bankinter.

Carteras Modelo de ETFs

martes, 10 de noviembre de 2026 12:46h (1)

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	Moderado	Dinámico/Agresivo
35%	50%	80%

2. EVOLUCIÓN RECIENTE Y CAMBIOS APLICADOS

Evolución reciente:

El mes de octubre se ha caracterizado por: **(i)** mayor riesgo geopolítico, con ataques periódicos a buques e infraestructuras en Oriente Medio y percepción de un mayor riesgo de escalada del conflicto, que mantuvo el petróelo por encima de 100$; **(ii)** escepticismo con respecto al retorno de las enormes inversiones en IA pura, que provocó la corrección de todo el ecosistema y **(iii)** elevada volatilidad en el mercado de renta fija, aunque desde mediados de mes comenzaron compras de deuda soberana (a excepción de Francia) debido a la búsqueda de refugio ante los riesgos mencionados en renta variable. En este contexto, las Carteras Conservadora obtienen rentabilidad negativa de -1,8%; la Moderada de -3,4% y la Agresiva de -6,0%. En términos acumulados, la rentabilidad sigue siendo positiva, de +5,2%; +5,9% y +1,9% respectivamente.

Estrategia de Inversión:

De cara a noviembre, identificamos tres factores clave. **(i)** prevemos que la renta fija continúe tensionada a corto plazo por las elevadas expectativas de inflación ligadas al encarecimiento de la energía y a la incertidumbre geopolítica, así como por la preocupación sobre el aumento de deuda y déficits públicos, especialmente en Francia, que además afronta elecciones en abril de 2027. Esta situación podría generar un efecto contagio sobre el resto de la deuda europea. **(ii)** El repunte de las TIR también afecta al sector bancario europeo. Aunque los fundamentales siguen siendo sólidos y no existen problemas de solvencia, el comportamiento bursátil puede verse penalizado a corto plazo por el aumento del riesgo percibido en la banca francesa, el mayor coste de financiación y un impacto en balance que, si bien es limitado, no deja de ser un factor a vigilar: **(iii)** Consideramos que la reciente corrección en semiconductores es coyuntural. El sector sigue siendo uno de los principales beneficiarios del desarrollo de la inteligencia artificial, respaldado por una demanda sólida vinculada a centros de datos, fuertes inversiones anunciadas para los próximos años y un desequilibrio entre oferta y demanda que previsiblemente persistirá en el corto y medio plazo.

En este contexto, optamos por reducir tácticamente la duración de las carteras, favoreciendo la parte corta de la curva ante la expectativa de que la presión sobre la renta fija continúe, especialmente en los vencimientos largos por las dudas sobre la sostenibilidad fiscal. **Asimismo, reducimos la exposición al sector bancario y mantenemos una elevada exposición a renta variable**, priorizando sectores con vientos de cola estructurales como tecnología y semiconductores, defensa y utilities. A nivel geográfico, seguimos favoreciendo EE. UU. y Europa.

Respecto a los cambios, hemos excluido de todas nuestras carteras el **Amundi Euro Stoxx Banks**, mientras que hemos asignado mayor peso **PIMCO Euro Short**; al **iShares MSCI World**; al **Vanguard S&P 500** y **iShares S&P 500 IT**

(1) Fecha y hora de finalización de la elaboración de la recomendación y de su difusión.

3. CARTERAS MODELO GLOBALES

PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

Cartera octubre 2026

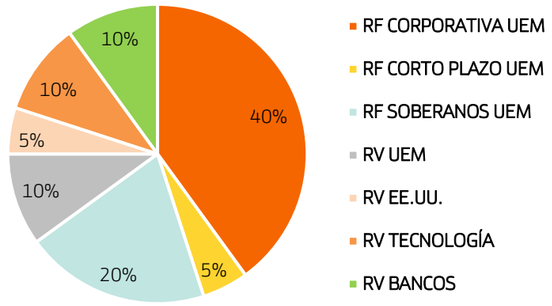
Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
20%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6	0,4%
5%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04	0,3%
20%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,4%
20%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	0,5%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	-5,8%
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	1,3%
10%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	-11,5%
5%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	-14,5%
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	0,3%
100%			-1,8%

Cartera noviembre 2026

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN
20%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6
10%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04
20%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
20%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183
5%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
100%		



PERFIL MODERADO

Cartera octubre 2026

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
15%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6	0,4%
5%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04	0,3%
15%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,4%
15%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	0,5%
5%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	-1,5%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	-5,8%
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	1,3%
10%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	-11,5%
10%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	-14,5%
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030	-14,9%
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	0,3%
100%			-3,4%

