

Carteras Modelo de ETFs

El presente informe de Carteras Modelo de ETFs cuenta con varios apartados:

- 1.- Exposición recomendada a Renta Variable según perfil del inversor
 - 2.- Evolución reciente y cambios aplicados
 - 3.- Carteras Modelo Globales: Defensiva/Conservadora, Moderada y Dinámica/Agresiva
 - 4.- Histórico de rentabilidades
- Anexos: Top Selección ETFs y Advertencias Legales.

1. EXPOSICIÓN RECOMENDADA A RENTA VARIABLE SEGÚN EL PERFIL DEL INVERSOR

Porcentaje de inversión en renta variable:

Defensivo/Conservador
35%

Moderado
50%

Dinámico/Agresivo
80%

2. EVOLUCIÓN RECIENTE Y CAMBIOS APLICADOS

Evolución reciente:

Nuestras carteras modelo de ETFs cierran el mes de abril con un comportamiento negativo, pero mejor que los índices de referencia. En concreto, el perfil defensivo/conservador acumuló una rentabilidad de -1,1%, el moderado -1,6% y el dinámico/agresivo -2,4%. Con ello, en el acumulado anual los avances se sitúan entre +3,9% y +7,4% aproximadamente.

Abril fue un mes negativo tanto para bolsas, con los principales índices retrocediendo ca. -3%/-4%, con las TIR de los bonos rebotando +48pb, en el caso del T-Note, y +29pb en el Bund. Esta mala evolución en el mes se explica por dos motivos. Primero, los últimos registros de la inflación americana invitan a pensar en unas presiones inflacionistas más duraderas y las expectativas del mercado sobre las bajadas de tipos por parte de la Fed siguen revisándose hasta descontar sólo uno o dos recortes para este año (septiembre/octubre). En segundo lugar, a pesar de las buenas cifras publicadas en la temporada de resultados en EE.UU. en el 1T (BPA medio del S&P500: +7,1% vs +4,2% esperado), pesaron sobre las bolsas, durante los últimos días del mes, la decepción en las cifras de algunas compañías, como Tesla y Meta.

Cabe destacar que nuestras carteras modelo de ETFs, en el conjunto del año, llevan un comportamiento positivo.

Estrategia de Inversión y Cambios:

De cara al mes de mayo, no implementamos alteraciones en nuestras carteras modelo.

Los ETFs escogidos son coherentes con los fondos de inversión que componen nuestras Carteras Modelo de Fondos. En algunas ocasiones es complicado replicar de forma exacta el movimiento en fondos debido a las limitaciones de oferta que existen para los ETFs de réplica física, que son los que nosotros seleccionamos para construir estas carteras (no de réplica sintética, sin derivados).

3. CARTERAS MODELO GLOBALES

PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

Cartera abril 2024

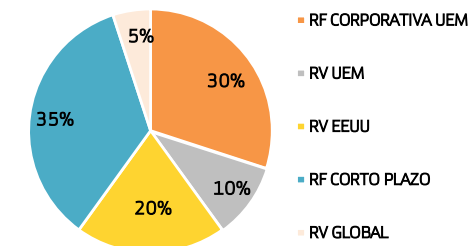
Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
20%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	-0,99%
10%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	-0,43%
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	-2,33%
10%	AMUNDI EUROSTOXX 50	FR0007054358	-2,27%
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	-2,16%
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	-4,13%
35%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,29%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJJK14	-2,96%
100%			-1,05%

Cartera mayo 2024

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
20%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	-0,99%
10%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	-0,43%
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	-2,33%
10%	AMUNDI EUROSTOXX 50	FR0007054358	-2,27%
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	-2,16%
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	-4,13%
35%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,29%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJJK14	-2,96%
100%			-1,05%



PERFIL MODERADO

Cartera abril 2024

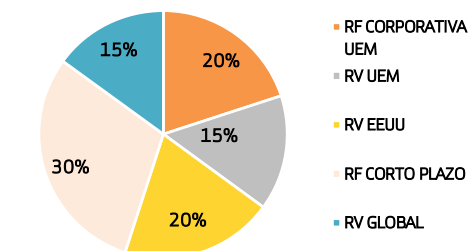
Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
15%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	-0,99%
5%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	-0,43%
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	-2,33%
15%	AMUNDI EUROSTOXX 50	FR0007054358	-2,27%
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	-2,16%
5%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	-3,73%
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	-4,13%
30%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,29%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJJK14	-2,96%
5%	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	-5,58%
100%			-1,58%

