



La cara oculta de los ETF: 10 cosas que debes saber antes de invertir

LUIS ÁNGEL HERNÁNDEZ
FUNDADOR DE «SALUD FINANCIERA»



Índice

10 Cosas que Deberías Saber Antes de Invertir en ETFs



01 ¿ETFs., ETPs, ETN, ETC?

02 ETFs de Gestión Activa

03 ISIN, Ticker y Mercados de Negociación

04 Spread

05 NAV vs Precio de Negociación

06 ETPs Inversos vs Apalancados

07 Préstamo de Valores

08 ¿Todos los ETFs son baratos y están diversificados?

09 ETFs de Gestores Famosos

10 Nuevas Tendencias





Historia de los ETFs

Los ETFs (Exchange-Traded Funds) surgieron en la década de los 90 como una innovación financiera, ofreciendo una combinación de las ventajas de los fondos de inversión y las acciones.



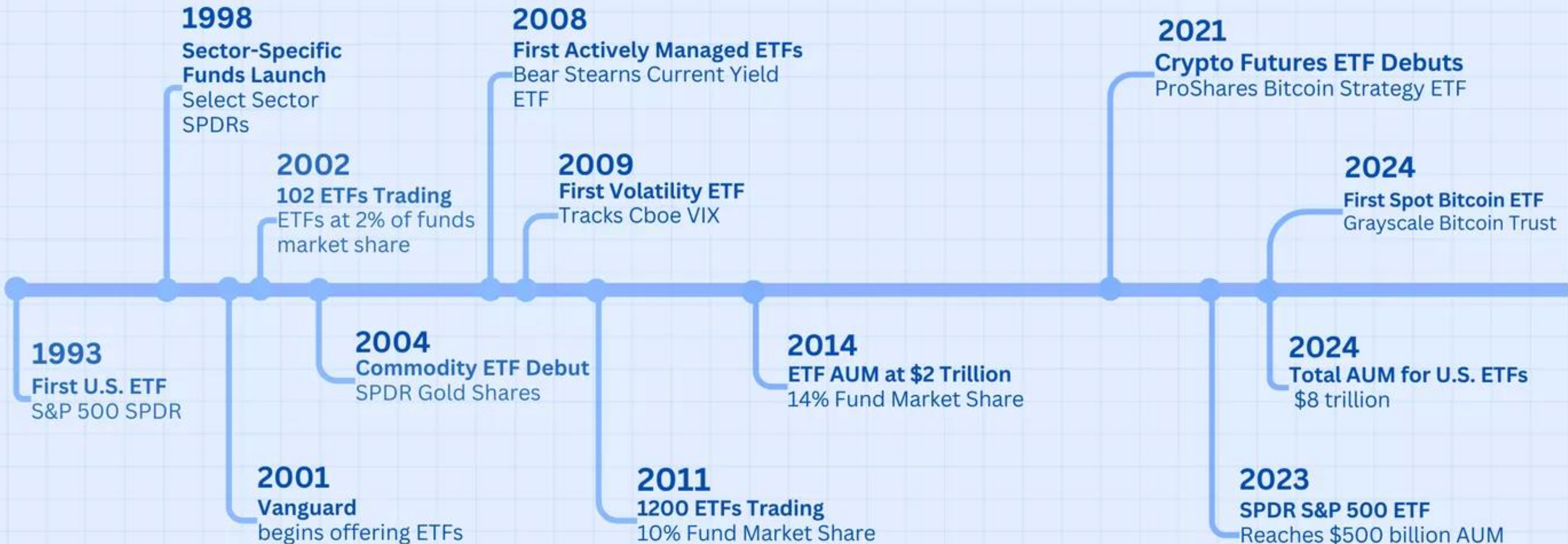
Orígenes y Desarrollo de los ETFs en Norteamérica

El crecimiento anual promedio del 132% de los activos de los ETFs desde 1995 hasta 2001 ilustra la creciente importancia de estos instrumentos.

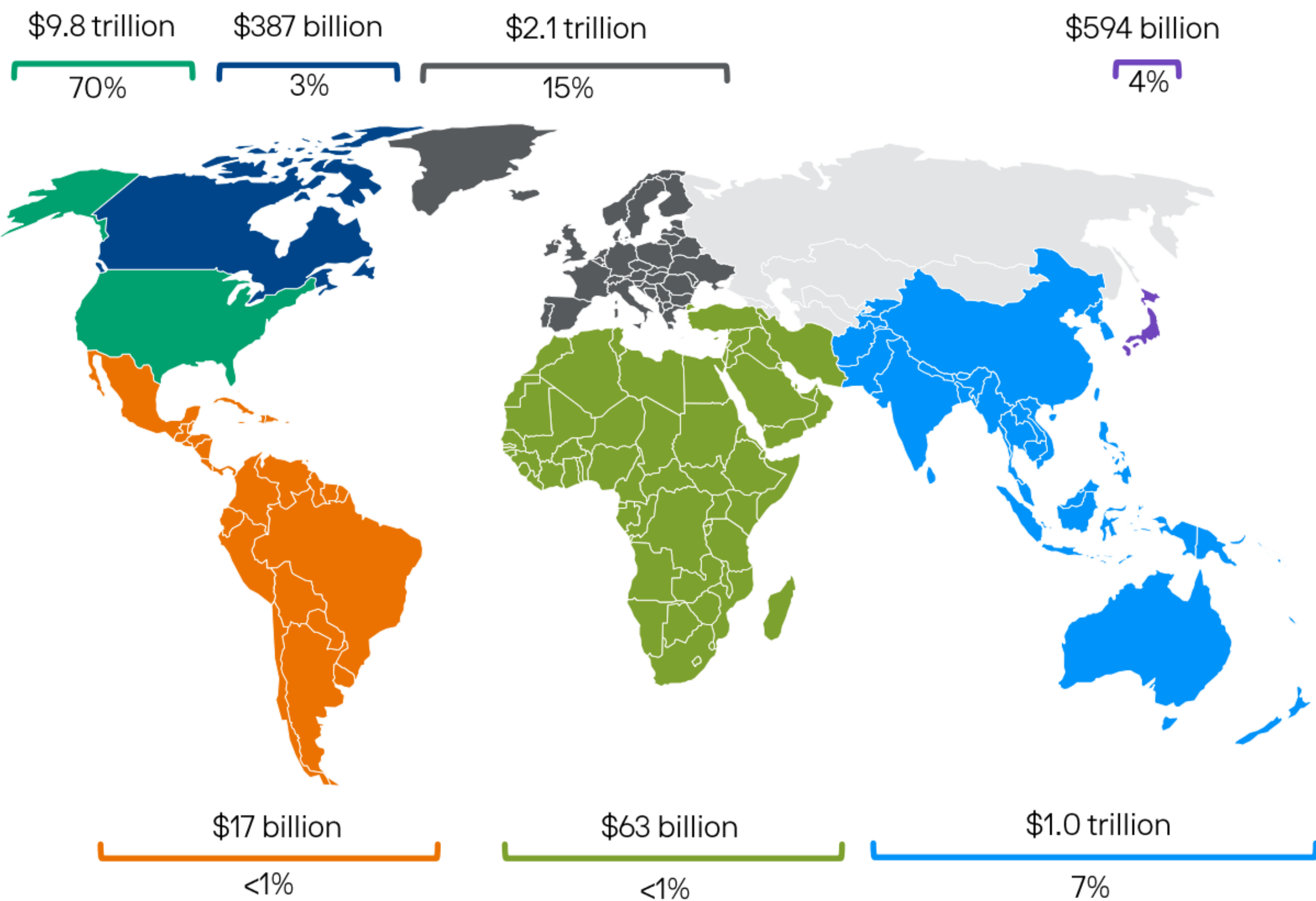
Los ETFs se desarrollaron inicialmente en EE.UU. por la American Stock Exchange (AMEX), enfrentando competencia por la negociación.

- El mercado de ETFs experimentó un auge efectivo en marzo de 1999 con el lanzamiento del Nasdaq-100 Index Tracking Stock
- Con el tiempo, los ETFs se convirtieron en una alternativa a los fondos mutuos indexados tradicionales no negociados, lo que llevó a sus principales competidores, como Vanguard o Fidelity, a reducir sus comisiones.
- Para finales de 2002, había 113 ETFs en EE.UU. con aproximadamente \$102,14 mil millones en activos bajo gestión y para el 2006, el mercado de ETFs consistía en cuatro bolsas de valores que listaban 216 ETFs con \$335 mil millones en activos.
- Los ETFs se han diversificado más allá de los índices bursátiles amplios para incluir sectores, mercados internacionales, instrumentos de renta fija y, más recientemente, commodities.