Cartera noviembre 2026

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN
15%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6
10%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04
15%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
15%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0
10%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183
10%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
100%		

PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

Cartera octubre 2026

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
5%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6	0,4%
10%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,4%
5%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	0,5%
10%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	-1,5%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	-5,8%
15%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	1,3%
15%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	-11,5%
10%	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	IE000M7V94E1	-13,1%
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030	-14,9%
15%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	-14,5%
5%	VANECK DEFENSE ETF	IE000YYE6WK5	2,4%
100%			-6,0%

Cartera noviembre 2026

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN
10%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6
10%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
5%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0
20%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979
10%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183
10%	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	IE000M7V94E1
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030
15%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736
5%	VANECK DEFENSE ETF	IE000YYE6WK5
100%		

En verde los ETFs incorporados en las carteras de este mes
En rojo los ETFs excluídos en las carteras de este mes

(1) Fecha y hora de finalización de la elaboración de la recomendación y de su difusión.

4. HISTÓRICO DE RENTABILIDADES

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

Evolución Mensual 2026

Carteras Modelo	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre
Global Defensiva/Conservadora	+1,6%	+0,1%	-3,4%	+5,0%	+3,6%	+2,0%	-0,7%	-1,8%	+0,6%	-1,8%
Global Moderada	+3,5%	-0,0%	-4,1%	+7,4%	+4,8%	+2,9%	-2,8%	-3,4%	+1,5%	-3,4%
Global Dinámica/Agresiva	+6,4%	+0,5%	-7,4%	+10,6%	+6,6%	+1,7%	-3,9%	-6,0%	+1,1%	-6,0%

Evolución Acumulada Anual 2026

Carteras Modelo	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre
Global Defensiva/Conservadora	+1,6%	+1,7%	-1,7%	+3,2%	+7,0%	+9,1%	+8,3%	+6,4%	+7,0%	+5,2%
Global Moderada	+3,5%	+3,4%	-0,8%	+6,5%	+11,7%	+14,9%	+11,7%	+7,9%	+9,5%	+5,9%
Global Dinámica/Agresiva	+6,4%	+7,0%	-0,9%	+9,6%	+16,8%	+18,8%	+14,1%	+7,3%	+8,4%	+1,9%

Evolución Histórica

Carteras Modelo	2023	2024	2025	2026*
Global Defensiva/Conservadora	+7,5%	+11,5%	+1,2%	+5,2%
Global Moderada	+12,9%	+12,6%	+5,7%	+9,5%
Global Dinámica/Agresiva	+20,3%	+17,7%	+6,3%	+8,4%

**Rentabilidad hasta el 30/09/2026*

(1) Fecha y hora de finalización de la elaboración de la recomendación y de su difusión.

Renta Variable

ETFs Europeos

Nombre			ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad YTD	Rentabilidad 2025	Rentabilidad 2024	Volatilidad 1A	Volatilidad 3A
Europa	SXRT GT Equity	ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	Xetra	EUR	N	7.720	31.037.170	Acumulación	8,18%	22,21%	11,08%	16,3	15,2
	XESC GY Equity	X EURO STOXX 50 1C	LU0380865021	Xetra	EUR	N	12.340	20.618.999	Acumulación	8,34%	22,24%	11,06%	16,4	15,1
	MEUD FP Equity	AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600	LU0908500753	Paris	EUR	N	22.904	132.851.812	Acumulación	12,01%	20,89%	8,29%	13,3	12,7
	MSE FP Equity	AMUNDI EUROSTOXX 50	FR0007054358	Paris	EUR	N	4.917	29.126.223	Acumulación	8,04%	22,65%	10,81%	16,3	15,2
	XMEU GY Equity	X MSCI EUROPE 1C	LU0274209237	Xetra	EUR	N	9.933	23.107.560	Acumulación	12,33%	20,44%	8,06%	13,1	12,6
	JREE IM Equity	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	Italia	EUR	N	2.919	7.651.111	Acumulación	11,61%	21,10%	6,42%	13,1	13,1
	EUNK GY Equity	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE00B4K48X80	Xetra	EUR	N	16.350	106.329.953	Acumulación	12,00%	20,34%	8,22%	13,1	12,6
	CMU FP Equity	AMUNDI MSCI EMU ESG SELECT	LU1602144575	Paris	EUR	N	2.369	5.729.962	Acumulación	17,35%	20,73%	5,63%	15,7	13,8
España	BBVAI SM Equity	BBVA-ACCION IBEX 35 ETF	ES0105336038	Mercado continuo	EUR	N	171	208.889	Distribución	7,54%	49,53%	14,49%	17,6	15,1
Alemania	XDAX GY Equity	X DAX 1C	LU0274211480	Xetra	EUR	N	7.294	42.853.220	Acumulación	4,83%	22,65%	18,18%	16,6	15,1
	DAXEX GT Equity	ISHARES CORE DAX DE EUR ACC	DE0005933931	Xetra	EUR	N	8.885	49.269.878	Acumulación	4,75%	22,63%	18,07%	16,6	15,1
Francia	CAC FP Equity	AMUNDI CAC 40	FR0007052782	Paris	EUR	N	4.248	29.500.416	Distribución	0,30%	11,64%	-3,06%	15,0	14,7
Reino Unido	SPYF GY Equity	SS SPDR FTSE UK AS UC ET-GBA	IE00B7452L46	Xetra	EUR	N	723	957.830	Acumulación	16,03%	17,92%	13,59%	12,5	12,3

