Pues así queda el XRay de distribución geográfica y sectorial, junto con Estilo Inversión, Estilo Acciones y Bonos, y las 10 primeras posiciones DE ESTA CARTERA AGREGADA CON 16 ETF:

Distribución de Activos

Distribución de Activos	% largo	% corto	% patrimonio
Acciones	97,42	0,00	97,42
Obligaciones	2,41	0,00	2,41
Efectivo	0,19	0,09	0,10
Otro	0,07	0,00	0,07
No clasificado	0,00	0,00	0,00

Los 10 mayores países

País	Acciones %	País	Acciones %
Estados Unidos	46,57	Suiza	3,57
Reino Unido	7,16	Francia	2,95
Japón	6,99	Australia	2,30
Canadá	6,44	China	2,27
Alemania	4,02	Hong Kong	1,77

Regiones del Mundo

No Clasificados: 0,00%

Europa	27,25
Reino Unido	7,16
Europa Occidental - Euro	12,72
Europa Occidental - No Euro	5,58
Europa Emergente	0,76
Oriente Medio / Africa	1,04

América	53,83
Estados Unidos	46,57
Canada	6,44
América Latina y Centroamérica	0,82

Asia	18,92
Japón	6,99
Australasia	2,40
Los 4 tigres	5,75
Asia Emergente - Ex. 4 tigres	3,78

Sectores

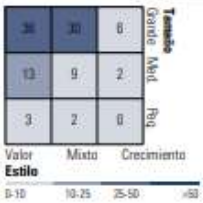
No Clasificados: 0,00%

Cíclico	41,60
Materiales Básicos	4,73
Consumo Cíclico	8,86
Servicios Financieros	23,22
Inmobiliario	4,79

Sensible al ciclo	35,41
Servicios de Comunicación	8,11
Energía	5,27
Industria	11,28
Tecnología	10,74

Defensivo	23,00
Consumo Defensivo	8,92
Salud	9,45
Servicios Públicos	4,62

Estilo de inversión



Estilo de acciones	Cartera
Precio/Valor Contable	2,12
Precio/Beneficio	13,65
Precio/Cashflow	8,53

Estilo de renta fija	Cartera
Duración efectiva	2,64
Vencimiento efectivo	2,66
Calidad crediticia media	AAA

Las 10 mayores posiciones

Activos %	Nombre	Tipo	Sector	País
1,33	Pfizer Inc	Acción	Salud	Estados Unidos
1,32	The Home Depot Inc	Acción	Consumo Cíclico	Estados Unidos
1,20	Verizon Communications Inc	Acción	Servicios de Comunicación	Estados Unidos
1,10	Broadcom Inc	Acción	Tecnología	Estados Unidos
1,07	PepsiCo Inc	Acción	Consumo Defensivo	Estados Unidos
1,06	International Business Machines Corp	Acción	Tecnología	Estados Unidos
1,03	Coca-Cola Co	Acción	Consumo Defensivo	Estados Unidos
1,02	Merck & Co Inc	Acción	Salud	Estados Unidos
1,00	Texas Instruments Inc	Acción	Tecnología	Estados Unidos
0,99	Cisco Systems Inc	Acción	Tecnología	Estados Unidos

Aquí las rentabilidades a varios plazos, DrawDowns, Sharpe, etc. …:

Morningstar Rendimiento X-Ray

Benchmark
RV Global Cap. Grande Blend

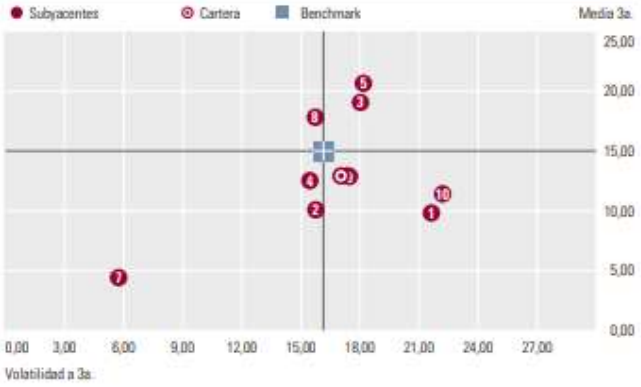
Fecha
31 oct. 2021

Rentabilidad

Rentabilidades Acumuladas	Cartera %	+/- Benchmark
3 meses	4,08	-0,48
6 meses	8,14	-1,83
1 año	40,98	5,75
3 Años Anualizado	12,08	-2,51
5 Años Anualizado	9,95	-1,54
Año	23,56	1,89

Periodo de Rentabilidad	Mejor %	Peor %
3 meses	19,76 (dic. 05-mar. 06)	-24,02 (dic. 19-mar. 20)
6 meses	33,78 (mar. 09-sep. 09)	-36,37 (ago. 08-feb. 09)
1 año	55,95 (mar. 09-mar. 10)	-41,65 (feb. 08-feb. 09)
3 Años Anualizado	22,16 (mar. 09-mar. 12)	-18,60 (feb. 06-feb. 09)
5 Años Anualizado	18,34 (mar. 09-mar. 14)	-4,68 (sep. 06-sep. 11)

Análisis de rentabilidades



Matriz de correlación

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	1,00									
2	0,96	1,00								
3	0,86	0,93	1,00							
4	0,95	0,95	0,88	1,00						
5	0,86	0,90	0,93	0,92	1,00					
6	0,90	0,96	0,99	0,91	0,94	1,00				
7	0,10	0,14	0,22	0,08	0,18	0,23	1,00			
8	0,78	0,86	0,94	0,82	0,94	0,94	0,28	1,00		
9	0,91	0,91	0,79	0,94	0,83	0,82	0,00	0,72	1,00	
10	0,94	0,89	0,76	0,88	0,75	0,80	-0,03	0,69	0,84	1,00

1.00 To 0.60 | 0.60 To 0.20 | 0.20 To -0.20 | -0.20 To -0.60 | -0.60 To -1.00

Las 10 mayores posiciones

	Nombre	Activos	Medio	Vol.
1	UBS (Irl) ETF plc – S&P Dividend...	21,00	9,82	21,62
2	Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield...	20,00	10,08	15,75
3	Schwab U.S. Dividend Equity ETF™	18,60	19,05	18,02
4	Vanguard Total International Stock Index...	14,70	12,52	15,45
5	Schwab U.S. Broad Market ETF™	7,15	20,65	18,17
6	Vanguard High Dividend Yield Index Fund ETF...	4,80	12,92	17,35
7	iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF	2,50	4,42	5,74
8	Vanguard Dividend Appreciation Index Fund...	2,25	17,81	15,73
9	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex...	1,25	12,86	17,46
10	iShares STOXX Europe Select Dividend 30...	1,25	11,41	22,19

Estadísticas

Estadísticas de Rentabilidad y Riesgo	3a.	5a.
Volatilidad	17,03	14,09
Medio	12,91	10,53
Ratio de Sharpe	0,79	0,78
Estadísticas MPT	3a.	5a.
Alfa 3a	-2,75	-1,48
Beta	1,07	1,04
R cuadrado	93,32	92,53
Ratio de Información	-0,50	-0,32
Tracking Error	4,52	3,89

Obsérvese que no me he complicado la vida en hacer nuevas simulaciones, sino que simplemente he agregado ambas carteras:

Informe a fecha de 8 nov. 2021

renta4banco

Posiciones de Cartera

Fecha
31 oct. 2021

% ORIG CADA CARTERA

% ESTA CARTERA AGREGADA

Posiciones de Cartera

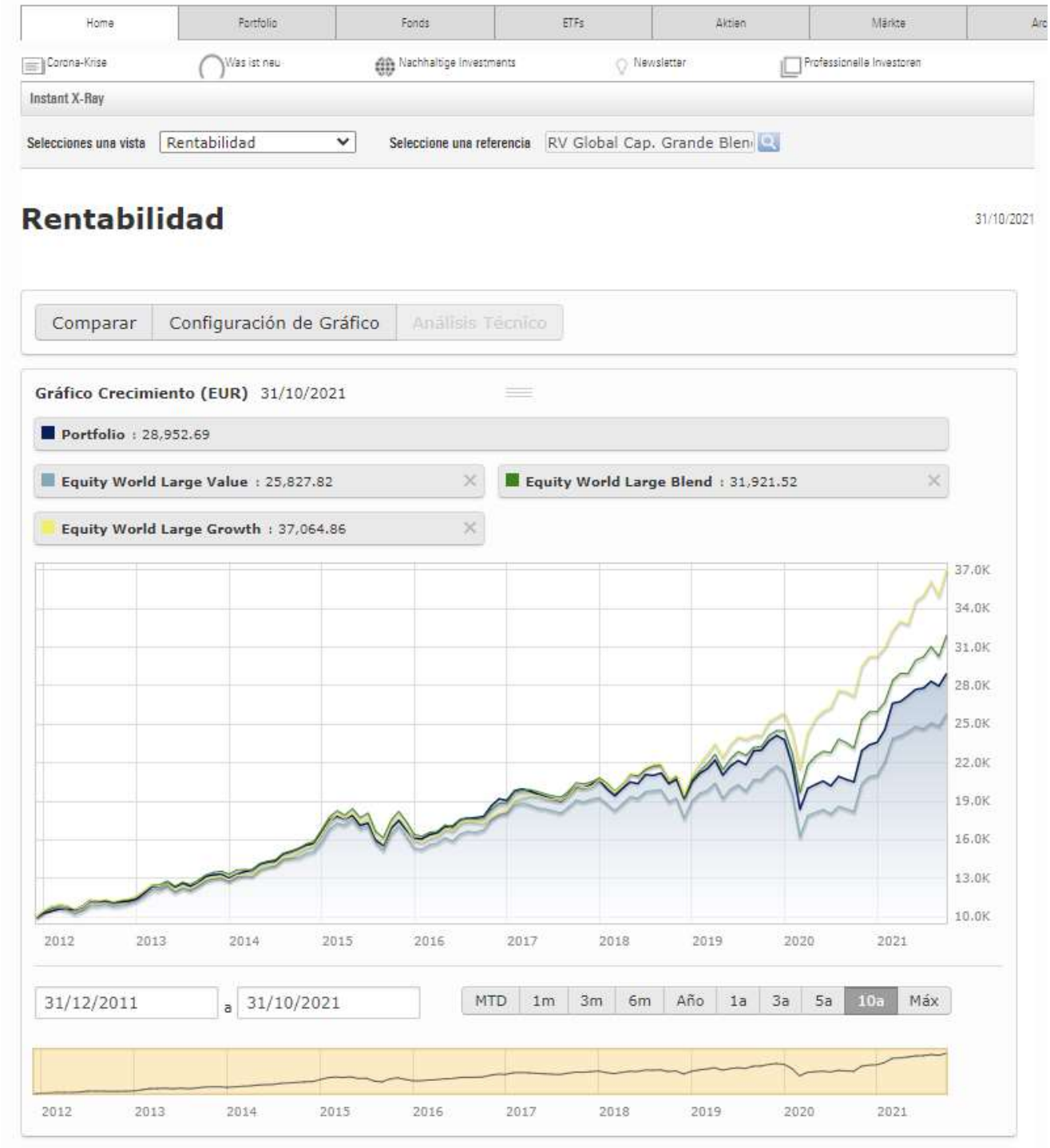
Total 16 Posiciones	Tipo	Fecha de cartera	Rating Morningstar™	1 año	3 Años Anualizado	5 Años Anualizado	Valor de mercado (EUR)	Activos (%)
UBS (Irl) ETF plc – S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF (USD) A-dis (EUR)	Fondo	2 nov. 2021	★	48,07	7,67	6,51	42,00	21,00
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF USD Distributing (EUR)	Fondo	30 sep. 2021	★★★	38,59	9,22	7,60	40,00	20,00
Schwab U.S. Dividend Equity ETF™	Fondo	5 nov. 2021	★★★★★	45,04	18,94	15,61	37,20	18,60
Vanguard Total International Stock Index Fund ETF Shares	Fondo	30 sep. 2021	★★★	31,88	11,92	8,86	29,40	14,70
Schwab U.S. Broad Market ETF™	Fondo	5 nov. 2021	★★★★	44,92	20,77	17,60	14,30	7,15
Vanguard High Dividend Yield Index Fund ETF Shares	Fondo	30 sep. 2021	★★★★	41,41	12,05	11,08	9,60	4,80
iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF	Fondo	4 nov. 2021	★★	7,22	4,34	2,10	5,00	2,50
Vanguard Dividend Appreciation Index Fund ETF Shares	Fondo	30 sep. 2021	★★★	33,77	17,92	15,79	4,50	2,25
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF USD Distributing (EUR)	Fondo	30 sep. 2021	★★	30,26	11,97	8,63	2,50	1,25
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF (DE)	Fondo	3 nov. 2021	★★★★	51,05	9,43	8,29	2,50	1,25
iShares UK Dividend UCITS ETF GBP (Dist) (EUR)	Fondo	3 nov. 2021	★	58,34	3,39	3,13	2,50	1,25
iShares Euro Dividend UCITS ETF EUR (Dist)	Fondo	3 nov. 2021	★★	47,17	4,66	4,86	2,50	1,25
iShares EM Dividend UCITS ETF USD (Dist) (EUR)	Fondo	3 nov. 2021	★★	40,86	6,98	6,19	2,00	1,00
Vanguard Germany All Cap UCITS ETF EUR Distributing	Fondo	30 sep. 2021	★★★★	34,93	10,58	-	2,00	1,00
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (EUR)	Fondo	30 sep. 2021	★★★	42,89	6,71	-	2,00	1,00
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF (DE)	Fondo	3 nov. 2021	★★	47,28	4,58	4,87	2,00	1,00

Se ve que en la 2ª columna de la derecha están los % originales de cada una de las dos carteras. Mientras que la última columna de la derecha muestra los % reducidos a la mitad, ya que automáticamente el XRay reduce el % original sobre 200% a base 100.