Brief History of ETFs

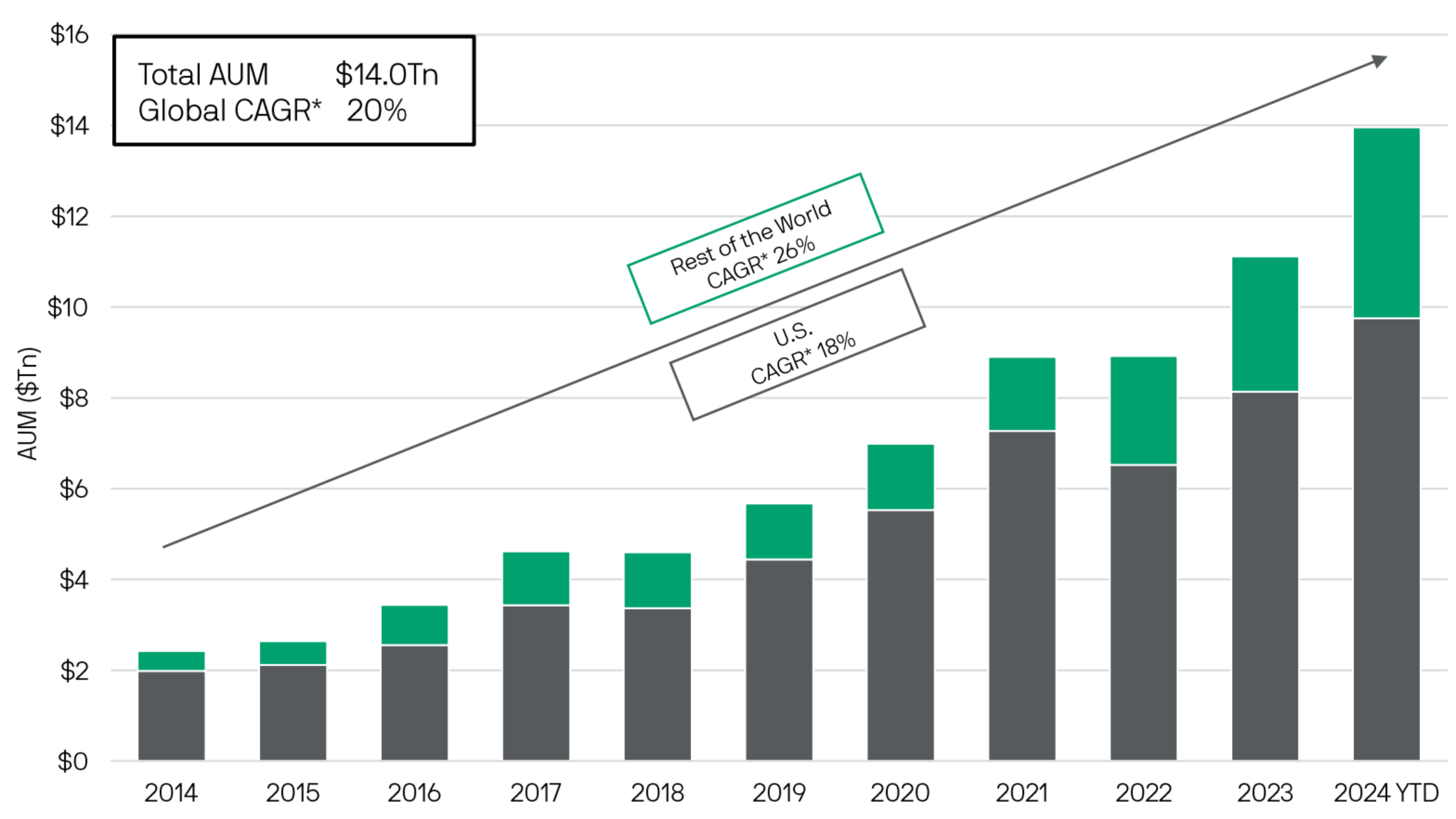


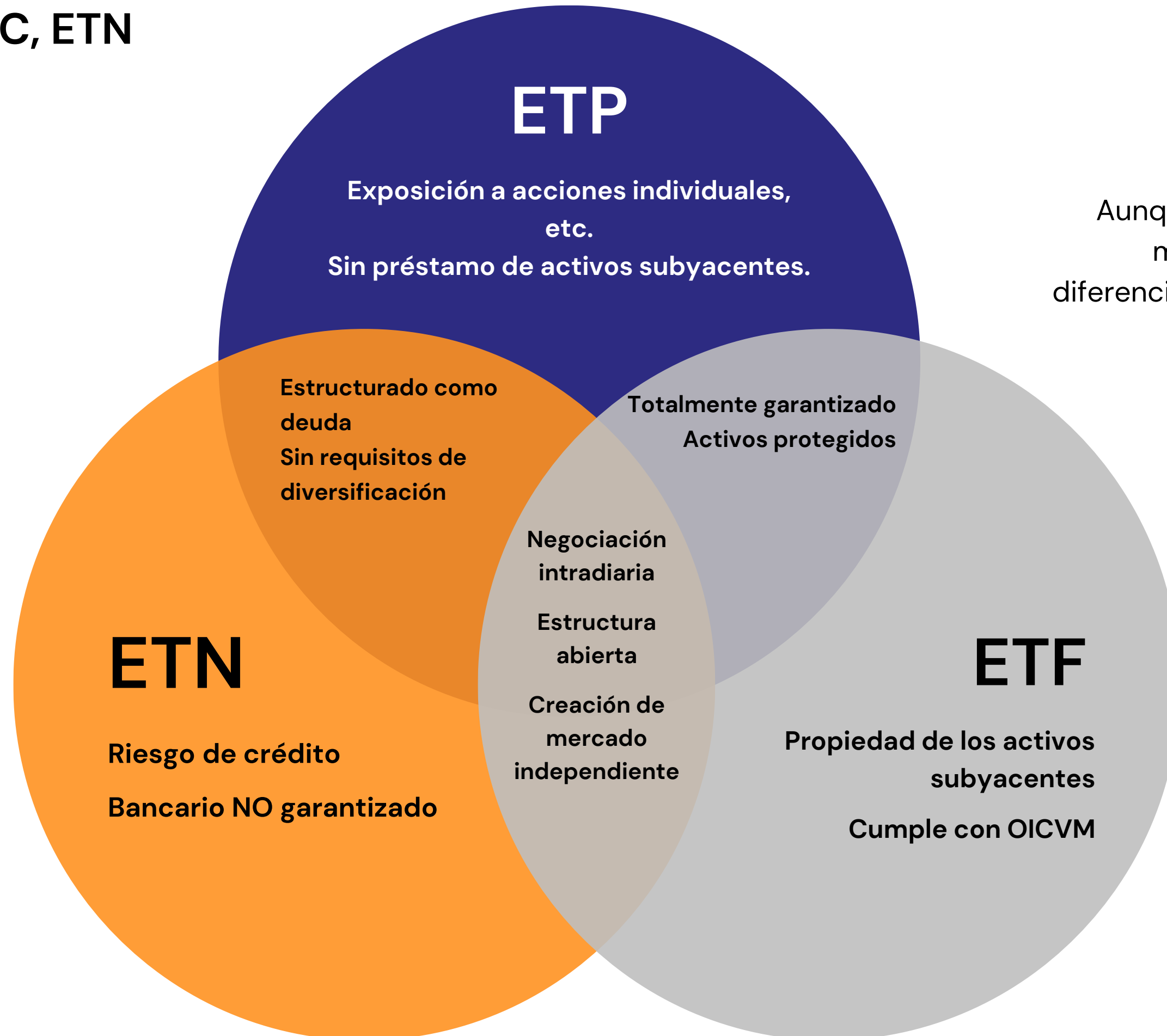
U.S. market represents about 70% of the global ETF landscape.



2024 ETF landscape

- No. of ETFs ~ 13,300
- ETF assets ~ \$14 trillion
- Net flows ~ +\$950 billion
- 15 years of consecutive net flows





Aunque a menudo se utilizan de manera intercambiable, hay diferencias clave entre ellos que es importante entender.



ETF, ETP, ETC, ETN

	ETF	ETC	ETN
Tipo de valor	Vehículo de inversión colectivo	Título de deuda	Título de deuda
De normativa UCITS	Sí	No	No
Riesgo crediticio del emisor	Limitado*	Limitado	Sí
Elegible por la normativa UCITS	Sí	Sí	Sí