Cartera mayo 2024

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
15%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	-0,99%
5%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	-0,43%
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	-2,33%
15%	AMUNDI EUROSTOXX 50	FR0007054358	-2,27%
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	-2,16%
5%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	-3,73%
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	-4,13%
30%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,29%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJJK14	-2,96%
5%	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	-5,58%
100%			-1,58%



PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

Cartera abril 2024

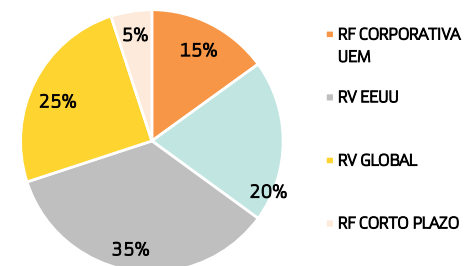
Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
5%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	-0,99%
5%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	-0,43%
5%	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	-0,22%
10%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	-2,33%
20%	AMUNDI EUROSTOXX 50	FR0007054358	-2,27%
20%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	-2,16%
10%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	-3,73%
10%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	-4,13%
5%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,29%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJJK14	-2,96%
5%	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	-5,58%
100%			-2,40%

Cartera mayo 2024

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
5%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	-0,99%
5%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	-0,43%
5%	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	-0,22%
10%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	-2,33%
20%	AMUNDI EUROSTOXX 50	FR0007054358	-2,27%
20%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	-2,16%
10%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	-3,73%
10%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	-4,13%
5%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,29%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJJK14	-2,96%
5%	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	-5,58%
100%			-2,40%



* En verde los ETFs incorporados en las carteras de este mes

* En rojo los ETFs excluidos en las carteras de este mes

Todos nuestros informes disponibles en:

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

www.bankinter.com

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

Avda. Bruselas 14
28108 Alcobendas, Madrid

4. HISTÓRICO DE RENTABILIDADES

En las siguientes tablas se puede consultar la rentabilidad (expresada en Euros):

Evolución Mensual

Carteras Modelo 2023	Enero	Febrero	Marzo	Abril
Global Defensiva/Conservadora	+1,32%	+1,79%	+1,78%	-1,05%
Global Moderada	+1,41%	+2,68%	+2,05%	-1,58%
Global Dinámica/Agresiva	+2,35%	+4,37%	+2,99%	-2,40%

Evolución Acumulada Anual

Carteras Modelo	2023	Enero	Febrero	Marzo	Abril
Global Defensiva/Conservadora	+7,53%	+1,32%	+3,13%	+4,97%	+3,86%
Global Moderada	+12,94%	+1,41%	+4,13%	+6,26%	+4,59%
Global Dinámica/Agresiva	+20,32%	+2,35%	+6,83%	+10,03%	+7,39%

