



CARTERA DE ETFs
PARA 2023



Índice

Introducción	4
Conservador	5
Ideas destacadas	6
iShares Treasury Bond 3-7 years (Acc EUR) CBU7.UK	6
iShares USD Treasury Bond 7-10 years IUSM.DE	8
Moderado	10
Ideas destacadas	11
iShares Ageing Population AGED.UK	11
iShares Healthcare Innovation HEAL.UK	13
Agresivo	15
Ideas destacadas	16
iShares Oil & Gas Exploration & Production IOGP.UK	16
iShares Global Clean Energy IQQH.DE	18
Anexo	19

Introducción

El año 2022 será recordado por los inversores como uno de los **más complicados** de las últimas décadas. Los altos niveles de inflación han **forzado** a los Bancos Centrales a subir los tipos de interés a niveles no vistos desde hace décadas. Por si fuera poco, la guerra en el este de Europa y el alza de los precios de la energía han terminado por crear la tormenta perfecta en los mercados.

Con el cierre de año nos encontramos ante el **peor ejercicio** para una cartera mixta, de bonos y bolsa, desde que se tienen registros según Bank of América.

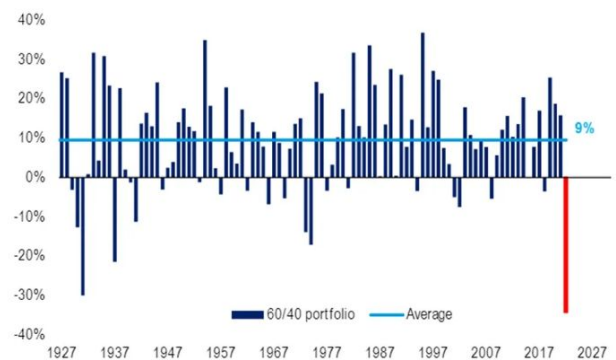
Pero como sucede con cada gran corrección, surgen **oportunidades de inversión** para aquellos más informados. Es por ello que en esta **Cartera de ETFs para 2023** te presentamos algunas ideas de inversión para cada tipo de perfil de inversión que creemos que pueden ser de utilidad ante un año con grandes desafíos por delante.

Encontrarás además varias ideas clasificadas en función de **tres** perfiles de riesgo, **conservador, moderado** y **agresivo** para que puedas llevar a cabo aquellas que más se asemeje a tu forma de invertir. ¿Listo para conocerlas?

Atentamente,

Departamento de Análisis de XTB España

Chart 3: "60/40" portfolio ann. worst YTD return in past 100 years
Annual 60/40 portfolio performance



Source: BofA Global Investment Strategy, Global Financial Data, 2022 is YTD annualized

Fuente: Bank of America

xtb INVIERTE **SIN COMISIONES** EN ACCIONES Y ETFs

www.xtb.com

* A partir de 100.000 € al mes, comisión del 0,2% (mín. 10€). Invertir implica riesgos.

Conservador

CONSERVADOR	PONDERACIÓN
RENTA FIJA	85%
<i>Deuda gobierno EEUU corto plazo</i>	40%
<i>Deuda gobierno EEUU largo plazo</i>	15%
<i>Deuda corporativa EEUU</i>	15%
<i>Deuda gobierno Europa largo plazo</i>	5%
<i>Deuda corporativa Europea</i>	5%
<i>Deuda High yield</i>	5%
RENTA VARIABLE	10%
<i>MSCI World</i>	5,0%
<i>S&P 500</i>	2,5%
<i>Europa</i>	2,5%
ALTERNATIVOS	5%
<i>Oro</i>	5,0%
TOTAL	100%

En este caso encontramos el tipo de perfil más defensivo, más adverso por tanto al riesgo.

A pesar de las pérdidas vividas en el ámbito de la renta fija durante este 2.022, seguimos pensando que gran parte de la inversión, debería reflejarse en bonos de gobierno, principalmente de Estados Unidos de corto plazo, y una parte menos representativa en bonos corporativos, tanto de empresas americanas como europeas, incluyendo con el menor porcentual aquellas denominadas high yield (más riesgo y por tanto más rendimiento)

En la parte de renta variable, podríamos encontrar algunos sectores que podrían ir en la línea de este tipo de cliente como puede ser el sector farmacéutico, pero dado el perfil creemos que sería más oportuno asignar inversiones indexadas a índices americanos, europeos o al MSCI World, estando en este último la parte más referenciada a tecnología.

