

20-nov.-15

Este documento recoge las principales ideas que vertebran la estrategia de inversión de Análisis Bankinter, con los ETFs a través de los cuales se puede instrumentar. Las diferentes posibilidades en cuanto a escenario geográfico y clase de activo llevan asociados ETFs que ofrecen, en nuestra opinión, la combinación óptima de las siguientes variables: (i) Patrimonio gestionado y volumen diario negociado, (ii) Volatilidad histórica, (iii) Adecuación a la clase de activo cuya evolución trata de replicar. Análisis Bankinter elabora esta selección en base a los criterios anteriormente mencionados y debe considerarse como una opinión y no como una recomendación, ni una invitación a suscribir o contratar.

En la revisión de ETF's del mes de noviembre no hemos realizado cambios con respecto al mes de septiembre. Mantenemos nuestra preferencia en renta variable Europea frente a EE.UU que se mantiene como segunda opción. Por lo que respecta a renta fija, seguimos pensando que los bonos italianos continuarán comportándose mejor que el resto de bonos periféricos.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN - Análisis Bankinter		ETF	DESCRIPCIÓN	DIVISA	YTD (%Div)	COD BK	ISIN
BOLSA EUROPA	La renta variable europea cotiza con unos múltiplos de valoración atractivos en comparación con el resto de bolsas de mercados desarrollados en un entorno de recuperación económica que aunque está siendo más lenta de lo esperado avanza en la buena dirección en un entorno de tipos de interés muy bajos y una política monetaria expansiva.	iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	Replica el comportamiento del EuroStoxx50. Tiene un <i>tracking error</i> muy reducido e incluso en ocasiones bate ligeramente al índice.	EUR	7,4%	EXW1	DE0005933956 GR
RENTA FIJA ITALIANA	La renta fija italiana debería ser la más favorecida de entre los bonos periféricos por la posibilidad de que el BCE amplíe su programa de compra de activos "QE" en el entorno actual de baja inflación.	LYXOR UCITS ETF BTP 10Y - MTS	Replica la evolución del bono a 10 años italiano.	EUR	4,7%	MI10	FR0011548106 FP
BOLSA EEUU	La bolsa norteamericana debería continuar soportada ante el retraso de la primera subida de tipos en EE.UU por parte de la Fed hasta 2016, en un entorno de aumento de la demanda interna y menor volatilidad en los mercados emergentes.	SPDR S&P 500 ETF Trust	Replica el comportamiento del S&P500.	USD	-1,0%	SPY	US78462F1030 US

Análisis Bankinter (sujetos al RIC)

Ramón Forcada Jesús Amador Rafael Alonso Belén San José Ana Achau (Asesoramiento)
 Eva del Barrio Ana de Castro Pilar Aranda Ramón Carrasco Esther Gutiérrez

<http://www.bankinter.com/>
 Avda. Bruselas 12
 28108 Alcobendas, Madrid