XIV US \$ Liquidated

XIV US Equity

96) Actions 98) Enable Save

G #BTV 7894: XIV Drop

07/25/2017

02/15/2018

Local CCY

1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max

Daily

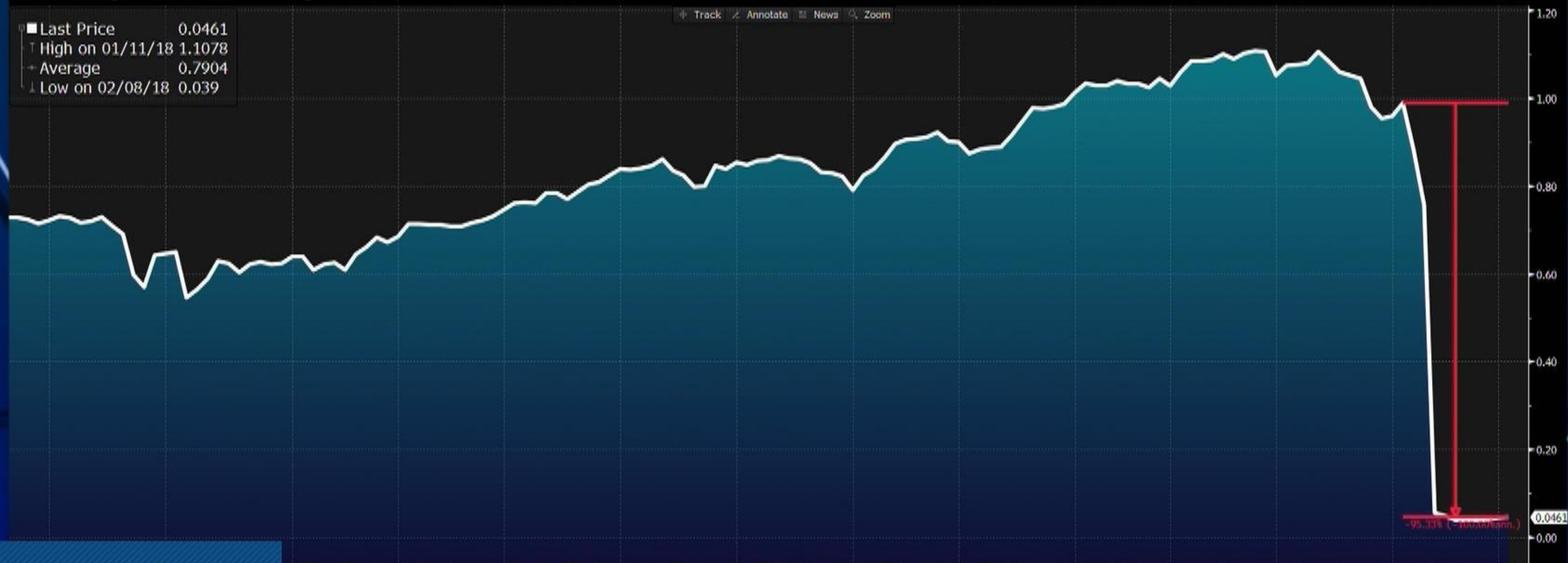
Table

Chart Content

XIV's Wild Ride

VelocityShares Daily Inverse VIX Short-Term ETN

■ Last Price 0.0461
↑ High on 01/11/18 1.1078
+ Average 0.7904
↓ Low on 02/08/18 0.039





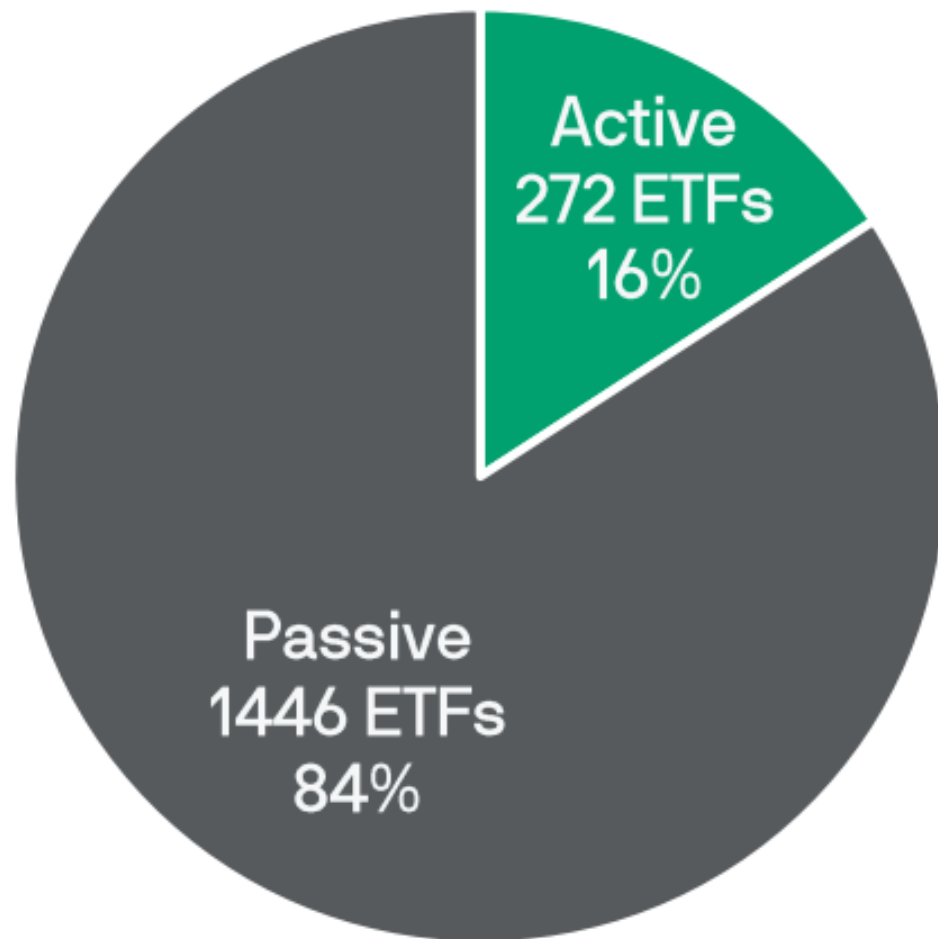
¿ETFs de Gestión Activa?

What was the ETF Rule of 2019?

- Streamlined 40 Act ETF regulations
- Let ETF issuers move faster
- Allowed "custom in-kind" basket

