



# AB Climate High Income Portfolio

## Stratégie

Visé à produire un rendement total élevé en combinant revenus élevés et croissance du capital, en misant sur la durabilité et en :

- exploitant d'abord les opportunités parmi les obligations d'entreprises mondiales à haut rendement, en restant assez flexible pour en dénicher d'autres dans la dette émergente et les actifs titrisés
- se concentrant sur les émetteurs qui s'attaquent aux causes et aux effets du changement climatique, et donc sur trois thèmes d'investissement durables connexes : transition, résilience et innovation
- recourant à une évaluation ESG rigoureuse des émetteurs et titres individuels, y compris une évaluation propre qui permet au Portefeuille d'imposer des normes minimales pour identifier les émetteurs non alignés sur ses objectifs ESG
- maximisant les investissements du Portefeuille dans la durabilité grâce à une allocation stratégique aux produits obligataires ESG, tels que les obligations vertes liées à la transition vers la carbo-neutralité

## Profil

Le Portefeuille convient aux investisseurs affichant une tolérance au risque moyenne à élevée et qui cherchent à profiter des avantages à moyen et long terme d'un placement en obligations mondiales.

- **Lancement du fonds:** 09/12/2021
- **Domiciliation:** Luxembourg
- **Clôture de l'exercice:** 31-mai
- **Souscriptions/Rachats:** Quotidien
- **Actifs nets:** \$16,85 Millions
- **Nombre total de titres en portefeuille:** 182
- **Heure limite de réception des ordres:** 18H00 CET
- **Devise de référence:** Dollar US
- **Parts couvertes contre les risques de change:** Dollar australien, Euro, Dollar de hong kong, Livre sterling, Franc suisse
- **Indice:** Bloomberg Global High Yield Corporate (USD Hedged) Index<sup>1</sup>
- **Type de Fonds:** SICAV

## Gestion De Portefeuille & Expérience

- **Vivek Bommi, CFA:** 22 ans
- **Gershon Distenfeld, CFA:** 25 ans
- **Matthew S. Sheridan, CFA:** 25 ans
- **Will Smith, CFA:** 13 ans
- **Tiffany Wong, CFA:** 15 ans

## Profil De Risque Et De Rendement

**Risque plus faible** Rendement potentielle plus faible **Risque plus élevé** Rendement potentielle plus élevé



Cette notation SRRI (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 SRRI est tiré du DICI le plus récent, disponible sur notre site Internet, et sujet à modification.

## Performance Sur 12 Mois Complets %

**Ce fonds ayant été lancé il y a moins de 12 mois, il ne dispose pas encore d'historique de performance.**

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

## % Performance (Annualisée Si Périodes Supérieures A Un An)

**Ce fonds ayant été lancé il y a moins de 12 mois, il ne dispose pas encore d'historique de performance.**

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

## % Performance Par L'Année Civile

**Ce fonds ayant été lancé il y a moins de 12 mois, il ne dispose pas encore d'historique de performance.**

**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.

**Source: AllianceBernstein (AB).**

## REMARQUES

**'Le Portefeuille utilise l'indice de référence indiqué à des fins de comparaison uniquement. Le Portefeuille fait l'objet d'une gestion active et le Gérant n'est aucunement limité par son indice de référence pour mettre en œuvre la stratégie d'investissement du Portefeuille.** L'indice Bloomberg Global High Yield est un indice phare multidevise représentatif du marché de la dette internationale à haut rendement. Il résulte de l'association des indices US High Yield, Pan-European High Yield et Emerging Markets (EM) Hard Currency High Yield. Les sous-composantes Haut rendement et Marchés émergents s'excluent mutuellement. Un investisseur ne peut investir directement dans un indice, et la performance affichée par un indice n'est en aucun cas représentative de la performance d'un investissement spécifique, y compris dans un fonds AB. Un indice ne reflète du reste pas les droits d'entrée ni les frais de fonctionnement associés à un investissement dans un fonds de placement, lesquels réduisent la performance totale.

## Informations Sur La Catégorie D'actions

Parts	ISIN	Bloomberg	Création	RDT <sup>2</sup>	DIV <sup>3</sup>	VL <sup>4</sup>
<b>A2 USD</b>	<b>LU2399898613</b>	<b>ABHIPA2:LX</b>	<b>09/12/2021</b>	-	-	<b>12,50</b>
AA EUR H	LU2399895783	ABHIPAB:LX	09/12/2021	-	0,04	11,84
AT EUR H	LU2399895866	ABHIPAE:LX	09/12/2021	-	0,02	12,03

### REMARQUES

<sup>2</sup>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.

