

## ¿Qué aportan las materias primas a los inversores?

Los mercados de bonos y de renta variable seguirán siendo, muy probablemente, turbulentos durante un tiempo. Durante este intervalo, los inversores pueden apostar por una cartera mixta, añadiendo algunas materias primas.

- Según el DWS Research Institute, el 90 por ciento del éxito de una inversión depende de la asignación adecuada de activos.
- Las materias primas, aunque no pueden ofrecer las mejores perspectivas de rentabilidad, sí ayudan a diversificar una cartera.
- Las materias primas tienen una correlación relativamente baja con las clases de activos tradicionales, como los bonos y las acciones.

3 min. to read

¿Invertir en materias primas? Para muchos inversores, su primera reacción en este momento sería negativa ya que a este tipo de activos se les suele considerar opacos y muy arriesgados. Sin embargo, como suele ocurrir con las inversiones financieras, vale la pena dar un paso para coger un poco de perspectiva y tener una visión completa. De hecho, invertir un pequeño porcentaje de una inversión a largo plazo en materias primas puede ser una medida idónea para reducir, no aumentar, los riesgos de la cartera. Esta tendencia se confirma a través de los análisis a largo plazo realizados por el DWS Research Institute.<sup>[1]</sup>[javascript:;>](#)

Según los expertos en mercados de valores de DWS, en términos generales, los inversores han obviado la estrategia de diversificación de activos en los últimos años. No obstante, en un entorno de mercado de

valores bastante complicado – entorno que los analistas de DWS esperan que persista al menos durante los próximos diez años – es muy probable que la asignación adecuada de diferentes clases de activos desempeñe un papel importante. En este sentido, los analistas de inversión esperan que las materias primas jueguen un papel clave en la composición de cartera idónea.

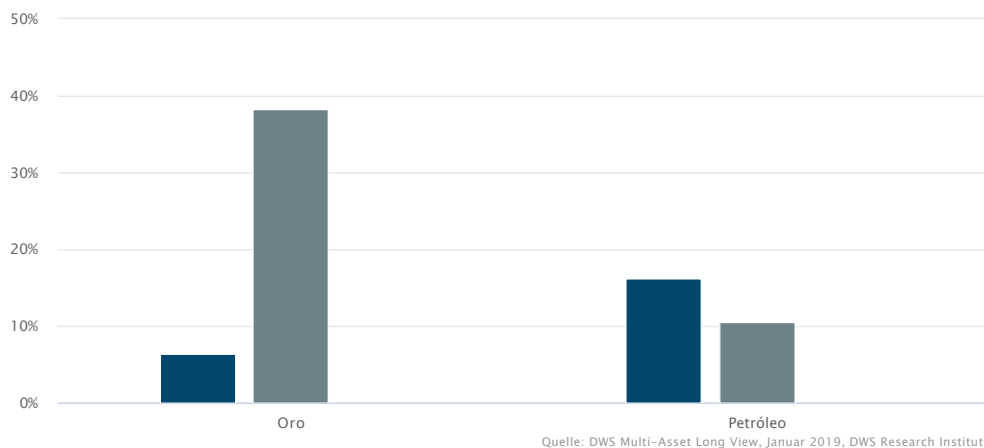
Una amplia diversificación entre las diferentes clases de activos contribuye significativamente al éxito de las inversiones a largo plazo.

### La importancia de la asignación de activos

Con el objetivo de distribuir el riesgo y aumentar las posibilidades de obtener buenas rentabilidades, los inversores no sólo deben invertir su capital en bonos y en renta variable, sino también apostar por otras clases de activos. Según un estudio reciente del DWS Research Institute<sup>[1]</sup>, la “asignación de activos” es esencial en una inversión (la asignación de la cartera a diferentes clases de activos) ya que determina el 90 por ciento de su rentabilidad.

### El espejo de oro

Desde 2004, el precio del oro ha reflejado de forma casi constante el Euro Stoxx 50. La tendencia se correlacionó negativamente con el índice bursátil.



