

Invesco Multi-Sector Credit Fund

Acciones A-Distr.

31 marzo 2025

Esta comunicación de marketing es para uso en España. Los inversores deben leer los documentos legales antes de invertir.

Objetivos del Fondo

El objetivo del Fondo es proporcionar una rentabilidad total positiva durante un ciclo de mercado completo. El Fondo trata de conseguir su objetivo mediante un activo proceso táctico y estratégico de asignación de activos a valores de deuda relacionados con el crédito a nivel global. Para consultar todos los objetivos y la política de inversión, consulte el folleto vigente. **El nombre cambió desde Invesco Sustainable Multi-Sector Credit Fund el 24 de marzo de 2025. El objetivo del fondo también cambió.**

Datos clave del Fondo



Fondo gestionado por Michael Hyman, Niklas Nordenfelt y el equipo de Crédito Multi-Sector desde 31 diciembre 2020

Fecha de lanzamiento de la Clase de Acción
08 octubre 2014

Lanzamiento original del Fondo ¹
14 octubre 1999

Estatus legal
SICAV Luxemburguesa con estatus UCITS

Divisa base de la Clase de Acción
EUR

Tipo de la unidad
Distribución

Volumen del Fondo
EUR 34,57 Mill.

Código Bloomberg
INAMAAD LX

Código ISIN
LU1097690298

Liquidación
T+3

Rating Morningstar™
★★★

Indicador de riesgo ²
Menor riesgo → Mayor riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Advertencias de riesgo

Para obtener información completa sobre los riesgos, consulte la documentación legal. El valor de las inversiones y el de cualquier renta fluctuará (en parte como consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de cambio) y es posible que los inversores no recuperen la totalidad del importe invertido. Los instrumentos de deuda se ven expuestos al riesgo de crédito, que constituye la capacidad del prestatario para devolver los intereses y el capital en la fecha de reembolso. Las variaciones de los tipos de cambio provocarán fluctuaciones en el valor del fondo. El Fondo usa derivados (instrumentos complejos) con fines de inversión, los cuales pueden dar lugar a que el Fondo se apalanque significativamente y puede derivar en fluctuaciones en el valor del Fondo. El fondo puede tener una gran cantidad de valores respaldados por activos (instrumentos complejos) así como bonos de menor calidad crediticia, lo que podría afectar a la liquidez del fondo en ciertas circunstancias. El Fondo podrá invertir de una manera dinámica en activos/clases de activos, lo que podrá dar lugar a cambios periódicos en el perfil de riesgo, a un rendimiento inferior y/o a mayores costes de transacción. El fondo puede invertir en valores con dificultades que pueden suponer un significativo riesgo de pérdida de capital. El fondo puede invertir en determinados valores cotizados en China que pueden conllevar importantes restricciones legales que afecten a la liquidez o al rendimiento de su inversión. El fondo puede mantener una cantidad significativa de instrumentos de deuda, los cuales tienen una menor calidad crediticia y por tanto podrían provocar grandes fluctuaciones en su valor. Dado que una parte del Fondo puede estar expuesta a países menos desarrollados, deberá estar preparado para aceptar fluctuaciones importantes en el valor del Fondo. La ausencia de estándares comunes puede dar lugar a diferentes enfoques en lo que respecta a la determinación y la consecución de los objetivos ESG. Asimismo, al respetar los criterios ESG, el Fondo podría tener que renunciar a determinadas oportunidades de inversión.

Estrategia del fondo

El fondo ofrece exposición a crédito diversificada y gestionada activamente de una amplia gama de mercados globales de renta fija multiactivo. El proceso de elaboración se basa en la plataforma de análisis global de renta fija de Invesco para aprovechar la rotación de la rentabilidad relativa positiva que se puede producir en los mercados de renta fija. Está diseñado para ser un proceso disciplinado y muy centrado en la investigación que combina análisis descendentes y ascendentes. El fondo cumple los requisitos del Artículo 8 y promueve prácticas medioambientales, sociales y de buen gobierno.