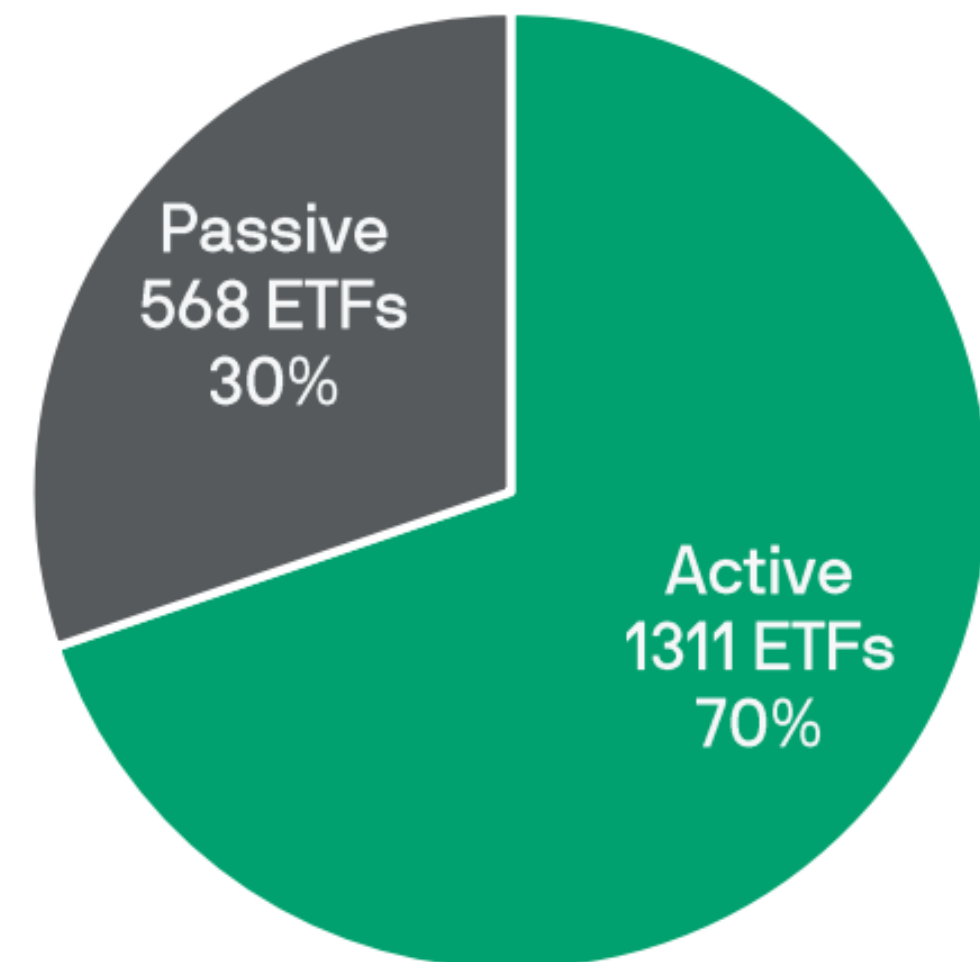
ETFs pre-ETF Rule

1718 ETFs



ETFs launched post-ETF Rule

1879 ETFs



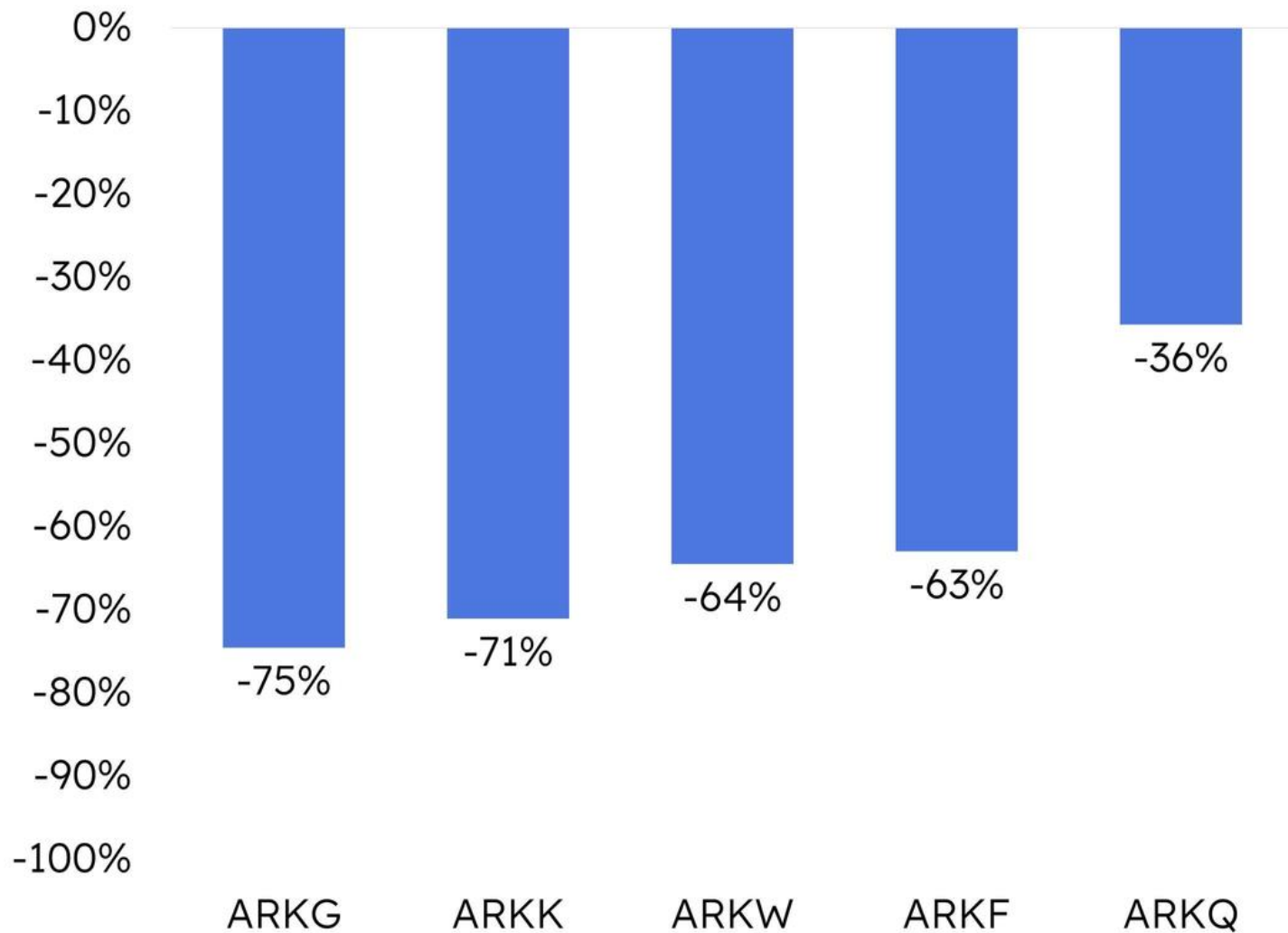


¿ETFs de Gestión Activa?

ARK ETFs performance since YE 2020



Cumulative performance %



Overall ETF leaders by YTD net flows (\$Mn)

Issuer	AUM	YTD flow	1Y flow	1M flow	Organic growth rate	Total products/ last 12M
1 Vanguard	2,836,594	178,819	241,099	31,731	8%	86/4
2 BlackRock	3,046,906	160,941	229,897	18,979	6%	435/44
3 Invesco	572,402	51,786	72,376	765	11%	228/14
4 JPMorgan	167,182	26,239	36,777	3,814	20%	63/10
5 DFA	156,930	24,710	36,508	3,304	21%	38/7
6 Fidelity	83,631	23,317	25,972	2,150	45%	71/7
7 Schwab ETFs	376,154	19,210	27,708	5,521	6%	31/1
8 Capital Group	39,605	16,728	22,024	2,605	89%	21/12
9 SPDR	1,402,860	12,054	86,274	(9,394)	1%	138/2
10 First Trust	178,981	10,910	12,073	1,638	7%	253/36
Other	890,410	78,529	118,145	9,844	12%	2229/501
Total	9,751,665	603,243	908,851	70,958	7%	3593/638

Active ETF leaders by YTD net flows (\$Mn)

Issuer	AUM	YTD flow	1Y flow	1M flow	Organic growth rate	Total products/ last 12M
1 DFA	156,930	24,710	36,508	3,304	21%	38/7
2 JPMorgan	110,851	22,476	30,310	2,974	27%	35/10
3 Capital Group	39,605	16,728	22,024	2,605	89%	21/12
4 BlackRock	27,879	12,708	12,635	1,246	95%	40/19
5 Avantis	48,667	10,612	16,068	1,358	31%	28/5
6 First Trust	73,823	9,400	13,213	1,452	16%	144/33
7 Fidelity	29,830	8,645	10,571	1,581	46%	37/5
8 Janus	20,273	8,443	11,916	352	73%	10/2
9 Tidal	8,174	5,383	6,194	540	138%	88/44
10 Granitshares	5,909	4,521	4,534	535	1135%	14/3
Other	237,726	49,710	64,744	5,721	30%	1130/344



ISIN, Ticker y Mercados de Negociación

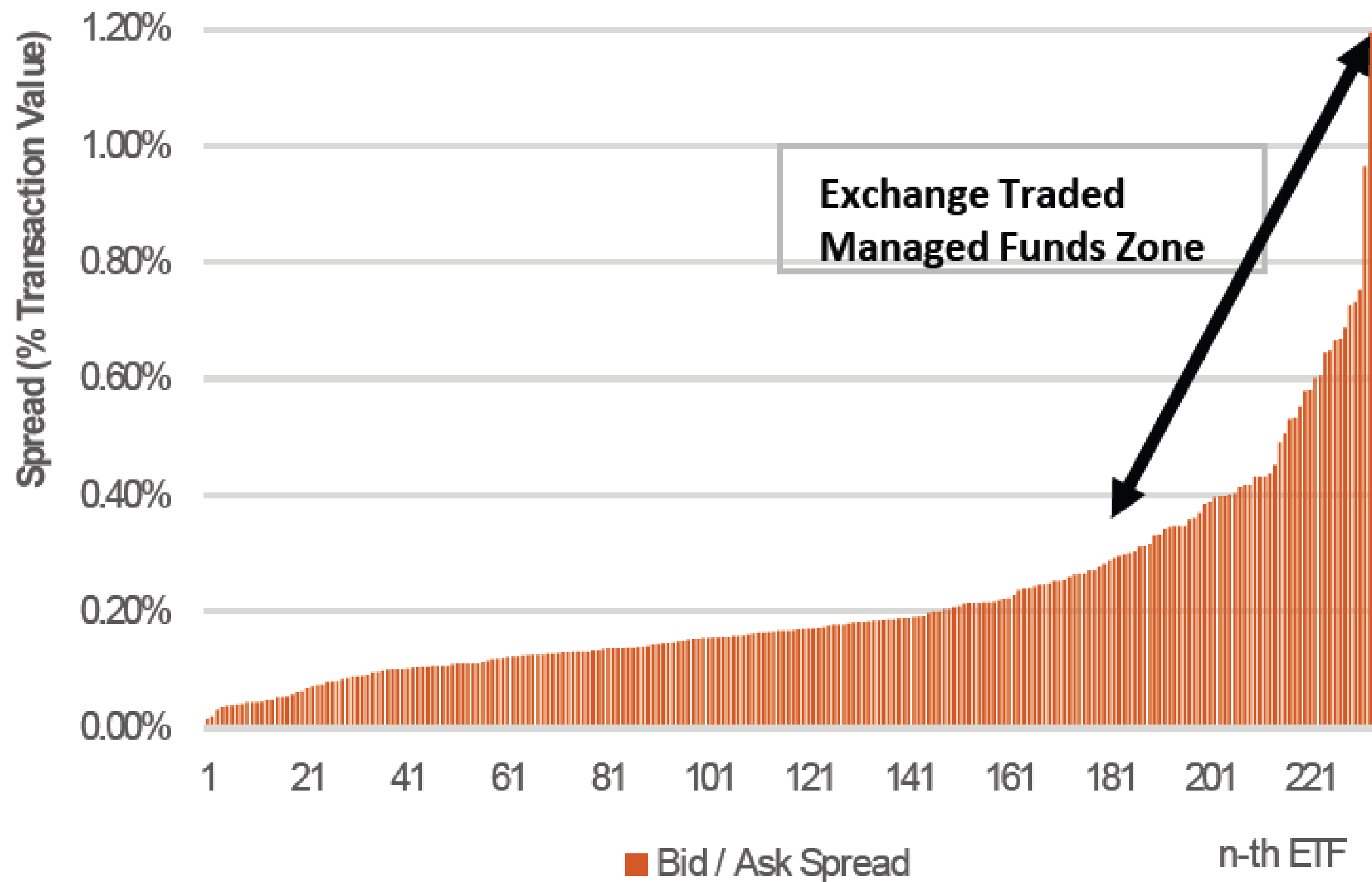
Nombre del fondo	↑↓ Carta de 4 sem.	Patrimonio (in m €) ↓
<input type="checkbox"/> iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)		84.507
<input type="checkbox"/> iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc)		73.198
<input type="checkbox"/> Vanguard S&P 500 UCITS ETF (USD) Distributing		38.544
<input type="checkbox"/> Invesco S&P 500 UCITS ETF		21.880
<input type="checkbox"/> iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (Acc)		18.564
<input type="checkbox"/> iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)		15.729
<input type="checkbox"/> Invesco Physical Gold A		15.299
<input type="checkbox"/> iShares Physical Gold ETC		14.607

