

DEPARTAMENTO DE INVERSIONES Y ANÁLISIS

- Fondos
- ETF
- Acciones
- Planes de Pensiones
- Divisas
- Macroeconomía

Selección de ETF

En las siguientes diapositivas les presentamos la selección de ETF's propuestos por Aspain 11 Asesores Financieros EAFI SL, donde poder invertir en renta fija y/o renta variable, desglosando los diferentes activos por categorías, localizaciones geográficas y/o sectores.

Estos activos no representan ninguna recomendación de inversión, y dependen del perfil de riesgo que esté dispuesto a asumir cada inversor.

** Según Mifid II los ETFs serán accesibles a clientes minoristas si tienen el KIID en castellano (la mayoría de los ETFs con ISIN US no lo tienen)*



Monetarios y de renta fija a corto plazo

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
Monetarios	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) ERNE	EUR	-0,06%	-0,05%	-0,14%	-0,32%	-0,40%	-0,01%
	PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF EUR Accumulat	EUR	-0,09%	-0,25%	-0,84%	-0,91%	-1,12%	-0,37%
	Lyxor Smart Cash - UCITS ETF C-EUR	EUR	-0,03%	-0,09%	-0,18%	-0,26%	-0,33%	-0,24%

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
RF Corto Plazo	iShares € Corp Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	-0,13%	0,05%	-0,11%	-0,16%	-0,03%	1,30%
	SPDR® Barclays 0-3 Year Euro Corporate Bond UCITS ETF SYI	EUR	-0,03%	-0,12%	-0,11%	-0,14%	-0,35%	-0,28%
	iShares € Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist) IE15	EUR	-0,13%	0,06%	-0,04%	-0,25%	-0,06%	1,32%
	UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-	EUR	-0,07%	0,09%	0,02%	-0,63%	-0,05%	1,31%
	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc) (EUR) CBE3	EUR	-0,14%	-0,70%	-1,39%	-1,10%	1,,13%	-0,22%
	db x-trackers II Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UC	EUR	-0,45%	-1,14%	-1,92%	-1,99%	-1,99%	-0,58%

Monetarios: Activos de renta fija a corto plazo, hasta 18 meses de duración, de alta seguridad y liquidez. Actualmente se encuentran en rentabilidades negativas, ya que son los más afectados por las subidas de tipos de interés, llevadas a cabo por EEUU en los últimos dos años, y la previsible subida de tipos por el BCE tras anunciar que retira el QE en enero de 2019 y las subidas se produzcan hacia el verano del mismo año.

Renta Fija corto plazo: Activos de renta fija tanto gubernamental como corporativa de bonos a corto plazo, hasta 3 años de duración. Actualmente se ven penalizados estando su rentabilidad en negativo por el mismo motivo que los anteriores.

Renta fija *high yield* y ligada a la inflación

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
RF High Yield	SPDR Barclays Capital High	USD	1,49%	3,68%	10,57%	5,98%	3,72%	5,74%
	iShares Global High Yield Corporate Bond ETF GHYG	USD	1,77%	3,06%	8,60%	5,41%	3,27%	6,05%
	VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF ANGL	USD	1,56%	3,37%	10,12%	4,80%	2,95%	9,44%
	VanEck Vectors International High Yield Bond ETF IHY	USD	1,81%	1,74%	4,49%	1,50%	0,37%	5,56%
	iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR (Dist) IHYG	EUR	0,35%	2,04%	0,68%	0,29%	0,56%	4,45%
	SPDR® Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF	EUR	0,30%	1,92%	0,82%	-0,02%	0,12%	4,87%
	iShares International High Yield Bond ETF HXU	USD	0,90%	1,96%	0,95%	0,12%	0,15%	4,51%
RF Inflación	iShares TIPS Bond ETF TIP	USD	-0,42%	-0,59%	6,25%	2,84%	1,91%	0,72%
	db x-trackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF (DR) 5C XGIU	EUR	-0,14%	-1,10%	1,22%	0,05%	0,92%	1,00%
	db x-trackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF (DR) 1C (EUR) XEIN	EUR	-0,63%	-2,23%	-2,66%	-1,64%	0,29%	1,14%
	Amundi ETF Euro Inflation UCITS ETF (EUR) CI3	EUR	-0,51%	-2,25%	-2,46%	-1,58%	0,34%	1,12%
	iShares € Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF EUR (Acc) (EUR) IBCI	EUR	-0,53%	-2,29%	-2,58%	-1,60%	0,28%	1,14%

Renta fija high yield: invierten en bonos de alto riesgo de crédito, donde la estrategia es comprar bonos de empresas que den el salto al rating de investment grade, para que se financien más barato, y por lo tanto ganar en el precio de los bonos. Otra estrategia utilizada es la de invertir en empresas muy solventes en los tramos de deuda subordinada o invertir en deuda senior de empresas con ciertos problemas de solvencia o de liquidez, para asegurarse el cobro en caso de quiebra de la compañía.