Y éste es el Excel con el que he creado los XRay, donde puede verse el TER 0,179% y Dividendo 2,97% medios, de esta cartera agregada de las dos anteriores:

	Obligado indicar S de SÍ donde corresponda				Estilo / Tamaño										¡ Máximo 40 activos !!! *(a veces sólo permite hasta 35...?)*	Conveniente anotarlo para posteriores comprobaciones	Obligado indicarlo debajo	% Tota	Media % TER	Promedio % DIV	Media PEG	M
	TIPO				No obligado, sino sólo informativo													200,00	0,179	2,970	,00	0
ORDEN	ACCION	FONDO	P. PENS	ETF	World	regional	grande	mediana	pequeña	blend	growth	value	consumo	vari	Nombre // año inicio - cantidad activos	ISIN o TICKER	Código Mstar	% cartera obligado	% TER	% DIVID	PEG	P
1				S		S	S					S			Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF USD Distributing (EUR) // 05-2013	6 VAPX.na IE00B9F5YL18	0P0000YXJM	2,50	0,15	2,90		
2				S		S		S				S			iShares EM Dividend UCITS ETF USD (Dist) (EUR) // 11-2011	98 EUNY.gy IE00B652H904	0P0000WF20	2,00	0,65	6,13		
3				S		S	S					S			iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) // 05-2005	98 EXSH.gy DE0002635299	0P000019AF	2,50	0,31	3,92		
4				S		S	S			S					Vanguard Germany All Cap UCITS ETF EUR Distributing // 07-2018	98 VGER.gy IE00BG143G97	0P0001DZAW	2,00	0,10	2,50		
5				S	S		S					S			UBS (Irl) ETF plc – S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF (USD) A-dis (EUR) // 11-2014	98 UBUM.gy IE00BMP3HG27	0P00014BTA	42,00	0,30	3,52		
6				S	S		S					S			Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF USD Distributing (EUR) // 05-2013	6 VHYL.na IE00B8GKDB10	0P0000YXJU	40,00	0,29	2,95		
7				S		S	S					S			Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (EUR) // 05-2012	98 VUKE.gy IE00B810Q511	0P0001BVG3	2,00	0,09	3,91		
8				S		S	S					S			iShares UK Dividend UCITS ETF GBP (Dist) (EUR) // 11-2005	98 IQQD.gy IE00B0M63060	0P0000I0IG	2,50	0,40	5,65		
9				S		S	S					S			iShares Euro Dividend UCITS ETF EUR (Dist) // 10-2005	6 IDVY.na IE00B0M62S72	0P00001O3L	2,50	0,40	3,99		
10				S		S	S					S			iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) // 05-2005	98 EXSG.gy DE0002635281	0P000019DS	2,00	0,31	4,02		
11				S		S	S					S			Schwab US Dividend Equity ETF™ // 100 US	9 SCHD.ARCA US8085247976	0P0000U06W	37,20	0,06	2,87		
12				S		S	S			S					Vanguard Dividend Appreciation ETF // 247 US	9 VIG.ARCA US9219088443	0P00002DER	4,50	0,06	1,53		
13				S		S	S					S			Vanguard High Dividend Yield ETF // 412 US	9 VYM.ARCA US9219464065	0P00006A9F	9,60	0,06	2,71		
14				S	S		S			S					Vanguard Total International Stock ETF // 7549 ex-US	3 VXUS.NAS US9219097683	0P0000S9JB	29,40	0,08	2,43		
15				S		S	S			S					Schwab US Broad Market ETF™ // 2586 US	9 SCHB.ARCA US8085241029	0P0000KQOW	14,30	0,03	1,87		
16				S		S								S	iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF US	9 STIP.ARCA US4642987477	0P0000PX2D	5,00	0,05	3,19		
17																						
18																						

Sigue el rendimiento Acumulado a 10 años de esta cartera agregada con los 16 ETF, UCITS y USA no UCITS:



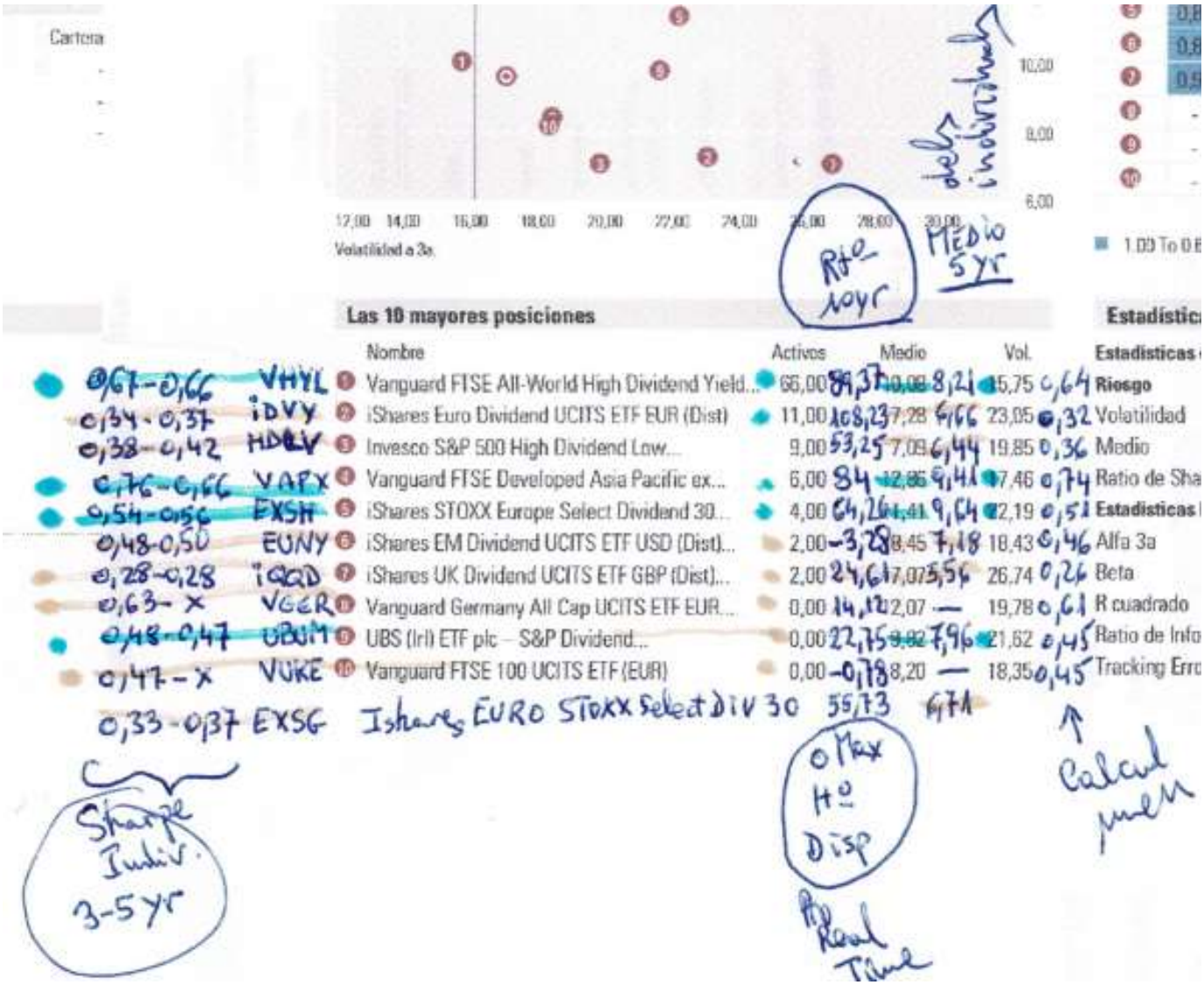
Que queda lejos, lógicamente, del World Large Growth, pero en un punto intermedio, casi exacto o ligeramente por encima, entre World Large Value y World Large Blend.

