AB European Income Portfolio

Le Portefeuille cherche à produire un revenu courant élevé, avec un potentiel d'appréciation du capital, au moyen d'une approche diversifiée et plurisectorielle appliquée au marché des obligations libellées en euros et visant à équilibrer de façon dynamique les titres à rendement élevé et la dette souveraine de qualité.

Faire rimer rendement élevé et qualité supérieure

Le Portefeuille associe les deux principaux vecteurs de performance des portefeuilles obligataires : les paris sur les crédits et les paris sur les taux (duration). En règle générale, les crédits s'en sortent mieux pendant les phases d'appétit pour le risque, tandis que la duration profite des périodes d'aversion au risque. En associant crédit à rendement élevé et titres de qualité plus sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt, nous cherchons à obtenir un rendement compétitif, sans compromettre la stabilité du capital.

Revenu et stabilité

Le Portefeuille fait évoluer son allocation et l'importance du crédit en fonction de l'évolution des conditions de marché, tout en conservant un processus de construction rigoureux. Il peut être investi jusqu'à 50 % en crédit européen à haut rendement, actifs titrisés et dette émergente afin d'optimiser le revenu et de limiter les risques de taux. Au moins 50 % du Portefeuille est investi en obligations souveraines et en obligations d'entreprises investment grade afin d'assurer la stabilité quand l'appétit pour le risque fait défaut. Son approche flexible, sans indice de référence, l'a aidé à surfer avec succès sur les marchés obligataires européens depuis plus de 20 ans.

Une recherche intensive au service des décisions d'investissement

Les marchés obligataires ne sont pas toujours efficients ou rationnels, ce qui offre des opportunités à ceux qui savent les repérer. Nous appuyant sur les travaux de nos économistes, de nos analystes quantitatifs, de nos analystes crédit et de nos traders, nous associons recherche quantitative et recherche fondamentale pour dénicher les opportunités que d' autres peuvent manquer. Guidés par un processus d'investissement rigoureux à l'échelle de la société, nous concrétisons ces informations en prenant des positions sur les pays ou les courbes de taux, en choisissant l'allocation sectorielle du portefeuille et en réalisant la sélection de titres, le tout dans un cadre strict de maîtrise des risques.

Indicateur synthétique rendement-risque (ISRR)

Risque plus faible						Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible						Rendement potentiellement plus élevé
1	2	**3**	4	5	6	7

L'ISRR est extrait du DICI le plus récent, disponible sur notre site Internet, et peut évoluer dans le temps.

Profil de l'investisseur

Peut convenir à :

Le Portefeuille convient aux investisseurs dont la tolérance au risque est plus élevée et qui souhaitent bénéficier du potentiel de revenu que procure un placement en obligations.