ETFs Europeos								Rentabilidad			Volatilidad	
Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
Europa	ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	EUR	N	4.355	24.277.224	Acumulación	11,44%	22,49%	-8,80%	12,5	16,6
	X EURO STOXX 50 1C	LU0380865021	EUR	N	7.484	16.203.731	Acumulación	11,46%	22,50%	-8,87%	12,5	16,5
	AMDI STOXX EUROPE 600 ACC	LU0908500753	EUR	N	7.499	8.275.626	Acumulación	7,91%	15,76%	-10,52%	10,4	13,7
	AMUNDI EUROSTOXX 50	FR0007054358	EUR	N	2.875	12.645.284	Acumulación	11,41%	22,93%	-9,32%	12,6	16,3
	X MSCI EUROPE 1C	LU0274209237	EUR	N	4.698	13.336.154	Acumulación	8,05%	15,71%	-9,16%	10,0	13,5
	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE00B4K48X80	EUR	N	7.210	34.219.823	Acumulación	7,88%	15,78%	-9,07%	10,1	13,5
España	AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	LU1602144575	EUR	N	1.814	8.873.507	Acumulación	8,04%	17,21%	-11,35%	11,4	15,5
	BBVA-ACCION IBEX 35 ETF	ES0105336038	EUR	N	106	764.124	Distribución	9,30%	22,93%	-5,51%	12,5	15,5
Alemania	X DAX 1C	LU0274211480	EUR	N	4.386	31.377.843	Acumulación	8,53%	19,60%	-12,74%	11,5	15,8
	ISHARES CORE DAX DE EUR ACC	DE0005933931	EUR	N	7.037	81.634.212	Acumulación	8,60%	19,45%	-12,79%	11,5	15,8
Francia	AMUNDI CAC 40	FR0007052782	EUR	N	3.766	8.151.200	Distribución	7,37%	16,38%	-9,53%	12,4	16,0
Reino Unido	SPDR FTSE UK ALL SHARE ACC	IE00B7452L46	EUR	N	493	10.770.862	Acumulación	8,86%	10,43%	-5,65%	10,6	13,1
ETFs EE.UU.												
Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
NAME												
EE.UU.	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	EUR	N	84.388	282.830.736	Acumulación	11,61%	22,47%	-14,31%	10,5	13,3
	SPDR S&P 500 EUR HDG ACC	IE00BYW2V44	EUR	Y	12.636	6.825.562	Acumulación	8,05%	23,17%	-21,73%	11,5	15,4
	ISHARES S&P 500 EUR-H	IE00B3ZWOK18	EUR	Y	5.521	35.403.962	Acumulación	8,64%	22,73%	-21,97%	11,5	15,4
	SPDR S&P 500 UCITS ETF ACC	IE000XZSV718	EUR	N	12.636	16.150.737	Acumulación	11,54%				
	AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS	IE000PEAJOTO	EUR	N	1.522	29.939.629	Acumulación	10,17%				
	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	EUR	N	13.477	68.879.974	Acumulación	9,87%	51,19%	-30,05%	15,2	18,4
	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	EUR	N	1.119	4.773.708	Acumulación	6,28%	11,74%	-2,47%	9,3	11,9
	SPDR S&P 400 US MID CAP	IE00B4YBJ215	EUR	N	1.927	13.838.563	Acumulación	8,93%	13,23%	-8,82%	14,1	16,0
	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	IE00BJ38QD84	EUR	N	2.799	26.120.776	Acumulación	3,16%	14,82%	-16,60%	17,9	18,8
	SPDR USA S/C VALUE	IE00BSPLC413	EUR	N	490	2.093.343	Acumulación	2,24%	19,11%	-5,40%	17,9	18,2
	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	EUR	N	51.806	45.753.936	Acumulación	11,64%	22,52%	-14,29%	10,6	13,3
ETFs Reparto de Dividendo												
Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
NAME												
Global	SPDR GLOBAL DIV ARISTOCRATS	IE00B9CQXS71	EUR	N	1.038	3.671.625	Distribución	1,22%	-0,96%	-5,09%	12,6	12,5
	ISH MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	IE00BYHYSQ67	EUR	N	812	2.758.780	Distribución	7,31%	9,76%	-4,63%	9,4	10,5
	FIDELITY GBL QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGZ48	EUR	N	704	3.108.134	Distribución	7,02%	11,07%	-8,81%	9,5	12,1
	VANG FTSE HDY USDD	IE00B8GKDB10	EUR	N	5.102	13.850.452	Distribución	7,98%	3,62%	-3,56%	8,7	10,8
Europa	SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ87	EUR	N	956	3.703.476	Distribución	6,24%	13,98%	-14,48%	11,0	14,0
	ISHARES MSCI EUROPE QUALITY	IE00BYHYSM20	EUR	N	675	4.142.279	Distribución	8,13%	11,13%	-3,32%	10,7	12,3
	ISHARES EURO DIVIDEND	IE00B0M62S72	EUR	N	760	1.932.458	Distribución	8,01%	-1,50%	-18,16%	11,4	15,6
EE.UU.	SPDR US DIV ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	EUR	N	3.591	16.942.101	Distribución	5,93%	-3,71%	3,11%	10,4	12,3
	FIDELITY US QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGX24	EUR	N	1.467	4.528.671	Distribución	8,19%	11,77%	-8,14%	10,0	13,2
	ISHARES MSCI USA QUALITY DIV	IE00BKM4H312	EUR	N	851	4.693.242	Distribución	8,36%	8,15%	-3,26%	10,2	12,3

Renta Variable

Todos nuestros informes disponibles en:

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

www.bankinter.com

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

Análisis y Mercados

ANEXO: Top Selección ETFs

bankinter.

martes, 7 de mayo de 2024 11:11h (1)