Respecto a alternativos merecería la pena incluir una parte pequeña de la cartera en commodities, concretamente en el oro, que nos permitirían descorrelacionar con el mercado y pueden hacerlo bien en un entorno en donde veamos una relajación por parte de los bancos centrales.

Ideas destacadas

1

iShares Treasury Bond 3-7 years (Acc EUR)

CBU7.UK

Nombre	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD Acc (Acc, USD)
Ticker xStation	CBU7.UK
ISIN	IE00B4L5Y983
Inversión mínima	10€

Fuente: elaboración propia

Como decíamos previamente la idea de un perfil conservador se centra en **deuda soberana estadounidense**, en concreto en bonos de vencimientos comprendidos entre los 3 y 7 años. Este tipo de bonos, de media duración, ofrece un interesante retorno **vía cupones**, algo que se va acumulando en el precio de este ETF.

Este fondo cotizado acumula una **caída cercana al 10%** en el año, algo que tiene su explicación en el apresurado ritmo de subidas de tipos de interés que ha llevado a cabo la Reserva Federal en 2022, que la ha llevado de pasar **del 0.25%** de hace un año **al 4%** a la hora de escribir este informe.

Nos encontramos por tanto ante un fondo cotizado que nos permite obtener exposición a **renta fija soberana de Estados Unidos** y aprovecharnos de los elevados retornos que ofrecen, a costa eso sí de tener una sensibilidad media a las subidas de tipos de interés.

CARTERA DE ETFs PARA 2023



Fuente: xStation 5

Ten en cuenta que los datos presentados se refieren a datos de rendimientos pasados y no son un indicador fiable del rendimiento futuro.

INVIERTE EN ESTE ETF SIN COMISIONES

2

iShares USD Treasury Bond 7-10 years

IUSM.DE

Nombre	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (Dist EUR)
Ticker xStation	IUSM.DE
ISIN	IE00B1FZS798
Inversión mínima	10€

Fuente: elaboración propia

Otro de nuestras ideas centrales para un perfil conservador vuelve a girar en torno a la deuda soberana de Estados Unidos, solo que en este caso con un vencimiento mayor, de **entre 7 y 10 años**. Esta idea refleja por tanto una convicción clara de aprovechar las altas rentabilidades que ofrece la deuda estadounidense en estos momentos.

En este caso el ETF **tiene cubierto el tipo de cambio**, por lo que además no deberemos preocuparnos del impacto que pueda tener la depreciación del euro frente al dólar.

Dentro de los factores a tener en cuenta para invertir en este fondo cotizado, destaca la **sensibilidad a subidas** de tipos de interés, mayor cuanto más alejado está el vencimiento de los bonos. En este caso al contar con deuda de hasta 10 años de vencimiento tendríamos que tener en cuenta que un escenario de inflación desbocada y subidas de tipos de interés inesperadas podrían empañar el rendimiento de este ETF.

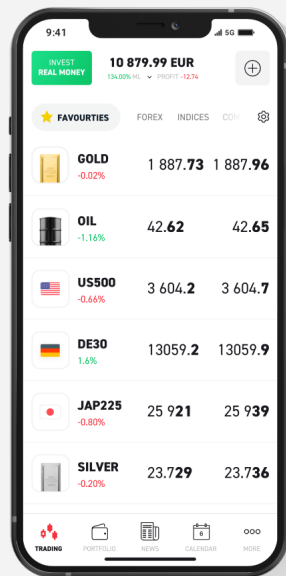
CARTERA DE ETFs PARA 2023



Fuente: xStation 5

Ten en cuenta que los datos presentados se refieren a datos de rendimientos pasados y no son un indicador fiable del rendimiento futuro.