Listado	Divisa	Ticker	Bloomberg / iNAV Bloomberg Code
Bolsa de Londres	GBX	SWDA	- -
gettex	EUR	EUNL	- -
Bolsa de Stuttgart	EUR	EUNL	- -
Bolsa Mexicana de Valores	MXN	-	IWDAN MM
Bolsa Italiana	EUR	SWDA	SWDA IM INAVIWDE
Euronext Amsterdam	EUR	IWDA	IWDA NA INAVIWDE
Bolsa de Londres	USD	IWDA	IWDA LN INAVIWDU
Bolsa de Londres	GBP	SWDA	SWDA LN INAVIWDG
Bolsa suiza SIX	USD	SWDA	SWDA SE INAVIWDU
XETRA	EUR	EUNL	EUNL GY INAVIWDE



Spreads

Bid-Ask Spreads by all 233 ASX-listed ETFs / ETMFs





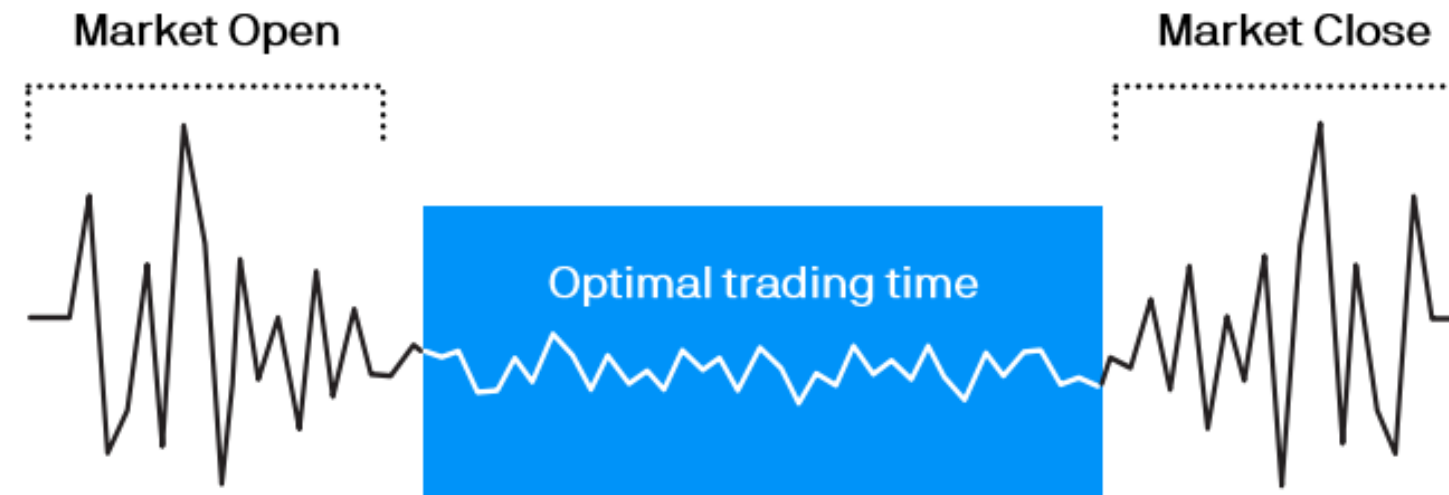
Spreads

Time	Size	Bid	Ask	Size	Time	Size	Bid	Ask	Size
18:18:00.000	10	1,012.20 €	1,032.60 €	10	18:21:00.000	352	71.07 €	71.12 €	352
18:15:00.000	10	1,012.20 €	1,032.60 €	10	18:18:00.000	352	71.07 €	71.12 €	352
18:12:00.000	10	1,012.20 €	1,032.60 €	10	18:15:00.000	352	71.07 €	71.12 €	352
18:09:00.000	10	1,012.20 €	1,032.60 €	10	18:12:00.000	352	71.07 €	71.12 €	352
18:06:00.000	10	1,012.20 €	1,032.60 €	10	18:09:00.000	352	71.07 €	71.12 €	352
18:03:00.000	10	1,012.20 €	1,032.60 €	10	18:06:00.000	281	71.08 €	71.11 €	281
18:00:00.000	10	1,012.20 €	1,032.60 €	10	18:03:00.000	352	71.07 €	71.12 €	352
17:57:00.000	10	1,012.20 €	1,032.60 €	10	18:00:00.000	352	71.07 €	71.12 €	352
17:54:00.000	10	1,012.20 €	1,032.60 €	10	17:57:00.000	352	71.07 €	71.12 €	352



Spreads

Tips to help avoid suboptimal trade execution:

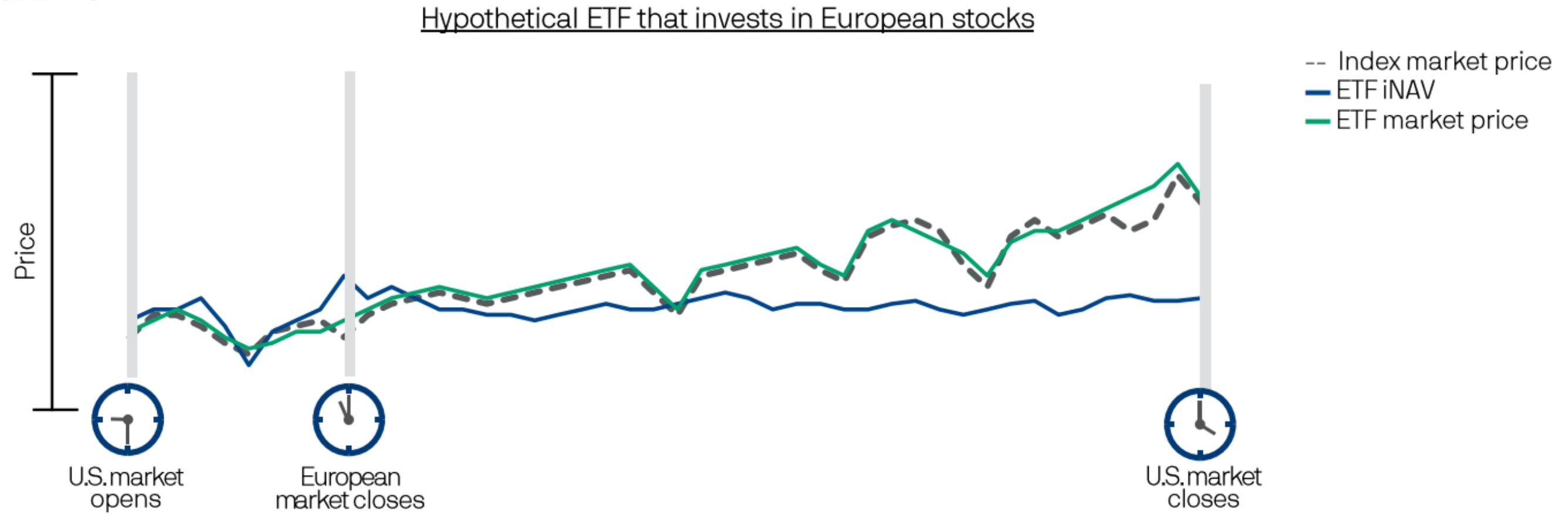


- Avoid trading during market open/close
- Additional liquidity may be had in foreign markets when those markets are open
- Be cognizant of holiday calendar globally, as well as economic release schedule
- Pay attention to the consistency of the secondary market volume for ETF shares

