

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	Moderado	Dinámico/Agresivo
25%	45%	75%

2. EVOLUCIÓN RECIENTE Y CAMBIOS APLICADOS

Evolución reciente:

Nuestras Carteras Modelo de ETFs cierran el mes de abril con rentabilidades positivas salvo en el perfil dinámico/agresivo. En concreto, las carteras avanzan +0,87% en el perfil defensivo/conservador, +0,31% en el perfil moderado y retroceden -0,20% en el dinámico/agresivo.

En el acumulado anual desde lanzamiento (13 de marzo), las rentabilidades muestran un buen comportamiento generalizado: +1,70%, +2,17% y +3,11% respectivamente.

Estrategia de Inversión y Cambios:

De cara al mes de mayo realizamos los siguientes cambios:

(i) Incrementamos nuestra exposición a renta variable. En concreto, subimos +5% lineal en todos los perfiles. De este modo queda en 25% / 45% / 75% según el perfil de riesgo. Otorgamos ese peso a la tecnología americana, en previsión de una recuperación tras sus caídas recientes. Para ello damos entrada a un nuevo ETF: el iShares S&P 500 IT Sector. Finalmente, tal y como anticipamos, añadimos diversificación por gestora a nuestras carteras e incluimos dos ETFs de Lyxor.

(ii) En Renta Fija reducimos exposición a bonos corporativos para incorporar bonos de gobierno americano, que se verán favorecidos por el fin del ciclo de subidas de la Fed. A este fin entra en carteras el iShares USD Treasury 3/7 yr.

Los ETFs escogidos son coherentes con los fondos de inversión que componen nuestras **Carteras Modelo de Fondos**, aunque no las replican de forma precisa 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 2023

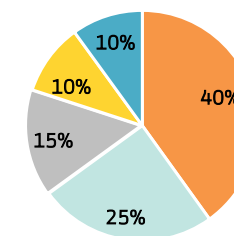
Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
25%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	0,43%
25%	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403	0,34%
30%	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61	0,77%
10%	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	3,57%
5%	ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	1,68%
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	0,18%
100%			0,87%

Cartera Mayo 2023

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN
20%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565
20%	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403
25%	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61
10%	LYXOR EURO STOXX BANKS DR	LU1829219390
5%	LYXOR EUROSTOXX 50 DR	FR0007054358
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
10%	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	IE00B3VWN393
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
100%		



- RF CORPORATIVA UEM
- RF CORPORATIVA EEUU
- RV UEM
- RV EEUU
- RF GOBIERNO EEUU

PERFIL MODERADO

Cartera Abril 2023

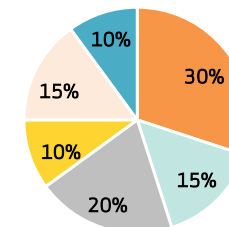
Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
20%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	0,43%
20%	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403	0,34%
20%	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61	0,77%
15%	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	3,57%
5%	ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	1,68%
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	0,18%
10%	SPDR WORLD TECHNOLOGY	IE00BYTRRD19	-1,76%
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	-9,04%
100%			0,31%

Cartera Mayo 2023

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN
15%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565
15%	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403
15%	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61
15%	LYXOR EURO STOXX BANKS DR	LU1829219390
5%	LYXOR EUROSTOXX 50 DR	FR0007054358
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
10%	SPDR WORLD TECHNOLOGY	IE00BYTRRD19
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9
10%	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	IE00B3VWN393
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
100%		



- RF CORPORATIVA UEM
- RF CORPORATIVA EEUU
- RV UEM
- RV EEUU
- RV GLOBAL
- RF GOBIERNO EEUU

PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

Cartera Abril 2023

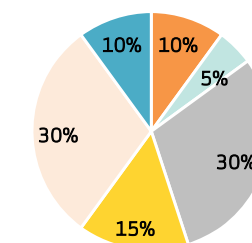
Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
10%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	0,43%
10%	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403	0,34%
10%	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61	0,77%
20%	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	3,57%
10%	ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	1,68%
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	0,18%
20%	SPDR WORLD TECHNOLOGY	IE00BYTRRD19	-1,76%
10%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	-9,04%
100%			-0,20%

Cartera Mayo 2023

Composición de la cartera:

Peso	ETF	ISIN
5%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565
5%	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403
5%	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61
20%	LYXOR EURO STOXX BANKS DR	LU1829219390
10%	LYXOR EUROSTOXX 50 DR	FR0007054358
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
20%	SPDR WORLD TECHNOLOGY	IE00BYTRRD19
10%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9
10%	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	IE00B3VWN393
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
100%		