La rentabilidad obtenida en el pasado no es indicativa de los resultados futuros. El periodo de rentabilidad mostrado comienza el último día del primer mes mencionado y termina el último día del último mes mostrado.

Rentabilidad a largo plazo*



Rentabilidad anualizada neta*

en %	1 año	3 años	5 años
Fondo	4,44	1,70	2,71

Rentabilidad por años naturales*

en %	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	1,19	-0,17	-12,43	7,39	4,46

Rentabilidad periodos de 12 meses*

en %	03.15	03.16	03.17	03.18	03.19	03.20	03.21	03.22	03.23	03.24	03.25
Fondo	-2,62	7,43	0,85	0,07	-8,83	14,16	-4,82	-5,51	6,58	4,44	

Los datos sobre rentabilidades no tienen en cuenta la comisiones y costes soportados con motivo de la emisión y el reembolso de las participaciones. Los rendimientos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas. La inversión se refiere a la adquisición de participaciones en un fondo de gestión activa y no en un determinado activo subyacente.

Invesco Multi-Sector Credit Fund

Acciones A-Distr.

31 marzo 2025

Composición de la cartera (%)



Fuente: Invesco. La composición de la cartera está sujeta a cambios y su composición actual podría ser diferente

Por favor, tenga en cuenta que el fondo no puede invertir directamente en créditos bancarios. La exposición a ellos se realizará mediante la inversión en obligaciones de crédito colateralizadas (CLOs), instituciones de inversión colectivas, bonos con cupón flotante (FRNs), así como swaps y otros derivados sobre índices de créditos UCITS. Crédito oportunista: bonos municipales, titulaciones de crédito y otros activos de crédito escogidos por los gestores.

5 Principales posiciones*

Posición	%
Government National Mortgage Association	9,14
Uniform MBS	5,23
Avis Budget Rental Car Funding AESOP	2,60
Santander Drive Auto Receivables Trust	1,78
BNP Paribas	1,66

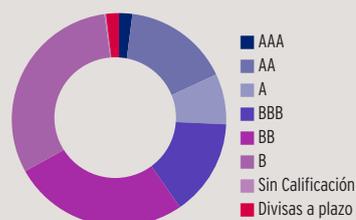
Excluye derivados, fondos y títulos gubernamentales en moneda local. El emisor se define como la entidad emisora del título.

Desglose de bonos por sectores

Sector	% en %
Consumer Cyclical	11,8
Communications	8,0
Consumer Non-Cyclical	6,6
Banking	6,4
Technology	5,4

Cuatro clasificaciones de Barclays Level, excluyendo fondos.

Las calificaciones crediticias del fondo en %*



Calificaciones crediticias

(Media: BBB-)

Calificación	en %
AAA	2,1
AA	16,6
A	7,9
BBB	15,2
BB	27,5
B	31,9
Sin Calificación	0,3
Divisas a plazo	2,0
Liquidez	-3,4

Source: BRS (Blackrock Solutions)

Distribución geográfica*

País	en %
Estados Unidos	46,9
Francia	8,0
Reino Unido	6,2
Italia	5,6
Alemania	5,5
Suecia	2,3
Irlanda	1,9
Canadá	1,8
Otros	23,3
Divisas a plazo	2,0
Liquidez	-3,4

Características de la cartera*

Característica	%
Rendimiento por dividendo previsto para los próximos 12 meses	5,5
Rendimiento por amortización previsto	5,9
Cupón medio	5,3
Diferencial medio (bps)	248

Distribución de la duración*

(Duración media: 3,1)

Duración	en %
0-1 Años	15,4
1-3 Años	27,5
3-5 Años	32,7
5-10 Años	19,5
10-20 Años	5,0
Más de 20 Años	0,0