ETFs EE.UU.

Nombre			ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad YTD	Rentabilidad 2025	Rentabilidad 2024	Volatilidad 1A	Volatilidad 3A
EE.UU.	SXR8 GT Equity	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	Xetra	EUR	N	156.948	458.146.568	Acumulación	16,75%	4,73%	32,32%	11,6	13,9
	SPPE GY Equity	SS SPDR S&P 500 UCIT ETF-EUH	IE00BYYW2V44	Xetra	EUR	Y	44.441	10.906.177	Acumulación	9,10%	15,34%	23,21%	12,6	13,2
	IUSE IM Equity	ISHARES S&P 500 EUR-H	IE00B3ZW0K18	Italia	EUR	Y	9.154	42.672.256	Acumulación	8,77%	15,63%	23,52%	12,8	13,2
	SPYL GY Equity	SS SPDR S&P 500 UCIT ETF ACC	IE000XZSV718	Xetra	EUR	N	44.441	73.171.248	Acumulación	16,81%	4,71%	32,33%	11,6	13,7
	SP2Q GY Equity	IVZ SP 500 EQUAL WEIGHT ACC	IE00BNGJJT35	Xetra	EUR	N	1.822	10.860.519	Acumulación	20,14%	-0,55%	18,83%	9,7	13,1
	XDEW GY Equity	X S&P 500 EW 1C	IE00BLNMYC90	Xetra	EUR	N	16.561	110.765.665	Acumulación	20,17%	-0,46%	18,66%	9,7	13,0
	XZMU GY Equity	X MSCI USA ESG 1C	IE00BFMNPS42	Xetra	EUR	N	9.520	16.035.984	Acumulación	13,79%	5,12%	32,57%	13,3	15,1
	SXRV GY Equity	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	Xetra	EUR	N	29.907	162.740.948	Acumulación	17,72%	6,98%	33,55%	18,5	19,0
	EQQB GY Equity	INVESCO NASDAQ 100 ACC	IE00BFZXGZ54	Xetra	EUR	N	20.475	23.840.476	Acumulación	17,72%	6,93%	33,67%	18,5	19,0
	SXRU GT Equity	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	Xetra	EUR	N	1.888	7.744.095	Acumulación	13,74%	2,08%	21,16%	11,7	12,5
	SPY4 GY Equity	SS SPDR S&P 400 US MID CAP U	IE00B4YBJ215	Xetra	EUR	N	5.972	34.439.870	Acumulación	15,65%	-3,63%	18,67%	13,6	16,6
	ZPRR GY Equity	SS SPDR RUSSELL 2000 US SMAL	IE00BJ38QD84	Xetra	EUR	N	4.887	41.183.825	Acumulación	18,06%	1,37%	15,82%	16,5	19,8
	ZPRV GY Equity	SS SPD MSCI US SCVW UC ETF-U	IE00BSPLC413	Xetra	EUR	N	1.046	6.033.556	Acumulación	23,92%	2,99%	14,07%	13,3	18,8
	VUAA GY Equity	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	Xetra	EUR	N	89.768	121.891.153	Acumulación	16,80%	4,68%	32,33%	11,7	13,9