- RF CORPORATIVA UEM
- RF CORPORATIVA EEUU
- RV UEM
- RV EEUU
- RV GLOBAL
- RF GOBIERNO EEUU

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

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

4. HISTÓRICO DE RENTABILIDADES

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

Evolución Mensual

Carteras Modelo 2023	13-mar/31-mar	31-mar/28-abr
Global Defensiva/Conservadora	+0,82%	+0,87%
Global Moderada	+1,86%	+0,31%
Global Dinámica/Agresiva	+3,32%	-0,20%

Evolución Acumulada Anual

Carteras Modelo 2023	13-mar/31-mar	31-mar/28-abr
Global Defensiva/Conservadora	+0,82%	+1,70%
Global Moderada	+1,86%	+2,17%
Global Dinámica/Agresiva	+3,32%	+3,11%

ETFs Europeos	Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad			Volatilidad	
								YTD	2022	2021	1A	3A
Europa	ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	EUR	N	3.390	27.168.120	Acumulación	14,50%	-8,80%	23,52%	19,5	20,8
	LYXOR EUROSTOXX 50 DR	FR0007054358	EUR	N	2.487	19.472.299	Acumulación	14,96%	-9,32%	23,58%	19,3	20,7
	LYXOR CORE EURSTX 600 DR	LU0908500753	EUR	N	5.699	28.543.214	Acumulación	9,87%	-10,52%	25,36%	16,6	16,7
	LYXOR MSCI EUROPE DR ETF	FR0010261198	EUR	N	771	7.343.576	Acumulación	10,61%	-9,80%	25,23%	16,4	16,6
	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE00B4K48X80	EUR	N	5.406	48.703.960	Acumulación	9,98%	-9,07%	24,95%	16,1	16,5
	AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	LU1602144575	EUR	N	2.078	10.835.992	Acumulación	12,28%	-11,35%	21,11%	18,1	19,3
España	BBVA-ACCION IBEX 35 ETF	ES0105336038	EUR	N	116	577.357	Distribución	10,46%	-5,51%	6,59%	17,5	20,8
Alemania	LYXOR DAX DR	LU0252633754	EUR	N	661	4.467.059	Acumulación	13,88%	-13,41%	15,58%	19,3	20,7
	ISHARES CORE DAX DE EUR ACC	DE0005933931	EUR	N	5.708	85.583.945	Acumulación	13,24%	-12,79%	15,16%	19,3	20,7
Francia	LYXOR CAC 40	FR0007052782	EUR	N	3.366	12.762.405	Distribución	15,26%	-9,53%	28,31%	18,4	20,2
Reino Unido	SPDR FTSE UK ALL SHARE ACC	IE00B7452L46	EUR	N	691	4.978.080	Acumulación	6,14%	-5,65%	24,46%	16,5	16,7

ETFs EE.UU.	Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad			Volatilidad	
								YTD	2022	2021	1A	3A
EE.UU.	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	EUR	N	56.801	191.108.490	Acumulación	4,75%	-14,31%	40,74%	18,0	16,0
	ISHARES S&P 500 EUR-H	IE00B3ZW0K18	EUR	Y	4.647	40.888.930	Acumulación	7,33%	-21,97%	28,43%	21,5	18,8
	AM MSCI ESG LEADERS SELECT	LU2109787395	EUR	N	2.054	31.472.595	Acumulación	3,55%	-16,02%	43,40%	18,5	15,4
	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	EUR	N	9.051	49.004.632	Acumulación	17,32%	-30,05%	39,34%	24,2	20,3
	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	EUR	N	926	4.995.320	Acumulación	-1,01%	-2,47%	31,86%	15,1	16,0
	SPDR S&P 400 US MID CAP	IE00B4YBJ215	EUR	N	1.617	12.996.369	Acumulación	-1,36%	-8,82%	35,58%	21,2	21,7
	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	IE00BJ38QD84	EUR	N	1.353	7.871.424	Acumulación	-3,69%	-16,60%	25,11%	22,9	24,1
	SPDR USA S/C VALUE	IE00BSPLC413	EUR	N	323	3.035.460	Acumulación	-4,69%	-5,40%	48,22%	23,0	26,8
	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	EUR	N	35.611	26.838.270	Acumulación	4,77%	-14,29%	40,76%	17,9	16,0