INVIERTE EN ESTE ETF SIN COMISIONES



TODAS TUS INVERSIONES SIEMPRE A MANO

Ventajas de la aplicación móvil XTB:

- ▶ Intuitiva y fácil de usar
- ▶ Transparente
- ▶ Herramientas de análisis técnico y fundamental
- ▶ Calculadora de inversión incorporada
- ▶ Notificaciones push para noticias y análisis del mercado.
- ▶ Cuenta DEMO gratuita

DESCARGA AQUÍ LA APP

GET IT ON
Google Play

Download on the
App Store



Moderado

CONSERVADOR	PONDERACIÓN
RENTA FIJA	60%
<i>Deuda gobierno EEUU largo plazo</i>	20%
<i>Deuda corporativa EEUU</i>	15%
<i>Deuda gobierno EEUU corto plazo</i>	5%
<i>Deuda gobierno Europa largo plazo</i>	5%
<i>Deuda emergente</i>	5%
<i>Deuda corporativa Europea</i>	5%
<i>Deuda High yield</i>	5%
RENTA VARIABLE	35%
<i>MSCI World</i>	15%
<i>S&P500</i>	5%
<i>Emergente</i>	5%
<i>Europa</i>	5%
<i>Temáticas salud</i>	5%
ALTERNATIVOS	5%
<i>Oro</i>	5%
TOTAL	100%

En este caso, por el tipo de perfil, el reparto entre los diferentes activos de riesgo podría ser más equitativo.

Por el lado de la renta fija, como podemos ver desglosado en el cuadro, la idea sería incrementar la duración de la cartera incluyendo vencimientos más largos y países o empresas high yield, incorporando algo de bonos asiáticos como puede ser el caso de China que han tenido un ejercicio 2022 con caídas históricas y dadas las posibles medidas de reapertura y de estímulos podría ser el momento de invertir en ellos.

En renta variable también podríamos incluir inversiones en países emergentes, donde podemos destacar entre ellos a China, en sectores más volátiles como el tecnológico, y en este apartado también hemos incorporado dos ideas temáticas sobre el sector salud.

En el apartado de alternativos seguimos viendo el oro o incluso la plata, como un activo que nos permite diversificar debido a su menor correlación con los mercados, en el segundo caso podríamos hacerlo con derivados.

Ideas destacadas

3

iShares Ageing Population

AGED.UK

Nombre	iShares Ageing Population UCITS ETF (Acc USD)
Ticker xStation	AGED.UK
ISIN	IE00BYZK4669
Inversión mínima	10€

Fuente: elaboración propia

En este caso hablamos de una de las megatendencias de las que tanto se habla últimamente, el **envejecimiento poblacional**. El pasado 15 de noviembre la población mundial marcó un nuevo récord al superar los 8.000 millones de personas. Esta tendencia de aumento poblacional no sería posible de no ser por el incremento cada vez más evidente de la esperanza de vida.

Cada vez son más los inversores que se decantan por invertir en esta tendencia, ya que los números resultan abrumadores. El número de personas con edades **superiores a 65 años** pasará del **10%** actual al **16% en 2050**, llegando a haber el doble de personas mayores de 65 años que niños menores de 5 en los países desarrollados. Ante esta dinámica, es de esperar que la demanda de servicios y productos relacionados con el sector de la salud **se dispare**, una tendencia que esperamos recoger gracias a este ETF.

El iShares Ageing Population nos permite por tanto obtener una valiosa exposición a empresas relacionadas con la tendencia de envejecimiento demográfico. Entre otras, destacan **grandes farmacéuticas** norteamericanas como Biogen o Abiomed.

CARTERA DE ETFs PARA 2023



Fuente: xStation 5

Ten en cuenta que los datos presentados se refieren a datos de rendimientos pasados y no son un indicador fiable del rendimiento futuro.

INVIERTE EN ESTE ETF SIN COMISIONES

4

iShares Healthcare Innovation

HEAL.UK

Nombre	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF (Acc USD)
Ticker xStation	HEAL.UK
ISIN	IE00BYZK4776
Inversión mínima	10€

Fuente: elaboración propia

Este fondo cotizado ofrece una interesante exposición a empresas, tanto de mercados **desarrollados como emergentes**, que operan en el sector de innovación en los tratamientos médicos, con un enorme potencial de crecimiento debido a importantes factores estructurales, como el cambio demográfico global, los cambios sociales y la aplicación cada vez mayor de la **tecnología**.

Tras haber vivido un evento tan dramático e inesperado como el COVID, la carrera de las compañías por investigar nuevos tratamientos contra distintas enfermedades, hace que el sector esté recibiendo una mayor cantidad de inversión no sólo de los diferentes gobiernos sino también de grandes fortunas.

Además el sector farmacéutico se ha comportado históricamente **bien** en momentos de **alta volatilidad**, destacando por su alta capacidad de dividendos y por su carácter defensivo, ya que el ser humano ante momentos de dificultad económica en la última partida que recorta es en la salud.