Renta fija ligada a la inflación: Invierten principalmente en renta fija ligada a la inflación en distintas monedas. Actualmente se ven perjudicados en sus rentabilidades, normalmente por la larga duración de sus carteras y el alza de los tipos de interés. Como en los casos anteriores, los únicos con rentabilidades positivas son los denominados en dólares por la apreciación de la divisa. Actualmente el entorno dicta una pauta de crecimiento de los PIB mundiales, que no se ven acompañados de subidas relevantes en las cifras de inflación.

Renta fija a medio y largo plazo, corporativa y soberana

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
RF Deuda Corporativa	db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) 1D (EUR)	EUR	0,19%	0,44%	-0,10%	-1,15%	0,27%	
	PIMCO Covered Bond Source UCITS ETF Income COVR	EUR	-0,53%	-0,58%	-0,64%	-0,31%	0,22%	1,53%
	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD (Dist) (EUR) CORP	EUR	-0,04%	0,94%	4,16%	0,58%	0,08%	1,78%
	iShares Markit iBoxx \$ Corporate Bond	USD	0,36%	1,77%	6,41%	0,51%	-0,46%	1,00%
	iShares iBoxx Investment grade	USD	-0,07%	5,46%	-1,33%	-0,89%	-4,05%	1,84%
	iShares € Corp Bond Financials UCITS ETF (Dist) EUCF	EUR	0,00%	0,47%	-0,24%	-0,89%	0,00%	2,41%
	iShares € Corp Bond BBB-BB UCITS ETF EUR	EUR	0,00%	0,36%	-0,23%	-0,86%	-0,08%	2,93%
RF Deuda Pública	iShares Barclays Capital \$ Treasury Bond 7-10	EUR	-0,72%	-0,35%	5,27%	0,82%	-1,65%	-1,46%
	Lyxor iBoxx \$ Treasuries 7-10Y (DR) UCITS ETF - D-USD US71	USD	-0,66%	-0,26%	6,12%	1,27%	-1,48%	
	iShares 20+ Treasury Bond	USD	-2,31%	-2,62%	3,53%	-2,36%	-1,98%	-0,45%
	Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y + (DR) UCITS ETF D-USD	USD	-2,65%	-2,34%	4,29%	-1,92%	-2,12%	-0,73%
	iShares € Govt Bond 7-10yr UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	-0,69%	-1,59%	-2,17%	-1,01%	-0,01%	1,35%
	Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - C-EUR (EUR)	EUR	-0,63%	-1,50%	-1,92%	-0,88%	0,01%	1,91%
	db x-trackers II Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF (DR) 1C DBXB	EUR	-0,68%	-1,62%	-2,15%	-1,12%	-0,16%	1,23%
RF Largo Plazo	ETF VANGUARD TOTAL BOND MARKET	USD	0,13%	0,58%	6,38%	2,11%	0,25%	0,28%
	iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF EUR (Dist) IBGL	EUR	-0,82%	-2,94%	-3,88%	-0,24%	1,57%	1,43%
	Vanguard Intermediate-Term Bond ETF	USD	-0,01%	0,71%	6,33%	1,67%	-0,70%	0,14%
	ComStage iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 10-15 UCITS ETF X507	EUR	-0,62%	-1,98%	-3,10%	-0,98%	0,47%	1,46%
	iShares € Govt Bond 10-15yr UCITS ETF EUR (Dist) IEGZ	EUR	-0,59%	-2,42%	-4,05%	-1,81%	-0,32%	0,94%
	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF 1C (EUR) D3V3	EUR	0,16%	1,63%	1,13%	0,70%	4,12%	5,02%

Renta fija a medio y largo plazo: Invierten en bonos gubernamentales y corporativos con duraciones de más de 3 años. Habitualmente estamos acostumbrados a que en el pasado estos activos obtuvieran rentabilidades notables, en entornos de bajadas de tipos, por la relación inversa entre bajadas de tipos de interés y el correspondiente aumento en el precio de los bonos. Actualmente estos fondos invierten en bonos de buena calidad crediticia, con tires positivas a su vencimiento, pero que con subidas de tipos y la incertidumbre italiana que ha contagiado al resto de mercados de deuda, principalmente europeos, han hecho que se vean penalizados, atravesando un mal momento este año. La estrategia predominante para este año se basa en un enfoque de renta fija flexible y global, con el fin de aprovechar todas las escasas oportunidades que ofrece el mercado de la renta fija.