CAGR: 11,417%

Sigo con EL PROCESO volviendo ahora a la idea de la posible incorporación del HDLV de Invesco que era el ETF UCITS con mayor dividendo de los que tienen acciones USA como foco geográfico. He pasado unas 6 horas haciendo pruebas e imprimiendo XRay de cada una de ellas, pero ninguna mejoraba lo que ya tenía anteriormente, por lo

ahorro el volcar aquí 40 páginas de simulaciones que no llevan a ningún lado. Ni aumentaba suficientemente la rentabilidad, ni bajaba la volatilidad, ni mejoraba el Sharpe, ni subía (en casos bajaba) la rentabilidad a 10 años…

Me he quedado en "stand-by" bastante rato, hasta que se me ha ocurrido sintetizar en un cuadro todas estas ratios para cada ETF individual, añadiéndole además la rentabilidad a 10 años desde el ProRealTime. La vista es cutre y hecha a mano, tal como se me iba ocurriendo y ha quedado así:



Por lo que he decidido centrarme en los 4 ETF con el punto azul que presentaban las mejores ratios.
Obviamente ello irá en perjuicio del dividendo, al dejar fuera el IQQD con un 5,65% yield o el EUNY con un 6,13%, pero más importante que el dividendo por el dividendo, me parece el binomio rendimiento + dividendo (if any).

Y tras unas cuantas iteraciones más he llegado a la que me ha parecido mejor cartera UCITS en Euros para ese binomio rendimiento + dividendo.

Ventaja colateral… he pasado de 10 ETF a sólo 4.

Éste es el XRay con rentabilidades, DrawDowns, posiciones y estadísticas, donde el Sharpe ha mejorado bastante:

Informe a fecha de 9 nov. 2021

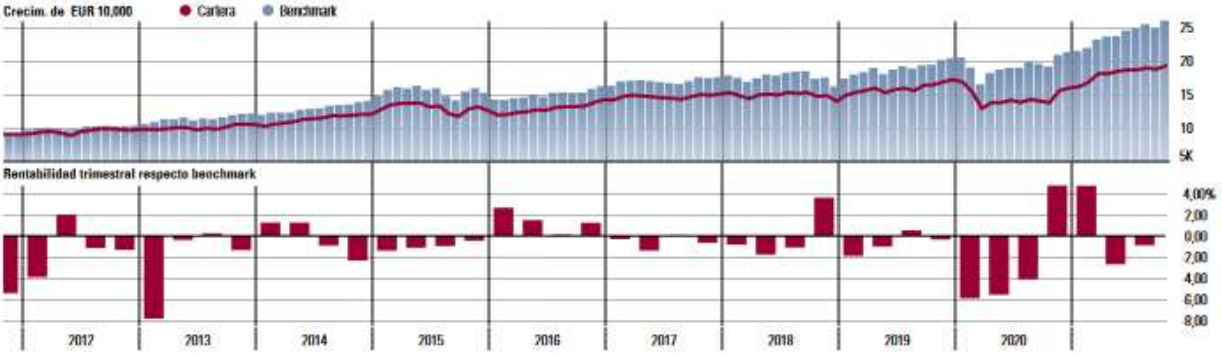
renta4banco

Morningstar Rendimiento X-Ray™

Benchmark
RV Global Cap. Grande Blend

Fecha
31 oct. 2021

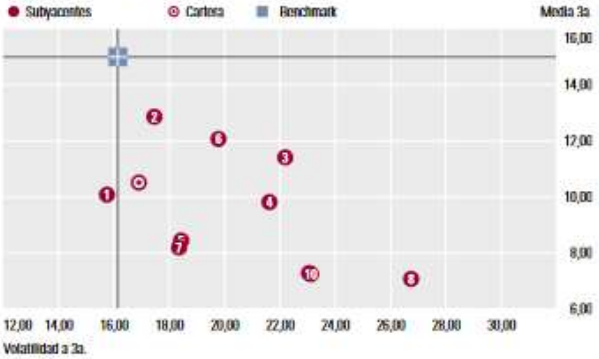
Rentabilidad



Rentabilidades Acumuladas	Cartera %	+/- Benchmark
3 meses	3,30	-1,26
6 meses	6,60	-3,36
1 año	40,11	4,88
3 Años Anualizado	9,48	-5,12
5 Años Anualizado	7,76	-3,74
Año	20,81	-0,86

Periodo de Rentabilidad	Mejor %	Peor %
3 meses	23,63 (mar. 09-jun. 09)	-28,96 (ago. 08-nov. 08)
6 meses	49,49 (mar. 09-sep. 09)	-42,26 (may. 08-nov. 08)
1 año	56,91 (mar. 09-mar. 10)	-57,52 (dic. 07-dic. 08)
3 Años Anualizado	17,84 (mar. 09-mar. 12)	-14,26 (dic. 07-dic. 10)
5 Años Anualizado	13,16 (mar. 09-mar. 14)	-8,89 (dic. 07-dic. 12)

Análisis de rentabilidades



Matriz de correlación

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	1,00									
2	0,91	1,00								
3	0,89	0,84	1,00							
4	0,96	0,91	0,94	1,00						
5	-	-	-	-	-					
6	-	-	-	-	-	-				
7	-	-	-	-	-	-	-			
8	-	-	-	-	-	-	-	-		
9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1.00 To 0.60 | 0.60 To 0.20 | 0.20 To -0.20 | -0.20 To -0.60 | -0.60 To -1.00

Las 10 mayores posiciones

	Nombre	Activos	Medio	Vol.
1	Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield...	67,00	10,08	15,75
2	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex...	11,00	12,86	17,46
3	iShares STOXX Europe Select Dividend 30...	11,00	11,41	22,19
4	UBS (Irl) ETF plc – S&P Dividend...	11,00	9,82	21,62
5	iShares EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)...	0,00	8,45	18,43
6	Vanguard Germany All Cap UCITS ETF EUR...	0,00	12,07	19,78
7	Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (EUR)	0,00	8,20	18,35
8	iShares UK Dividend UCITS ETF GBP (Dist)...	0,00	7,07	26,74
9	iShares Euro Dividend UCITS ETF EUR (Dist)	0,00	7,28	23,05
10	iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS...	0,00	7,25	23,12

Estadísticas

Estadísticas de Rentabilidad y Riesgo	3a.	5a.
Volatilidad	16,90	13,93
Medio	10,52	8,47
Ratio de Sharpe	0,65	0,64
Estadísticas MPT	3a.	5a.
Alfa 3a	-4,52	-2,99
Beta	1,02	1,00
R cuadrado	87,56	86,62
Ratio de Información	-0,82	-0,67
Tracking Error	5,97	5,09

A continuación distribución geográfica, sectorial, tamaño y tipo de empresa, Estilo Acciones y las 10 mayores empresas:

Informe a fecha de 9 nov. 2021

renta4banco

X-Ray de Cartera™

Distribución de Activos

Distribución de Activos	% largo	% corto	% patrimonio
Acciones	99,80	0,01	99,79
Obligaciones	0,00	0,00	0,00
Efectivo	0,18	0,03	0,15
Otro	0,06	0,00	0,06
No clasificado	0,00	0,00	0,00

Los 10 mayores países

País	Acciones %	País	Acciones %
Estados Unidos	29,01	Canadá	4,90
Reino Unido	8,78	Corea	4,86
Japón	7,10	Alemania	4,84
Australia	6,88	Francia	4,23
Suiza	5,05	Taiwán	2,89

Regiones del Mundo

No Clasificados: 0,00%

	Acciones %
Europa	**34,80**
Reino Unido	8,78
Europa Occidental - Euro	16,44
Europa Occidental - No Euro	7,08
Europa Emergente	0,89
Oriente Medio / Africa	1,62

	Acciones %
América	**35,08**
Estados Unidos	29,01
Canada	4,90
América Latina y Centroamérica	1,16

