



AB Mortgage Income Portfolio

Stratégie

Générer une performance globale corrigée du risque élevée en :

- En investissant dans des titres majoritairement libellés en dollars US adossés à des créances hypothécaires, et autres titres adossés à des actifs
- En équilibrant de façon dynamique les actifs visant la performance et en réduisant les risques par des investissements dans des obligations titrisées (y compris à haut rendement) susceptibles de générer des revenus lorsque le marché offre des opportunités, et dans des obligations tels que des titres adossés à des créances hypothécaires d'agences gouvernementales en cas d'aversion au risque des marchés
- Employant une approche opportuniste, flexible et dynamique qui intègre une recherche quantitative exclusive à une analyse fondamentale

Profil

Le Portefeuille conviendra aux investisseurs dont la tolérance au risque est élevée qui recherchent le potentiel de revenu d'investissements en obligations liées à des créances hypothécaire.

- **Lancement du fonds:** 20/02/2014
- **Domiciliation:** Luxembourg
- **Clôture de l'exercice:** 31-août
- **Souscriptions/Rachats:** Quotidien
- **Actifs nets:** \$880,55 Millions
- **Nombre total de titres en portefeuille:** 388
- **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:** Secured Overnight Financing Rate (SOFR)¹
- **Type de Fonds:** FCP

Gestion De Portefeuille & Expérience

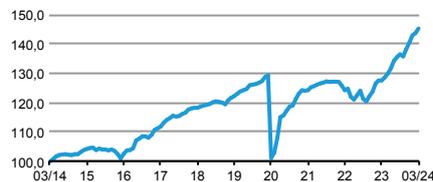
- **Michael S. Canter:** 30 ans
- **Charlie Choi:** 19 ans
- **Daniel Krup:** 22 ans

Profil de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conserveriez votre investissement dans le Portefeuille pendant 5 ans. C'est la période de détention recommandée pour ce Portefeuille. Il est possible que vous rencontriez des difficultés pour vendre vos actions, ou que vous deviez les vendre à un prix qui affecte sensiblement le montant que vous récupérez. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Portefeuille par rapport à d'autres fonds d'investissement. Il indique la probabilité que le Portefeuille enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés.

Évolution de 10 000 USD



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

La performance simulée est exprimée en nette des frais courants et suppose un investissement de 10,000 USD au lancement de la catégorie d'actions. 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 Sur 12 Mois Complète %

Parts	04/14 03/15	04/15 03/16	04/16 03/17	04/17 03/18	04/18 03/19	04/19 03/20	04/20 03/21	04/21 03/22	04/22 03/23	04/23 03/24
I USD	4,06	-1,43	8,92	5,70	3,23	-17,11	22,70	-0,02	2,61	13,87
I2 EUR H	-	-	-	-	0,33	-19,84	21,04	-0,82	0,00	11,82
I2 USD	4,25	-1,47	8,93	5,76	3,31	-17,23	22,85	0,00	2,62	13,91
Indice	0,23	0,33	0,75	1,24	2,46	2,33	0,58	0,08	1,77	5,22

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

% 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
I USD	1,05	3,37	13,87	5,32	3,51	3,77	3,77
I2 EUR H	0,93	3,04	11,82	3,51	1,48	-	1,27
I2 USD	1,11	3,45	13,91	5,34	3,52	3,81	3,80
Indice	0,44	1,35	5,22	2,34	1,98	1,49	1,47^A

Les performances passées ne garantissent en aucune manière les résultats futurs. ^APerformance historique : depuis le lancement de la part I2 USD. Dates de lancement en page 2.

% Performance Par L'Année Civile

Parts	2019	2020	2021	2022	2023
I USD	6,54	-3,31	3,26	-2,69	13,49
I2 EUR H	3,42	-5,45	2,40	-4,76	11,12
I2 USD	6,56	-3,29	3,24	-2,66	13,47
Indice	2,54	1,03	0,17	0,74	4,85

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

¹Le 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 de référence du Portefeuille, utilisé à des fins de comparaison des performances, a été modifié le 31 décembre 2021. Avant cette date, les données sur la performance passée étaient basées sur le LIBOR USD à 3 mois. Le Taux de financement à un jour garanti (SOFR) est une mesure générale du coût des emprunts à un jour garantis par des titres du Trésor. 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 ²	DIV ³	VL ⁴
I USD	LU1021292294	ASMIUSD:LX	20/02/2014	8,40	0,08	11,53
I2 EUR H	LU1699968225	ABMI2EH:LX	17/10/2017	-	-	16,27
I2 USD	LU1021292617	ASMI2SD:LX	20/02/2014	-	-	21,87

REMARQUES

²Les 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.