Notation globale Morningstar™

Classe d'actions I2 EUR

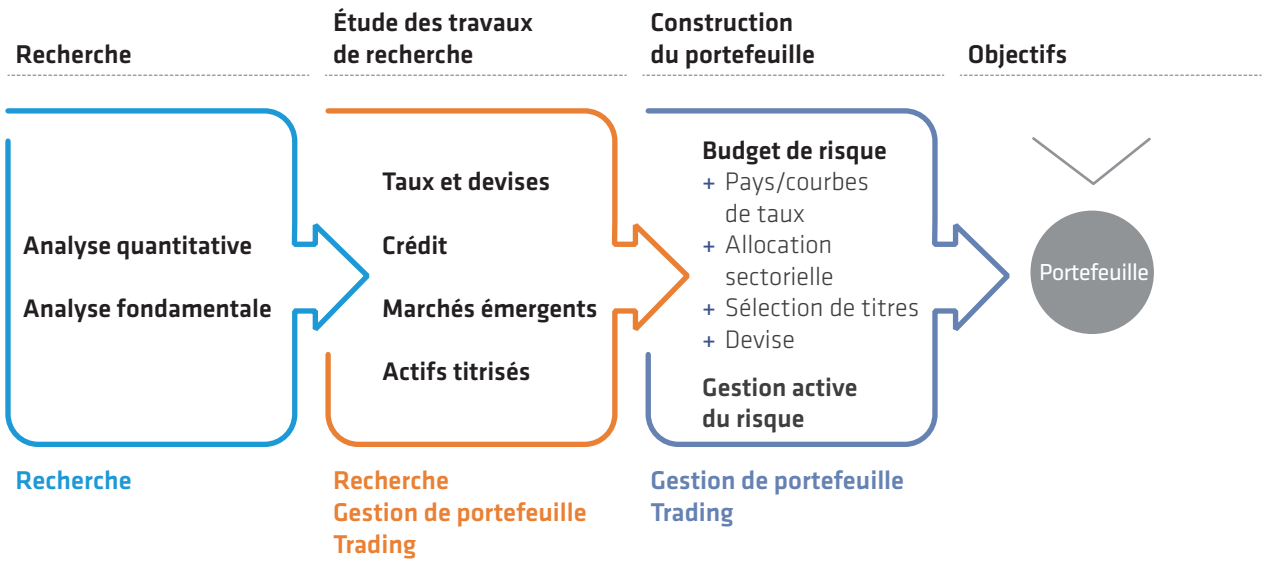
★★★★

Par rapport aux 423 fonds de la catégorie EUR Flexible Bond, sur la base des rendements ajustés du risque

Toutes les données sont au 31 mars 2020

Réservé aux professionnels de l'investissement. Non destiné à être examiné par, distribué à ou mentionné auprès du grand public. AB European Income Portfolio est un portefeuille d'AB FCP I, un fonds commun de placement de droit luxembourgeois.

Aperçu du processus d'investissement



À titre d'illustration uniquement. Rien ne dit qu'un objectif d'investissement quel qu'il soit sera atteint.
Source : AllianceBernstein (AB)

Informations clés au 31 mars 2020

Type de portefeuille	OPCVM
Date de lancement	26 février 1999
Actif net	2 562 millions €
Indice de référence	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Catégorie Morningstar	EUR Flexible Bond
Nombre de positions	272
Qualité de crédit moyenne	BBB-
Rendement minium (yield-to-worst)	5,67 %
Devise de référence	Euro
Classe d'actions	I2 EUR Accum.
ISIN	LU0249549782
WKN	A0JM49
Valoren	2605443
Droits d'entrée	Max. 1,50 %
Frais courants*	0,80 % p.a.

D'autres classes d'actions sont disponibles.

* Les frais courants incluent les commissions et certaines charges du Portefeuille telles que décrites dans le DICI le plus récent, et peuvent être soumis à un plafond, indiqué ci-dessus s'il y a lieu. Le détail complet des frais figure dans le prospectus du portefeuille.

Risques

Risque lié aux instruments dérivés : Le Portefeuille peut avoir recours à des instruments financiers dérivés. Ceux-ci peuvent servir à obtenir, augmenter ou réduire une exposition à des actifs sous-jacents et peuvent donner lieu à un effet de levier. Leur utilisation peut causer des fluctuations plus importantes de la valeur liquidative.

Risque lié aux marchés émergents : Lorsque le Portefeuille investit sur les marchés émergents, les actifs concernés sont généralement d'une taille plus réduite et plus sensibles aux facteurs économiques et politiques. Ils peuvent être moins faciles à négocier et causer, de ce fait, des pertes au sein du Portefeuille.

Risque lié aux instruments moins bien notés ou non notés : Ces titres sont généralement soumis à un risque plus élevé de perte en capital et d'intérêt. Ils sont souvent moins liquides et plus volatils.

S'agissant des investissements réalisés dans des obligations à rendement élevé, le risque de dépréciation et de perte en capital est inévitable.

Autres risques : risque de liquidité, risque lié à l'investissement dans un portefeuille concentré, risque de rotation de portefeuille, risque de contrepartie aux instruments dérivés négociés sur un marché de gré à gré, risque lié aux investissements structurés, risque lié aux obligations, risque lié aux obligations souveraines et risque lié aux obligations d'entreprises.

Ces risques, ainsi que d'autres risques, sont décrits en détail dans le prospectus du Portefeuille.

Equipe de gestion

Scott DiMaggio

Arrivé chez AB il y a plus de 27 ans, Scott est Director des stratégies Global et Canadian Fixed Income. Avant cela, il effectuait des travaux d'analyse quantitative (actif/passif, allocation d'actifs, attribution de la performance et analyse des risques).