ETFs Globales		Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad			Volatilidad		
									YTD	2023	2022	1A	3A	
Renta Variable		NAME												
	Mundo	ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	EUR	N	74.091	243.165.198	Acumulación	10,39%	20,13%	-13,59%	9,9	12,5	
		ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	EUR	Y	3.145	22.733.290	Acumulación	8,33%	21,25%	-18,84%	10,7	14,1	
		SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	EUR	N	6.208	26.053.958	Acumulación	10,44%	20,25%	-13,28%	9,8	12,4	
		SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	EUR	N	822	2.329.249	Acumulación	4,56%	12,57%	-14,08%	13,5	15,1	
		VANG FTSE AW USDA	IE00BK5BQT80	EUR	N	25.427	46.063.650	Acumulación	10,14%	18,18%	-13,47%	9,5	11,9	
		VANG FTSE DW USDA	IE00BK5BQV03	EUR	N	5.205	11.627.814	Acumulación	9,86%	20,35%	-13,58%	9,7	12,4	
	Japón	ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE00B4L5YX21	EUR	N	5.872	24.420.745	Acumulación	9,90%	15,16%	-11,47%	14,0	13,4	
		FIDELITY SRE JP EQUITY -ACC	IE00BNGFMX61	EUR	N	40.414	3.091.050	Acumulación	11,95%	14,49%	-10,61%	14,5	14,0	
		ISHARES MSCI JPN MONTH EUR-H	IE00B42Z5J44	EUR	N	739	7.908.015	Acumulación	19,52%	32,23%	-6,26%	15,9	15,2	
	ETFs Emergentes		Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad			Volatilidad	
			NAME							YTD	2023	2022	1A	3A
Renta Variable	MSCI EM	ISHARES MSCI EM ACC	IE00B4L5YC18	EUR	N	2.980	12.946.744	Acumulación	8,23%	5,71%	-14,47%	13,0	14,4	
		ISHARES CORE EM IMI ACC	IE00BKM4GZ66	EUR	N	20.670	68.117.381	Acumulación	8,17%	7,20%	-13,84%	12,4	13,9	
		AM MSCI EM ETF DR EUR C	LU1437017350	EUR	N	5.580	5.306.052	Acumulación	8,15%	5,44%	-15,40%	12,9	14,5	
		FIDELITY SRE EM EQUITY -ACC	IE00BLRPN388	EUR	N	1.421	3.425.209	Acumulación	7,91%	5,57%	-16,93%	13,1	14,8	
		X MSCI EM 1C	IE00BTJRM35	EUR	N	5.569	14.705.148	Acumulación	8,44%	5,89%	-15,00%	13,0	14,5	
	Asia & Pacífico	ISHARES MSCI EM ASIA ACC	IE00B5L8K969	EUR	N	2.279	15.028.309	Acumulación	9,57%	3,15%	-15,54%	13,9	15,8	
		ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	EUR	N	2.659	13.732.982	Acumulación	3,38%	2,20%	-0,86%	13,6	13,8	
	China	ISHARES MSCI CHINA A	IE00BQT3WG13	EUR	N	2.323	20.765.825	Acumulación	7,99%	-17,13%	-21,26%	17,3	18,4	
	India	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	IE00BZCQB185	EUR	N	4.551	35.526.241	Acumulación	9,83%	14,91%	-1,74%	11,7	14,6	

Todos nuestros informes disponibles en:

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

www.bankinter.com

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

Avda. de Bruselas, 14
28108 Alcobendas, Madrid

Análisis y Mercados

ANEXO: Top Selección ETFs

bankinter

martes, 7 de mayo de 2024 11:11h (1)

