

Fondos de Rentas

Para el futuro que desea



La búsqueda de rentas

En esta época de grandes cambios, la búsqueda de rentas es un rompecabezas para todo tipo de inversores.

¿Cómo se puede afrontar con éxito este panorama de incertidumbre, tipos de interés bajos, alta inflación y disrupción sin precedentes? ¿Cómo se puede evitar que el valor de los ahorros se erosionen?

En Invesco miramos hacia el futuro. Creemos que la respuesta es la **innovación**.

Nuestro compromiso en replantear el status quo es la base de una variada gama de soluciones para la generación de rentas, diseñadas con el fin de ayudarle a superar los retos de hoy y del mañana.



Explore nuestras soluciones de rentas

Inversión *income* o en rentas es la selección de inversiones que intentan ofrecer un flujo de ingresos fiable a lo largo de un cierto periodo. Normalmente esto significa centrarse en inversiones que tienen como objetivo generar pagos de rentas regulares como dividendos, intereses o un potencial crecimiento de capital.

La inversión en rentas puede ofrecerle potenciales ventajas a largo plazo, con posibles riesgos, pese a la inflación o las incertidumbres que puedan surgir en los mercados durante ese periodo tiempo: complementar su salario, ayudar a alcanzar la independencia financiera, ahorrar para su nueva casa o tener una cómoda jubilación, por ejemplo. Además, en esta búsqueda de rentas también tiene la posibilidad de invertir de forma sostenible.

Consideraciones 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.

Rentas para cada objetivo

Cuando se invierte para obtener rentas, el objetivo principal es construir una cartera de inversión que genere un perfil de rentabilidad-riesgo estable.

No obstante, tras años de tipos de interés bajos y caída de la rentabilidad de los bonos, generar rentas de forma regular requiere imaginación. Es probable que depender de los tradicionales depósitos y de la renta fija, que todavía tienen un perfil de riesgo inferior, no le proporcione la rentabilidad necesaria para alcanzar sus objetivos a largo plazo.

En Invesco, pensamos que las cosas cambian según cómo se miren, y aplicamos esta innovadora perspectiva a los retos de un panorama de inversión de baja rentabilidad.

Además, estamos continuamente desarrollando estrategias innovadoras que van más allá de la búsqueda de rentas y que incorporan criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG, por sus siglas en inglés) en el centro de nuestro proceso.

Disponemos de una gama de productos que proporciona rentas sea cual sea tu objetivo de riesgo/inversión. Desde fondos mixtos, que amplían el universo de inversión combinando soluciones complementarias de renta fija y variable, hasta ETFs de coste competitivo que buscan rentabilidades vinculadas a los índices.



Tres pilares, un futuro

1

La trampa de la liquidez



En los últimos 10 años sólo han conocido un mercado alcista prolongado y generalizado, con tipos de interés muy bajos y una inflación prácticamente inexistente.

Muchos de los inversores y asesores financieros españoles se enfrentan ahora a un escenario desconocido. ¿Qué significa esto? Un posible cambio radical en sus necesidades y hábitos de inversión. Hemos identificado tres mensajes clave que todos deberían conocer.

2

Rentas innovadoras



Hoy en día encontramos nuevas oportunidades para obtener una mayor rentabilidad mediante estrategias de inversión más innovadoras que combinen diferentes enfoques, ante la dificultad de que las fuentes de rentas tradicionales pueden que ya no sean una opción viable a largo plazo para los inversores.

Desde Invesco, ofrecemos soluciones de inversión flexibles.

3

El dilema de la desacumulación



Ahorrar para la jubilación es uno de los objetivos más importantes para los inversores españoles. Es importante desarrollar una estrategia que proporcione una renta sostenible, proporcionando un estilo de vida cómodo y que evite que el jubilado se quede sin dinero, proceso conocido como desacumulación.

¿Cómo lidiar con esta etapa de la vida es tan difícil y por qué la búsqueda de una renta sostenible en la jubilación puede ser desafiante?

La trampa de la liquidez

¿Cómo impacta la situación actual a la hora de tomar una decisión de inversión?

