour se prêter mutuellement des capitaux. Un investisseur ne peut pas investir directement dans le LIBOR dont les performances ne sont représentatives d'aucun investissement spécifique, notamment dans un fonds AllianceBernstein. Le LIBOR n'inclut ni les frais d'acquisition ni les frais d'exploitation associés à la souscription de parts d'un fonds commun de placement, lesquels réduisent le rendement total.

2 Les rendements sont calculés en fonction du dernier taux de distribution disponible par action pour une catégorie particulière. Le rendement n'est pas garanti et peut fluctuer.

3 S'agissant des catégories de distribution, un Portefeuille peut verser des dividendes sur son revenu brut (avant déduction des commissions et charges), ses plus-values réalisées et latentes, et sur le capital attribuable à la catégorie concernée. Les investisseurs sont informés que les montants distribués au-delà du revenu net (revenu brut minoré des commissions et charges) peuvent représenter une restitution partielle du montant de leur investissement initial et de ce fait entraîner une diminution de la valeur liquidative par part de la catégorie concernée. Les distributions de capital peuvent être fiscalisées en tant que revenus dans certaines juridictions.

4 La valeur liquidative est libellée dans la monnaie de référence de la catégorie de parts.

5 Il s'agit du chiffre maximal, les droits d'entrée pourront être inférieurs à celui-ci.

RISQUES LIÉS À L'INVESTISSEMENT À PRENDRE EN COMPTE Vous trouverez dans le prospectus du fonds des informations détaillées sur ces risques.

Investir dans le fonds induit certains risques. Investir dans le fonds induit certains risques. Le rendement et la valeur du capital du fonds fluctuent. Ainsi, il est possible que la valeur de rachat des parts d'un investisseur soit supérieure ou inférieure à leur valeur de souscription. Parmi les risques inhérents à un investissement dans des parts du fonds, figurent notamment :

Risque inhérent aux marchés émergents : Lorsque le Portefeuille investit dans les marchés émergent, ces actifs sont généralement de moindre importance et plus sensibles aux facteurs économiques et politiques. Ils sont aussi susceptibles d'être moins faciles à négocier, ce qui peut entraîner une perte pour le Portefeuille.

Le risque lié à l'allocation dynamique des actifs : le fait d'investir dans différentes classes d'actifs mondiaux peut avoir un impact considérable sur la performance du portefeuille, notamment si une classe d'actifs affiche de moins bons résultats que les autres. Les frais associés aux transactions peuvent également représenter un montant important sur la durée. En outre, certaines décisions relatives à l'allocation des actifs peuvent ne pas donner les résultats souhaités et entraîner des pertes importantes pour le portefeuille.

Le risque lié à l'allocation d'actifs : la répartition des investissements entre les titres d'entreprises de type croissance et valeur peut avoir une plus grande influence sur la valeur liquidative du portefeuille quand l'une de ces stratégies affiche de moins bons résultats que l'autre. Les frais associés aux transactions visant à rééquilibrer le portefeuille peuvent représenter un montant important sur la durée.

Risque inhérent au taux de rotation du Portefeuille : Un portefeuille peut faire l'objet d'une gestion active et son taux de rotation risque, en fonction des conditions de marché, de dépasser 100 %. Un taux élevé de rotation signifie des frais de courtage et autres plus importants. Un taux élevé de rotation du portefeuille peut aussi se traduire par la réalisation d'importantes plus-values nettes à court terme, lesquelles sont alors susceptibles d'être fiscalisées.

Risque inhérent aux entreprises à faible capitalisation : Un investissement en titres d'entreprises dont la capitalisation boursière est relativement réduite est susceptible de souffrir de variations plus brutales ou erratiques dans la mesure où les volumes de négociation sont habituellement plus faibles et où ces titres sont assujettis à un risque économique plus important.

