

## ***primavera de 2026***

---

La tarde del 11 de marzo de 2011, la gente de Tokio sintió que el suelo comenzaba a temblar. No es raro. El país experimenta miles de terremotos que pueden sentirse cada año. Pero lo que empezó como un temblor conocido se convirtió rápidamente en uno de los eventos geofísicos más violentos y poderosos de la historia, con una duración de seis minutos agonizantes. El terremoto, causado por el deslizamiento de la placa del Pacífico bajo la placa Euroasiática, fue tan inmenso que desplazó la Tierra sobre su eje hasta 25 cm y la isla principal de Japón, Honshu, unos 2,5 metros.

A pesar de este histórico terremoto, la Tokyo Skytree, la torre más alta de Japón, que estaba a punto de terminarse en ese momento, no sufrió daños estructurales. De hecho, solo una semana después, los trabajadores instalaron con éxito el pararrayos final, alcanzando la altura total de la torre de 634 metros.

Con base en la historia y la ciencia, los arquitectos de la Skytree sabían que el rascacielos tendría que, en diferentes momentos, resistir grandes terremotos. Esa realidad fue una consideración fundamental en el diseño del edificio. Igual que con tu cartera de inversiones.

Por supuesto, mencionamos esto porque la guerra en Irán es, o puede parecer, un megaterremoto que sacude todos los sectores de los mercados financieros globales. El crudo (materia prima para gasolina, diésel y muchos productos) ha subido de 66 dólares por barril el día antes de que comenzara la guerra a 104 dólares en el momento de escribir esto. Como resultado, las acciones globales disminuyeron.

Bajo los principios de la diversificación, construimos tu cartera sabiendo que un evento sísmico, en algún momento, sería inevitable. En otras palabras, incorporamos flexibilidad e independencia estructural para mitigar el impacto de estos eventos. Igual que la Skytree...

### **El Shinbashira y las inversiones principales**

El Shinbashira de la Skytree, hecho de hormigón armado y que se eleva a más de 300 metros, es el pilar central de la protección sísmica de la torre. Es importante destacar que, como veremos, está separado del armazón exterior de acero en la mayor parte de su altura. Actúa como estabilizador porque no se mueve tanto como el marco exterior.

Al igual que Shinbashira, nuestras carteras consisten en inversiones de renta variable y renta fija de alta calidad, que constituyen el núcleo de nuestra estrategia global de inversión.

### **Influencia independiente y diversificación**

Como se ha señalado, el núcleo del Skytree y el marco exterior están estructuralmente separados, por lo que, cuando el suelo se mueve, se balancean a diferentes frecuencias y en direcciones opuestas. Esto está

Este comentario tiene solo fines informativos. La información se obtiene de lo que se cree que son fuentes confiables, pero no podemos garantizar su exactitud. Cualquier reproducción, distribución u otro uso de esta presentación está prohibido sin consentimiento previo y por escrito de One Capital Management. Los servicios de asesoría se ofrecen a través de One Capital Management, LLC, un asesor de inversiones registrado en la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. El registro no implica un cierto nivel de habilidad o formación. © 2026 One Capital Management, LLC

diseñado para minimizar las vibraciones.

La Skytree tiene una base triangular con tres columnas “nudilladas” (protuberancias a lo largo de la superficie vertical). Cuando el terreno se desplaza, los cimientos permiten que la torre permanezca en pie cuando la superficie se tambalea.

Tu cartera también está estructurada para desplazarse. La diversificación se basa en una baja correlación: las cosas tienden a moverse a diferentes magnitudes o en diferentes direcciones cuando están sometidas a las mismas fuerzas exógenas.

Además de poseer acciones de alta calidad y renta fija, incluimos activos privados, desde capital hasta renta fija e infraestructuras.

Al profundizar en cada clase de activos, seguimos buscando diversificación para intentar frenar las oscilaciones de un megaterremoto. Dentro de la renta fija, por ejemplo, compramos bonos que vencen en diferentes momentos y tienen distintas calificaciones crediticias, incluyendo bonos emitidos por el gobierno junto con bonos corporativos y municipales.

Dentro de las rentas variables, añadimos aún más diversificación comprando empresas de gran, mediana y pequeña capitalización. Además, invertimos en empresas de todo el mundo, tanto en economías desarrolladas como emergentes.

Sin centrarnos demasiado en el corto plazo, sino para dejar claro cómo la diversificación puede frenar los impactos que sacuden la tierra, hay que tener en cuenta que desde el inicio de la guerra, las acciones globales han caído (7 %), las acciones de las grandes empresas estadounidenses han bajado menos del (1 %), las acciones de las pequeñas empresas estadounidenses han subido un 0,5 % y los bonos del Tesoro a 10 años han bajado (2,2 %). Estas cosas se movían a un ritmo diferente y eso marca toda la diferencia.

### **Amortiguación y reequilibrio**

Cuando ocurre un terremoto, los amortiguadores de aceite de la Skytree –situados entre 120 y 375 metros sobre la base– actúan como amortiguadores y absorben el exceso de energía cinética, lo que evita que el núcleo choque contra la estructura.

Cuando una descarga golpea el mercado bursátil, la diversificación entre clases de activos actúa como nuestro primer freno para intentar absorber la energía del terremoto. El reequilibrio periódico de las carteras ayuda a mantener la integridad de la estructura.

Este comentario tiene solo fines informativos. La información se obtiene de lo que se cree que son fuentes confiables, pero no podemos garantizar su exactitud. Cualquier reproducción, distribución u otro uso de esta presentación está prohibido sin consentimiento previo y por escrito de One Capital Management. Los servicios de asesoría se ofrecen a través de One Capital Management, LLC, un asesor de inversiones registrado en la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. El registro no implica un cierto nivel de habilidad o formación. © 2026 One Capital Management, LLC

La conclusión, literal y figuradamente, es que, al igual que la Skytree, tu portafolio está diseñado pensando en la resiliencia. Ya sea un terremoto de magnitud 9,0 o una guerra, la rigidez nunca es el objetivo porque la rigidez puede romperse bajo presión. En su lugar, construimos carteras bien diversificadas, asignando componentes que se comportan de forma diferente a corto plazo y reequilibrando a lo largo del proceso, todo con el objetivo de mantener tu cartera flexible y estable.