El año pasado veíamos acontecimientos políticos y económicos diferentes a los actuales. Los puntos de vista de los políticos eran menos restrictivos y continuaba la pandemia de la Covid-19. Entonces, los inversores observaban los datos de inflación anual con más interés que preocupación.

Hoy en día han llegado nuevos factores al tablero de juego. Por eso, es importante que los inversores profesionales entiendan los posibles riesgos y beneficios de las decisiones que toman a la hora de tratar de alcanzar sus objetivos de inversión a largo plazo, como por ejemplo la elección de activos percibidos como “refugio” ante el riesgo de la inflación, frente a los depósitos de efectivo para objetivos más a corto plazo y emergencias.

¿Por qué entonces optar por invertir en rentas o income hoy, sea cual sea el perfil de inversor y apetito de riesgo? Le ayudamos a entender porqué y cómo optimizar las características rentabilidad-riesgo de sus carteras invirtiendo selectivamente en las oportunidades potencialmente más atractivas.

1



Alguien está sentado hoy a la sombra porque otro plantó un árbol hace mucho tiempo.

Legendario inversor **Warren Buffett**

1. Rentabilidades pasadas no garantizan rendimientos futuros.

Las inversiones en renta variable y renta fija han batido históricamente de forma significativa al efectivo a largo plazo, ofreciendo una alternativa atractiva para los inversores con un mayor apetito por el riesgo y que buscaban oportunidades de rentas y de crecimiento de capital¹.

¿Puede mejorar su perfil de rentabilidad-riesgo?

Descubre más sobre estos 3 mensajes clave en nuestra página web sobre Fondos de Rentas:



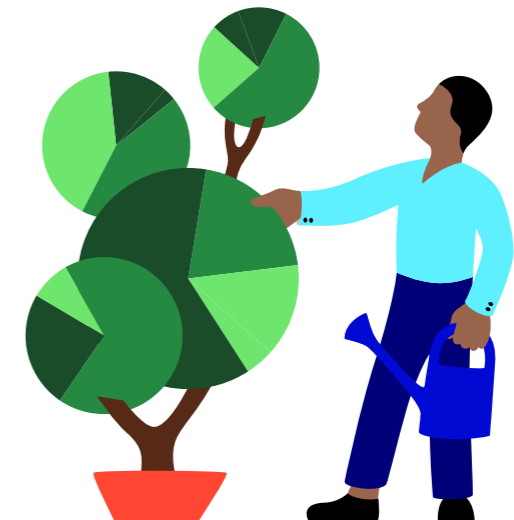
Jugar a largo plazo



Consultar y comparar la información



Ampliar el grupo de oportunidades



Rentas innovadoras

Estrategias tradicionales vs. soluciones innovadoras

Las fuentes de rentabilidad tradicionales, como los depósitos y los bonos del Estado, se han visto afectadas debido a que, durante muchos años, los tipos de interés a nivel global y la rentabilidad de los bonos se han mantenido en niveles muy bajos. Aunque la cantidad está reduciéndose, todavía quedan en el mercado 4,9 billones USD de deuda con tipos negativos².

Los inversores españoles hoy en día se plantean disponer de rentas regulares para sus objetivos a largo plazo. La diversificación de activos destinados a generar rentas y como factor de equilibrio, por medio de la incorporación de bonos y acciones en una estrategia de activos mixtos, por ejemplo, es una forma de afrontar el reto que supone una época de bajas rentabilidades.

La popularidad de los bonos convertibles ha aumentado a medida que los inversores buscan nuevas formas de obtener rentas, y la emisión del año pasado rompió todos los récords con una emisión de 170.000 millones de USD³. Respecto a ETFs, los AT1 (capital adicional de nivel 1) son otra clase de bonos convertibles que también han resultado interesantes para los inversores desde la crisis financiera mundial.

2

¿Sabías que la demanda de inversiones sostenibles es mayor que nunca?

Los millennials impulsaron el crecimiento de la inversión sostenible a lo largo de la década pasada y fueron responsables de la inversión de 51.100 millones USD de fondos en 2020¹.