ETFs Sectoriales								Rentabilidad			Volatilidad		
Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A		
Renta Variable	NAME												
	Bancos	ISHARES S&P 500 FINANCIALS	IE00B4JNQZ49	EUR	N	1.144	4.947.264	Acumulación	12,21%	8,44%	-6,23%	12,3	16,3
		SPDR S&P US FINANCIAL SELECT	IE00BWBXM500	EUR	N	363	2.033.974	Acumulación	12,19%	8,46%	-6,14%	12,2	16,3
		AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	EUR	N	1.228	18.082.668	Acumulación	25,51%	30,21%	0,53%	16,4	26,8
		SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	EUR	N	334	1.247.841	Acumulación	13,25%	21,68%	-2,75%	12,9	18,4
	Tecnología	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJG14	EUR	N	6.728	41.713.255	Acumulación	14,73%	54,14%	-25,83%	18,7	20,0
		ISHARES DIGITALISATION	IE00BYZK4883	EUR	N	913	10.953.927	Acumulación	5,86%	28,57%	-32,56%	15,2	19,9
		SPDR S&P US TECH SELECT	IE00BWBXM948	EUR	N	1.068	7.718.663	Acumulación	8,80%	52,02%	-25,52%	17,2	19,6
		SPDR WORLD TECHNOLOGY	IE00BYTRRD19	EUR	N	619	3.386.624	Acumulación	14,30%	49,09%	-28,30%	17,7	19,9
	Inteligencia Artificial	WT ART INTELLIGENCE -USD ACC	IE00BDVPNG13	EUR	N	860	5.290.223	Acumulación	1,92%	52,33%	-38,83%	21,6	24,3
	Robótica	ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	IE00BYZK4552	EUR	N	3.543	10.963.427	Acumulación	1,72%	34,96%	-31,03%	15,9	21,2
	Movilidad Eléctrica	ISHARES EV & E DRIV TECH	IE00BGL86Z12	EUR	N	659	2.853.589	Acumulación	4,28%	23,03%	-23,20%	16,4	20,5
	Ciberseguridad	ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	EUR	N	1.430	10.059.702	Acumulación	1,90%	29,81%	-25,34%	16,2	18,8
	Semiconductores	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE00018KRL19	EUR	N	1.045	19.500.487	Acumulación	17,54%	61,01%	-32,22%	24,4	26,9
	Salud	ISHARES S&P HEALTH CARE	IE00B43HR379	EUR	N	2.301	12.253.775	Acumulación	6,85%	-1,74%	3,30%	10,8	12,9
		ISHR HEALTHCARE INNOVATION	IE00BYZK4776	EUR	N	1.068	5.393.748	Acumulación	1,69%	-0,29%	-19,03%	14,1	18,4
		SPDR S&P US HEALTH SELECT	IE00BWBXM617	EUR	N	382	1.914.579	Acumulación	6,71%	-1,73%	3,31%	10,8	12,9
		SPDR WORLD HEALTH CARE	IE00BYTRRB94	EUR	N	566	2.057.266	Acumulación	6,93%	0,67%	-1,02%	10,3	12,3
		SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	EUR	N	646	4.197.156	Acumulación	8,27%	7,44%	-4,22%	13,8	14,1
	Consumo Discrecional	ISHARES S&P CONSUMER DSCR TN	IE00B4MCHD36	EUR	N	427	2.827.751	Acumulación	5,13%	38,90%	-33,82%	16,3	20,7
	Lujo	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	EUR	N	523	4.150.079	Acumulación	2,68%	11,96%	-19,89%	16,4	20,7
	Recursos Naturales	ISHARES AGRIBUSINESS	IE00B6R52143	EUR	N	457	3.742.990	Acumulación	3,16%	-11,83%	7,97%	13,1	17,8
		ISHARES GOLD PRODUCERS	IE00B6R52036	EUR	N	1.515	11.268.585	Acumulación	11,81%	6,29%	-3,80%	27,1	29,6
		ISHARES OIL & GAS EXPL&PROD	IE00B6R51Z18	EUR	N	326	3.664.694	Acumulación	14,71%	-0,98%	44,39%	22,3	31,1
		SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQ0F09	EUR	N	1.073	3.122.234	Acumulación	9,86%	7,57%	38,05%	17,7	22,1
		SPDR WORLD ENERGY	IE00BYTRR863	EUR	N	576	2.186.995	Acumulación	13,44%	-0,57%	54,79%	17,5	24,6
		SPDR S&P US ENERGY SELECT	IE00BWBXM492	EUR	N	783	6.554.693	Acumulación	14,53%	-2,97%	71,20%	19,5	27,9
	Industriales	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	EUR	N	1.119	4.773.708	Acumulación	6,28%	11,74%	-2,47%	9,3	11,9

Todos nuestros informes disponibles en:

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

www.bankinter.com

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

Avda. de Bruselas, 14
28108 Alcobendas, Madrid

ETFs Europeos								Rentabilidad			Volatilidad	
	Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A
	Monetario	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	EUR	N	3.269	4.570.241	Acumulación	1,48%	3,34%		0,5
Gobierno	ISHARES EURO GOVT BOND 7-10Y	IE00B3VTN290	EUR	N	510	4.800.895	Acumulación	-1,54%	8,71%	-19,90%	7,2	8,3
	ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	EUR	N	1.560	6.416.346	Acumulación	-0,21%	5,66%	-9,71%	6,3	8,6
	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	EUR	N	1.375	6.729.268	Acumulación	0,00%	3,51%	-4,24%	1,5	1,7
	VANG EURGVBD EURA	IE00BH04GL39	EUR	N	2.792	9.155.362	Acumulación	-1,22%	6,93%	-18,30%	6,1	7,1
	AM EU GOV INF LNK BD-ETF ACC	LU1650491282	EUR	N	1.081	5.075.646	Acumulación	-0,44%	5,95%	-9,95%	6,1	8,6
Crédito	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	EUR	N	14.260	19.789.163	Acumulación	0,09%	7,51%	-13,38%	4,1	5,3
	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	EUR	N	4.110	6.659.638	Acumulación	0,34%	5,82%		2,4	3,5
	ISHARES EUR CORP ESGO-3Y EA	IE000AK403W6	EUR	N	3.228	4.063.851	Acumulación	0,82%	4,16%		1,2	1,8
	BNP JPM ESG EMU GV 3-5 ETF C	LU2244387457	EUR	N	1.966	23.731.643	Acumulación	-1,06%	5,11%	-9,94%	3,4	4,0
	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403	EUR	N	2.759	3.620.527	Acumulación	0,18%	7,81%	-13,60%	4,1	5,2
	AM EUR CO BD PAB NZ AM-ETF A	LU1829219127	EUR	N	1.233	7.408.484	Acumulación	0,03%	7,14%	-13,53%	4,2	5,3
High Yield	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	EUR	N	7.227	3.191.282	Acumulación	0,36%	11,51%	-9,48%	3,9	6,4

ETFs EE.UU.								Rentabilidad			Volatilidad	
	Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A
	Monetario	ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	USD	N	6.400	7.844.538	Distribución	-0,04%	2,54%	-6,22%	2,9
Gobierno	ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A	IE00BDFK1573	EUR	Y	10.358	6.728.072	Acumulación	-0,04%	1,97%	-5,71%	2,0	2,1
	ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	IE00BD8PGZ49	EUR	Y	7.378	16.545.618	Distribución	-7,98%	-4,21%	-33,75%	14,9	15,2
	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	IE00B3VWN393	EUR	N	6.907	26.549.441	Acumulación	1,48%	0,89%	-3,89%	6,2	7,4
	ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD	IE00BGPP6697	EUR	Y	8.772	13.981.875	Distribución	-3,24%	-1,87%	-18,58%	7,9	8,1
Crédito	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61	EUR	Y	8.296	3.646.629	Distribución	-3,66%	1,23%	-22,62%	8,7	9,1
	AMUNDI USD FLOATING RATE COR	LU1681040900	EUR	N	609	1.825.489	Acumulación	5,18%	2,94%	7,18%	6,7	7,0
	ISH USD CORP 0-3YR ESG EURHA	IE00BG5QQ390	EUR	Y	1.144	2.187.678	Acumulación	0,87%	3,14%	-4,19%	1,8	1,7
	SPDR BLOOMBERG SASB US CORP	IE00BLF7VX27	EUR	N	7.186	2.538.819	Acumulación	1,24%	4,50%	-10,58%	6,9	8,1
	ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	EUR	N	6.400	7.844.538	Distribución	2,62%	-1,06%	-0,44%	6,2	6,5
High Yield	ISHARES USD SHORT DUR USD A	IE00BYXYYP94	USD	N	6.400	19.319.074	Acumulación	0,99%	5,64%	-4,43%	2,6	2,6
High Yield	ISHARES USD HY CORP EUR-H D	IE00BF3N7102	EUR	Y	5.907	3.794.223	Distribución	0,74%	1,96%	-15,96%	7,4	8,6

ETFs Globales								Rentabilidad			Volatilidad	
	Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A
	High Yield	ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR	IE00BJSFR200	EUR	Y	2.210	1.316.613	Distribución	-2,20%	4,29%	-14,11%	6,0

ETFs Emergentes								Rentabilidad			Volatilidad	
	Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A
	Emergentes	ISHARES JPM USD EM BND USD A	IE00BYXYK40	EUR	N	6.916	13.768.504	Acumulación	4,05%	6,70%	-13,12%	7,3

Todos nuestros informes disponibles en:

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

www.bankinter.com

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

Avda. de Bruselas, 14
28108 Alcobendas, Madrid

ADVERTENCIAS LEGALES Y OTRA INFORMACIÓN IMPORTANTE.-

Los ETFs sombreados son aquellos para los que ofrece la clase de distribución (de dividendos).