Industriales, estilo de inversión y mixtos

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
Industriales	SPDR® S&P Aerospace & Defense ETF XAR	USD	4,95%	15,66%	23,07%	24,91%	26,13%	26,46%
	iShares U.S. Aerospace & Defense ETF ITA	USD	6,13%	14,30%	18,01%	21,43%	24,14%	26,12%
	iShares U.S. Industrials ETF IYJ	USD	3,38%	11,39%	17,41%	12,46%	16,26%	18,07%
	Fidelity® MSCI Industrials Index ETF FIDU	USD	3,47%	11,47%	16,15%	10,70%	13,95%	17,52%
	SPDR® S&P Global Infrastructure ETF GII	USD	-0,39%	-1,20%	7,03%	-1,37%	-2,00%	616,00%
	iShares Global Infrastructure ETF IGF	USD	-0,39%	-1,33%	7,09%	-1,44%	-2,11%	5,46%
Estilo Inversión	iShares Edge MSCI USA Momentum Factor ETF MTUM	USD	2,10%	10,65%	23,11%	21,53%	27,69%	20,16%
	First Trust Capital Strength ETF	USD	2,68%	10,31%	18,39%	14,22%	19,73%	16,17%
	iShares Edge MSCI USA Value Factor ETF VLUE	USD	1,64%	9,47%	17,38%	12,37%	17,87%	15,44%
	WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth Fund DGRW	USD	2,61%	10,77%	19,84%	13,76%	20,66%	16,83%
	First Trust Morningstar Dividend Leaders Index Fund	USD	3,52%	6,55%	15,72%	6,43%	8,35%	13,14%
Mixtos	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF 1D XS7W	EUR	0,44%	1,24%	309,00%	0,39%	0,98%	3,78%
	Think Total Market UCITS ETF Offensief TOF	EUR	0,88%	2,85%	6,98%	2,98%	4,25%	6,35%
	db x-trackers Portfolio Total Return UCITS ETF 1C DBX0	EUR	0,47%	1,26%	3,04%	0,23%	2,11%	5,87%

Industriales: Dentro de esta categoría, los que mas vienen destacando son los relacionados con la tecnología aeroespacial y de seguridad. Desde finales de 2017 la revitalización de este sector es una realidad, como consecuencia de las medidas adoptadas por Donald Trump en EE.UU.

Estilo de inversión: En el periodo del ciclo económico actual, las grandes compañías y con enfoque “growth” están batiendo estilos de inversión como el “value”, el cuál podría gozar de mejores rentabilidades cuando el ciclo económico cambie o se ralentice.

Mixtos: Estos ETF se componen de una parte de renta fija y una parte de renta variable. En este año, tanto por la parte de renta fija como por la parte de renta variable se están asumiendo riesgos, por lo que cabe destacar cómo los mixtos mas defensivos baten a los perfiles mas arriesgados.

Renta variable de países europeos

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
RV Países Europeos	ComStage PSI 20 [®] UCITS ETF PPP	EUR	-1,84%	-3,23%	1,81%	1,65%	0,46%	3,29%
	ComStage FTSE 100 UCITS ETF (EUR)	EUR	1,26%	-0,83%	7,03%	-0,06%	3,75%	4,34%
	iShares TecDAX [®] UCITS ETF (DE)	EUR	-6,05%	5,06%	15,07%	11,74%	14,23%	17,50%
	Amundi ETF MSCI France UCITS ETF CF	EUR	1,35%	3,53%	9,30%	6,68%	5,86%	11,26%
	iShares MSCI France UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	0,94%	2,91%	8,96%	5,94%	5,75%	11,21%
	BNP Paribas Easy CAC 40 [®] UCITS ETF	EUR	1,69%	3,54%	9,43%	6,35%	5,52%	10,57%
	SPDR [®] FTSE UK All Share UCITS ETF (EUR) SPYF	EUR	0,81%	-0,84%	5,97%	-0,17%	3,57%	4,02%
	Lyxor ETF FTSE MIB - EUR	EUR	1,93%	-4,31%	-5,72%	-2,63%	-6,50%	1,76%
	Lyxor CAC Mid 60 UCITS ETF D-EUR	EUR	-1,29%	-0,67%	3,13%	-1,40%	-1,35%	13,54%
	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) 1D XDNO	EUR	0,39%	4,79%	8,59%	5,32%	1,46%	7,50%
	db x-trackers Spanish Equity UCITS ETF (DR) 1C DXIBX	EUR	-0,83%	-3,07%	-0,53%	-4,99%	-5,30%	
	Lyxor Ibex35 (DR) UCITS ETF D-EUR LYXIB	EUR	-0,18%	-2,69%	0,25%	-4,27%	-5,44%	2,87%
	db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) 1D (EUR) XDGM	EUR	-5,18%	-1,97%	-2,94%	-7,38%	-4,83%	10,26%
	Lyxor FTSE Italia Mid Cap PIR (DR) UCITS ETF C-EUR	EUR	-0,94%	-2,00%	-2,54%	-4,24%	-4,21%	9,60%
	db x-trackers ATX UCITS ETF (DR) 1C XB4A	EUR	2,07%	5,00%	1,77%	0,94%	3,62%	17,53%
	iShares ATX UCITS ETF (DE) EXXX	EUR	2,03%	5,35%	1,60%	0,82%	3,51%	17,35%
	Amundi ETF MSCI Spain UCITS ETF (EUR) CS1	EUR	0,15%	-2,59%	0,73%	-5,41%	-7,16%	2,18%
	ComStage SPI [®] UCITS ETF (EUR)	EUR	-44,00%	7,31%	11,14%	2,53%	2,32%	4,89%
	Deka DAXplus [®] Maximum Dividend UCITS ETF EL4X	EUR	-2,50%	-1,36%	-1,78%	-5,94%	-14,30%	0,74%
	Lyxor BEL 20 TR (DR) UCITS ETF BEL	EUR	0,39%	0,89%	-0,37%	-4,41%	-5,08%	6,37%
iShares Core DAX [®] UCITS ETF (DE) EXS1	EUR	-0,55%	-0,55%	1,93%	-5,27%	-5,31%	8,41%	
First Trust Germany AlphaDEX [®] UCITS ETF (EUR) FTGG	EUR	0,00%	1,26%	3,57%	-2,86%	3,71%		