En Invesco tenemos a su disposición fondos y ETFs con enfoque ESG

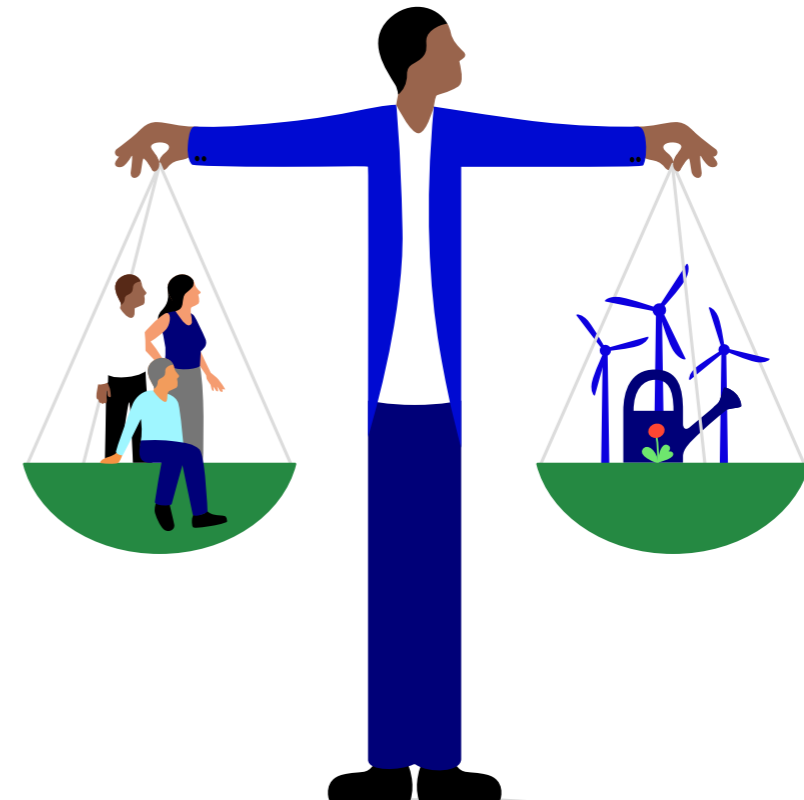
2. Bloomberg, datos a 7 de febrero de 2022.

3. Refinitiv, Global Issuance Statistics, noviembre de 2021.

A medida que aumenta la inflación, los inversores han de revisar su cartera y evaluar si la rentabilidad es viable a largo plazo. Esto debería animarles a replantearse su estrategia para buscar alternativas más innovadoras que ofrezcan una buena rentabilidad total mediante una mayor variedad de inversiones.

Meclar y combinar:

- **Bonos convertibles**
- **Bonos municipales**
- **AT1 ETF**



El dilema de la desacumulación

Prepare su futuro

Desarrollar una estrategia de jubilación que contribuya a una renta sostenible y evite que el inversor se quede sin dinero, un proceso conocido como desacumulación, fue descrito por el economista y Premio Nobel William Sharpe como el “problema financiero más difícil y desagradable”⁴

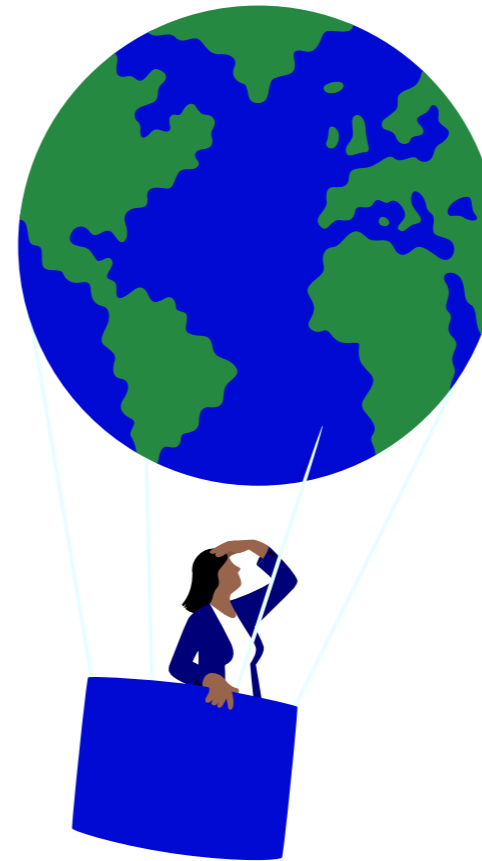
El reto actual es que existen riesgos específicos en la desacumulación que pueden hacer que disminuya el fondo de jubilación. Algunos de estos riesgos se acentúan al invertir en clases de activos de mayor rentabilidad, mientras que otros pueden agravarse si se siguen estrategias demasiado prudentes. Tratar la naturaleza conflictiva de estos riesgos es esencial y supone un gran desafío para los inversores.