	Acciones %
Asia	**30,12**
Japón	7,10
Australasia	7,20
Los 4 tigres	12,13
Asia Emergente - Ex. 4 tigres	3,69

Sectores

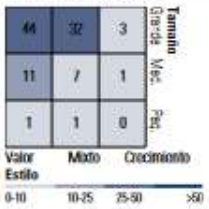
No Clasificados: 0,00%

	Acciones %
Cíclico	**45,46**
Materiales Básicos	6,87
Consumo Cíclico	7,15
Servicios Financieros	26,84
Inmobiliario	4,61

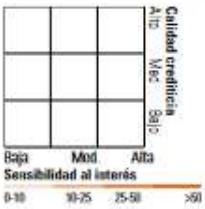
	Acciones %
Sensible al ciclo	**31,36**
Servicios de Comunicación	7,38
Energía	6,50
Industria	8,71
Tecnología	8,78

	Acciones %
Defensivo	**23,18**
Consumo Defensivo	8,17
Salud	8,98
Servicios Públicos	6,03

Estilo de inversión



Estilo de acciones	Cartera
Precio/Valor Contable	1,49
Precio/Beneficio	11,92
Precio/Cashflow	6,39

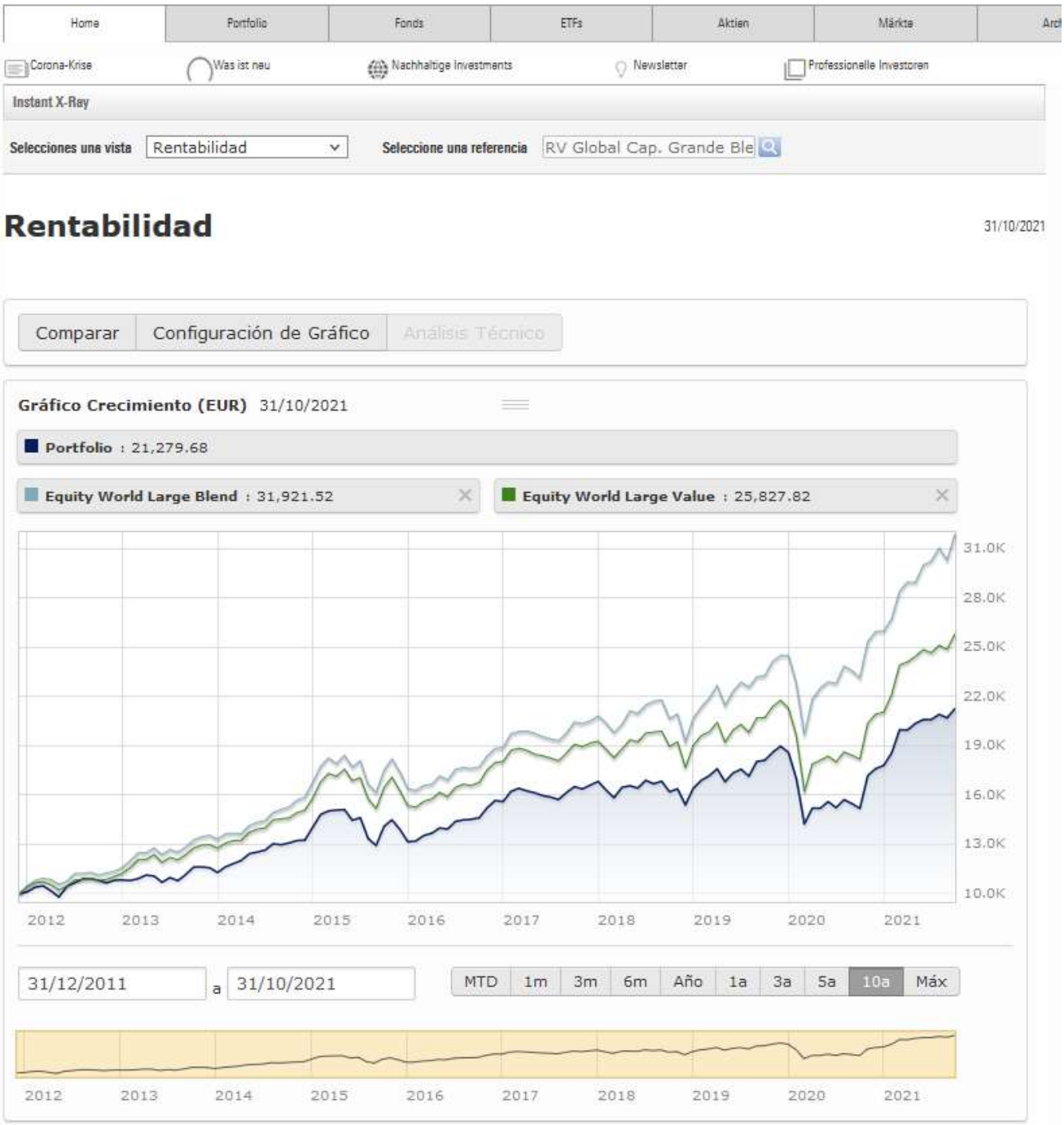


Estilo de renta fija	Cartera
Duración efectiva	-
Vencimiento efectivo	-
Calidad crediticia media	-

Las 10 mayores posiciones

Activos %	Nombre	Tipo	Sector	País
1,76	Samsung Electronics Co Ltd	Acción	Tecnología	Corea
1,26	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Acción	Tecnología	Taiwán
1,22	JPMorgan Chase & Co	Acción	Servicios Financieros	Estados Unidos
1,10	GlaxoSmithKline PLC	Acción	Salud	Reino Unido
1,07	Johnson & Johnson	Acción	Salud	Estados Unidos
0,90	Exxon Mobil Corp	Acción	Energía	Estados Unidos
0,89	Rio Tinto PLC	Acción	Materiales Básicos	Reino Unido
0,88	The Home Depot Inc	Acción	Consumo Cíclico	Estados Unidos
0,86	Nestle SA	Acción	Consumo Defensivo	Suiza
0,86	Procter & Gamble Co	Acción	Consumo Defensivo	Estados Unidos

Sigue el rendimiento acumulado a 10 años, que, sin ser para tirar cohetes, mejora el anterior con 10 ETF, además de hacerlo con menor volatilidad y mejor Sharpe:



CAGR:7,982 (o 4,4 puntos básicos por encima de la anterior con 10 ETF) e insisto con mejor Sharpe y menor volatilidad.