ETFs Reparto de Dividendo

Nombre			ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad YTD	Rentabilidad 2025	Rentabilidad 2024	Volatilidad 1A	Volatilidad 3A
Global	ZPRG GY Equity	SS SPDR S&P GLOBAL DIVIDEND	IE00B9CQXS71	Xetra	EUR	N	1.813	7.058.579	Distribución	13,01%	0,51%	8,85%	9,3	12,1
	QDVW GT Equity	ISHARE MSCI WOR QU DVD AD-UI	IE00BYYHSQ67	Xetra	EUR	N	2.468	5.742.865	Distribución	22,45%	7,97%	13,49%	10,3	11,3
	FGQI IM EQUITY	FIDELITY GBL QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGZ48	Italia	EUR	N	1.140	2.272.135	Distribución	17,47%	5,06%	15,22%	10,0	11,8
	VGWD GY Equity	VANG FTSE HDY USDD	IE00B8GKDB10	Xetra	EUR	N	15.433	40.863.226	Distribución	19,22%	9,79%	12,16%	9,1	10,9
Europa	SPYW GY Equity	SS SPD S&P EUR DVD ARI UC-EI	IE00B5M1WJ87	Xetra	EUR	N	1.865	9.859.961	Distribución	12,54%	15,28%	4,55%	11,5	12,1
	QDVX GT Equity	ISHARES MSCI EUROPE QUALITY	IE00BYYHSM20	Xetra	EUR	N	982	3.013.520	Distribución	13,97%	7,99%	7,37%	11,3	11,6
	IDVY NA Equity	ISHARES EURO DIVIDEND	IE00B0M62S72	Amsterdam	EUR	N	1.661	5.695.290	Distribución	10,37%	36,45%	1,79%	13,3	14,1
EE.UU.	SPYD GY Equity	SS SP US DVD ARS UCT ETF-UUD	IE00B6YX5D40	Xetra	EUR	N	4.077	14.810.009	Distribución	20,85%	-5,66%	11,72%	10,6	12,1
	FUSD IM Equity	FIDELITY US QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGX24	Italia	EUR	N	2.098	4.874.412	Distribución	16,62%	1,85%	22,76%	9,8	12,3
	QDVD GT Equity	ISHARES MSCI QU DVD ADV-USDI	IE00BKM4H312	Xetra	EUR	N	970	3.979.681	Distribución	22,17%	2,26%	19,58%	10,5	12,5

(1) Fecha y hora de finalización de la elaboración de la recomendación y de su difusión.

Renta Variable

ETFs Globales

Nombre		NAME	ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad YTD	Rentabilidad 2025	Rentabilidad 2024	Volatilidad 1A	Volatilidad 3A
Mundo	EUNL GT Equity	ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	Xetra	EUR	N	150.354	543.336.192	Acumulación	16,02%	7,90%	25,93%	11,2	12,9
	IBCH GT Equity	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	Xetra	EUR	Y	5.327	20.855.020	Acumulación	9,15%	16,80%	19,60%	12,2	12,6
	SPPW GY Equity	SS SPDR MSCI WORLD UC-USD AC	IE00BFY0GT14	Xetra	EUR	N	22.533	46.597.466	Acumulación	16,13%	8,03%	26,09%	11,1	12,9
	JRGE IM Equity	JPM GLOBAL REI EQ ACTIVE ETF	IE0000UW95D6	Italia	EUR	Y	10.466	2.277.620	Acumulación	9,11%	16,32%	19,68%	11,9	12,6
	ZPRS GY Equity	SS SPDR MSCI WS CP UCITS ETF	IE00BCBJG560	Xetra	EUR	N	1.756	10.522.147	Acumulación	16,97%	7,37%	13,79%	13,4	15,4
	VWCE GY Equity	VANG FTSE AW USDA	IE00BK5BQT80	Xetra	EUR	N	89.663	351.425.582	Acumulación	16,15%	9,16%	24,41%	11,8	12,7
	VGVF GY Equity	VANG FTSE DW USDA	IE00BK5BQV03	Xetra	EUR	N	11.488	16.686.448	Acumulación	16,92%	8,99%	24,73%	11,6	13,0
Japón	XMJP GY Equity	X MSCI JAPAN	LU0274209740	Xetra	EUR	N	1.313.678	20.422.971	Acumulación	21,27%	12,59%	13,75%	20,1	18,0
	IJPE IM Equity	ISHARES MSCI JPN MONTH EUR-H	IE00B42Z5J44	Italia	EUR	Y	1.038	7.331.407	Acumulación	16,47%	27,69%	23,01%	21,1	19,8