Renta variable de países europeos: Aquí desgranamos los mejores ETF para invertir en los índices bursátiles de países de la Unión Europea. El consenso de analistas da el mayor potencial de revalorización europea a la bolsa española para los próximos meses, aunque hasta el momento las plazas que mejor se han comportado han sido principalmente la Francesa y la del Reino Unido. Estos ETF nos permiten tener exposición al índice en completo, sin tener que centrarnos en una selección de valores de forma activa. El objetivo principal es replicar el comportamiento de los índices globales.

Renta variable Europa global y EE.UU.

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
RV Europa Global	Deka STOXX® Europe Strong Growth 20 UCITS ETF EL4C	EUR	-3,64%	6,29%	17,33%	20,57%	18,19%	18,81%
	Deka STOXX® Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF EL4E	EUR	-2,48%	3,77%	11,74%	8,83%	4,67%	13,87%
	db x-trackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF (DR) 1C (EUR) XXSC	EUR	-1,40%	-0,36%	3,89%	1,06%	3,20%	9,70%
	PowerShares FTSE RAFI Europe Mid-Small UCITS ETF 6PSD	EUR	-1,17%	-0,18%	4,06%	0,53%	1,35%	8,50%
	SPDR® MSCI Europe Small Cap UCITS ETF (EUR) EUSC	EUR	-1,29%	-0,26%	4,33%	1,72%	3,44%	8,97%
	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE) EXSE	EUR	-2,02%	-0,65%	3,41%	-0,01%	2,00%	8,42%
	Ossiam STOXX® Europe 600 Equal Weight NR UCITS ETF 1C (EUR) (EUR)	EUR	-0,86%	0,38%	4,79%	1,28%	2,49%	7,76%
	PowerShares FTSE RAFI Europe UCITS ETF	EUR	1,27%	1,97%	4,47%	-0,43%	0,67%	6,87%
	iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS ETF USD (Dist) (EUR) IQQR	EUR	5,61%	7,87%	4,92%	6,51%	8,08%	14,39%
	iShares MDAX DE	EUR	-3,21%	0,38%	1,86%	-1,68%	-1,21%	9,59%
	Deka STOXX® Europe Strong Value 20 UCITS ETF EL4D	EUR	-0,69%	1,14%	5,94%	-2,94%	-8,32%	8,66%
	ComStage MSCI EM Eastern Europe ex-Russia UCITS ETF (EUR) X016	EUR	-1,74%	7,56%	-0,02%	-1,06%	-3,28%	
Lyxor ETF Eastern Europe A (EUR)	EUR	-0,24%	7,23%	-1,33%	-6,04%	-3,84%	8,08%	
RV USA	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD (Acc) (EUR) CSNDX	EUR	0,63%	9,40%	26,85%	24,78%	31,19%	22,42%
	Vanguard Total Stock Market ETF (USD)	USD	1,11%	8,28%	19,79%	15,14%	19,15%	15,61%
	ProShares Ultra S&P500	USD	2,42%	17,11%	32,73%	22,66%	34,29%	30,41%
	SPDR Dow Jones Industrial Average	USD	4,12%	12,56%	19,92%	14,45%	23,17%	19,44%
	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) 1C (EUR) XDN	EUR	1,89%	8,58%	17,07%	8,76%	13,19%	15,15%
	iShares Dow Jones Industrial Average UCITS ETF USD (Acc) (EUR) CIND	EUR	3,42%	11,28%	20,31%	12,84%	22,78%	19,26%
	Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged D-EUR SPXH	EUR	0,85%	7,23%	12,34%	8,29%	14,83%	15,31%
	iShares MSCI EAFE Index Fund (USD)	USD	1,16%	2,54%	6,06%	2,07%	3,42%	7,17%
	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc) (EUR) IUES	EUR	0,70%	7,11%	12,33%	7,50%	14,36%	14,78%

Renta variable europea: Estos ETF tratan de replicar principalmente al EuroStoxx como selectivo principal de Europa. Sin embargo, los ETF nos permiten posicionarnos en sectores concretos, como por ejemplo aglutinar grandes o pequeñas empresas, estilo value o growth, o dar más peso a la periferia europea que a Europa Core.