ETFs Reparto de Dividendo	Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad			Volatilidad	
								YTD	2022	2021	1A	3A
Global	SPDR GLOBAL DIV ARISTOCRATS	IE00B9CQXS71	EUR	N	1.133	7.101.380	Distribución	-7,74%	-5,09%	20,32%	13,9	17,3
	ISH MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	IE00BYHYSQ67	EUR	N	903	3.982.033	Distribución	3,78%	-4,63%	22,64%	13,4	13,1
	VANG FTSE HDY USDD	IE00B8GKDB10	EUR	N	3.954	19.453.096	Distribución	-1,15%	-3,56%	23,85%	13,1	14,5
Europa	SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ87	EUR	N	1.215	6.309.558	Distribución	11,10%	-14,48%	11,16%	17,0	17,8
	ISHARES MSCI EUROPE QUALITY	IE00BYHYSM20	EUR	N	536	2.368.793	Distribución	10,28%	-3,32%	13,57%	15,8	16,4
	ISHARES EURO DIVIDEND	IE00B0M62S72	EUR	N	737	1.845.075	Distribución	-1,71%	-18,16%	19,45%	19,1	22,0
EE.UU.	SPDR US DIV ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	EUR	N	4.756	21.024.793	Distribución	-5,14%	3,11%	33,18%	16,1	18,1
	ISHARES MSCI USA QUALITY DIV	IE00BKM4H312	EUR	N	568	2.322.601	Distribución	-0,97%	-3,26%	29,54%	16,7	15,0

Renta Variable

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

Avda. de Bruselas, 14
28108 Alcobendas, Madrid

Análisis y Mercados

ANEXO: Top Selección ETFs

bankinter.

3 de mayo de 2023 15:32

Renta Variable	ETFs Globales								Rentabilidad			Volatilidad		
	Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2022	2021	1A	3A		
Renta Variable	Mundo	ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	EUR	N	51.383	205.345.676	Acumulación	5,23%	-13,59%	32,71%	16,5	15,0	
		ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	EUR	Y	2.678	27.279.377	Acumulación	7,77%	-18,84%	23,63%	19,1	17,2	
		SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	EUR	N	2.337	7.315.881	Acumulación	5,27%	-13,28%	32,66%	16,4	15,0	
		SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	EUR	N	757	2.965.870	Acumulación	-0,15%	-14,08%	25,40%	18,9	19,1	
		AMUNDI INDEX MSCI WORLD DR	LU1437016972	EUR	N	5.153	9.949.250	Acumulación	5,68%	-14,39%	32,90%	16,6	15,1	
		VANG FTSE AW USDA	IE00BK5BQT80	EUR	N	16.726	30.945.050	Acumulación	4,44%	-13,47%	28,62%	15,7	14,5	
		VANG FTSE DW USDA	IE00BK5BQV03	EUR	N	2.817	3.006.450	Acumulación	5,20%	-13,58%	31,62%	16,3	14,9	
	Japón	ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE00B4L5YX21	EUR	N	3.572	25.138.450	Acumulación	3,54%	-11,47%	9,25%	13,4	13,5	
		ISHARES MSCI JPN MONTH EUR-H	IE00B42Z5J44	EUR	Y	663	5.363.080	Acumulación	11,42%	-6,26%	11,74%	14,9	15,7	
		ETFs Emergentes								Rentabilidad			Volatilidad	
		Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2022	2021	1A	3A	
	Renta Variable	MSCI EM	ISHARES MSCI EM ACC	IE00B4L5YC18	EUR	N	1.742	6.669.640	Acumulación	-1,33%	-14,47%	4,68%	16,5	16,9
			ISHARES CORE EM IMI ACC	IE00BKM4GZ66	EUR	N	17.088	64.791.108	Acumulación	-1,16%	-13,84%	7,06%	15,8	16,5
			AM MSCI EM ETF DR EUR C	LU1437017350	EUR	N	4.807	8.111.711	Acumulación	-1,32%	-15,40%	4,86%	16,8	16,9
X MSCI EMERGING MARKETS-1C			IE00BTJRM3P5	EUR	N	4.803	25.100.859	Acumulación	-1,01%	-15,00%	4,75%	16,4	16,9	
Asia & Pacífico		ISHARES MSCI EM ASIA ACC	IE00B5L8K969	EUR	N	2.202	12.199.020	Acumulación	-1,62%	-15,54%	2,03%	18,2	18,0	
		ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	EUR	N	2.903	11.632.446	Acumulación	-2,21%	-0,86%	13,17%	15,6	15,9	
China		ISHARES MSCI CHINA A	IE00BQT3WG13	EUR	N	3.021	32.525.461	Acumulación	-2,35%	-21,26%	13,41%	20,1	20,4	
India		ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	IE00BZCQB185	EUR	N	1.528	14.977.913	Acumulación	-6,03%	-1,74%	34,99%	15,6	18,9	

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

Análisis y Mercados

ANEXO: Top Selección ETFs

bankinter.