Jørgen Kjaersgaard

Fort de 26 ans d'expérience, dont 13 chez AB, Jørgen est Head of European Corporate Credit et responsable des équipes de gestion des portefeuilles de crédit investment grade et à haut rendement pour l'Europe et le Royaume-Uni.

> Notre quête de revenu est toujours guidée par une volonté de minimiser les risques. Pour nous, il est indispensable de construire un portefeuille capable de résister à des chocs sur les marchés de taux d'intérêt et des obligations d'entreprises.
>
> **Jørgen Kjaersgaard**

John Taylor

Fort de 21 années passées chez AB, John est membre des équipes de gestion des portefeuilles d'obligations mondiales, à performance absolue, d'obligations britanniques et d'obligations de la zone euro. Il est également membre de l'équipe de gestion du portefeuille à performance absolue.

À propos d'AllianceBernstein

AB (AllianceBernstein) est une société de gestion et d'investissement de premier plan, qui offre une vaste gamme de solutions d'investissement à ses clients, des investisseurs institutionnels aux particuliers fortunés. Notre engagement en faveur d'une recherche rigoureuse et d'informations différenciées nous permet de maintenir nos clients à l'avant-garde des évolutions. Nos capacités d'investissement couvrent différents marchés géographiques, styles d'investissement et catégories d'actifs, notamment : les fonds actions spécifiquement axés sur un secteur, les fonds actions régionaux et mondiaux, les fonds multi-actifs et OPCVM alternatifs, et les stratégies obligataires qui englobent l'ensemble du spectre des ratios risque/rentabilité.

Instantané au 31 décembre 2019

623 milliards $ d'actifs sous gestion

Plus de **3 811 collaborateurs** basés dans le monde entier, qui partagent leurs connaissances et leur expérience

51 bureaux implantés dans **25 pays** en Amérique, en Asie, en Europe, au Moyen-Orient et en Australie

Plus de 50 années d'expérience de l'investissement

Informations supplémentaires : **AllianceBernstein.com**

L'indice de référence du AB European Income Portfolio a changé le 31 janvier 2018

Réservé aux professionnels de l'investissement. Non destiné à être examiné par, distribué à ou mentionné auprès du grand public. Toute entité chargée de transmettre ce document à d'autres parties doit veiller au respect des règles applicables en matière de publicité financière.

Informations importantes

Un investissement dans le Portefeuille comporte certains risques. Le rendement des investissements et la valeur du Portefeuille subiront des fluctuations, de sorte que les sommes perçues par les investisseurs au moment de revendre leurs actions pourront s'avérer supérieures ou inférieures à leur mise initiale. 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. Les investisseurs intéressés sont priés de lire attentivement le Prospectus et d'analyser les risques, commissions et frais du Portefeuille avec leur conseiller financier afin de déterminer si un tel investissement leur convient. La valeur d'un investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et la performance passée ne saurait être interprétée comme une indication ou une garantie de résultats futurs.

La commercialisation du Portefeuille AB dans certains territoires peut être soumise à des restrictions ou entraîner des implications fiscales. 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. Avant de procéder à un quelconque placement, les investisseurs sont priés de lire le Prospectus du Portefeuille dans son intégralité, ainsi que son Document d'informations clés pour l'investisseur 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, ou en format papier sur demande auprès du distributeur local dans tous les territoires dans lesquels les fonds sont autorisés à la distribution. Note à l'intention des lecteurs en Europe : Les présentes informations sont publiées à des fins commerciales par AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, Londres W1J 8HA. Enregistrée en Angleterre sous le numéro 2551144. AllianceBernstein Limited est une société agréée et réglementée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority (FCA).

La Notation globale Morningstar est la propriété intellectuelle de Morningstar, Inc., 2020. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar ; (2) ne peuvent en aucun cas être reproduites ni distribuées ; et (3) ne font l'objet d'aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur opportunité dans le temps. Morningstar et ses fournisseurs de contenu déclinent toute responsabilité en cas de dommage ou de préjudice lié à une quelconque utilisation de ces informations. La performance passée n'est pas une garantie de résultats futurs.

Le logo [A/B] est une marque de service déposée d'AB et AllianceBernstein® est une marque de service déposée utilisée avec la permission de son propriétaire, AllianceBernstein L.P.

© 2020 AllianceBernstein L.P.

IC2018140
EIP-DFP-FR-GN-0320