

**Clase de activos: Materias primas**  
**Documento informativo destinado a los clientes**

Banque Bordier & Cie SCmA

# Clase de activos: Materias primas

Documento educativo destinado a los clientes

*Esta ficha educativa presenta de forma sencilla qué son las materias primas como clase de activos de inversión, sus mecanismos de funcionamiento y los principales riesgos asociados. Está dirigida a clientes sin conocimientos financieros y **no sustituye a la documentación contractual o reglamentaria aplicable a los instrumentos utilizados para invertir en ellas.***

## 1. Introducción

Las materias primas constituyen una clase de activos particular, basada en **activos físicos o naturales** utilizados en la economía real. Pueden desempeñar un papel específico en una cartera de inversión, especialmente en materia de **diversificación, protección contra la inflación** o exposición a determinadas dinámicas económicas.

A diferencia de las acciones o los bonos, las materias primas **no generan ingresos intrínsecos** y su rendimiento depende principalmente de la evolución de los precios en los mercados.

## 2. ¿Qué es una materia prima?

Una materia prima es un **bien físico estandarizado**, utilizado como recurso básico para la producción de bienes o servicios. Por lo general, se negocia en mercados organizados o a través de instrumentos financieros.

Se distinguen, en particular:

- las materias primas **energéticas**,
- las materias primas **metálicas**,
- las materias primas **agrícolas**.

Por lo general, los inversores no compran directamente el bien físico, sino que se exponen a su precio a través de instrumentos financieros específicos.

## 3. Características principales de las materias primas

Las materias primas presentan varias características distintivas:

- **Ausencia de rendimiento intrínseco:** a diferencia de las acciones o los bonos, no generan dividendos ni intereses.
- **Precio determinado por la oferta y la demanda:** los precios se ven influidos por factores económicos, geopolíticos, climáticos y normativos.
- **Alta volatilidad:** los precios pueden experimentar variaciones importantes en períodos cortos.
- **Correlación variable con otras clases de activos:** pueden ofrecer una diversificación parcial en una cartera.

- **Exposición a la inflación:** algunas materias primas evolucionan positivamente en períodos de subida de precios.

#### 4. Objetivo de una inversión en materias primas

La inversión en materias primas puede perseguir varios objetivos:

- diversificación de la cartera,
- protección contra la inflación,
- exposición a tendencias económicas o sectoriales,
- búsqueda de oportunidades tácticas a corto o medio plazo.

Por lo general, se trata de una inversión complementaria, y no de un pilar central de la cartera.

#### 5. ¿Cuáles son los principales tipos de materias primas?

Las materias primas se dividen en grandes categorías:

- **Materias primas energéticas**                      Petróleo, gas natural, carbón, electricidad.
- **Metales industriales**                              Cobre, aluminio, níquel, zinc.
- **Metales preciosos**                                Oro, plata, platino, paladio.
- **Productos agrícolas**                            Trigo, maíz, soja, café, cacao, azúcar.

Cada categoría responde a dinámicas económicas y a factores de precio específicos.

#### 6. Los principales actores de los mercados de materias primas

Una inversión en materias primas implica a varios actores:

- **Productores:** empresas mineras, agrícolas o energéticas que producen la materia prima.
- **Consumidores industriales:** actores que utilizan las materias primas en su actividad (industria, energía, alimentación).
- **Intermediarios financieros:** bancos, corredores, plataformas de negociación.
- **Inversores:** inversores institucionales o privados que buscan exposición financiera.
- **Autoridades de supervisión:** regulan el funcionamiento de los mercados y los instrumentos negociados.

#### 7. El ciclo de vida de una inversión en materias primas

Una inversión en materias primas suele seguir los siguientes pasos:

1. Selección de la materia prima o del índice de referencia
2. Elección del vehículo de inversión
3. Exposición a la evolución del precio
4. Ajustes en función de las condiciones del mercado
5. Salida de la inversión mediante la reventa del instrumento

A diferencia de las inversiones productivas, **no se produce una creación de valor interno**, sino una **exposición directa a la variación de los precios**.

## 8. Estructura de rentabilidad de las materias primas

El rendimiento de una inversión en materias primas proviene exclusivamente de la variación del precio de la materia prima subyacente.

Puede verse influido por:

- la evolución de la oferta y la demanda,
- las condiciones climáticas,
- las tensiones geopolíticas,
- los costes de producción,
- la política monetaria y los tipos de interés.

Cuando la exposición se realiza a través de instrumentos financieros, la rentabilidad también puede verse afectada por:

- los costes de mantenimiento,
- los mecanismos de renovación de los contratos,
- los gastos de gestión.