Renta variable EE.UU.: Al igual que los mencionados para Europa, el objetivo de los ETF en este caso es replicar al Nasdaq, S&P y Dow Jones. Buen año en general, aunque también es debido al efecto divisa, ya que estos ETF predominan en denominación USD.

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
RV Asia Pacífico	SPDR® S&P Pan Asia Dividend Aristocrats UCITS ETF (EUR) PADV	EUR	-1,24%	0,21%	3,69%	1,44%	6,13%	11,56%
	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc) (EUR) CSPXJ	EUR	-1,74%	-1,05%	5,13%	-0,65%	3,53%	10,70%
	ComStage MSCI Pacific UCITS ETF (EUR) X014	EUR	2,32%	3,65%	6,63%	2,80%	8,39%	10,11%
	iShares MSCI Hong Kong Index Fund (USD)	USD	-2,57%	-1,32%	0,02%	-2,88%	-0,14%	8,53%
	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (EUR) VAPX	EUR	-1,40%	-0,54%	1,56%	-3,05%	2,01%	11,40%
	Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex Japan UCITS ETF C-EUR AEJ	EUR	-2,13%	-1,62%	-1,53%	-4,28%	-0,47%	10,28%
	iShares FTSE China 25 Index Fund (USD)	USD	-0,78%	0,15%	-4,11%	-4,65%	-3,50%	6,29%
	SPDR® MSCI EM Asia UCITS ETF (EUR) EMAE	EUR	-2,17%	-15,40%	-3,51%	-4,77%	-0,88%	12,45%
	HSBC MSCI EM Far East UCITS ETF HMFD	EUR	-1,45%	-1,37%	-4,39%	-4,92%	-2,12%	11,57%
	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF (EUR) IAPD	EUR	-0,13%	-0,76%	2,86%	-6,25%	-4,62%	9,03%
iShares MSCI-Korea Inc (IE) (EUR)	USD	0,09%	1,97%	-5,23%	-7,46%	-0,31%	12,76%	

Renta variable Asia Pacífico: En esta región tenemos infinidad de activos para invertir, siendo conscientes de la volatilidad que tienen estas regiones y que no son activos apropiados para todo inversor. Son los países que mayor PIB de crecimiento tienen a nivel global; donde podemos elegir entre invertir directamente en un país como India o China; o irnos a una región, donde separamos Asia a nivel general incluyendo o no Japón, siendo esto debido a que Japón se considera un país occidental a la hora de confeccionar una cartera. Este año la mejor bolsa asiática está siendo el Sensex Indio y el Hang Seng de Hong Kong, estando el resto en rentabilidades negativas, pero contando con buenas perspectivas.

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
Sectoriales	Amundi ETF MSCI Europe Energy UCITS ETF ANRJ	EUR	6,14%	5,04%	22,26%	19,20%	25,32%	18,29%
	Technology Select Sector SPDR® Fund	USD	1,55%	11,07%	26,12%	24,82%	32,19%	24,80%
	Lyxor Stoxx Europe 600 Technology UCITS ETF (EUR) TNO	EUR	-1,98%	1,31%	11,62%	11,62%	7,78%	16,38%
	iShares Nasdaq Biotechnology ETF	USD	0,03%	10,74%	25,57%	18,40%	10,01%	4,29%
	iShares Emerging Market Infrastructure UCITS ETF (EUR) IEMI	EUR	1,87%	1,69%	-5,83%	-10,82%	-13,28%	1,74%
	Source NASDAQ Biotech UCITS ETF	USD	-0,62%	9,27%	24,84%	16,17%	9,64%	4,59%
	LYXOR ETF STOXX Utilities	EUR	0,76%	-2,16%	4,70%	2,26%	-0,09%	3,76%
	Lyxor Stoxx Europe 600 Financial Services UCITS ETF	EUR	-0,44%	1,71%	3,77%	3,45%	3,56%	8,32%
	Robo Global™ Robotics and Automation Index ETF	USD	-1,50%	5,47%	7,33%	5,01%	8,71%	22,03%
	Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF	EUR	0,78%	6,57%	14,31%	7,99%	2,82%	2,77%
	iShares Agribusiness UCITS ETF USD (Acc) ISAG	USD	4,71%	5,98%	13,25%	4,73%	7,60%	10,74%
	SPDR® MSCI Europe Industrials UCITS ETF (EUR) STQX	EUR	-1,25%	2,00%	6,49%	1,34%	0,73%	11,23%
	ETF AMUNDI MSCI EUROPE INDUSTRI	EUR	-1,35%	2,00%	6,59%	1,31%	0,49%	11,21%
	Lyxor New Energy UCITS ETF D-EUR NRJ	EUR	-3,12%	1,24%	5,26%	-0,61%	0,00%	11,82%
	iShares Global Clean Energy UCITS ETF (EUR) INRG	EUR	0,16%	-0,24%	-1,91%	-1,70%	-0,38%	-0,34%
	iShares Global Water UCITS ETF USD (Dist) DH2O	USD	0,18%	4,55%	10,98%	2,13%	4,74%	10,59%
iShares MSCI EM Consumer Growth UCITS ETF USD (Acc) (EUR)	EUR	-1,03%	-3,06%	-4,73%	-8,40%	-4,44%	-8,51%	
SPDR® MSCI Europe Telecommunications UCITS ETF (EUR) SPYT	EUR	-4,39%	-3,50%	-4,14%	-12,96%	-13,46%	-5,58%	