3 de mayo de 2023 15:32

ETFs Sectoriales								Rentabilidad			Volatilidad	
Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	YTD	2022	2021	1A	3A	
Bancos	ISHARES S&P 500 FINANCIALS	IE00B4JNQZ49	EUR	N	1.038	10.627.536	Acumulación	-8,10%	-6,23%	48,50%	20,8	23,0
	SPDR S&P US FINANCIAL SELECT	IE00BWBXM500	EUR	N	324	4.278.013	Acumulación	-7,85%	-6,14%	48,35%	20,7	23,0
	LYXOR EURO STOXX BANKS DR	LU1829219390	EUR	N	1.563	47.797.305	Acumulación	7,11%	0,53%	40,70%	29,0	36,0
	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQOG16	EUR	N	312	3.298.062	Acumulación	6,96%	-2,75%	28,75%	21,5	25,0
Tecnología	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	EUR	N	3.286	12.161.518	Acumulación	18,03%	-25,83%	46,77%	25,3	21,0
	ISHARES DIGITALISATION	IE00BYZK4883	EUR	N	922	3.360.794	Acumulación	5,50%	-32,56%	8,74%	25,6	23,2
	ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	IE00BYZK4552	EUR	N	3.068	9.110.263	Acumulación	9,65%	-31,03%	32,27%	24,9	23,0
	ISHARES EV & E DRIV TECH	IE00BGL86Z12	EUR	N	691	2.130.923	Acumulación	8,86%	-23,20%	26,64%	23,0	24,3
	SPDR S&P US TECH SELECT	IE00BWBXM948	EUR	N	604	3.125.949	Acumulación	16,96%	-25,52%	47,48%	25,2	20,9
	SPDR WORLD TECHNOLOGY	IE00BYTRRD19	EUR	N	443	1.243.840	Acumulación	17,54%	-28,30%	42,01%	25,2	21,2
	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	EUR	N	528	10.107.788	Acumulación	14,70%	-32,22%		30,3	27,1
Salud	ISHARES S&P HEALTH CARE	IE00B43HR379	EUR	N	2.540	14.939.342	Acumulación	-3,93%	3,30%	37,81%	15,3	15,2
	SPDR S&P US HEALTH SELECT	IE00BWBXM617	EUR	N	445	3.312.503	Acumulación	-3,96%	3,31%	37,77%	15,3	15,2
	SPDR WORLD HEALTH CARE	IE00BYTRRB94	EUR	N	503	2.017.799	Acumulación	-0,33%	-1,02%	30,94%	14,1	14,2
	SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQOH23	EUR	N	673	5.892.466	Acumulación	9,08%	-4,22%	25,74%	15,2	15,4
Consumo Discrecional	ISHARES S&P CONSUMER DSCR TN	IE00B4MCHD36	EUR	N	333	1.475.088	Acumulación	10,93%	-33,82%	35,49%	27,2	23,2
Recursos Naturales	ISHARES AGRIBUSINESS	IE00B6R52143	EUR	N	745	5.265.610	Acumulación	-6,74%	7,97%		20,2	
	ISHARES GOLD PRODUCERS	IE00B6R52036	EUR	N	2.008	14.046.523	Acumulación	15,97%	-3,80%	-3,04%	30,5	30,8
	ISHARES OIL & GAS EXPL&PROD	IE00B6R51Z18	EUR	N	295	3.394.307	Acumulación	-13,00%	44,39%	86,31%	38,7	38,7
	SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQOF09	EUR	N	977	9.851.559	Acumulación	-4,38%	38,05%	35,99%	30,0	29,2
	SPDR WORLD ENERGY	IE00BYTRR863	EUR	N	493	3.152.338	Acumulación	-8,94%	54,79%	51,31%	31,3	31,4
	SPDR S&P US ENERGY SELECT	IE00BWBXM492	EUR	N	543	7.203.183	Acumulación	-10,28%	71,20%	66,70%	33,9	36,0
Industriales	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	EUR	N	926	4.995.320	Acumulación	-1,01%	-2,47%	31,86%	15,1	16,0
Ciberseguridad	ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	EUR	N	1.644	8.350.232	Acumulación	0,66%	-25,34%	27,06%	22,9	19,7