³S'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.

⁴La 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
I USD	1,50	aucun	0,80	aucun
I2 EUR H	1,50	aucun	0,80	aucun
I2 USD	1,50	aucun	0,80	aucun

Les frais courants incluent les frais de gestion et autres frais du fonds à la date du plus récent DIC. 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. **Les Frais courants comprennent les frais de gestion et d'autres coûts administratifs ou d'exploitation. Il s'agit d'une estimation basée sur les coûts réels de l'année écoulée.

Positions Et Allocations

Les Dix Principales Lignes	%
UMBS 6.00%, TBA	4,01
GNMA 5.50%, TBA	2,84
GNMA 5.00%, TBA	2,01
Pikes Peak CLO 8 6.749%, 07/20/34	1,14
FHLM 7.32%, 04/25/42	1,09
FHLM 16.435%, 10/25/48	1,08
FHLM 6.17%, 09/25/41	0,92
Goldentree Loan Opportunities XI 6.91%, 01/18/31	0,91
FHLM 7.17%, 01/25/42	0,89
FHLM 10.235%, 02/25/50	0,87
Total	15,76

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

[†]Le 1er janvier 2018, AB a mis à jour sa méthodologie interne pour le calcul du rendement minimum potentiel du portefeuille. [‡]La note la plus élevée de Moody's ou S&P ou d'au moins une autre agence de notation reconnue au niveau national (« NRSO ») ou au niveau international (« IRSO »). Afin de respecter les consignes, le gestionnaire d'investissement surveille actuellement la note la plus basse de Moody's, de S&P ou d'au moins une autre NRSO ou IRSO. 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 peuvent ne pas correspondre exactement au risque de crédit et sont susceptibles de modifications.

Allocation Sectorielle	%
Titres adossés à des créances immobilières avec flux groupé	34,94
Collateralized Loan Obligations (CLO)	22,63
Titres Adossés À Des Crédits Hypothécaires Commerciaux	20,06
Agence RMBS	11,84
RMBS d'organismes non gouvernementaux	4,97
Titres Adossés À Des Actifs	2,94
Autres	2,62
Allocation Devise	%
Dollar US	100,00

Statistiques Du Portfeuille

Duration réelle	0,89 Ans
Qualité de crédit moyenne	BBB+
Rendement actuariel le plus défavorable (YTW) %†	7,86

Répartition Géographique	%
États-Unis	100,00
Qualité de Crédit [‡]	%
AAA	31,37
AA	5,08
A	11,57
BBB	15,97
BB	6,89
B	2,51
CCC et inférieur	3,51
Non noté	23,10

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 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.

Le risque lié à l'allocation d'actifs : la répartition des investissements entre les titres d'entreprises de type croissance et value 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 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 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 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.

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.

Ceci est une communication marketing

Les dividendes ne sont pas disponibles dans toutes les classes d'actions et ne sont pas garantis. Le Portefeuille a vocation à représenter un outil de diversification et ne constitue pas un programme d'investissement complet. Avant de prendre une quelconque décision d'investissement, les investisseurs intéressés sont priés de lire attentivement le Prospectus et d'analyser les risques, commissions et dépenses du Portefeuille avec leur conseiller financier afin de déterminer si un tel investissement leur convient. Les informations contenues dans les présentes s'adressent exclusivement aux personnes domiciliées dans les territoires où le Fonds et la classe d'actions concernée sont enregistrés ou auxquelles de telles informations peuvent être communiquées en toute légalité. Les investisseurs sont priés de lire le Prospectus du Portefeuille dans son intégralité, ainsi que ses Documents d'Informations clés pour l'investisseur (DICI ou DIC) et ses états financiers les plus récents. Des exemplaires de ces documents, y compris du dernier rapport annuel et, si sa publication est plus récente, du dernier rapport semestriel, peuvent être obtenus sans frais auprès d'AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l., sur www.alliancebernstein.com, www.eifs.lu/alliancebernstein ou en format papier sur demande auprès du distributeur local dans tous les territoires dans lesquels les fonds sont autorisés à la distribution.

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).

La notation Morningstar est un droit d'auteur de Morningstar, Inc., 2024. Tous droits réservés. Les informations présentées ici : (1) sont la propriété de Morningstar; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées; et (3) ne garantissent pas être exacts, complets ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

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.