Quelle: DWS Multi-Asset Long View, Januar 2019, DWS Research Institute

forma casi constante Las materias primas contrarrestan las clases de activos tradicionales

La principal ventaja de las materias primas como el petróleo y el oro es que su rentabilidad difiere significativamente de la de los bonos y la renta variable y, en algunos casos, incluso es opuesta y tienen una correlación negativa. Por ejemplo, la evolución del precio del oro en los últimos 30 años, solo se correlacionó en algo más del cinco por ciento con la evolución del índice global MSCI World – es decir, la correlación era apenas discernible. El precio del petróleo crudo se correspondía solo un 15 por ciento en comparación mientras que la correlación con el índice de referencia de bonos *Bloomberg Barclays Global Aggregate* se ha mantenido extremadamente baja desde 1990.

negativamente Mientras tanto en Europa el contraste es más perceptible. Si se compara el precio del oro con el índice bursátil europeo Euro Stoxx 50 desde 2004, es evidente que hay una correlación negativa: cuando el oro sube, el Euro Stoxx tiende a la baja. Históricamente, las materias primas han demostrado ser un instrumento adecuado para la diversificación de la cartera.

The chart **¿Qué pueden esperar los inversores de las materias primas en el futuro?**

1 DWS Research Institute prevé una rentabilidad anual de más del tres por ciento en los próximos diez años para las inversiones en materias primas, mientras que para la renta variable estadounidense tienen previsto un retorno significativo de alrededor del seis por ciento anual en la próxima década. Sin embargo, esta expectativa de rentabilidad más alta de la renta variable siempre estará vinculada a un mayor riesgo. Por eso, una cartera que esté bien ponderada también debería incluir otro tipo de activos con buenas expectativas, no sólo acciones.

categories. **Diversificar con fondos mixtos y potenciar las materias primas**

Rasa aquellos inversores que quieran diversificar su cartera, los fondos mixtos son una opción sencilla y fácil

Todas las opiniones y afirmaciones contenidas en el presente documento se basan en datos de abril de 2019 y podrían no llegar a materializarse. Esta información podrá verse modificada en cualquier momento dependiendo de consideraciones económicas, de mercado y de otro tipo, y no debería tomarse como una recomendación. Los rendimientos pasados no son indicadores de resultados futuros. Las previsiones están basadas en hipótesis, estimaciones, opiniones y modelos hipotéticos que podrían estar equivocadas.

de gestionar. En principio, puede invertirse en todas las clases de activos y a menudo incluyen las materias primas en su cartera.

axis

displaying

values

Más información

Range:



[View](#)

[as](#)

[data](#)

[table](#)



## Otros temas

### ¿Es rentable ser sostenible?

A algunos inversores les sigue preocupando que la sostenibilidad ralentice los resultados corporativos de las empresas.

### ¿Merece la pena invertir en el mercado inmobiliario europeo?

A pesar de la desaceleración económica, el mercado inmobiliario europeo sigue siendo atractivo para los inversores.

### Las casas en 3D, la revolución de la construcción

La tecnología 3D abre perspectivas muy atractivas para la construcción

1. [DWS Multi-Asset Long View, January 2019, DWS Research Institute; DWS Investments UK Limited](#)

Más de DWS

DWS Group<<http://www.dws.com>>

Xtrackers ETFs

<<https://etf.dws.com/es-es/?>

kid=int.20181107.ETF.active\_es.textlink.Xtrackers-Bottom.aWwjVpzNFeCEYMyjP1GGJrORONHDSM>

Todas las opiniones y afirmaciones contenidas en el presente documento se basan en datos de abril de 2019 y podrían no llegar a materializarse. Esta información podrá verse modificada en cualquier momento dependiendo de consideraciones económicas, de mercado y de otro tipo, y no debería tomarse como una recomendación. Los rendimientos pasados no son indicativos de resultados futuros. Las previsiones están basadas en hipótesis, estimaciones, opiniones y modelos hipotéticos que podrían estar equivocadas.

Todas las opiniones y afirmaciones contenidas en el presente documento se basan en datos de abril de 2019 y podrían no llegar a materializarse. Esta información podrá verse modificada en cualquier momento dependiendo de consideraciones económicas, de mercado y de otro tipo, y no debería tomarse como una recomendación. Los rendimientos pasados no son indicativos de resultados futuros. Las previsiones están basadas en hipótesis, estimaciones, opiniones y modelos hipotéticos que podrían estar equivocadas.