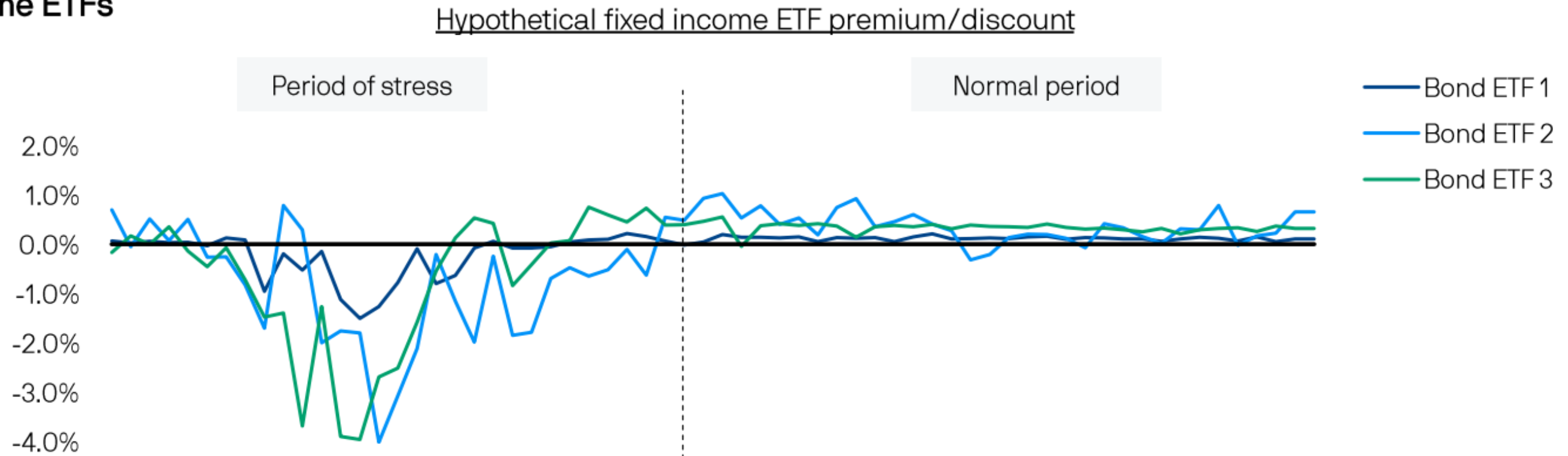


NAV vs Precio de Negociación

International ETFs

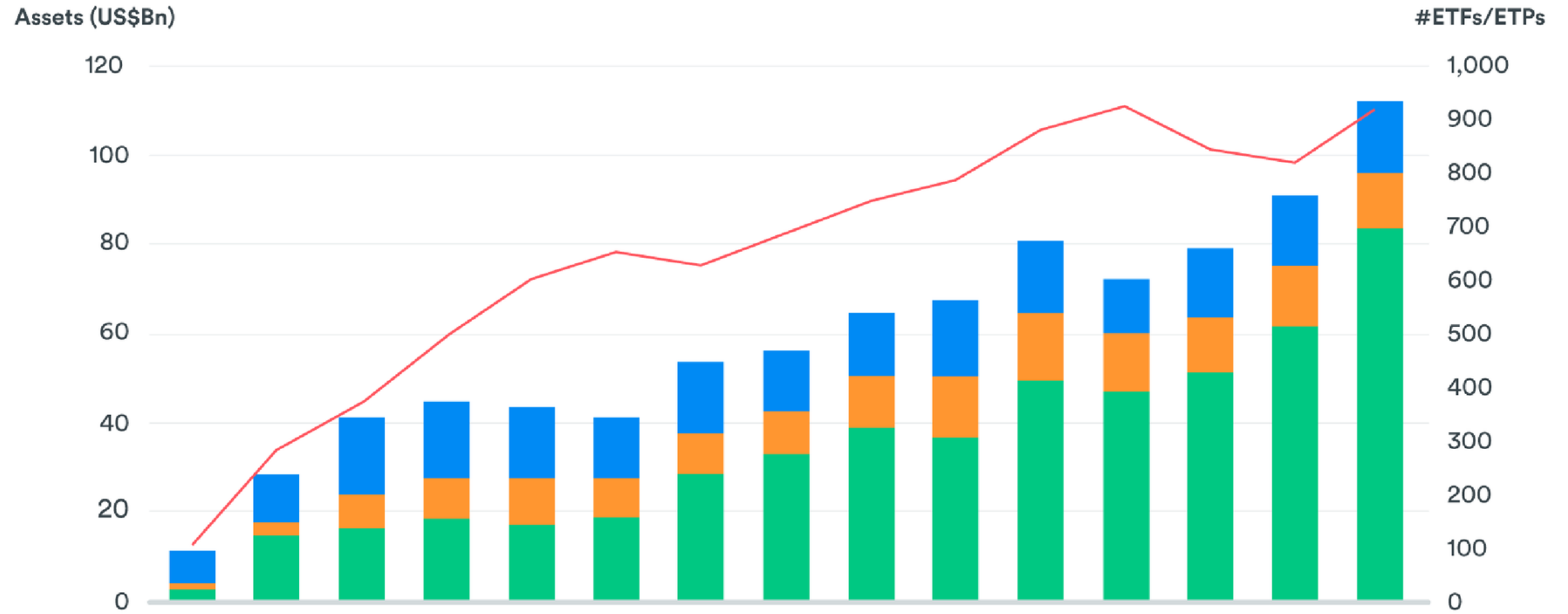


Fixed income ETFs





ETFs Inversos y Apalancados



Year	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Aug-21
#ETFs/ETPs	105	284	371	496	602	653	628	691	748	788	880	924	845	817	926
Leveraged	39	115	143	196	249	285	282	330	365	389	463	475	439	418	479
Inverse	26	88	118	165	199	205	195	192	200	215	226	242	191	187	216
Leveraged inverse	40	81	110	135	154	163	151	169	183	184	191	207	215	212	231
ETF/ETP assets (US\$ Bn)	11.4	28.6	41.1	44.7	43.6	41.4	53.6	56.0	64.8	67.6	80.7	72.1	79.0	90.9	112.1
Leveraged	3.1	14.9	16.7	18.6	17.7	19.3	28.7	33.1	39.1	36.7	49.6	46.7	51.7	61.6	83.6
Inverse	1.1	2.9	7.2	8.9	9.9	8.5	9.1	9.5	11.7	13.8	15.0	15.0	11.7	13.5	12.3
Leveraged inverse	7.2	10.7	17.3	17.2	16.0	13.6	15.8	13.4	14.1	17.1	16.0	16.0	15.6	15.7	16.1

Source: ETFGI

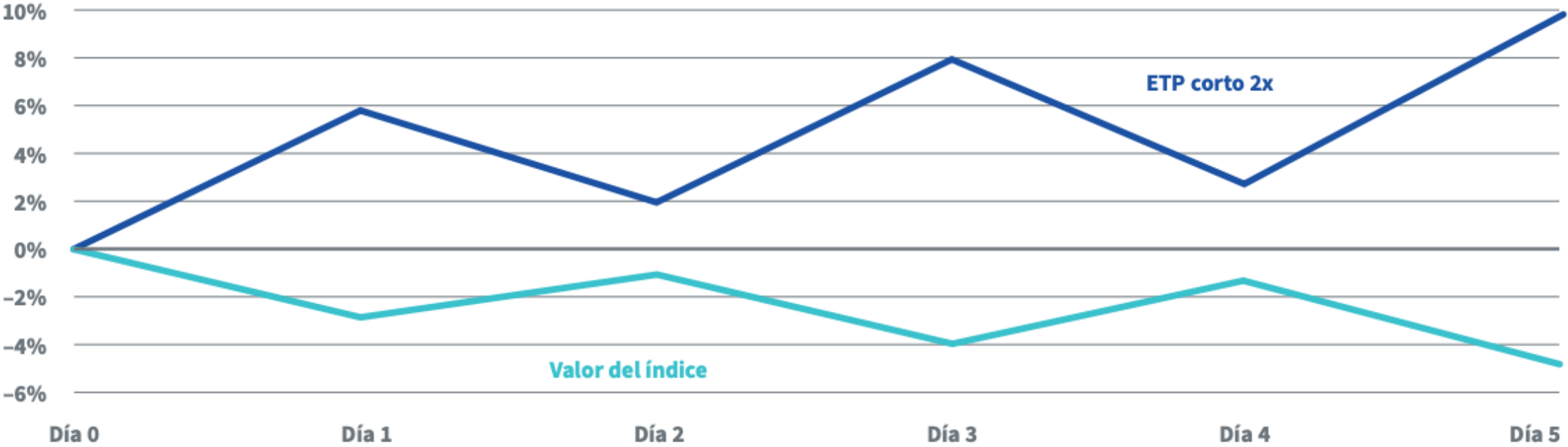


ETPs Inversos o Apalancados

CORTO Y COMPUESTO APALANCADO: UN EJEMPLO NUMÉRICO

Día	Valor del índice	Variación diaria	Valor del ETP corto 2x
0	100		100
1	97,10	-2,9%	105,80
2	98,94	1,9%	101,78
3	95,98	-3,0%	107,89
4	98,47	2,6%	102,28
5	95,00	-3,5%	109,48
Rentabilidad	-5,00%		9,48%