Y todo ello con un TER del 0,278% y un Dividendo del 3,114% (versus 0,297% y 3,401% respectivamente de la anterior versión con 10 ETF):

		Obligado indicar S de Sí donde corresponda				Estilo / Tamaño No obligado, sino sólo informativo									¡ Máximo 40 activos !!! *(a veces sólo permite hasta 35...?)*	Conveniente anotarlo para posteriores comprobaciones	Obligado indicarlo debajo	% Total	Media % TER	Promedio % DIV	Media PEG	Media PC
4																						
5		TIPO																100,00	0,278	3,114	0,00	0,(
6	ORDEN	ACCION	RONDO	P.PENS	ETF	World	regional	grande	mediana	pequeña	blend	growth	value	consumo	vari	Nombre // año inicio - cantidad activos	ISIN o TICKER	Código Mstar	% cartera obligado	% TER	% DIVID	PEG	PC G
7	1				S		S	S					S			Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF USD Distributing (EUR) // 05-2013	6 VAPX.na IE00B9F5YL18	0P0000YXJM	11,00	0,15	2,90		
8	2				S		S		S				S			iShares EM Dividend UCITS ETF USD (Dist) (EUR) // 11-2011	98 EUNY.gy IE00B652H904	0P0000WF20	0,00	0,65	6,13		
9	3				S		S	S					S			iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) // 05-2005	98 EXSH.gy DE0002635299	0P000019AF	11,00	0,31	3,92		
10	4				S		S	S			S					Vanguard Germany All Cap UCITS ETF EUR Distributing // 07-2018	98 VGER.gy IE00BG143G97	0P0001DZAW	0,00	0,10	2,50		
11	5				S	S		S					S			UBS (Irl) ETF plc – S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF (USD) A-dis (EUR) // 11-2014	98 UBUM.gy IE00BMP3HG27	0P000148TA	11,00	0,30	3,52		
12	6				S	S		S					S			Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF USD Distributing (EUR) // 05-2013	6 VHYL.na IE00B8GKDB10	0P0000YXJU	67,00	0,29	2,95		
13	7				S		S	S					S			Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (EUR) // 05-2012	98 VUKE.gy IE00B810Q511	0P0001BVG3	0,00	0,09	3,91		
14	8				S		S	S					S			iShares UK Dividend UCITS ETF GBP (Dist) (EUR) // 11-2005	98 IQQD.gy IE00B0M63060	0P0000I0IG	0,00	0,40	5,65		
15	9				S		S	S					S			iShares Euro Dividend UCITS ETF EUR (Dist) // 10-2005	6 IDVY.na IE00B0M62S72	0P0000103L	0,00	0,40	3,99		
16	10				S		S	S					S			iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) // 05-2005	98 EXSG.gy DE0002635281	0P000019DS	0,00	0,31	4,02		
17	11				S		S	S					S			Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF (EUR) // 05-2015	HDLV.im IE00BWTN6Y99	0P0001618K	0,00	0,30	3,47		
18	12																						

No quiero quedarme con la duda de cómo puede resultar la fusión de estos 4 ETF UCITS en Euros, con los 6 USA, que plasmo a continuación….

Éste es el XRay con rentabilidades, DrawDowns, posiciones y estadísticas, donde el Sharpe también ha mejorado (de 0,79-0,78 a 0,85-0,84) para la nueva versión agregada 4 UCITS + 6 USA:

Informe a fecha de 9 nov. 2021

renta4banco

Morningstar Rendimiento X-Ray™

Benchmark
RV Global Cap. Grande Blend

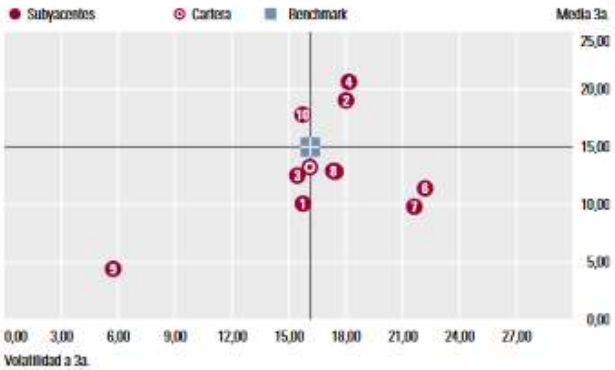
Fecha
31 oct. 2021

Rentabilidad

Rentabilidades Acumuladas	Cartera %	+/- Benchmark
3 meses	4,14	-0,42
6 meses	8,06	-1,90
1 año	39,23	4,00
3 Años Anualizado	12,64	-1,96
5 Años Anualizado	10,33	-1,17
Año	22,77	1,10

Periodo de Rentabilidad	Mejor %	Peor %
3 meses	15,40 (mar. 09-jun. 09)	-22,28 (dic. 19-mar. 20)
6 meses	33,06 (mar. 09-sep. 09)	-34,65 (ago. 08-feb. 09)
1 año	53,68 (mar. 09-mar. 10)	-43,15 (feb. 08-feb. 09)
3 Años Anualizado	21,64 (mar. 09-mar. 12)	-17,46 (abr. 06-abr. 09)
5 Años Anualizado	18,00 (mar. 09-mar. 14)	-6,18 (sep. 06-sep. 11)

Análisis de rentabilidades



Matriz de correlación

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	1,00									
2	0,93	1,00								
3	0,95	0,88	1,00							
4	0,90	0,93	0,92	1,00						
5	0,91	0,79	0,94	0,83	1,00					
6	0,89	0,76	0,88	0,75	0,84	1,00				
7	0,96	0,86	0,95	0,86	0,91	0,94	1,00			
8	0,96	0,99	0,91	0,94	0,82	0,80	0,90	1,00		
9	0,14	0,22	0,08	0,18	0,00	-0,03	0,10	0,23	1,00	
10	0,86	0,94	0,82	0,94	0,72	0,69	0,78	0,94	0,28	1,00

1.00 To 0.60 | 0.60 To 0.20 | 0.20 To -0.20 | -0.20 To -0.60 | -0.60 To -1.00

Las 10 mayores posiciones

	Nombre	Activos	Medio	Vol.
1	Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield...	33,50	10,08	15,75
2	Schwab U.S. Dividend Equity ETF™	18,60	19,05	18,02
3	Vanguard Total International Stock Index...	14,70	12,52	15,45
4	Schwab U.S. Broad Market ETF™	7,15	20,65	18,17
5	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex...	5,50	12,86	17,46
6	iShares STOXX Europe Select Dividend 30...	5,50	11,41	22,19
7	UBS (Irl) ETF plc – S&P Dividend...	5,50	9,82	21,62
8	Vanguard High Dividend Yield Index Fund ETF...	4,80	12,92	17,35
9	iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF	2,50	4,42	5,74
10	Vanguard Dividend Appreciation Index Fund...	2,25	17,81	15,73

Estadísticas

Estadísticas de Rentabilidad y Riesgo	3a.	5a.
Volatilidad	16,11	13,39
Medio	13,25	10,76
Ratio de Sharpe	0,85	0,84
Estadísticas MPT	3a.	5a.
Alfa 3a	-1,59	-0,67
Beta	1,01	1,00
R cuadrado	93,81	93,33
Ratio de Información	-0,43	-0,25
Tracking Error	4,01	3,46

Sigue distribución geográfica, sectorial, tamaño y tipo de empresa, Estilo Acciones y las 10 mayores empresas para la nueva versión agregada 4 UCITS + 6 USA:

Informe a fecha de 9 nov. 2021

renta4banco

X-Ray de Cartera™

Distribución de Activos

Distribución de Activos	% largo	% corto	% patrimonio
Acciones	97,35	0,00	97,35
Obligaciones	2,41	0,00	2,41
Efectivo	0,24	0,04	0,20
Otro	0,05	0,00	0,05
No clasificado	0,00	0,00	0,00

Los 10 mayores países

País	Acciones %	País	Acciones %
Estados Unidos	48,31	Canadá	3,54
Japón	6,10	Alemania	3,29
Reino Unido	5,97	Corea	3,06
Australia	4,21	Francia	3,03
Suiza	3,65	China	2,57

Regiones del Mundo

No Clasificados: 0,00%

Europa	Acciones %
Europa	**24,65**
Reino Unido	5,97
Europa Occidental - Euro	11,36
Europa Occidental - No Euro	5,39
Europa Emergente	0,66
Oriente Medio / Africa	1,28