## 9. Estructura de riesgo de las materias primas

Invertir en materias primas conlleva varios riesgos específicos:

- **Riesgo de mercado:** fuerte volatilidad de los precios, a veces impredecible.
- **Riesgo geopolítico:** conflictos, sanciones o inestabilidad en las zonas de producción.
- **Riesgo climático:** condiciones meteorológicas que afectan a la producción agrícola o energética.
- **Riesgo de liquidez:** algunos mercados pueden perder liquidez temporalmente.
- **Riesgo relacionado con los instrumentos utilizados:** apalancamiento, complejidad o dependencia de un intermediario.

Estos riesgos pueden mitigarse parcialmente mediante la diversificación, sin que puedan eliminarse por completo.

*Las materias primas son una clase de activos **volátiles**. Por lo general, son adecuadas para inversores con un **perfil de riesgo elevado** y capaces de soportar importantes fluctuaciones de valor, incluidas pérdidas de capital. La exposición a esta clase de activos debe, en principio, formar parte de **una estrategia de diversificación de la cartera**.*

## 10. Principales ventajas e inconvenientes

Ventajas	Inconvenientes
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Diversificación de la cartera</li><li>▪ Posible protección contra la inflación</li><li>▪ Exposición a las tendencias macroeconómicas</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Alta volatilidad</li><li>▪ Ausencia de ingresos recurrentes</li><li>▪ Complejidad de los mecanismos de inversión</li></ul>

*Los elementos anteriores constituyen una presentación sintética y no exhaustiva de las principales ventajas e inconvenientes relacionados con las materias primas.*

## 11. Cómo invertir en materias primas

La inversión se realiza generalmente de forma indirecta, a través de:

- fondos o ETF especializados,
- productos estructurados,
- instrumentos derivados,
- acciones de empresas relacionadas con las materias primas.

El acceso depende del perfil del inversor y del vehículo elegido..

## 12. Cómo liquidar una posición

La liquidación se realiza mediante la reventa del instrumento en cartera, en las condiciones de mercado vigentes. La liquidez depende del soporte de inversión y de las condiciones de mercado en el momento de la venta.

## 13. La oferta de Bordier

La oferta del Banco en materia de materias primas combina una exposición financiera a través de instrumentos derivados sobre activos subyacentes como los metales preciosos, así como una exposición indirecta a través de acciones de empresas mineras especializadas —en particular en cobre, mineral de hierro o aluminio—, lo que permite captar la dinámica estructural de estos mercados.

## 14. Información importante

Este documento se proporciona con fines meramente informativos y educativos y no constituye en ningún caso un asesoramiento financiero personalizado. Tampoco debe interpretarse como publicidad o como una oferta de instrumentos financieros. El contenido presentado no es exhaustivo ni pretende abarcar todas las características y riesgos relacionados con la categoría de instrumentos financieros en cuestión.

Esta información tiene por objeto ofrecer una visión general objetiva y no debe utilizarse como única base para la toma de decisiones en materia de inversión. Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros y el valor de las inversiones puede tanto aumentar como disminuir.

Para obtener información general sobre los instrumentos financieros, consulte el folleto de la Asociación Suiza de Banqueros titulado «Riesgos inherentes al comercio de instrumentos financieros», disponible en nuestro sitio web, en la sección Legal y Cumplimiento, Suiza, LSFIN, Riesgos inherentes al comercio de instrumentos financieros (publicado por la ASB): <https://www.bordier.com/es/legal-and-compliance/suiza-legal-y-cumplimiento/suiza-legal-y-cumplimiento-finsa-2/>.

Si, para el tipo de instrumento financiero en cuestión, se ha elaborado una ficha de información básica (FIB) o un folleto de conformidad con las disposiciones legales aplicables, dichos documentos pueden consultarse y descargarse en nuestro sitio web, en la sección «Asuntos jurídicos y cumplimiento normativo», Suiza, LSFIN, Fichas de información básica (FIB), en la siguiente dirección: <https://www.bordier.com/es/legal-and-compliance/key-information-documents-kids/>.

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, se recomienda a los inversores que realicen sus propias comprobaciones y evalúen cuidadosamente los riesgos potenciales. Se recomienda encarecidamente contar con el asesoramiento de un asesor financiero cualificado. El gestor de relaciones está a su disposición para facilitar, previa solicitud, cualquier información adicional y para entregar la documentación pertinente. El Banco declina toda responsabilidad por las decisiones tomadas sobre la base de la información facilitada en este documento.

Este documento puede ponerse a disposición en varios idiomas. En caso de divergencia de interpretación entre las distintas versiones lingüísticas, únicamente la versión francesa será vinculante.