Renta variable sectorial: El amplio abanico de ETFs encuadrados en diferentes sectores, permiten al inversor posicionarse en un determinado sector de forma global, replicando su índice principal. Cabe destacar en el año el buen comportamiento de la Tecnología como ya venía siendo tendencia durante todo 2017, pero también el sector energético gracias a la subida del precio del petróleo, así como la biotecnología.

Latinoamérica, India, Canadá, China y Japón

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
RV Latinoamérica	First Trust Latin America AlphaDEX® Fund FLN	USD	7,37%	9,45%	-5,02%	0,45%	-6,67%	17,84%
	iShares S&P Latin America 40 Index	USD	9,78%	10,77%	-4,21%	1,88%	-4,44%	13,90%
India	Columbia India Consumer ETF INCO	USD	-17,26%	-13,75%	-10,94%	-17,51%	-6,41%	6,57%
	iShares MSCI India Small-Cap ETF SMIN	USD	-18,67%	-14,34%	-20,48%	-28,45%	-18,34%	2,89%
	VanEck Vectors India Small-Cap Index ETF SCIF	USD	-20,95%	-17,84%	-29,43%	-39,85%	-29,24%	-1,94%
Canada	BMO Low Volatility Canadian Equity ETF ZLB	CAD	0,04%	0,16%	8,26%	0,08%	0,84%	6,90%
	First Asset Morningstar National Bank Québec Index ETF Common QXM	CAD	0,24%	2,83%	12,74%	1,90%	5,36%	9,13%
	Horizons Active Corporate Bond ETF Common HAB	CAD	1,84%	2,73%	6,16%	1,32%	1,27%	2,65%
	iShares Canadian Corporate Bond Index ETF XCB	CAD	0,84%	2,04%	5,37%	0,86%	0,40%	2,20%
China	KraneShares CSI China Internet ETF KWEB	USD	-5,34%	-18,45%	-15,19%	-15,44%	-16,28%	14,15%
	SPDR® S&P China ETF GXC	USD	-3,41%	-7,63%	-7,87%	-8,10%	-6,99%	10,79%
	iShares MSCI China ETF MCHI	USD	-3,38%	-7,46%	-7,84%	-8,49%	-7,02%	9,35%
	Deka MSCI China UCITS ETF (EUR) EL46	EUR	-2,67%	-8,10%	-7,55%	-8,66%	-4,77%	9,27%
	WisdomTree China ex-State-Owned Enterprises Fund CXSE	USD	-5,06%	-11,38%	-13,12%	-14,89%	-11,27%	17,06%
Japón	iShares MSCI Japan Small-Cap ETF	USD	1,82%	2,95%	1,71%	1,47%	7,48%	12,78%
	WisdomTree Japan Hedged SmallCap Equity Fund DXIS	USD	4,94%	7,06%	10,64%	3,50%	9,61%	12,88%
	Lyxor Japan (Topix®) (DR) UCITS ETF Daily Hedged D-EUR JPNH	EUR	5,85%	7,49%	6,70%	0,31%	8,28%	8,72%

Latinoamérica e India: Ambas áreas geográficas se encuadran dentro de los países emergentes, donde actualmente estamos viviendo crecimientos sólidos en sus PIB, pero el apartado político está lastrando el comportamiento de sus principales índices, con medidas en el aire que podrían afectar a su actividad económica interior.

Canadá: Movimiento lateral de los índices canadienses, afectados principalmente por la incertidumbre en materia de comercio exterior con EE.UU.

China y Japón: Los líderes asiáticos crecen a ritmos estables con buenos índices de producción industrial, pero en Japón aún siguen esperando una inflación más elevada para poder retirar en parte su política monetaria ultralaxa, y China vive con la incertidumbre en materia de relaciones comerciales con EE.UU. que podría derivar en una guerra comercial.