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		Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad			Volatilidad	
									YTD	2022	2021	1A	3A
Gobierno		ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	EUR	N	1.499	12.211.779	Acumulación	0,90%	-4,24%	-0,88%	2,4	1,6
		VANG EURGVBD EURA	IE00BH04GL39	EUR	N	1.640	3.580.050	Acumulación	2,43%	-18,30%	-3,32%	9,9	6,5
		LYXOR CORE EUR GOVERNMENT IN	LU1650491282	EUR	N	991	4.077.815	Acumulación	3,35%	-9,95%	6,26%	10,8	8,3
Crédito		ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	EUR	N	12.744	13.025.432	Acumulación	1,89%	-13,38%	-1,05%	7,3	5,3
		VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403	EUR	N	1.461	8.250.407	Acumulación	2,15%	-13,60%	-1,12%	7,4	5,3
		AMUNDI EUR CORP UCITS ETF AC	LU1829219127	EUR	N	1.115	10.320.540	Acumulación	1,94%	-13,53%	-1,24%	7,5	5,7
High Yield		ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	EUR	N	5.107	2.266.032	Acumulación	2,81%	-9,48%	3,09%	9,1	8,6

ETFs EE.UU.		Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad			Volatilidad	
									YTD	2022	2021	1A	3A
Monetario		ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	EUR	N	6.056	21.307.893	Distribución	-1,69%	-0,44%	6,17%	9,1	6,8
		ISHARES USD SHORT DUR USD A	IE00BYXYYP94	USD	N	6.056	24.075.916	Acumulación	2,21%	-4,43%	-0,72%	3,7	2,8
Gobierno		ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A	IE00BDFK1573	EUR	Y	9.963	8.473.153	Acumulación	1,12%	-5,71%	-1,50%	3,0	1,8
		ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	IE00BD8PGZ49	EUR	Y	4.127	11.319.335	Acumulación	5,40%	-33,75%	-7,33%	19,5	14,8
		ISHARES USD TREASURY 3-7YR	IE00B3VWN393	EUR	N	5.959	29.068.694	Acumulación	0,33%	-3,89%	5,94%	10,4	7,9
		ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD	IE00BGPP6697	EUR	Y	7.831	14.024.985	Acumulación	4,16%	-18,58%	-5,02%	10,6	7,2
Crédito		ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61	EUR	Y	7.864	5.008.205	Acumulación	2,47%	-22,62%	-5,32%	11,7	9,4
		AMUNDI FLOATING RATE USD COR	LU1681040900	EUR	N	836	2.178.647	Acumulación	-1,35%	7,18%	8,72%	10,0	7,2

ETFs Globales		Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad			Volatilidad	
									YTD	2022	2021	1A	3A
High Yield		ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR	IE00BJSFR200	EUR	Y	2.495	1.750.862	Acumulación	-0,14%	-14,11%	-0,83%	10,5	9,9

ETFs Emergentes		Nombre	ISIN	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimonio (Mill.)	Vol. medio diario 3 meses	Dividendo	Rentabilidad			Volatilidad	
									YTD	2022	2021	1A	3A
Emergentes		ISHARES JPM USD EM BND USD A	IE00BYXYK40	EUR	N	7.054	8.662.465	Acumulación	-0,85%	-13,12%	5,73%	11,1	8,5

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

 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 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.

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
Aránzazu Cortina - Industriales
Aránzazu Bueno - Eléctricas
Pedro Ribeiro - Químicas & Papel

Rafael Alonso - Bancos
Eduardo Cabero - Seguros & Medios de Pago
Jorge Pradilla - Logística & Ciberseguridad
Carlos Pellicer - Distribución & Alimentación

Pedro Echeguren - Farma & Salud
Pilar Aranda - Petróleo & Aerolíneas
Esther Gutiérrez de la Torre - Autos

Juan Tuesta - Construcción, Defensa & Tecnología
Elena Fernández-Trapiella - Telecom/Consumo&Lujo
Juan Moreno - Inmobiliarias, Infraestructuras & Hoteles

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

Avda. de Bruselas, 14
28108 Alcobendas, Madrid