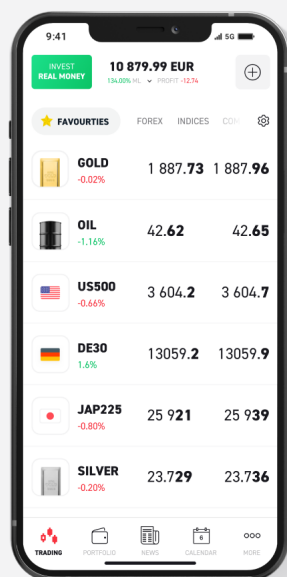
CARTERA DE ETFs PARA 2023



Fuente: xStation 5

Ten en cuenta que los datos presentados se refieren a datos de rendimientos pasados y no son un indicador fiable del rendimiento futuro.

INVIERTE EN ESTE ETF SIN COMISIONES



TODAS TUS INVERSIONES SIEMPRE A MANO

Ventajas de la aplicación móvil XTB:

- ▶ Intuitiva y fácil de usar
- ▶ Transparente
- ▶ Herramientas de análisis técnico y fundamental
- ▶ Calculadora de inversión incorporada
- ▶ Notificaciones push para noticias y análisis del mercado.
- ▶ Cuenta DEMO gratuita

DESCARGA AQUÍ LA APP



Agresivo

AGRESIVO	PONDERACIÓN
RENTA FIJA	30%
<i>Deuda gobierno EEUU largo plazo</i>	5%
<i>Deuda corporativa EEUU</i>	5%
<i>Deuda gobierno Europa largo plazo</i>	5%
<i>Deuda emergente</i>	5%
<i>Deuda corporativa Europea</i>	5%
<i>Deuda High yield</i>	5%
RENTA VARIABLE	65%
<i>MSCI World</i>	25%
<i>Europa</i>	10%
<i>Emergentes</i>	10%
<i>S&P 500</i>	10%
<i>Temáticas energía</i>	5%
<i>Russell 2000</i>	5%
ALTERNATIVOS	5%
<i>Oro</i>	5%
TOTAL	100%

En este último caso, encontramos un tipo de inversor con un perfil más dinámico, que no le afecta tanto la volatilidad en el corto plazo y asume mayores riesgos que el resto. La diferencia principal con el moderado, sería básicamente el incrementar o reducir ponderaciones en cada tipo de activo, sobreponderando por tanto aquellas inversiones con mayor volatilidad.

Además hemos incorporado en la parte de renta variable el sector energético como magnífica opción de cara a los próximos meses, y de empresas de pequeña capitalización de EEUU, con el Russell 2000.

Referente a otros sectores como el inmobiliario por supuesto dependerá de cada inversor, sabiendo los posibles beneficios y los riesgos asociados, ya que en épocas de desaceleración económica puede ser un sector a evitar dada su escasa liquidez, además del importante desembolso inicial. Una alternativa a ello sería invertir en ETFs. Algo similar encontramos con el private equity, siendo inversiones de difícil acceso, dado el importe mínimo y la falta de liquidez, pero que podemos invertir a través de diferentes ETFs.

Ideas destacadas

5

iShares Oil & Gas Exploration & Production

IOGP.UK

Nombre	iShares Oil & Gas Exploration & Production UCITS ETF (Acc USD)
Ticker xStation	IOGP.UK
ISIN	IE00B6R51Z18
Inversión mínima	10€

Fuente: elaboración propia

Dentro del perfil agresivo contamos en primer lugar con el sector que mejor comportamiento ha tenido durante todo este año. Mientras que las compañías tecnológicas han dominado los parques bursátiles en los últimos tiempos, desde hace ya varios meses estamos viendo cómo las **empresas energéticas**, y más concretamente de producción y exploración de petróleo y gas, están ganando terreno e inversores legendarios como Warren Buffet, **han aumentado** sus posiciones en ellas para configurar sus carteras de inversión de cara al próximo ciclo económico.

Las subidas del precio de ambas materias primas, han permitido que las compañías del sector estén reportando **beneficios históricos** trimestre tras trimestre, lo que genera gran confianza por parte de inversores y analistas, a la vez que permite aumentar sus dividendos.