América	Acciones %
América	**52,79**
Estados Unidos	48,31
Canada	3,54
América Latina y Centroamérica	0,95

Asia	Acciones %
Asia	**22,56**
Japón	6,10
Australasia	4,42
Los 4 tigres	7,87
Asia Emergente - Ex. 4 tigres	4,17

Sectores

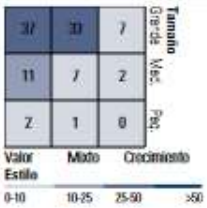
No Clasificados: 0,00%

Cíclico	Acciones %
Cíclico	**40,72**
Materiales Básicos	5,62
Consumo Cíclico	8,47
Servicios Financieros	23,45
Inmobiliario	3,18

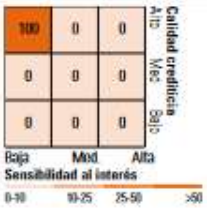
Sensible al ciclo	Acciones %
Sensible al ciclo	**35,42**
Servicios de Comunicación	6,72
Energía	5,00
Industria	11,45
Tecnología	12,24

Defensivo	Acciones %
Defensivo	**23,86**
Consumo Defensivo	9,39
Salud	10,33
Servicios Públicos	4,14

Estilo de inversión



Estilo de acciones	Cartera
Precio/Valor Contable	2,16
Precio/Beneficio	13,64
Precio/Cashflow	8,52

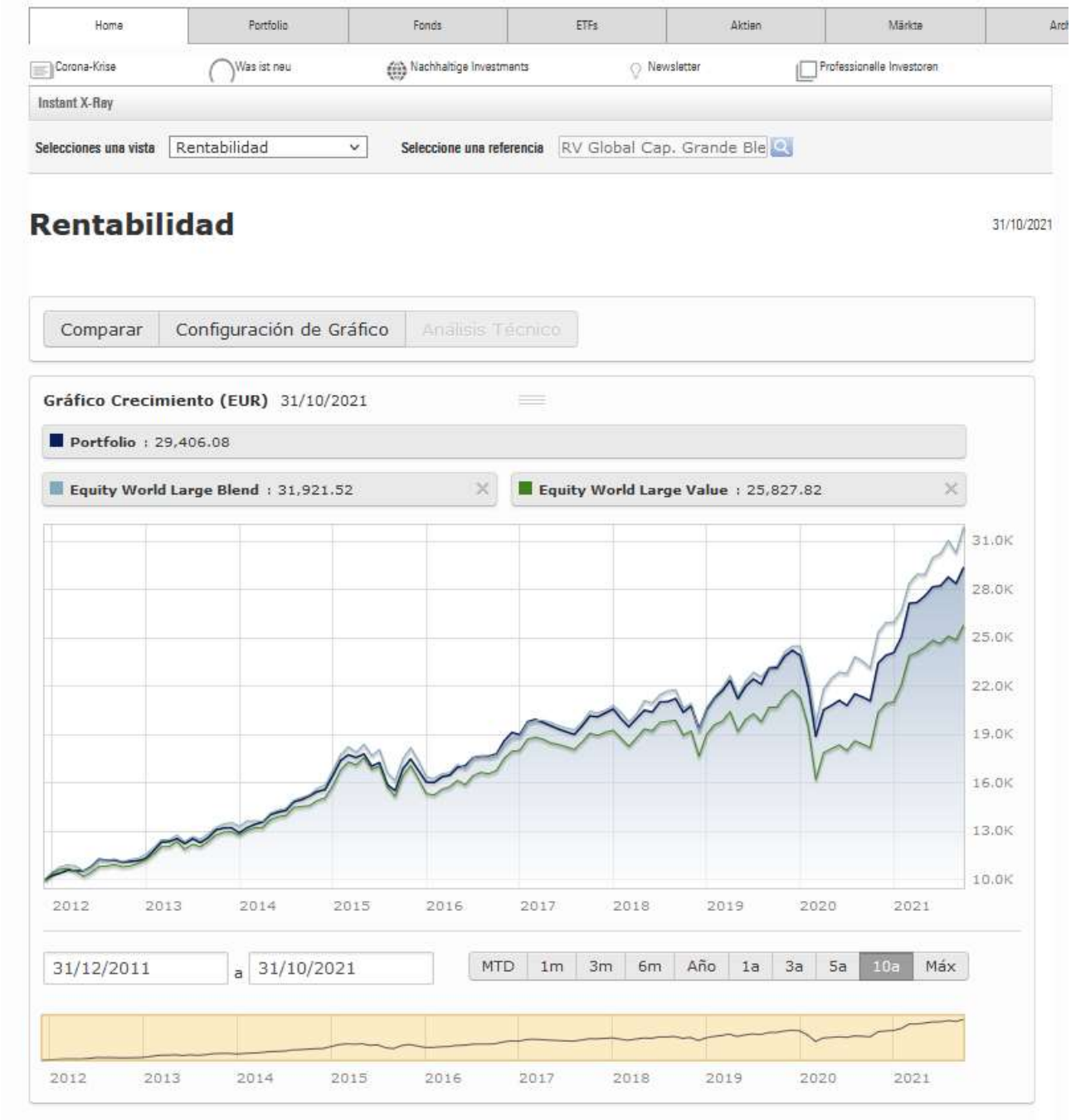


Estilo de renta fija	Cartera
Duración efectiva	2,64
Vencimiento efectivo	2,66
Calidad crediticia media	AAA

Las 10 mayores posiciones

Activos %	Nombre	Tipo	Sector	País
1,50	The Home Depot Inc	Acción	Consumo Cíclico	Estados Unidos
1,25	Pfizer Inc	Acción	Salud	Estados Unidos
1,20	Broadcom Inc	Acción	Tecnología	Estados Unidos
1,16	PepsiCo Inc	Acción	Consumo Defensivo	Estados Unidos
1,14	Verizon Communications Inc	Acción	Servicios de Comunicación	Estados Unidos
1,13	Merck & Co Inc	Acción	Salud	Estados Unidos
1,12	Coca-Cola Co	Acción	Consumo Defensivo	Estados Unidos
1,11	Cisco Systems Inc	Acción	Tecnología	Estados Unidos
1,09	Texas Instruments Inc	Acción	Tecnología	Estados Unidos
1,01	Samsung Electronics Co Ltd	Acción	Tecnología	Corea

Pego el rendimiento acumulado a 10 años que mejora ligeramente el anterior del agregado de 16 ETF para la nueva versión agregada 4 UCITS + 6 USA (además de hacerlo con menor volatilidad y mejor Sharpe):



CAGR: 11,593% (con 10 ETF) versus 11,417% (con 16 ETF) un 0,176% extra anual.

Se puede ver que el rendimiento a 10 años del agregado de estos 10 ETF ya se acerca bastante más al rendimiento del índice World Large Blend que no está nada mal para una cartera de dividendo. En acumulado 29.406,08 contra 28.952,69 del anterior con 16 ETF.