ETFs Emergentes

Nombre		NAME	ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad YTD	Rentabilidad 2025	Rentabilidad 2024	Volatilidad 1A	Volatilidad 3A
MSCI EM	EUNM GT Equity	ISHARES MSCI EM ACC	IE00B4L5YC18	Xetra	EUR	N	9.805	42.070.712	Acumulación	18,25%	19,18%	14,09%	22,5	16,3
	IS3N GT Equity	ISHARES CORE EM IMI ACC	IE00BKM4GZ66	Xetra	EUR	N	42.361	166.814.194	Acumulación	17,25%	17,14%	13,87%	21,8	16,0
	AEME FP Equity	AM CR MSCI EMRG MRKT ETF ACC	LU1437017350	Paris	EUR	N	10.208	12.370.071	Acumulación	18,70%	19,72%	13,17%	22,7	16,4
	FEMR IM Equity	FID EME MA EQ RE ENH UC ET-A	IE00BLRPN388	Italia	EUR	N	3.841	9.715.209	Acumulación	18,37%	20,05%	10,73%	23,6	16,9
	XMME GY Equity	X MSCI EM 1C	IE00BTJRMP35	Xetra	EUR	N	13.632	44.899.420	Acumulación	18,97%	18,69%	13,82%	22,5	16,5
Polonia	IBCJ GY Equity	ISHARES MSCI POLAND	IE00B4M7GH52	Xetra	EUR	N	1.114	10.041.744	Acumulación	31,87%	53,66%	-0,42%	22,3	21,3
Asia & Pacífico	CEBL GT Equity	ISHARES MSCI EM ASIA ACC	IE00B5L8K969	Xetra	EUR	N	7.608	41.613.939	Acumulación	20,62%	19,13%	18,60%	25,4	18,2
	SXR1 GY Equity	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Xetra	EUR	N	4.219	22.390.906	Acumulación	17,22%	7,00%	11,91%	12,2	13,7
China	FLXC GR Equity	FRK FTSE CHINA UCITS ETF	IE00BHZRR147	Xetra	EUR	N	1.435	11.165.780	Acumulación	-15,19%	17,44%	27,50%	17,2	23,4
	36BZ GT Equity	ISHARES MSCI CHINA A	IE00BQT3WG13	Xetra	EUR	N	2.069	21.801.771	Acumulación	-6,32%	10,25%	19,91%	17,8	21,8
India	FLXI GR Equity	FRK FTSE INDIA UCITS ETF	IE00BHZRQZ17	Xetra	EUR	N	2.424	11.414.926	Acumulación	-7,55%	-8,54%	16,90%	15,8	14,8
	QDV5 GT Equity	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	IE00BZCQB185	Xetra	EUR	N	5.469	30.564.111	Acumulación	-9,02%	-7,96%	15,56%	17,3	17,0
Corea	FLXK GR Equity	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030	Xetra	EUR	N	4.022	90.645.586	Acumulación	70,78%	73,38%	-17,00%	56,7	34,7

(1) Fecha y hora de finalización de la elaboración de la recomendación y de su difusión.