Conceptos y aspectos relevantes a tener en consideración sobre los ETFs ofrecidos en este documento:

- **Riesgo de Mercado (o Riesgo sistemático):** Los ETFs ofrecen diversificación, pero no eliminan el riesgo inherente al activo subyacente que replican. El capital invertido no cuenta con ninguna garantía y el inversor asume el riesgo derivado del tipo de cambio o la exposición geográfica del subyacente.
- **Liquidez:** Los ETFs cotizan en tiempo real en mercados organizados. Cuentan con intermediarios especialistas (brokers) que proveen liquidez, aunque en circunstancias especiales justificadas (como dificultad para el cálculo del índice), pueden ser exonerados temporalmente de su obligación de introducir posiciones en el mercado. Esto supondría que, en determinados momentos, pueden producirse carencias temporales de liquidez, lo que, a su vez, puede ocasionar diferencias significativas entre los precios de oferta y demanda.
- **Tracking error o error de seguimiento:** mide la diferencia entre la rentabilidad del ETF y el índice al que replica. Generalmente no es relevante y responde a diferencias por comisiones, dividendos, etc.
- **Réplica:** Los ETFs pueden construirse con diferentes mecanismos, como la réplica física o sintética. En este informe sólo se incluyen aquellos con réplica física. En este sistema el gestor compra todos los valores del índice o una muestra representativa. La replica sintética implica la compra de instrumentos derivados y, por tanto, añade el riesgo de crédito de la contrapartida.
- **Riesgo de crédito o contrapartida:** Los ETFs que cuentan con instrumentos derivados (como los de réplica sintética) incorporan indirectamente el riesgo de crédito de la entidad garante.
- **Fiscalidad:** Los ETFs no son fiscalmente considerados fondos de inversión. Por tanto, no disfrutan de sus ventajas fiscales (traspasabilidad sin tributación sobre la plusvalía).
- **Mercado:** Recomendamos imperativamente que el ETF elegido sea contratado en el mercado que se indica en este informe. El motivo es garantizar la máxima liquidez diaria posible, dado que el volumen negociado puede variar considerablemente entre un mercado y otro, para un mismo ETF.
- **Patrimonio:** Consideramos que los ETFs con activos inferiores a 300M€ y/o volumen medio diario intermediado inferior a 1M€ conllevan riesgo elevado de liquidez y, por tanto, sólo son asumibles por inversores con perfil dinámico/agresivo que estén determinados a tomar posiciones en dichos ETFs a pesar de ser conscientes de ello.
- **Este informe** no debe considerarse una recomendación, sino una selección de ETFs por categorías, que estimamos cumplen con nuestros requisitos de patrimonio (mínimo 300M€), liquidez diaria (>1M€) y subyacente (réplica física, no sintética con derivados). Ocasionalmente este documento puede ofrecer ETFs que no alcancen alguno/s de los 3 requisitos anteriores, en cuyo caso el ETF ofrecido será el más líquido disponible en su categoría.

**Patrimonio denominado en la divisa base del ETF*

Todos nuestros informes se encuentran disponibles en nuestro website: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

Por favor, consulte importantes advertencias legales en: https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ramón Forcada - Director

Rafael Alonso - Bancos

Pedro Echeguren - Farma & Salud

Juan Tuesta - Construcción, Defensa & Tecnología

Aránzazu Cortina - Industriales

Eduardo Cabero - Seguros & Medios de Pago

Pilar Aranda - Petróleo & Aerolíneas

Elena Fernández-Trapiella - Telecom/Consumo&Lujo

Aránzazu Bueno - Eléctricas

Jorge Pradilla - Logística & Ciberseguridad

Esther Gutiérrez de la Torre - Autos

Juan Moreno - Inmobiliarias, Infraestructuras & Hoteles

Pedro Ribeiro - Químicas & Papel

Carlos Pellicer - Distribución & Alimentación

Todos nuestros informes disponibles en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

www.bankinter.com