Risque inhérent aux instruments dérivés : Le Portefeuille est susceptible d'inclure des instruments financiers dérivés. Ceux-ci peuvent servir à acquérir, accroître ou réduire une exposition à des actifs sous-jacents et générer un effet de levier. Leur utilisation est susceptible d'entraîner des fluctuations accrues de la valeur liquidative.

Risque inhérent aux contreparties lors de la négociation de gré à gré d'instruments dérivés : Les négociations de gré à gré sur les marchés d'instruments dérivés sont généralement susceptibles d'être assujetties à une réglementation et une supervision moindres de la part des autorités publiques que les transactions réalisées sur des marchés organisés. Elles seront donc assujetties au risque de voir la contrepartie directe ne pas honorer ses obligations et le Portefeuille enregistrer une perte.

Risque inhérent aux matières premières : Un investissement dans des instruments dérivés liés à des matières premières peut induire une volatilité supérieure à celle d'un investissement dans des titres traditionnels. Leur valeur peut être affectée par des fluctuations de marché, la volatilité de l'indice des matières premières, des variations des taux d'intérêt ou des facteurs spécifiques à un secteur ou une matière première en particulier, comme des conditions météorologiques extrêmes, une maladie touchant le bétail, un embargo, des barrières douanières et des évolutions de la réglementation, de la politique et de l'économie au niveau international.

Risque inhérent aux investissements structurés : Ces types d'instruments sont potentiellement plus volatils et induisent des risques de marché plus importants que les instruments de dette traditionnels, en fonction de leur structure. Des modifications au sein d'un référentiel peuvent être amplifiées par les modalités de l'instrument structuré et avoir un effet encore plus spectaculaire et substantiel sur sa valeur. Ces instruments sont susceptibles d'être moins liquides et plus difficiles à valoriser que des instruments moins complexes.

Risque inhérent aux actions : La valeur des investissements en actions est susceptible de fluctuer en réaction aux activités et aux résultats des entreprises ou à la situation économique et boursière. Ces investissements sont susceptibles de se déprécier sur le court ou le long terme.

Risque inhérent aux obligations : La valeur de ces investissements évoluera en réaction aux fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change, ainsi qu'aux variations de la solvabilité de l'émetteur. De plus, les rendements et les prix des titres affichant des notations de qualité moyenne ou faible, ou non notés, sont susceptibles de fluctuer plus largement que ceux des titres mieux notés.

Risque inhérent aux instruments faiblement ou non notés : Ces titres sont assujettis à un risque de perte en capital et intérêts plus important ; ils sont habituellement moins liquides et plus volatils que les autres. Certains investissements peuvent porter sur des obligations à haut rendement, de sorte qu'il est parfois impossible d'éviter le risque de dévalorisation et de perte en capital.

Risque de crédit : Il s'agit du risque de voir des émetteurs ou contreparties ne pas honorer le paiement d'intérêts ou le remboursement du capital emprunté. La défaillance d'un émetteur peut avoir un impact sur la valeur du Portefeuille.

Le risque inhérent aux obligations souveraines : les obligations émises par les gouvernements subissent les conséquences directes ou indirectes des changements politiques, sociaux ou économiques qui peuvent survenir dans différents pays. L'évolution de la vie politique d'un pays ou de sa situation économique peut affecter la volonté ou la capacité d'un gouvernement à respecter ses obligations de paiement.

Le risque inhérent aux obligations de sociétés privées : un émetteur spécifique peut ne pas satisfaire à ses différentes obligations, notamment relatives aux paiements qu'il doit effectuer. En outre, la situation financière ou la qualité de crédit d'un émetteur peuvent se dégrader, ce qui peut induire une trésorerie négative ou une plus grande volatilité du prix des obligations émises. Le risque de défaut peut lui aussi être plus important.