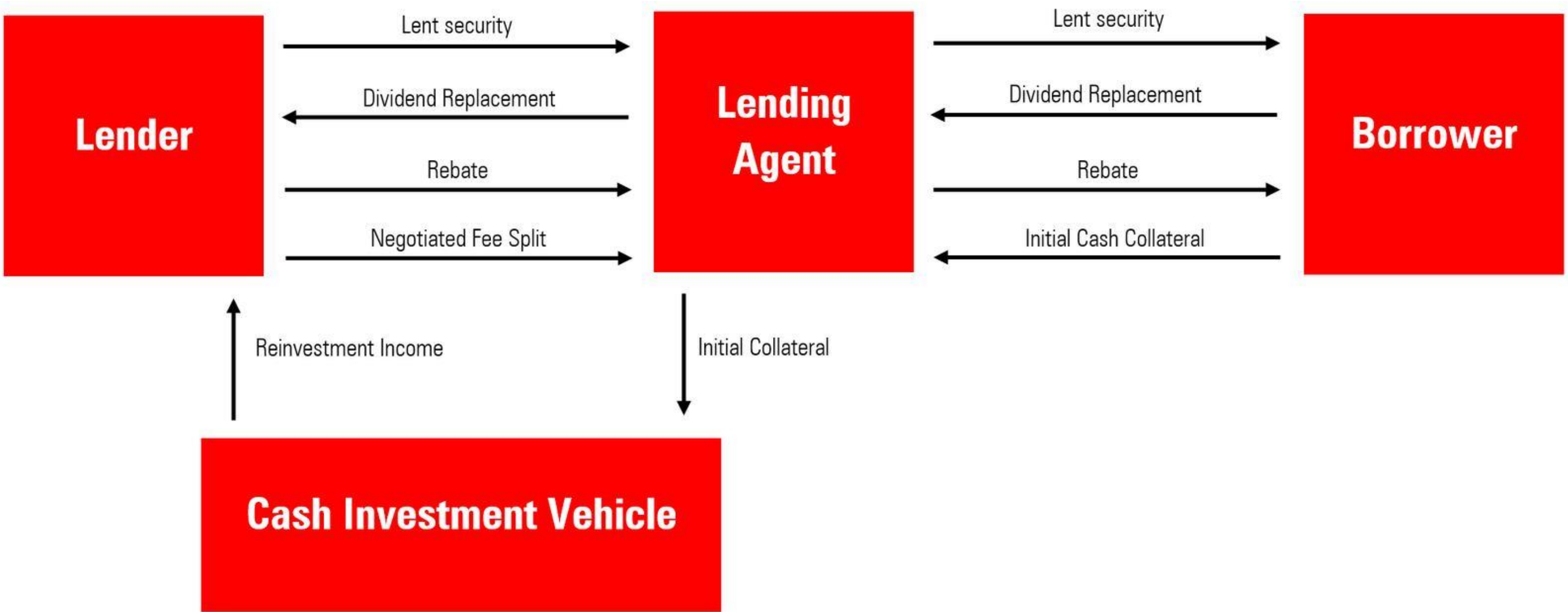
Fuente: WisdomTree, ejemplo hipotético.



Fuente: WisdomTree, ejemplo hipotético.



Préstamos de Valores



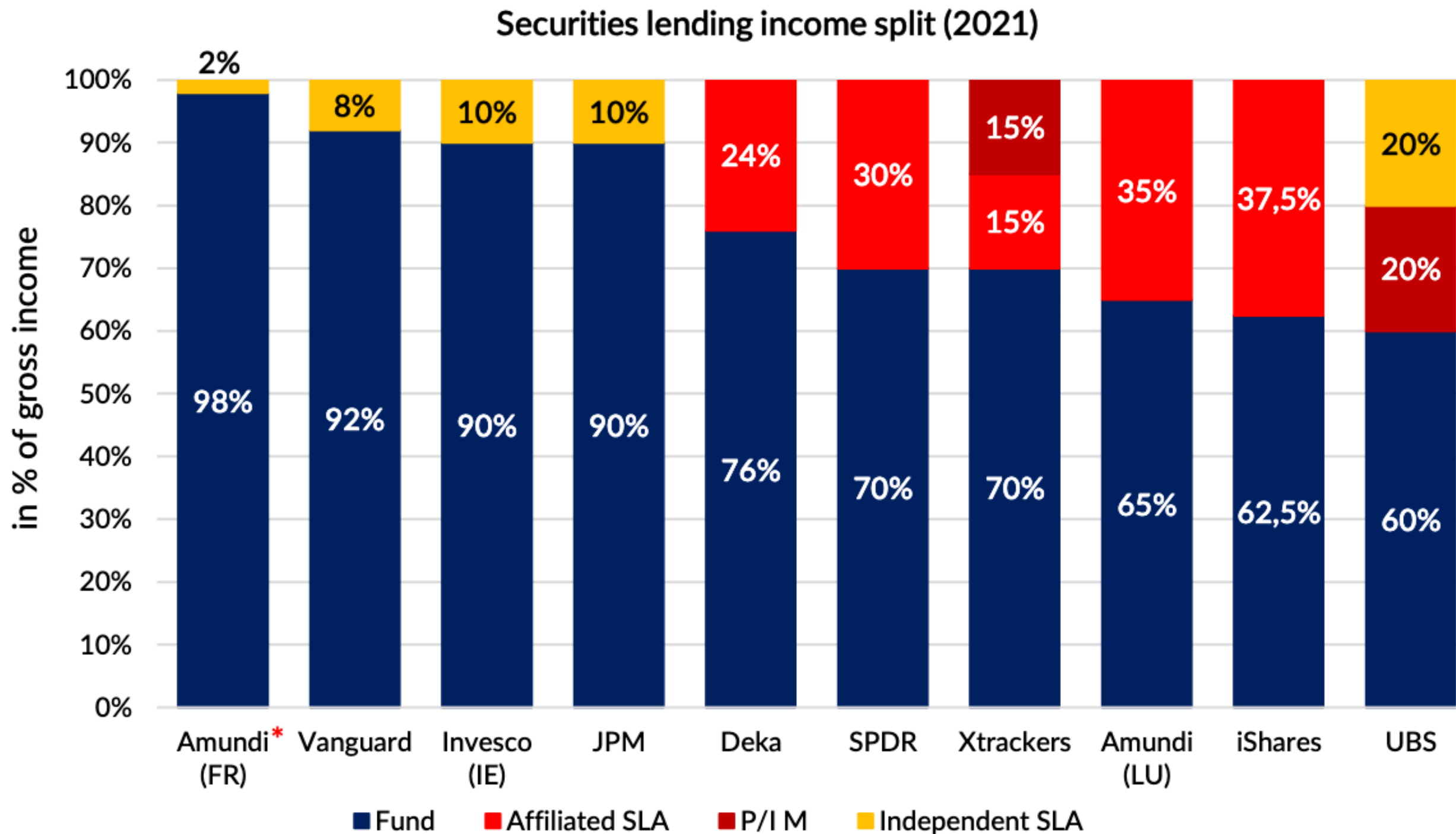


Préstamos de Valores

Name	Ticker	Morningstar Category	Securities Lending Return (%)	Net Expense Ratio (%)	Fee Offset	Return (%)	Standard Deviation
Invesco Alerian Galaxy Crypto Eco ETF	SATO	Digital Assets	3.20	0.61	524%	-80.05	65.42
Global X Cannabis ETF	POTX	Miscellaneous Sector	2.87	0.51	562%	-67.42	50.54
VanEck Digital Trfmt ETF	DAPP	Digital Assets	2.81	0.50	561%	-85.35	79.54
Invesco AIn Glxy Blkh Usr&Dctrzd Cmr ETF	BLKC	Digital Assets	1.80	0.61	295%	-63.27	42.04
Invesco WilderHill Clean Energy ETF	PBW	Miscellaneous Sector	1.77	0.62	285%	-44.43	48.43
Global X Blockchain ETF	BKCH	Digital Assets	1.71	0.50	342%	-85.23	75.17
Invesco Dynamic Networking ETF	PXQ	Technology	1.64	0.63	261%	-29.54	25.49
Procure Space ETF	UFO	Industrials	1.56	0.75	207%	-25.94	30.38
Invesco Global Clean Energy ETF	PBD	Miscellaneous Sector	1.31	0.75	174%	-29.54	39.41
Direxion Moonshot Innovators ETF	MOON	Technology	1.16	0.65	179%	-60.92	32.33
Morningstar US Market Index		Large Blend				-19.43	23.20



Préstamos de Valores




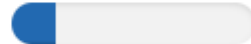
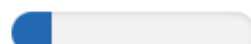
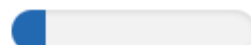
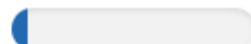
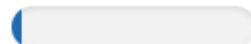
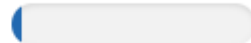
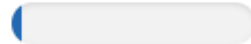
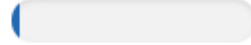
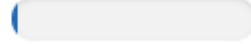
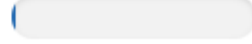
Source: BETTER FINANCE own research; SLA -= securities lending agent; P/ IM = management company or investment manager/advisor; **Note:* This regards one fund only, domiciled in France (Amundi DAX UCITS ETF) and is not representative for the entire group.























¿Diversificados y Baratos?