En nuestra opinión, si bien no existe una solución única que garantice el logro de todos los objetivos durante la desacumulación, una estrategia de rentas podría ser clave para afrontar los riesgos de su fondo de jubilación que otorgue la misma importancia a tres elementos:

- **Generación de rentas**
- **Gestión del riesgo**
- **Mantener capital**

3

Descubra con nosotros cuáles son las estrategias a largo plazo más favorables dependiendo de su perfil de inversor.



4. Bloomberg, *Tackling the nastiest hardest problem in finance*, artículo online, junio de 2017.

Productos destacados

Para obtener información completa sobre los riesgos, consulte los documentos legales

Invesco Pan European High Income Fund

Considere ampliar su cartera eligiendo un fondo mixto. Invertimos en renta fija de alto rendimiento y en acciones que pagan dividendos. Ajustamos la combinación para reflejar las condiciones del mercado, con el objetivo de generar ingresos y crecimiento del capital

Invesco Global Income Fund

Descubre nuestra cartera diversificada y global. Combinamos acciones con bonos de alto rendimiento y rentas de mercados emergentes. El objetivo es aprovechar múltiples fuentes de rentabilidad y diversificación.

Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund

Reducir las emisiones de carbono requiere voluntad política, nuevas tecnologías y cambios en el estilo de vida y el comportamiento. Por no hablar de una gran cantidad de financiación

ETFs de renta fija

Los ETFs pueden ofrecer acceso a una cesta de bonos amplia y diversificada a bajo coste. Y, en Invesco, estamos a la vanguardia del mercado de ETFs. Buscamos perfeccionar continuamente nuestra amplia oferta de productos, que abarca exposiciones principales e innovadoras

La inversión se refiere a la adquisición de participaciones en un fondo de gestión activa y no en un determinado activo subyacente. ETFs de renta fija: La inversión se refiere a la adquisición de participaciones en un fondo de seguimiento de índices de gestión pasiva y no en un determinado activo subyacente. 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 [invesco.com/managementcompany](https://www.invesco.com/managementcompany). Los costes pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de la divisa y el tipo de cambio. Consulte los documentos legales para más información sobre los costes. Los fondos invierten en valores basados en sus exposiciones ESG. Esto puede afectar la exposición del Fondo, limitar las oportunidades de inversión y hacer que el fondo se comporte peor que a los fondos que no buscan inversiones basadas en las calificaciones ESG.

Investing: The Big Story

El Podcast sobre inversión de Invesco



Fernando Fernández-Bravo
Responsable de Ventas Insitucionales



Laure Peyranne
Directora de ETFs para Iberia, LatAm & US Offshore

En **Investing: The Big Story, Inversión en rentas: una nueva perspectiva**, analizamos lo que está ocurriendo en los mercados y exploramos las últimas tendencias de inversión. Escucha a los expertos de Invesco e invitados, para saber más. Sigamos adelante juntos.

Escuche nuestro primer capítulo sobre **Inversión en Rentas**, con nuestro equipo de Invesco **Fernando Fernández-Bravo**, Responsable de Ventas Insitucionales y **Laure Peyranne**, Directora de ETFs para Iberia, LatAm & US Offshore.

Analizamos los retos que plantea esta época de grandes cambios en la que la búsqueda de rentas es un rompecabezas para los inversores, y dan respuesta a la gran pregunta: ¿Cómo se puede afrontar con éxito este panorama de incertidumbre, tipos de interés extremadamente bajos y disrupción sin precedentes?

Más información

Invesco Management S.A.
Sucursal en España
Calle Goya, 6, 3ª planta
28001. Madrid. España

T: +34 91 781 30 20

E: atencionalcliente@mad.invesco.com

Visite nuestra página web: [invesco.es](https://www.invesco.es)



Consideraciones 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.