Renta Variable

ETFs Sectoriales

Nombre			ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad YTD	Rentabilidad 2025	Rentabilidad 2024	Volatilidad 1A	Volatilidad 3A
Bancos	QDVH GT Equity	ISHARES S&P 500 FINANCIALS	IE00B4JNQZ49	Xetra	EUR	N	2.410	14.738.692	Acumulación	8,91%	3,01%	37,13%	14,1	16,1
	ZPDF GY Equity	SS SP U.S. FINAC SEC UTS ETF	IE00BWBXM500	Xetra	EUR	N	735	3.024.089	Acumulación	8,99%	3,01%	37,12%	14,0	16,0
	BNKE FP Equity	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	Paris	EUR	N	6.120	61.667.489	Acumulación	-98,65%	91,65%	30,57%	25,9	22,9
	STZ FP Equity	SS SPD MSC EURO FINA UCI ETF	IE00BKWQ0G16	Paris	EUR	N	818	3.359.268	Acumulación	10,31%	47,04%	25,91%	18,9	16,7
Tecnología	QDVE GT Equity	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	Xetra	EUR	N	18.420	94.336.680	Acumulación	24,69%	9,99%	46,12%	23,3	23,5
	2B79 GT Equity	ISHARES DIGITALISATION	IE00BYZK4883	Xetra	EUR	N	813	4.212.458	Acumulación	13,25%	-6,47%	29,11%	18,6	18,6
	ZPDT GY Equity	SS SPDR S&P US TECHNOLOGY SE	IE00BWBXM948	Xetra	EUR	N	2.047	11.997.905	Acumulación	24,76%	11,31%	29,30%	23,2	23,3
	WTCH NA Equity	SS SPD MSC WOR TEC UCITS ETF	IE00BYTRRD19	Amsterdam	EUR	N	1.174	5.491.681	Acumulación	25,38%	8,61%	43,12%	23,9	23,3
Inteligencia Artificial	XAIX GY Equity	X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C	IE00BGV5VN51	Xetra	EUR	N	8.418	33.553.989	Acumulación	31,97%	15,25%	34,63%	24,6	21,8
Robótica	2B76 GT Equity	ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	IE00BYZK4552	Xetra	EUR	N	5.326	21.061.549	Acumulación	31,60%	4,57%	12,11%	26,6	22,7
Movilidad Eléctrica	IEVD GT Equity	ISHARES EV & E DRIV TECH	IE00BGL86Z12	Xetra	EUR	N	538	3.349.180	Acumulación	26,81%	10,81%	5,27%	29,1	24,2
Ciberseguridad	L0CK GT Equity	ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	Xetra	EUR	N	2.387	14.339.173	Acumulación	35,88%	-0,03%	22,76%	23,8	20,7
Defensa	DFEN GY Equity	VANECK DEFENSE ETF	IE000YYE6WK5	Xetra	EUR	N	6.426	26.525.343	Acumulación	0,90%	50,76%	51,97%	26,5	25,3
Semiconductores	SEC0 GY Equity	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	Xetra	EUR	N	5.264	93.096.121	Acumulación	66,51%	36,46%	20,85%	44,3	34,4
	VVSM GY Equity	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	Xetra	EUR	N	7.882	137.678.651	Acumulación	61,98%	33,22%	31,47%	41,8	33,9
Salud	QDVG GT Equity	ISHARES S&P HEALTH CARE	IE00B43HR379	Xetra	EUR	N	3.794	28.978.258	Acumulación	26,92%	1,65%	8,47%	16,6	15,2
	ESIH GY Equity	ISHARES EUROPE HEALTH EUR A	IE00BMW42181	Xetra	EUR	N	957	4.862.632	Acumulación	11,56%	7,95%	4,09%	17,6	17,7
	WHCA NA Equity	ISHARES MSCI HLTH CARE-USD A	IE0009QS7W62	Amsterdam	EUR	N	1.430	4.913.678	Acumulación	20,74%	2,51%	0,89%	15,3	14,9
	2B78 GT Equity	ISHR HEALTHCARE INNOVATION	IE00BYZK4776	Xetra	EUR	N	1.680	10.073.256	Acumulación	32,26%	5,50%	7,24%	16,9	17,6
	ZPDH GY Equity	SS SR SP U.S. HT CR ST SR UE	IE00BWBXM617	Xetra	EUR	N	661	6.616.089	Acumulación	26,77%	1,73%	8,46%	16,5	15,2
	WHEA NA Equity	SS SP MS WLD HLT CAR UCT ETF	IE00BYTRRB94	Amsterdam	EUR	N	820	3.452.230	Acumulación	21,45%	2,05%	7,58%	15,7	14,8
	STW FP Equity	SS SPD MSC EUR HE CAR UCI ET	IE00BKWQ0H23	Paris	EUR	N	660	1.676.724	Acumulación	12,19%	7,72%	3,91%	17,6	17,9
Consumo Discrecional	QDVK GT Equity	ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	IE00B4MCHD36	Xetra	EUR	N	795	5.507.859	Acumulación	2,84%	-5,11%	38,60%	19,9	19,6
Agricultura	ISAE NA Equity	ISHARES AGRIBUSINESS	IE00B6R52143	Amsterdam	EUR	N	561	10.056.415	Acumulación	13,56%	3,52%	0,38%	14,0	14,1
Mineras	WMIN GY Equity	VANECK S&P GBL MIN UCI ETF-A	IE00BDFBTQ78	Xetra	EUR	N	2.251	9.902.282	Acumulación	2,02%	72,00%	-2,59%	37,5	28,5
Metales	CEBT GY EQUITY	ISHARES ES METALS PR UCITS	IE000ROSD5J6	Xetra	EUR	N	753	3.822.204	Acumulación	-2,80%	73,56%	-5,48%	39,0	31,6
Metales Preciosos	ISOE GT Equity	ISHARES GOLD PRODUCERS	IE00B6R52036	Xetra	EUR	N	4.491	24.657.760	Acumulación	-6,22%	129,59%	18,76%	47,0	36,8
Tierras Raras	VVMX GY Equity	VANECK RARE EARTH UCITS ETF	IE0002PG6CA6	Xetra	EUR	N	901	13.109.941	Acumulación	-29,14%	68,45%	-30,81%	43,1	40,8
Nuclear	NUKL GY Equity	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	IE000M7V94E1	Xetra	EUR	N	1.769	13.565.047	Acumulación	-18,38%	51,50%	38,03%	40,3	35,6
Recursos Naturales	STN FP Equity	SS SPR MSI EUR ENGY UCIT ETF	IE00BKWQ0F09	Paris	EUR	N	584	5.219.301	Acumulación	65,41%	15,08%	-5,05%	25,6	23,0
	WNRG NA Equity	SS SPDR MS WRLD ENRG UCT ETF	IE00BYTRR863	Amsterdam	EUR	N	626	4.280.043	Acumulación	60,84%	2,41%	7,99%	24,0	23,4
	ZPDE GY Equity	SS SPDR S&P US ESS UCITS-USA	IE00BWBXM492	Xetra	EUR	N	942	12.763.676	Acumulación	66,57%	-2,67%	9,39%	26,9	26,1
Industriales	SXRU GT Equity	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	Xetra	EUR	N	1.888	7.744.095	Acumulación	13,74%	2,08%	21,16%	11,7	12,5
Utilities	SPYU GY Equity	SS SPDR MSCI EUROPE UTILITIE	IE00BKWQ0P07	Xetra	EUR	N	724	7.389.827	Acumulación	19,17%	34,39%	0,99%	16,1	15,3
	XDWU GY Equity	X MSCI WORLD UTILITIES 1C	IE00BM67HQ30	Xetra	EUR	N	995	6.992.177	Acumulación	11,81%	11,38%	19,82%	13,2	14,1
Inmobiliario	IPRE GY Equity	ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	IE00BGDQ0L74	Xetra	EUR	N	956	1.469.744	Acumulación	-8,49%	8,56%	-0,78%	15,7	17,8