<sup>3</sup>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.

<sup>4</sup>La valeur liquidative est libellée dans la monnaie de référence de la catégorie de parts.

## Frais Et Charges

Parts	Droits d'entrée maximum %*	Frais de sortie	Frais courants %	Commission de performance
<b>A2 USD</b>	<b>5,00</b>	<b>aucun</b>	<b>1,45</b>	<b>aucun</b>
AA EUR H	5,00	aucun	1,45	aucun
AT EUR H	5,00	aucun	1,45	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. \*Il s'agit du chiffre maximal, les droits d'entrée pourront être inférieurs à celui-ci.

## Positions Et Allocations

Les Dix Principales Lignes	%
Ford Motor Co. 3.25%, 02/12/32	2,08
Intesa Sanpaolo SpA 7.70%, 09/17/25	1,35
Banco do Brasil SA/Cayman 9.00%, 06/18/24	1,24
Abanca Corp. Bancaria SA 6.125%, 01/18/29	1,19
UniCredit SpA 7.50%, 06/03/26	1,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.00%, 01/15/26	1,12
NatWest Group PLC 5.125%, 05/12/27	1,12
Vmed O2 UK Financing I 4.50%, 07/15/31	1,12
TK Elevator US Newco 5.25%, 07/15/27	1,11
Rede D'or Finance SARL 4.95%, 01/17/28	1,10
<b>Total</b>	<b>12,58</b>

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

†Notation la plus élevée de S&P, Moody's et Fitch. Les titres Non notés sont ceux notés par un autre organisme de notation statistique nationalement reconnu et/ou AB. Qualité du crédit : indicateur de la solvabilité et des risques d'une obligation ou d'un portefeuille, basé sur la situation financière de l'émetteur. AAA est la notation la plus élevée et D est la notation la plus basse. Les notations sont susceptibles de ne pas refléter le risque de crédit de façon précise et sont sujettes à modifications.

Allocation Sectorielle	%
Obligations Privées De Qualité Inférieure	73,02
Obligations Privées "Investment Grade"	13,67
Marchés Émergents - Obligations Privées	11,71
Titres Adossés À Des Crédits Hypothécaires Commerciaux	1,60

Allocation Devise	%
Dollar US	100,71
Euro	-0,21
Livre sterling	-0,50

Thèmes	%
Transition	46,80
Résilience	27,39
Innovation	22,39

Structures des obligations ESG	%
Obligations vertes	15,29
Obligations liées au thème du développement durable	6,43
Obligations durables	0,60
Obligations sociales	0,60
<b>Total</b>	<b>22,92</b>

## Statistiques Du Portfeuille

Duration réelle	3,97 Ans
Qualité de crédit moyenne	BB

Répartition Géographique	%
États-Unis	44,39
France	6,59
Espagne	6,47
Allemagne	6,43
Royaume-Uni	5,98
Italie	4,30
Brésil	4,27
Pays-Bas	2,92
Inde	2,81
Autres	15,84

Qualité de Crédit	%
AA	1,18
A	1,22
BBB	12,44
BB	53,18
B	25,89
CCC et inférieur	5,37
Non noté	0,72

**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.** 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 lié aux ABS/MBS :** Les titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires (ABS et MBS) peuvent être particulièrement sensibles aux variations des taux d'intérêt et ont tendance à afficher une qualité de crédit inférieure à de nombreux autres types de titres de créance. Lorsque les créances sous-jacentes d'un MBS ou d'un ABS se retrouvent en défaut ou ne sont pas recouvrables, les titres basés sur ces créances perdent tout ou partie de leur valeur.

**Risque lié aux obligations convertibles conditionnées (« CoCos ») :** Les CoCos sont relativement moins connus, leurs coupons peuvent être annulés ou suspendus, ils sont plus vulnérables aux pertes que les actions et ils peuvent être très volatils. Ils comportent également un risque de prolongation, dans la mesure où un comportement inattendu des taux d'intérêt pourrait nuire à la performance des titres de créance remboursables (titres dont les émetteurs ont le droit de rembourser le principal du titre avant la date d'échéance) et un risque de liquidité, dans la mesure où les cours et la liquidité globale des CoCos sont sujets à des changements qui peuvent entraîner une perte de valeur ainsi que l'incapacité d'un portefeuille à vendre des CoCos dans un délai raisonnable.