Puede verse a continuación que esta nueva versión agregada 4 UCITS + 6 USA consigue estos rendimientos con un TER del 0,169% y un Dividendo del 2,826% (versus 0,179% y 2,97% respectivamente de la anterior versión con el agregado de 16 ETF):

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W
4		**Obligado** indicar S de Sí donde corresponda				Estilo / Tamaño										¡ Máximo 40 activos !!! *(a veces sólo permite hasta 35...?)*	Conveniente anotarlo para posteriores comprobaciones	Obligado indicarlo debajo	% Tota	Media % TER	Promedio % DIV	Media EG	Media PCFG
5		**TIPO**				No obligado, sino sólo informativo													200,0	0,169	2,826	,00	0,00
6	ORDEN	ACCION	RONDO	P.PENS	ETF	World	regional	grande	mediana	pequeña	blend	growth	value	consumo	vari	**Nombre** // año inicio - cantidad activos	ISIN o TICKER	Código Mstar	% cartera obligado	% TER	% DIVID	PEG	PCF / G
7	1				S		S	S					S			Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF USD Distributing (EUR) // 05-2013	6 VAPX.na IE00B9F5YL18	0P0000YXJM	**11,00**	0,15	2,90		
8	2				S		S		S				S			iShares EM Dividend UCITS ETF USD (Dist) (EUR) // 11-2011	98 EUNY.gy IE00B652H904	0P0000WF2O	0,00	0,65	6,13		
9	3				S		S	S					S			iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) // 05-2005	98 EXSH.gy DE0002635299	0P000019AF	**11,00**	0,31	3,92		
10	4				S		S	S			S					Vanguard Germany All Cap UCITS ETF EUR Distributing // 07-2018	98 VGER.gy IE00BG143G97	0P0001DZAW	0,00	0,10	2,50		
11	5				S	S		S					S			UBS (Irl) ETF plc – S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF (USD) A-dis (EUR) // 11-2014	98 UBUM.gy IE00BMP3HG27	0P000148TA	**11,00**	0,30	3,52		
12	6				S	S		S					S			Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF USD Distributing (EUR) // 05-2013	6 VHYL.na IE00B8GKDB10	0P0000YXJU	**67,00**	0,29	2,95		
13	7				S		S	S					S			Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (EUR) // 05-2012	98 VUKE.gy IE00B810Q511	0P0001BVG3	0,00	0,09	3,91		
14	8				S		S	S					S			iShares UK Dividend UCITS ETF GBP (Dist) (EUR) // 11-2005	98 IQQD.gy IE00B0M63060	0P0000I0IG	0,00	0,40	5,65		
15	9				S		S	S					S			iShares Euro Dividend UCITS ETF EUR (Dist) // 10-2005	6 IDVY.na IE00B0M62S72	0P0000103L	0,00	0,40	3,99		
16	10				S		S	S					S			iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) // 05-2005	98 EXSG.gy DE0002635281	0P000019DS	0,00	0,31	4,02		
17	11				S		S	S					S			Schwab US Dividend Equity ETF™ // 100 US	9 SCHD.ARCA US8085247976	0P0000U06W	37,20	0,06	2,87		
18	12				S		S	S			S					Vanguard Dividend Appreciation ETF // 247 US	9 VIG.ARCA US9219088443	0P00002DER	4,50	0,06	1,53		
19	13				S		S	S					S			Vanguard High Dividend Yield ETF // 412 US	9 VYM.ARCA US9219464065	0P00006A9F	9,60	0,06	2,71		
20	14				S	S		S			S					Vanguard Total International Stock ETF // 7549 ex-US	3 VXUS.NAS US9219097683	0P0000S9JB	29,40	0,08	2,43		
21	15				S		S	S			S					Schwab US Broad Market ETF™ // 2586 US	9 SCHB.ARCA US8085241029	0P0000KQOW	14,30	0,03	1,87		
22	16				S		S								S	iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF US	9 STIP.ARCA US46429B7477	0P0000PX2D	5,00	0,05	3,19		

Disclaimer:
La realidad es que escribo menos conforme pasa el tiempo, porque no creo que interesen a demasiada gente mis cálculos y/o pensamientos. Y también porque cuanto mayor me hago, me doy cuenta de que sé muy poco o que me quedan muchísimas cosas por aprender y mucha gente de quien captar conocimiento.
Por ello recalco…
En ningún caso lo explicado constituye consejo, asesoramiento ni recomendación de compra ni de venta. Cada lector debe hacer sus propios análisis y tomar sus propias decisiones de inversión.
Cualquiera que lea esta nota debe estrictamente considerarla sólo como mis personales cuentas y elucubraciones. Es un intento de explicar mi proceso por si puede ayudar a algún lector a conocer activos y posibilidades o formas de inversión.

P.D. reflexión final:
Dentro de mi particular visión de las multi-estrategias, las 3 últimas carteras explicadas son, para mí mismo, bastante interesantes dentro de un aceptable binomio rentabilidad-dividendo, pero en mi fuero interno me falta algo más.

Algo en lo que llevo, de hecho, semanas trabajando. Básicamente desearía encontrar un marco de referencia de largo plazo. Considero que un horizonte de 10 años, especialmente estos 10 años últimos fuertemente alcistas, no tienen por qué ser una referencia para el futuro.

Ni siquiera los DrawDowns del 2008-2009 son suficiente suelo para una crisis global que combinara, virus, pandemia, corrupción político-empresarial, luchas aeroespaciales, inteligencia artificial desbocada, ordenadores cuánticos, cambios profundos en los paradigmas del empleo y de la financiación de la jubilación, inflación o estanflación descontroladas, cambio de la cultura del esfuerzo y búsqueda de oportunidades a la de exigencia de que todo llegue hecho, guerras geopolíticas, crisis energéticas, sublevación de clases pobres y medias empobrecidas, luchas de clases, crisis de alimentos, asaltos de fronteras por inmigrantes de países en guerra, conflictos geopolíticos a escala global, crisis climáticas, cambios profundos en los liderazgos económicos y políticos mundiales, incrementos desbocados de deuda, etc., etc. …

Recomiendo leer a Ray Dalio.
Lo más probable es que nada de esto suceda, pero y si sí… y volviéramos a una crisis como la de 1929?

Si bastantes o muchas de estas cosas sucedieran a la vez en grado elevado, y en muchos países a la vez, pues casi que no veo manera de poder cubrirse suficientemente.

Si no se acumulan excesivamente todos estos eventuales problemas, probablemente será posible ir encontrando nichos de mercado en los que ir preservando medianamente las inversiones personales de cada uno.

No se trata tanto de ser pesimista u optimista respecto el futuro, sino de evaluar las posibilidades y probabilidades de cada escenario y buscar la mejor manera de cubrir los que puedan ser negativos.

Aunque haga esta reflexión, soy por naturaleza optimista.
Y, en general e históricamente, con todas las guerras, pestes y abusos de las clases dirigentes sobre las bases, la realidad es que el progreso y la mejora social media han sido una constante en el tiempo.
Sólo que en ocasiones los malos tiempos han durado períodos de 5-10-15 o 30 años.
No hace falta remontarse a las plagas de Egipto, ni a las invasiones de los bárbaros o los hunos, ni a la llamada edad de hierro de la Iglesia o Siglo oscuro, ni a la peste negra, ni a la guerra de los 30 años, … sólo mirando al muy reciente siglo XX ya pueden encontrarse eventos, de todo tipo, muy críticos y de duración más larga de lo deseable.
Y los que hemos vivido la mayor parte de nuestra existencia en el siglo XX, algunos o bastantes hemos pasado por infancia y adolescencia de mucha escasez, pero también la vida ha ido dando oportunidades interesantes en algunos casos.

Lo que me interesa de esta reflexión es que, cuando uno se hace mayor, debe prever que le afecte lo menos posible si llegara un período crítico de los descritos. Por ello sigo trabajando en la búsqueda del mencionado marco de referencia a largo plazo. Sin que ni mucho menos ello signifique descartar las actuales oportunidades, mientras existan.