(1) Fecha y hora de finalización de la elaboración de la recomendación y de su difusión.

Renta Fija

ETFs Europeos

Nombre		ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad YTD	Rentabilidad 2025	Rentabilidad 2024	Volatilidad 1A	Volatilidad 3A
Monetario	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	Xetra	EUR	N	6.437	26.378.304	Acumulación	1,78%	2,69%	4,04%	0,7	0,4
Corta Duración	FRK EU SH MT UCITS ETF ACC	IE000STIHQB2	Italia	EUR	N	575	2.555.373	Acumulación	1,10%	2,52%	4,17%	1,3	0,7
	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04	Xetra	EUR	N	1.522	15.485.745	Acumulación	1,43%	2,86%	4,39%	1,3	0,7
Gobierno	ISHARES EURO GOVT BOND 7-10Y	IE00B3VTN290	Xetra	EUR	N	918	4.001.307	Acumulación	-3,09%	1,69%	0,90%	5,3	5,3
	ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	Amsterdam	EUR	N	1.806	12.814.328	Acumulación	0,21%	0,69%	0,16%	4,0	4,2
	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	Italia	EUR	N	2.567	14.737.784	Acumulación	0,52%	2,19%	3,07%	1,3	1,2
	BNP PARIB EASY JPM TILTED-UC	LU2244387457	Xetra	EUR	N	3.958	7.266.202	Acumulación	-1,36%	2,42%	2,13%	2,9	2,8
	VANG EURGVBD EURA	IE00BH04GL39	Xetra	EUR	N	5.596	8.883.004	Acumulación	-2,34%	0,67%	1,54%	4,6	4,6
	AM EU GOV INF LNK BD-ETF ACC	LU1650491282	Paris	EUR	N	1.448	7.327.916	Acumulación	-0,05%	1,08%	-0,05%	4,0	4,0
Crédito	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	Londres	EUR	N	15.098	27.951.881	Acumulación	-0,43%	3,18%	4,23%	3,5	3,3
	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	Xetra	EUR	N	4.286	3.630.907	Acumulación	0,00%	3,34%	4,35%	2,4	2,0
	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6	Xetra	EUR	N	5.010	19.353.841	Acumulación	0,85%	3,04%	4,31%	1,7	1,1
	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403	Italia	EUR	N	6.226	10.362.559	Acumulación	-0,54%	3,12%	4,32%	3,4	3,3
	AM EUR CO BD CPA ETF A	LU1829219127	Paris	EUR	N	1.145	8.191.649	Acumulación	-0,46%	2,66%	4,33%	3,4	3,3
High Yield	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	Londres	EUR	N	6.887	15.470.882	Acumulación	-0,51%	4,89%	5,70%	4,0	3,6

ETFs EE.UU.