**Risque lié aux titres convertibles :** Les titres convertibles étant structurés comme des obligations qui peuvent ou doivent généralement être remboursées par une quantité prédéterminée d'actions, plutôt qu'en espèces, ils comportent à la fois un risque lié aux actions ainsi que des risques de crédit et de défaut typiques des obligations.

**Risque pays :** Lorsque le Portefeuille investit dans un seul pays, 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.

**Risque inhérent aux monnaies :** Les investissements sont susceptibles d'être libellés dans une ou plusieurs monnaies différentes de la monnaie de référence du Portefeuille. Les fluctuations des monnaies des investissements sont susceptibles d'avoir une incidence significative sur la valeur liquidative du Portefeuille.

**Risque lié aux titres de créance :** La valeur de la plupart des obligations et autres titres de créance augmente lorsque les taux d'intérêt diminuent et baisse lorsque ces taux grimpent. Une obligation ou un instrument du marché monétaire peut voir son prix diminuer et devenir plus volatil et moins liquide si la notation de crédit du titre ou la santé financière de l'émetteur se dégrade, ou si le marché considère que tel pourrait être le cas. Les titres de créance présentent un risque de taux d'intérêt, un risque de crédit et un risque de défaut.

**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 marchés émergents :** Lorsque le Portefeuille investit dans les marchés émergents, 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.

**Risque inhérent aux structures obligataires ESG :** Les structures obligataires ESG comprennent les obligations vertes, les obligations durables, les obligations bleues et les emprunts basés sur des objectifs et liés à des indicateurs clés de performance (KPI) ou à la durabilité et peuvent être soumises à des risques supplémentaires, tels que l'incapacité d'utiliser les recettes conformément à l'offre d'emprunt.

**Risque de couverture :** Une couverture peut être mise en place dans le cadre de la gestion d'un Portefeuille afin d'atténuer ou de réduire certains risques. Toute tentative de réduction ou de suppression de certains risques peut fonctionner de manière imparfaite ou ne pas fonctionner du tout, et pour autant qu'elle marche, elle éliminera généralement les gains potentiels en même temps que les risques de perte. Une stratégie de couverture implique des frais, qui sont susceptibles de réduire la performance des investissements.

**Risque d'effet de levier :** Le Portefeuille est susceptible d'avoir recours à des instruments dérivés ou d'autres instruments financiers afin d'être exposé à des investissements pour des montants supérieurs à sa valeur globale. Cela peut entraîner des variations plus importantes de la valeur liquidative du Portefeuille dans la mesure où il est plus sensible aux fluctuations du marché ou des taux d'intérêt, et donc accroître le risque de perte.

**Risque de marché :** La valeur des positions du portefeuille est susceptible d'augmenter ou de diminuer d'un jour sur l'autre, et les investissements peuvent ainsi perdre de la valeur.

**Risque inhérent à la couverture du risque :** Des opérations de couverture peuvent être utilisées dans la gestion du Fonds, de même qu'à l'égard des catégories d'actions couvertes en devises afin d'annihiler le potentiel de gain et le risque de perte.

**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 de contrepartie et de conservation :** Risque que la contrepartie devienne insolvable, refuse ou soit dans l'incapacité d'honorer ses obligations, avec pour corollaires des retards, réductions ou éliminations de paiements.

**Risque de défaut :** Les émetteurs de certaines obligations ou d'autres titres de créance pourraient se retrouver dans l'incapacité de procéder aux paiements de leur dette.

**Risque de liquidité :** Il s'agit du risque qui survient lorsque des conditions de marché préjudiciables affectent la capacité à vendre des actifs en cas de besoin. Une liquidité réduite est susceptible d'avoir un impact négatif sur le prix des actifs.

**Risque opérationnel (y compris pour la conservation des actifs) :** Le Fonds et ses actifs peuvent subir des pertes importantes en raison de pannes technologiques/systèmes, de failles de cybersécurité, d'erreurs humaines, de violations des politiques et/ou d'évaluations incorrectes des parts.

**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](http://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.

**Note à tous les lecteurs :** Ce document a été validé par AllianceBernstein Limited, filiale d'AllianceBernstein L.P. Les informations contenues dans ce document sont représentatives des opinions d'AllianceBernstein L.P. ou de ses filiales, et de sources considérées fiables par AllianceBernstein, à la date de cette publication. Aucune déclaration ni garantie n'est donnée par AllianceBernstein L.P. quant à l'exactitude des données. Rien ne permet de garantir que les projections, prévisions ou opinions formulées dans le présent document se réaliseront ou se vérifieront.

**Note aux lecteurs européens :** Ces informations sont publiées par AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, agréée au Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

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.