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
Materias Primas	iPath® Global Carbon ETN GRN	USD	0,77%	0,97%	8,32%	82,23%	108,76%	17,72%
	iShares U.S. Basic Materials ETF IYM	USD	-0,92%	2,55%	11,81%	2,33%	5,33%	15,11%
	Fidelity® MSCI Materials Index ETF FMA	USD	-0,66%	2,24%	10,87%	1,55%	4,20%	14,55%
	Materials Select Sector SPDR® Fund XLB	USD	-0,33%	2,66%	10,92%	1,66%	4,98%	13,51%
	iShares Global Materials ETF MXI	USD	2,31%	2,45%	8,71%	1,82%	6,35%	15,27%
	ETFS Aluminium ETC (EUR)	EUR	5,68%	6,34%	19,64%	2,12%	6,81%	9,21%
	iShares Gold Trust IAU	USD	0,77%	-3,32%	-4,35%	-4,33%	-4,13%	0,72%
	iShares Silver Trust SLV	USD	1,73%	-7,43%	-5,18%	10,31%	-10,64%	-2,55%
	Horizons Canadian Midstream Oil & Gas Index ETF HOG	CAD	2,44%	7,25%	16,63%	4,78%	-0,43%	9,83%
	First Trust Indxx Global Agriculture ETF FTAG	USD	-0,31%	1,42%	7,34%	-2,03%	0,15%	2,12%
	ETFS Zinc ETC (USD)	USD	9,38%	-2,08%	-12,16%	-14,26%	14,94%	8,97%
	ETFS Physical Palladium Shares PALL	USD	9,39%	13,58%	20,91%	3,61%	17,48%	13,88%
	ETFS Physical Palladium ETC (USD)	USD	9,39%	13,58%	20,91%	3,61%	17,48%	13,88%
	iPath® Bloomberg Copper Subindex Total Return(SM) ETN JJC	USD	7,43%	-3,17%	-4,44%	-13,96%	-5,85%	3,41%
	Global X Copper Miners ETF COPX	USD	5,35%	-4,76%	-8,24%	-15,22%	-10,16%	18,84%
	Global X Lithium & Battery Tech ETF LIT	USD	4,38%	3,52%	9,10%	-10,72%	-8,61%	22,08%

Materias primas: En muchas ocasiones cuesta encontrar Fondos de inversión que nos permitan una exposición directa a los futuros sobre índices de materias primas. Esta selección de ETFs trata de replicar el precio directo de las commodities, donde cada vez mas destacan los relacionados con la elaboración de microprocesadores y partes de aparatos tecnológicos.

Consumo: El sector del consumo goza de un buen recorrido desde 2017, donde en nuestras carteras recomendadas hemos optado por un posicionamiento directo en este sector, predominando sobre todo las compañías de consumo estadounidenses.

Sector financiero, inmobiliario y mercados emergentes

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
Mercados Emergentes	VanEck Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF	USD	1,98%	1,04%	1,17%	0,13%	-2,00%	3,93%
	iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD (Dist) IEMB	USD	2,84%	2,89%	4,33%	-0,08%	-1,21%	4,38%
	iShares MSCI BRIC ETF BKF	USD	-1,80%	-3,33%	-6,66%	-6,28%	-5,96%	10,28%
	Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF D-USD	USD	3,89%	3,05%	4,53%	-0,87%	-2,92%	2,73%
	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF XEC	CAD	-1,86%	-1,23%	-5,99%	-6,63%	-3,28%	8,71%
	iShares MSCI Emerging Markets Index ETF	CAD	-1,67%	-0,71%	-5,82%	-6,62%	-3,82%	8,79%
	BMO MSCI Emerging Markets Index ETF ZEM	CAD	-2,15%	-1,11%	-5,76%	-6,84%	-3,20%	9,20%
	First Trust BICK Index Fund BICK	USD	0,58%	-0,44%	-6,80%	-7,72%	-7,75%	12,01%
	First Trust Emerging Markets Small Cap AlphaDEX® Fund FEMS	USD	-3,01%	-4,33%	-13,17%	-12,34%	-11,09%	10,79%
Financiero	SPDR® S&P Capital Markets ETF KCE	USD	-2,71%	-1,55%	5,04%	2,85%	10,18%	12,68%
	iShares U.S. Financial Services ETF IYG	USD	-1,16%	5,97%	11,31%	8,65%	14,84%	17,17%
	iShares U.S. Financials ETF IYF	USD	-0,78%	5,66%	12,02%	7,56%	11,67%	14,14%
	Financial Select Sector SPDR® Fund	USD	-0,13%	7,06%	9,76%	5,53%	10,68%	16,12%
	iShares MSCI Europe Financials ETF EUFN	USD	1,32%	0,22%	-3,31%	-6,99%	-8,73%	1,65%
Inmobiliario	VanEck Vectors Mortgage REIT Income ETF MOR	USD	-2,14%	0,32%	13,39%	6,11%	2,69%	12,52%
	iShares US Property Yield UCITS ETF USD (Dist) (EUR) IQQ7	EUR	-3,72%	-0,75%	16,60%	3,83%	3,66%	4,81%
	Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF D-EUR MUA	EUR	-3,31%	-0,66%	16,27%	3,61%	3,42%	4,68%
	iShares Mortgage Real Estate Capped ETF REM	USD	-1,08%	1,20%	13,85%	6,74%	3,45%	12,37%
	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) 1C (EUR) XREA	EUR	-3,09%	-0,41%	6,51%	2,99%	8,25%	10,04%
	SPDR® FTSE EPRA Europe ex UK Real Estate UCITS ETF (EUR) EURE	EUR	-3,00%	-0,51%	8,68%	2,28%	7,25%	9,16%
	iShares Europe Developed Real Estate ETF IFEU	USD	-3,14%	-1,95%	3,34%	0,12%	5,65%	2,68%
	iShares European Property Yield UCITS ETF EUR (Dist) IPRP	EUR	-3,23%	-1,15%	4,81%	1,20%	6,33%	8,86%
	Vanguard Global ex-U.S. Real Estate Index Fund ETF Shares VNQI	USD	-3,45%	-3,20%	-1,48%	-3,41%	-1,16%	5,53%
	WisdomTree Global ex-US Real Estate Fund DRW	USD	-3,02%	-2,31%	-0,15%	-3,95%	-0,86%	8,98%