Les différentes catégories de parts ne versent pas toutes des dividendes et ceux-ci ne sont pas garantis. Le fonds constitue un moyen de diversification et ne représente pas un programme d'investissement complet. Avant de prendre des décisions d'investissement, les éventuels souscripteurs sont invités à lire attentivement le prospectus et à discuter des risques et des frais et des charges liés au portefeuille avec leur conseiller financier pour déterminer si l'investissement est adapté à leur situation. Ce document est destiné exclusivement aux personnes se trouvant sous une juridiction où les fonds et les parts correspondantes sont enregistrés ou qui peuvent en toute légalité les recevoir. Il est recommandé aux investisseurs d'étudier le prospectus complet actuel, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur et les derniers états financiers du Portefeuille. Des exemplaires de ces documents, y compris du dernier rapport annuel et, s'il a été publié après, du dernier rapport semestriel, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. en se rendant sur le site www.alliancebernstein.com ou, pour la version imprimée, auprès du distributeur local dans chaque juridiction habilitée à distribuer le fonds.

Les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller financier indépendant pour s'assurer que les actions du Portefeuille correspondent à leurs besoins d'investissement.

Les performances passées ne garantissent en aucune manière les résultats futurs.

Le rendement réel atteint par les investisseurs dans d'autres devises peuvent augmenter ou diminuer du fait des fluctuations monétaires. Les catégories d'actions couvertes contre les risques de change utilisent les techniques de couverture afin de réduire-mais pas supprimer-les fluctuations entre les positions de l'investisseur dans une catégorie d'actions couverte libellée dans la devise du placement, et la devise de référence du Portefeuille. L'objectif est de générer un rendement qui suivra étroitement la devise de référence du Portefeuille.

Informations destinées aux Lecteurs Européens: Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur est disponible dans la langue locale de chaque pays dans lequel le Fonds est enregistré. Le Prospectus du Fonds est disponible en anglais, en français et en allemand. Ces informations sont fournies par AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, Londres W1J 8HA. Société immatriculée en Angleterre sous le numéro 2551144. AllianceBernstein Limited est agréée et régulée par l'Autorité de Conduite Financière (ACF) au Royaume-Uni.

Informations destinées aux Lecteurs Autrichiens et Allemands: Agents payeurs et d'information locaux : Autriche—UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Vienne; Allemagne—ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Francfort-sur-le-Main.

Informations destinés aux Lecteurs au Liechtenstein: Le Fonds n'est pas enregistré pour la distribution au public au Liechtenstein, et de ce fait, les actions ne peuvent être offertes qu'à un groupe limité d'Investisseurs Professionnels, en tout cas et en toute circonstance afin d'éviter toute sollicitation du public au Liechtenstein. Cette fiche d'information ne peut ni être reproduite ou utilisée à d'autres fins, ni être remise à une personne autre que celle à qui des exemplaires ont été envoyés personnellement par AB. Ni le Fonds ni les actions qui y sont décrites n'ont fait l'objet d'un examen et de la surveillance de l'Autorité de régulation des Marchés Financiers au Liechtenstein.

Informations destinées aux Lecteurs Suisses: Ce document est émis par AllianceBernstein Schweiz AG, Zurich, société immatriculée en Suisse sous le numéro CHE-306.220.501. AllianceBernstein Schweiz AG est agréée et régulée en Suisse par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA) en tant que distributeur de fonds de placements collectifs. Représentant Suisse & Agent Payeur Suisse : BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich. Siège social immatriculé au : Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse, désigné comme le lieu d'exécution et de juridiction pour tout litige relatif à la distribution des Actions en Suisse. Le Prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur, les Statuts ou le règlement de gestion, ainsi que les rapports annuels et semestriels des fonds concernés peuvent être obtenus gratuitement auprès des bureaux du représentant Suisse.

Les parts des fonds AB ne sont proposées que sur la base des prospectus actuels et des comptes les plus récents. Les présentes informations sont données à titre indicatif et ne sauraient être considérées comme une offre de vente des titres d'un fonds AB ni comme une démarche pour inciter de les acheter ou une recommandation les concernant.