Exposición a divisas*

Moneda	en %
EUR	104,0
GBP	0,1
USD	-4,1

Valor liquidativo y comisión

Valor liquidativo

EUR 7,53

Precio máximo 12 meses

EUR 7,95 (27.02.25)

Precio mínimo 12 meses

EUR 7,46 (17.04.24)

Inversión mínima ³

EUR 1.000

Comisión de suscripción

Hasta 5,00%

Comisión de gestión anual

0,75%

Costes corrientes ⁴

1,14%

Fuente: *Invesco (a 31 marzo 2025). Los costos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de la moneda y el tipo de cambio. Consulte los documentos legales para más información sobre los costos. Las ponderaciones y asignaciones de la cartera pueden variar sin previo aviso. Las ponderaciones están redondeadas a la décima o centésima porcentual más cercana, por lo que la suma agregada puede no ser exactamente igual al 100%.

Invesco Multi-Sector Credit Fund

Acciones A-Distr.

31 marzo 2025

Información importante

¹La fecha de lanzamiento original del fondo se refiere al fondo anterior llamado Invesco Sustainable Multi-Sector Credit Fund, que cambió su nombre por el de Invesco Multi-Sector Credit Fund el 24 de marzo de 2025.

²El indicador de riesgo puede cambiar; es correcto a la fecha de la publicación en función de los datos disponibles.

³La inversión mínima es: 1.500 dólares / 1.000 euros / 1.000 libras / 1.500 franco suizo / 10.000 corona sueca. Por favor, contacte con nosotros o consulte el último prospecto para conocer las inversiones mínimas en otras divisas.

⁴Los Costes corrientes son la suma de la comisión de gestión y la comisión operativa de la clase de acción (incluidos los gastos de los fondos subyacentes). Excluye los costes de transacción de la cartera. Es un porcentaje del valor de su inversión por año. Esta es una estimación basada en los costes reales del último año o en los costes esperados si se ha lanzado recientemente.

Esta comunicación de marketing es solo para fines de discusión y es para uso exclusivo de inversores profesionales en España. No está destinado para distribuirse al público. Datos a 31 marzo 2025, salvo que se indique expresamente otra cosa.

Las participaciones/acciones del fondo ofrecidas en este documento están registradas ante la CNMV para su comercialización pública. El presente es material de marketing y no asesoramiento financiero. No pretende ser una recomendación de compra o venta de ninguna clase de activos, valores o estrategias en particular. Por lo tanto, no son aplicables los requisitos normativos que exigen la imparcialidad de las recomendaciones de inversión/estrategia de inversión, ni las prohibiciones de negociar antes de su publicación. Los puntos de vista y opiniones se basan en las condiciones actuales del mercado y están sujetos a cambios. El rendimiento indicado se expresa en % anual del valor liquidativo actual del fondo. Se trata de una estimación para los próximos 12 meses, suponiendo que la cartera del fondo permanezca inalterada y no se produzcan impagos o aplazamientos de pagos de cupones o reembolsos de capital. El rendimiento no está garantizado. Tampoco refleja ningún gasto. Los inversores pueden estar sujetos a impuestos sobre las distribuciones. Para más información sobre nuestros fondos y los riesgos correspondientes, consulte los documentos de datos fundamentales (en los idiomas locales) y el folleto (en alemán, español, francés, inglés e italiano), así como los informes financieros, disponibles en www.invesco.eu. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en Inglés en www.invescomanagementcompany.lu. La sociedad gestora puede rescindir los acuerdos de comercialización. No todas las clases de acciones de este fondo pueden estar disponibles para la venta pública en todas las jurisdicciones y no todas las clases de acciones son iguales ni se adaptan necesariamente a todos los inversores.

© 2025 Morningstar. Todos los derechos son reservados. La información contenida aquí: (1) incluye información que es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de información en español; (2) no puede ser copiada o redistribuida; y (3) no se garantiza que sean correcta, completa o actualizada. Morningstar y/o sus proveedores de información en español, no se hacen responsables por ninguna operación de compraventa, perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información.