La posibilidad de vivir una desaceleración económica que perjudique su cotización, puede no ser argumento suficiente para compensar las diferentes **vías de aceleración** que pueden tener, véase la debilidad del dólar, la reducción de oferta por parte de la OPEP, o la mejora de las medidas actuales de movilidad en China, que es el mayor consumidor de materias primas a nivel mundial.

CARTERA DE ETFs PARA 2023



Fuente: xStation 5

Ten en cuenta que los datos presentados se refieren a datos de rendimientos pasados y no son un indicador fiable del rendimiento futuro.

INVIERTE EN ESTE ETF SIN COMISIONES

6

iShares Global Clean Energy

IQQH.DE

Nombre	iShares Global Clean Energy UCITS ETF (Dist EUR)
Ticker xStation	IQQH.DE
ISIN	IE00B1XNHC34
Inversión mínima	10€

Fuente: elaboración propia

Si hay un sector que puede verse favorecido en los próximos años por las sanciones económicas impuestas a Rusia tras el conflicto bélico en Ucrania en la búsqueda de limitar la dependencia mundial de petróleo y gas procedente del país, es el de las **energías limpias**.

El pasado verano el presidente de EEUU, Joe Biden, firmó un proyecto de ley contra la inflación, que incluía un paquete de ayudas por valor de 375.000 millones de dólares para luchar contra el cambio climático, lo que proyecta un **cambio importante** en el panorama energético americano, en donde las energías renovables pasarían a representar el **38%** del total generado frente al **23%** actual. En Europa mientras tanto, se estima que pasen a representar el 60%, frente al 35% que hemos observado a lo largo de estos años.

Estas dos regiones junto a China, son las que mayor ponderación tienen en este fondo cotizado. A nivel corporativo destaca especialmente **Enphase**, compañía disruptiva que se ha diferenciado de manera única en el mercado con la incorporación de microinversores en las placas solares. Mientras que hasta ahora si una placa solar se estropeaba perjudicaba al resultado final de la captación de energía, gracias a esta innovación cada placa funciona de manera individual.

Si además contamos que los máximos del sector se encuentran todavía lejos de la cotización actual, y sumamos el flujo que recibirán estas compañías en los próximos años, el **potencial de revalorización** es enorme.

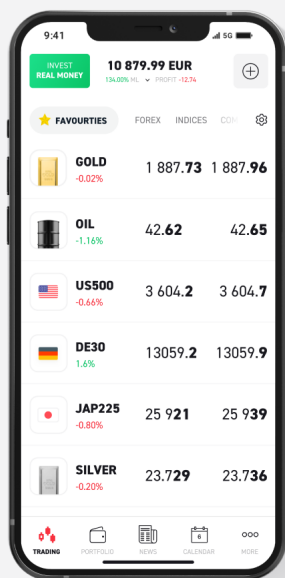
CARTERA DE ETFs PARA 2023



Fuente: xStation 5

Ten en cuenta que los datos presentados se refieren a datos de rendimientos pasados y no son un indicador fiable del rendimiento futuro.

INVIERTE EN ESTE ETF SIN COMISIONES



TODAS TUS INVERSIONES SIEMPRE A MANO

Ventajas de la aplicación móvil XTB:

- ▶ Intuitiva y fácil de usar
- ▶ Transparente
- ▶ Herramientas de análisis técnico y fundamental
- ▶ Calculadora de inversión incorporada
- ▶ Notificaciones push para noticias y análisis del mercado.
- ▶ Cuenta DEMO gratuita

DESCARGA AQUÍ LA APP



Anexo

RENTA FIJA

- **Deuda americana gobierno largo plazo:**

DTLA.UK Deuda superior a 20 años (ACC USD)

CBUO.UK: Deuda de entre 7 y 10 años (ACC USD)

- **Deuda gobierno EEUU corto plazo**

CBU7.UK : Deuda de entre 3 y 7 años (ACC USD)

IBTA.UK: Deuda de 1 a 3 años (ACC USD)

- **Deuda corporativa EEUU**

IBCD.DE: Deuda de empresas americanas (DIST EUR)

LQDA.UK: Deuda de empresas americanas (ACC USD)

- **Deuda corporativa Europa**

EUN5.DE: Deuda de empresas europeas (DIST EUR)

IBCX.NL: Deuda de empresas europeas (DIST EUR) más riesgo.