Nombre		ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad YTD	Rentabilidad 2025	Rentabilidad 2024	Volatilidad 1A	Volatilidad 3A
Monetario	ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	Londres	USD	N	9.008	7.278.790	Distribución	-1,94%	1,65%	0,76%	2,9	2,9
Gobierno	ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A	IE00BDFK1573	Londres	EUR	Y	13.397	4.344.720	Acumulación	-0,10%	3,01%	2,44%	1,3	1,6
	ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	IE00BD8PGZ49	Londres	EUR	Y	6.765	9.010.442	Distribución	-7,73%	-1,41%	-13,45%	9,9	13,3
	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	IE00B3VWN393	Amsterdam	EUR	N	10.548	31.766.067	Acumulación	4,30%	-5,14%	8,59%	4,9	6,9
	ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD	IE00BGPP6697	Xetra	EUR	Y	8.560	4.783.256	Distribución	-5,48%	1,82%	-6,02%	5,8	7,1
Crédito	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61	Londres	EUR	Y	10.123	1.344.383	Distribución	-7,75%	1,00%	-5,55%	6,2	7,5
	AMUNDI USD FLOATING RATE COR	LU1681040900	Italia	EUR	N	988	1.636.363	Acumulación	9,20%	-7,29%	13,43%	5,3	6,8
	SS SP BBG US COR SCOR UE-UUA	IE00BLF7VX27	Xetra	EUR	N	270	1.999.668	Acumulación	3,83%	-4,22%	7,66%	5,6	8,0
	ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	Xetra	EUR	N	9.008	7.278.790	Distribución	3,27%	-9,65%	6,49%	5,5	6,7
	ISHARES USD SHORT DUR USD A	IE00BYXYYP94	Londres	USD	N	9.008	25.246.918	Acumulación	1,35%	6,27%	4,89%	2,3	2,1
High Yield	ISHARES USD HY CORP EUR-H D	IE00BF3N7102	Xetra	EUR	Y	5.919	1.565.708	Distribución	-5,51%	0,84%	-1,60%	5,9	6,0

ETFs Globales

Nombre		ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad YTD	Rentabilidad 2025	Rentabilidad 2024	Volatilidad 1A	Volatilidad 3A
High Yield	ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR	IE00BJSFR200	Xetra	EUR	Y	3.133	1.117.500	Distribución	-6,49%	0,44%	-0,11%	5,4	5,4

ETFs Emergentes

Nombre		ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)*	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad YTD	Rentabilidad 2025	Rentabilidad 2024	Volatilidad 1A	Volatilidad 3A
Emergentes	ISHARES JPM USD EM BND USD A	IE00BYXYYK40	Xetra	EUR	N	7.772	30.206.238	Acumulación	4,74%	1,10%	11,83%	5,7	8,0

(1) Fecha y hora de finalización de la elaboración de la recomendación y de su difusión.

ADVERTENCIAS LEGALES Y OTRA INFORMACIÓN IMPORTANTE.-

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

Los ETFs sombreados corresponden a aquellos de gestión activa.

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.

- **ETFs Renta Fija a Vencimiento**: Estos productos mantienen en cartera una cesta diversificada de bonos (300/400 emisiones) que permite fijar *ex-ante* una rentabilidad objetivo si la inversión se mantiene hasta vencimiento. Por tanto, la vocación de estos productos es de permanencia hasta su expiración. No respetar el horizonte temporal puede implicar la asunción de pérdidas por parte del inversor.

**Patrimonio denominado en la divisa base del ETF*

*** YTM: rentabilidad aproximada del producto con el último valor liquidativo disponible a la fecha de publicación de este informe y siempre que se mantenga la inversión hasta el vencimiento del producto. La YTM de los ETFs de Renta Fija a vencimiento de crédito EE.UU. está calculada en dólares.*

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
Elena Fernández-Trapiella - Consumo & Lujo
Carlos Pellicer - Defensa, Cyber & Nuclear
Marcos Souto - Infraestructuras & Seguros
Rafael Alonso - Bancos
Aránzazu Bueno - Eléctricas
Julián Pérez - Farmas & AI
Pilar Aranda - Petróleo & Transporte
Esther Gutiérrez de la Torre - Autos & Media
Juan Moreno – Inmobiliarias & Telecoms
Juan Tuesta – Tecnología/Semis
Aránzazu Cortina - Industriales & Químicas
Rocío Canal - Software & Turismo

(1) Fecha y hora de finalización de la elaboración de la recomendación y de su difusión.