Renta variable emergente: En el apartado de renta variable emergente los ETF invierten a nivel global, donde el inversor puede diversificar en un mismo activo tanto Asia, como África y Latinoamérica. Volvemos a reiterar la volatilidad de este tipo de activos a la hora de suscribirlo cualquier tipo de inversor conservador.

Financiero e inmobiliario: El sector financiero partía como gran favorito para este 2018, pero aun no estamos viendo mejoras generalizadas en los márgenes de los bancos, mientras que en el sector inmobiliario la subida de los precios de la vivienda hace que resulte un sector muy a tener en cuenta en esta madurez del ciclo económico.

30/09/2018	Nombre	Divisa	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	3 Años
Salud	SPDR [®] S&P Health Care Equipment ETF XHE	USD	-2,15%	9,45%	32,63%	38,45%	38,54%	26,95%
	iShares U.S. Medical Devices ETF IHI	USD	2,11%	11,70%	29,68%	33,71%	35,49%	24,63%
	First Trust NYSE Arca Biotechnology Index Fund FBT	USD	0,42%	11,49%	31,02%	30,93%	26,47%	13,39%
	SPDR [®] S&P Biotech ETF XBI	USD	-4,43%	-1,16%	19,85%	16,60%	10,41%	12,66%
	Fidelity [®] MSCI Health Care Index ETF FHLC	USD	2,77%	13,,80%	27,04%	22,72%	20,72%	13,24%
	Vanguard Health Care Index Fund ETF Shares VHT	USD	2,85%	13,79%	27,16%	22,79%	20,83%	13,27%
	Health Care Select Sector SPDR [®]	USD	3,94%	15,14%	26,53%	21,33%	19,44%	12,64%
VanEck Vectors Biotech ETF BBH	USD	0,69%	13,02%	23,54%	12,83%	2,16%	4,03%	
Volatilidad	ProShares Short VIX Short-Term Futures ETF SVXY	USD	5,78%	18,26%	38,93%	-87,93%	-84,20%	#####
	REX VolMAXX™ Short VIX Weekly Futures Strategy ETF VMIN	USD	5,12%	14,52%	39,64%	-89,79%	-86,90%	
Gestión Alternativa	UBS HFRX Global Hedge Fund Index ETF	USD	0,77%	0,97%	6,38%	4,07%	1,88%	-0,41%
	IQ Merger Arbitrage ETF (USD)	USD	1,50%	3,84%	10,26%	6,59%	4,84%	4,06%

Salud: Sector que ha experimentado un buen comportamiento en este año, apoyado tanto en la rama de biotecnología como en equipamiento de hospitales en materia de real estate y componentes.

Volatilidad: Los ETF permiten invertir en índices muy específicos para aprovechar situaciones de mercado específicas. Este es el caso de los ETF sobre el Vix, índice que mide la volatilidad de los mercados. Existe tanto Vix normal como Vix en corto. En el mes de Febrero muchos inversores aprovecharon este tipo de vehículos para “especular” sobre las volatilidades que aparecieron en el mercado.

Gestión Alternativa: La gestión alternativa tiene el objetivo de ser neutral al mercado y ganar en cualquier escenario, manteniendo una Beta muy baja descorrelacionandose con el mercado. Actualmente, cada vez mas vehículos ETF están ofreciendo esa carcasa UCITS al mundo de los Hedge Funds, para que puedan ser comprados en Europa.

Contacto

ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI, S.L.

C/ Veracruz, 1. Semisótano izq.

28036 Madrid

Tel. 914571733

Fax. 917584827

E-mail. contacto@aspain11.com

www.aspain11.com



DISCLAIMER

Este documento no implica en ningún momento una recomendación de inversión. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Cualquier inversión a realizar debe ajustarse al perfil de riesgo del cliente con un test MiFID que se deberá completar. La información que se proporciona se ha obtenido de fuentes fiables, con la máxima responsabilidad en su realización.