Las 10 mayores participaciones

Peso de las 10 principales participaciones de 73 75,82% 

Meta Platforms	18,05%	
Alphabet, Inc. A	16,19%	
Alphabet, Inc. C	14,15%	
Netflix	6,81%	
Walt Disney	4,35%	
Verizon Communications	4,25%	
Comcast Corp.	4,09%	
AT&T	3,43%	
T-Mobile US	2,37%	
Deutsche Telekom AG	2,13%	

Nombre del fondo	↑↓ Carta de 4 sem.	Patrimonio (in m €) ↑↓	Gastos corrientes (p.a.) ↓	52 sem. bajo/alto
<input type="checkbox"/> 21Shares Algorand ETP		5	2,50%	
<input type="checkbox"/> 21Shares Avalanche Staking ETP		17	2,50%	
<input type="checkbox"/> 21Shares Binance BNB ETP		650	2,50%	
<input type="checkbox"/> 21Shares Bitcoin Cash ETP		12	2,50%	
<input type="checkbox"/> 21Shares Bitcoin Suisse Index ETP		37	2,50%	
<input type="checkbox"/> 21Shares Cardano ETP		40	2,50%	
<input type="checkbox"/> 21Shares Chainlink ETP		13	2,50%	
<input type="checkbox"/> 21Shares Cosmos Staking ETP		2	2,50%	
<input type="checkbox"/> 21Shares Crypto Basket 10 ETP		15	2,50%	
<input type="checkbox"/> 21Shares Crypto Basket Equal Weight ETP		8	2,50%	



Many mutual funds are converting to exchange-traded funds. Here's what investors need to know

PUBLISHED FRI, DEC 15 2023 10:33 AM EST



Kate Dore, CFP®

SHARE    

KEY POINTS

- Since early 2021, there have been more than 70 mutual fund to exchange-traded fund conversions, including nearly three dozen in 2023, according to Morningstar Direct.
- The primary benefit of the conversions is greater tax efficiency for investors since ETFs generally don't have capital gains distributions, experts say.
- But despite the uptick over the past couple of years, these conversions are still somewhat rare.



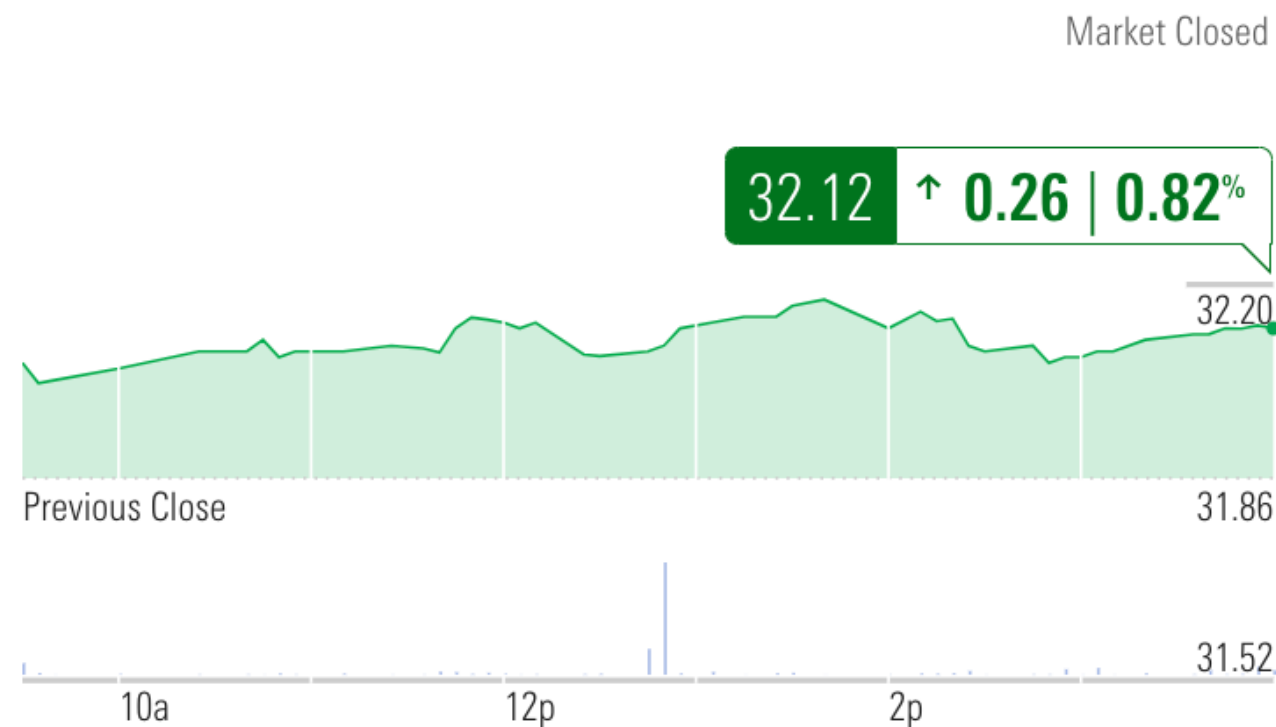
GMO plans 5 new ETFs as first effort tops \$1 billion

By KATHIE O'DONNELL  

GMO U.S. Quality ETF QLTY Morningstar Medalist Rating

Medalist Rating as of Jul 31, 2024 | [See GMO Investment Hub](#) >

[Quote](#) [Chart](#) [Fund Analysis](#) [Performance](#) [Sustainability](#) [Risk](#) [Price](#) [Portfolio](#) [People](#) [Parent](#)



New York Stock Exchange: QLTY | NAV as of Sep 13, 2024 | Last Price updated as of Sep 13, 2024, 8:00 PM EST | USD

NAV 32.10	Open Price 32.06	Bid / Ask / Spread 0.00 / 48.16 / 0.00%	Volume / Avg 195.9 k / 224.5 k
Day Range 32.01 – 32.17	Year Range 25.21 – 32.17	SEC Yield ⓘ —	12-Month Yield ⓘ —
Adj. Expense Ratio ⓘ 0.500%	Expense Ratio 0.500%	Total Assets 1.2 Bil	Category US Fund Large Blend



Nuevas Tendencias en el Sector

ISIN: XS2583354498 

Buffettique Growth ETP

The Buffettique Growth Strategy invests in ETPs, stocks and funds that relate to Warren Buffett's investment career, going back to his early days' focus on small caps to his present day's investment in quality companies at fair prices. It invests 80% in a core portfolio of funds and the rest in a small portfolio of "Buffett-like" companies.

Why -1x Short NVIDIA?



No need of a margin or CFD account.



Trade with your local broker in your currency.



Physically-backed products.



Simple. Traded like any other stock.



IncomeShares NVIDIA (NVDA) Options ETP

 [Explore NVDA](#)

 [Fact Sheet](#)

Distribution Frequency

Monthly

Distribution Yield

75.80%

Option Strategy

Covered Call



TSLI



NVDI



GLDI





Bibliografía

- [Guide to ETFs JP Morgan](#)
- [ETPedia de WisdomTree](#)
- [ETF Report EY 2023](#)
- [¿Cómo crear un ETP de Leverage Shares](#)
- [Ebook "De Cero a Inversor en ETFs"](#)



De Cero a Inversor en ETFs

🗣️ Español

[Compartir](#)



¡Bienvenido a la formación más completa y práctica sobre la inversión en ETFs.

Descubre todo lo que debes saber sobre este producto, cómo invertir en él y crea tu primera cartera modelo.

Cuenta con 10 módulos, más de 45 vídeos, clases prácticas y un manual. Además se irán sumando lecciones adicionales y material extra para ir solucionando las dudas frecuentes.

Índice del Curso

Capítulo 1: Conceptos introductorios

Capítulo 2: Índices Bursátiles

Capítulo 3: Introducción a los ETFs

Capítulo 4: Emisores de ETFs

Capítulo 5: ¿Cómo comprar y vender ETFs?

Capítulo 6: Brókers para invertir en ETFs

Capítulo 7: Screeners de ETFs

Capítulo 8: ¿Cómo crear mi primera cartera con ETFs?

Capítulo 9: Nuevas Tendencias en los ETFs

Capítulo 10 Fiscalidad de los ETFs

Material Extra

[Mostrar menos](#)

De cero a inversor en ETFs

Luis Ángel Hernández

 Salud Financiera



Sobre mí

Graduado en ADE+Derecho por la Universidad de Valencia. Trabajé durante 7 años en Rankia como Responsable de Bolsa en España y Latinoamérica.

Fundador de Salud Financiera. Creador de los cursos “De Cero a Inversor en ETFs” y “De Cero a Inversor en Fondos de Inversión”

Puedes ver algunas de mis conferencias aquí

[¿Por qué son Ricos los Noruegos?](#)

[¿Cómo encontrar ideas de inversión para una cartera diversificada?](#)

[Alerta sobre Chiringuitos Financieros](#)

[¿Cómo evitar ser estafado al invertir en bolsa?](#)





La cara oculta de los ETF: 10 cosas que debes saber antes de invertir

LUIS ÁNGEL HERNÁNDEZ
FUNDADOR DE «SALUD FINANCIERA»