Invesco Pan European High Income Fund, Invesco Global Income Fund: El valor de las inversiones y las rentas fluctuarán (esto puede deberse en parte a las variaciones del tipo de cambio) y es posible que los inversores no recuperen el importe total invertido. Los instrumentos de deuda están expuestos al riesgo de crédito, que es la capacidad del prestatario para pagar los intereses y el capital en la fecha de rescate. Los cambios en los tipos de interés darán como resultado fluctuaciones en el valor del fondo. El fondo utiliza derivados (instrumentos complejos) con fines de inversión, lo que puede dar lugar a un apalancamiento significativo del Fondo y puede dar lugar a grandes fluctuaciones en el valor del fondo. Las inversiones en instrumentos de deuda que tienen una calidad crediticia inferior pueden dar lugar a grandes fluctuaciones en el valor del fondo. El fondo puede invertir en valores en dificultades que conllevan un riesgo significativo de pérdida de capital. El fondo puede invertir en bonos convertibles contingentes que pueden generar un riesgo significativo de pérdida de capital en función de ciertos eventos desencadenantes. El fondo puede invertir de forma dinámica en activos/ clases de activos, lo que puede generar cambios periódicos en el perfil de riesgo, bajo rendimiento y/o costes de transacción más altos.

Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund: Dado que una parte del fondo puede estar expuesta a países menos desarrollados, debe estar preparado para aceptar grandes fluctuaciones en el valor del fondo. El fondo tiene la intención de invertir en valores de emisores que gestionen mejor sus exposiciones medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG) en comparación con sus pares. Esto puede afectar la exposición del fondo a ciertos emisores y hacer que el fondo renuncie a ciertas oportunidades de inversión. El fondo puede tener un rendimiento diferente al de otros fondos, incluido el bajo rendimiento de otros fondos que no buscan invertir en valores de emisores en función de sus calificaciones ESG.

Información importante

Comunicación de Marketing.

Sólo para inversores profesionales en España. Los inversores deben leer los documentos legales antes de invertir.

Datos a marzo de 2022, salvo mención expresa.

El presente documento es de carácter comercial y no tiene como fin constituir recomendación para comprar o vender clases de activos, estrategias o valores concretos. Por tanto, no resultan de aplicación las obligaciones reglamentarias que exigen imparcialidad en cuanto a recomendaciones o estrategias de inversión, ni tampoco prohibiciones de negociación previas a la publicación.

Donde personas físicas o la empresa hayan expresado opiniones, se basan en la situación del mercado actual, pueden diferir de las opiniones de otros profesionales de inversión y pueden cambiar sin previo aviso.

El presente documento no debe considerarse asesoramiento financiero bajo ningún concepto. Las personas interesadas en adquirir participaciones del producto deberían informarse sobre (i) las obligaciones legales vigentes en los países de su nacionalidad, residencia, residencia habitual o domicilio, (ii) los controles de divisas que les resultarían aplicables y (iii) posibles repercusiones fiscales relevantes.

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF: Producto difícil de entender. La CNMV considera que, en general, no es apropiado para inversores minoristas.

Para obtener más información sobre nuestros fondos y los riesgos relevantes, consulte los documentos Datos fundamentales para el inversor (KIID) específicos de la clase de acción (disponibles en el idioma local), los Informes anuales o Informes semestrales, el Prospectus y los documentos constitutivos, 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.

Habitualmente, no se puede volver a vender directamente a los fondos cotizados UCITS las participaciones/acciones de ETF con estatus UCITS adquiridas en el mercado secundario. Los inversores deben comprar y vender participaciones/acciones en un mercado secundario con la asistencia de un intermediario (por ejemplo, una agencia o sociedad de valores) y, al hacerlo, podrían incurrir en gastos. Además, puede que los inversores paguen un importe superior al valor liquidativo vigente al comprar participaciones/acciones y reciban un importe inferior al valor liquidativo vigente al venderlas.

Para consultar todos los objetivos y la política de inversión, consulte el folleto actual.

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

EMEA2082744/2022