



AB Fixed Maturity Bond 2026 Portfolio

Stratégie

Vise un rendement attrayant sur la durée de vie du Portefeuille en

- Investissant principalement dans des titres obligataires qui arrivent à échéance au plus tard le 31 décembre 2026, date d'échéance du Portefeuille
- Le Portefeuille entend atteindre son objectif d'investissement en investissant dans des titres obligataires libellés en euros et émis par des sociétés, des États et d'autres émetteurs gouvernementaux, étant précisé que : le Portefeuille pourra investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des titres à haut rendement ; et le Portefeuille n'investira pas dans des titres obligataires émis sur les marchés émergents
- Le Portefeuille peut détenir des liquidités à titre accessoire à concurrence de 20% de ses actifs nets

Profil

Le Portefeuille convient aux investisseurs qui présentent une tolérance au risque moyenne à élevée et qui souhaitent profiter des avantages que procure un placement en obligations détenu jusqu'à sa Date d'échéance, à savoir le 31 décembre 2026.

- Lancement du fonds:** 28/02/2023
- Domiciliation:** Luxembourg
- Clôture de l'exercice:** 31-décembre
- Souscriptions/Rachats:** Quotidiennement, ouvert uniquement jusqu'à 6 semaines après le lancement
- Actifs nets:** €133,34 Millions
- Nombre total de titres en portefeuille:** 95
- Heure limite de réception des ordres:** 13h00, heure de Paris
- Devise de référence:** Euro
- Partis couvertes contre les risques de change:** Dollar US
- Durée:** Le Portefeuille sera liquidé le 31 décembre 2026, étant entendu que le Conseil peut décider de reporter la liquidation de quatre mois maximum

Gestion De Portefeuille & Expérience

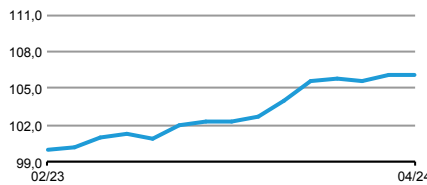
- Gershon Distenfeld, CFA:** 27 ans
- Jamie Harding:** 11 ans
- Tiffanie Wong, CFA:** 17 ans

Profil de risque

Risque plus faible							Risque plus élevé
1	2	3	4	5	6	7	

L'indicateur de risque suppose que vous conserviez 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 EUR



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 EUR 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 Complètes %

Parts	05/14 04/15	05/15 04/16	05/16 04/17	05/17 04/18	05/18 04/19	05/19 04/20	05/20 04/21	05/21 04/22	05/22 04/23	05/23 04/24
12 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,98
IR2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,08
IT EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,97
IR2 USD H	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,91
IRT USD H	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,01

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
12 EUR	-0,06	0,46	4,98	-	-	-	5,19
IR2 EUR	-0,06	0,49	5,08	-	-	-	5,29
IT EUR	-0,06	0,46	4,97	-	-	-	5,19
IR2 USD H	0,06	0,98	6,91	-	-	-	7,21
IRT USD H	0,08	1,02	7,01	-	-	-	7,30

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

% Performance Par L'Année Civile

Parts	2019	2020	2021	2022	2023
12 EUR	-	-	-	-	-
IR2 EUR	-	-	-	-	-
IT EUR	-	-	-	-	-
IR2 USD H	-	-	-	-	-
IRT USD H	-	-	-	-	-

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).

Informations Sur La Catégorie D'actions

Parts	ISIN	Bloomberg	Création	RDT ¹	DIV ²	VL ³
I2 EUR	LU2575944918	ABSMTI2:LX	28/02/2023	-	-	106,08
IR2 EUR	LU2575944751	FXDCVNA:LX	28/02/2023	-	-	106,20
IT EUR	LU2575945055	FIMASIT:LX	28/02/2023	3,90	0,33	101,34
IR2 USD H	LU2575943787	ABSMTIR:LX	28/02/2023	-	-	108,46
IRT USD H	LU2575943431	FIXDMAK:LX	28/02/2023	5,86	0,50	101,37

REMARQUES

¹Les 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.

²S'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.