- **Deuda gobierno Europa largo plazo**

EUNH.DE: Deuda de entre 7 a 10 años (DIST EUR)

- **Deuda high yield (alto rendimiento)**

IHYG.UK: Deuda high yield de empresas europeas (DIST EUR)

IHZU.UK: Deuda high yield de empresas americanas (DIST USD)

- **Deuda emergente**

CNYB.DE: Deuda soberana y bancaria de China de entre 7 y 10 años (DIST EUR)

IEML.UK: Deuda de países emergentes en general (DIST USD)

INVIERTE EN ESTOS ETF SIN COMISIONES

RENTA VARIABLE

- **MSCI WORLD**

EUNL.DE: En este caso replicamos al índice MSCI WORLD (ACC EUR)

IWDA.UK: Réplica similar del MSCI WORLD (ACC USD)

- **S&P 500**

CSPX.UK: Inversión en el índice S&P500 (ACC USD)

SXR8.DE: Réplica del índice S&P500 (ACC EUR)

- **EUROPA**

IESE.NL: Inversión en Europa basado en parámetros ESG (ACC EUR)

SXXPIEX.DE: Réplica de inversión en el índice Euro Stoxx 600 (DIST EUR)

- **EMERGENTES**

AMEM.DE: Diverficiación de inversión en diferentes regiones emergentes (ACC EUR)

XMME.UK: Inversión en emergentes (ACC USD)

- **ORO**

IGLN.UK: A través de este activo podemos invertir en oro físico(ACC USD)

EGLN.UK: Inversión en oro físico (ACC EUR)

- **RUSSELL 2000**

R2US.UK: Inversión en el índice de pequeña capitalización Russell 2000 (ACC USD)

ZPRR.DE: Réplica de inversión en el índice Russell 2000 (ACC EUR)

INVIERTE EN ESTOS ETF SIN COMISIONES

CARTERA DE ETFs
PARA 2023

Este material es una comunicación publicitaria tal y como se entiende en el artículo 24.3 de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/EU (MiFID II).

La presente comunicación publicitaria no es una recomendación de inversión o información que recomiende o sugiera una estrategia de inversión en el sentido del Reglamento (EU) N° 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y por el que se derogan la Directiva 2003/6/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, y las Directivas 2003/124/EC, 2003/125/EC y 2004/72/EC de la Comisión, y el Reglamento Delegado (EU) 2016/958 de la Comisión de 9 de marzo de 2016 por el que se completa el Reglamento (EU) n° 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación relativas a las medidas técnicas aplicables a la presentación objetiva de las recomendaciones de inversión o información de otro tipo en las que se recomiende o sugiera una estrategia de inversión y a la comunicación de intereses particulares o indicaciones de conflictos de intereses, ni se incluye en el ámbito del asesoramiento en materia de inversión recogido en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores (artículo 140.1 g).

La presente comunicación publicitaria se ha preparado con la mayor diligencia, transparencia y objetividad posible, presentando los hechos conocidos por el autor en el momento de su creación y está exento de cualquier elemento de análisis.

Esta comunicación publicitaria se ha preparado sin tener en cuenta las necesidades del cliente ni su situación financiera individual, y no representa ninguna estrategia de inversión ni recomendación. Tampoco constituye una oferta ni recomendación de compra o venta de instrumentos financieros, suscripción, invitación a comprar, anuncio o promoción de ningún instrumento financiero.

XTB SA no es responsable de las acciones u omisiones del cliente, especialmente por la adquisición o disposición de instrumentos financieros, realizados con base en la información que contiene la presente comunicación publicitaria.

XTB no aceptará responsabilidad por ningún tipo de pérdidas o daños, incluyendo, entre otros, cualquier lucro cesante, que pueda surgir directa o indirectamente del uso o dependencia de la información incluida en esta comunicación comercial.

En caso de que la comunicación publicitaria contenga información sobre el rendimiento o comportamiento del instrumento financiero al que se refiere, esto no constituye ninguna garantía o previsión de resultados futuros. El rendimiento pasado no es necesariamente indicativo de resultados futuros y cualquier persona que actúe sobre esta información lo hace bajo su propio riesgo.

Los CFDs son instrumentos complejos y están asociados a un riesgo elevado de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. El 75% de las cuentas de inversores minoristas pierden dinero en la negociación con CFDs con este proveedor. Debe considerar si comprende el funcionamiento de los CFDs y si puede permitirse asumir un riesgo elevado de perder su dinero.



www.xtb.com