Publicado por Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier de Luxemburgo.

Invesco Multi-Sector Credit Fund

Acciones A-Distr.

31 marzo 2025

SFDR (Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles)

El Fondo cumple con el Artículo 8 con respecto al Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE*. Como tal, el fondo promueve, entre otras características, características ambientales o sociales o una combinación de esas características. Además, las empresas en las que invierte el fondo siguen prácticas de buen gobierno. *Reglamento (UE) 2019/2088 sobre sostenibilidad - divulgaciones relacionadas en el sector de servicios financieros.

Marco de exclusión

El fondo incorpora un marco de exclusión para actividades específicas basadas en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, severas sanciones gubernamentales, umbrales de ingresos para ciertas actividades vinculadas a criterios ambientales y / o sociales, además de garantizar que las empresas sigan prácticas de buen gobierno. La lista de actividades y sus umbrales se enumeran a continuación. Para obtener más detalles sobre el marco de exclusión y las características aplicadas por el fondo, consulte el sitio web del gestor <https://www.invescomanagementcompany.lu>:

Pacto Mundial de la ONU	- Incumplimiento
Sanciones por países	- Las inversiones sancionadas están prohibidas*
Armas controvertidas	- 0% de los ingresos, incluidas las empresas involucradas en la fabricación de ojivas nucleares o misiles nucleares completos fuera del Tratado de No Proliferación (TNP)
Carbón	- Extracción térmica de carbón: > = 5% de los ingresos - Generación de energía térmica con carbón: > = 10% de los ingresos
Petróleo y gas no convencionales	- > = 5% de los ingresos en cada uno de los siguientes: Exploración ártica de petróleo y gas Extracción de arenas petrolíferas Extracción de energía de esquisto;
Tabaco	- Producción de productos de tabaco:> = 5% de los ingresos - Productos y servicios relacionados con el tabaco:> = 5% de los ingresos
Otros	- Cannabis recreativo: > = 5% de los ingresos
Buen gobierno	- Asegurar que las empresas sigan prácticas de buen gobierno en las áreas de estructuras de gestión sólidas, relaciones con los empleados, remuneración y cumplimiento fiscal.
Exclusiones soberanas	- Emisores soberanos con calificación E (en una escala de A-E) según la evaluación cualitativa del gestor de inversiones

*En Invesco vigilamos constantemente todas las sanciones aplicables, incluyendo aquellas impuestas por la ONU, EE. UU., la UE y RU. Estas sanciones pueden impedir inversiones en valores de diversos gobiernos/regímenes/entidades y, por consiguiente, se incluirán en nuestras directrices y flujos de trabajo de conformidad (diseñados para garantizar la conformidad con dichas sanciones). La redacción de las sanciones internacionales es algo a lo que prestamos especial atención, dado que hay ocasiones en las que las sanciones pueden estar sujetas a limitaciones, de forma que por ejemplo se permitan las inversiones en el mercado secundario. Además de las sanciones impuestas sobre determinados países, hay otros regímenes temáticos, que se pueden centrar, por ejemplo, en derechos humanos, ciberataques, financiación del terrorismo y corrupción, que resultan de aplicación tanto a personas físicas como a entidades/personas jurídicas.

Cualquier decisión de inversión debe tener en cuenta todas las características del fondo descritas en los documentos legales. Para conocer los aspectos relacionados con la sostenibilidad, consulte: <https://www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco/literature>.

Enfoque de Invesco en el ámbito ESG

Invesco tiene un enfoque inversor orientado a cumplir los criterios ESG. Ofrecemos una amplia gama de capacidades centradas en ESG que permiten a los clientes expresar sus valores a través de la inversión. Cuando corresponde, para ciertos fondos también integramos consideraciones ESG desde el punto de vista financiero, teniendo en cuenta los factores críticos que nos ayudan a ofrecer resultados sólidos a los clientes.