³La 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
I2 EUR	1,50	aucun	0,50	aucun
IR2 EUR	1,50	aucun	0,40	aucun
IT EUR	1,50	aucun	0,50	aucun
IR2 USD H	1,50	aucun	0,40	aucun
IRT USD H	1,50	aucun	0,40	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	%
Credit Agricole SA 4.00%, 10/12/26	2,14
Autostrade per l'Italia SpA 1.75%, 06/26/26	2,13
UBS Group AG 3.25%, 04/02/26	2,11
Raiffeisen Bank Intl AG 0.375%, 09/25/26	2,09
Unibail-Rodamco-Westfield 2.50%, 06/04/26	2,09
Virgin Money UK PLC 2.875%, 06/24/25	2,09
UniCredit SpA 2.20%, 07/22/27	2,05
Enel Finance Intl NV Zero Coupon, 05/28/26	2,04
Volkswagen Leasing GmbH 0.375%, 07/20/26	2,04
CK Hutchison Group Telecom Finance 0.75%, 04/17/26	2,02
Total	20,80

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

[†] La note plus basse attribuée par S&P et Moody's. La qualité du crédit est une mesure de la solvabilité et du risque d'une obligation ou d'un portefeuille, basée sur la situation financière de l'émetteur. AAA est la note la plus élevée et D la plus basse. Les notes peuvent ne pas refléter avec précision le risque de crédit et sont susceptibles d'être modifiées.

Allocation Sectorielle	%
Obligations Privées	100,00
Allocation Devise	%
Euro	100,00

Statistiques Du Portefeuille

Duration réelle	1,78 Ans
Qualité de crédit moyenne	BBB+
Rendement actuariel le plus défavorable (YTW) %	4,16

Répartition Géographique	%
États-Unis	25,81
Royaume-Uni	16,80
Allemagne	9,38
France	8,99
Italie	8,98
Irlande	6,03
Espagne	5,96
Luxembourg	4,66
Suisse	2,11
Autres	11,28

Qualité de Crédit [†]	%
AAA	0,58
AA	0,21
A	29,52
BBB	61,11
BB	3,35
B	4,01
CCC et inférieur	0,16
Autres	1,06

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 :

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.

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.

Opérations de change : Les transactions en devises peuvent prendre la forme d'options, de contrats à terme de gré à gré ou de contrats à terme réglementés et de swaps, et sont soumises à des risques, notamment ceux liés aux fluctuations du prix du marché des contrats sur devises.

Risque inhérent aux catégories d'actions couvertes en devises : Il s'agit du risque qu'en certaines circonstances, les opérations de couverture de change utilisées dans le cadre de la stratégie de couverture visant à atténuer le risque d'exposition aux monnaies entre la devise de base et la devise proposée engendrent un passif affectant la valeur liquidative d'autres catégories d'actions au sein du Portefeuille.

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 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 de taux d'intérêt : Il s'agit du risque de voir la valeur d'un investissement fluctuer en raison des incertitudes relatives à l'évolution future des taux d'intérêt.

Risque inhérent à l'absence d'historique opérationnel : Certains portefeuilles peuvent être récemment constitués et ne pas posséder d'historique opérationnel.

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 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 gestion : L'utilisation des opérations sur instruments dérivés est susceptible de ne pas produire les bénéfices escomptés et d'entraîner des pertes, affectant négativement le Portefeuille, si le gestionnaire d'investissement n'est pas en mesure de prévoir correctement l'évolution des cours, des taux d'intérêt ou des taux de change et ne comprend pas en outre convenablement le produit dérivé ou l'instrument sous-jacent.

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 de remboursement anticipé : Il s'agit du risque qu'en période de recul des taux d'intérêt, les émetteurs remboursent le principal plus tôt que prévu, exposant le Portefeuille à une baisse du taux de rendement lors du réinvestissement du principal.

Risque inhérent aux sociétés civiles de placement immobilier (SCPI) : Un investissement en actions de SCPI est susceptible d'être affecté par des variations de la valeur des biens sous-jacents détenus par ces sociétés civiles de placement immobilier, tandis qu'un investissement en créances hypothécaires de SCPI est susceptible d'être affecté par la qualité des crédits consentis. Les SCPI sont tributaires des compétences de gestion, ne sont pas diversifiées, sont massivement dépendantes des flux de trésorerie ; elles sont sensibles à la défaillance des emprunteurs, à l'auto-liquidation et aux risques de taux d'intérêt.

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.

Risque fiscal : Les valeurs mobilières sont susceptibles d'être assujetties à l'impôt au titre des revenus ou des plus-values réalisées, et des conventions de double imposition peuvent ou non exister dans les juridictions de ces placements. En outre, les lois fiscales applicables et leurs interprétations peuvent changer. Il existe un risque que le pays de résidence de l'émetteur applique en conséquence une retenue à la source, qui ne soit ni remboursable ni sujette à rabais, et puisse affecter de façon négative la valeur liquidative du Portefeuille.

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).

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.

