



Investieren mit Weitblick

Über den Umgang mit dem Auf und Ab der Märkte





Investieren mit Weitblick

Über den Umgang mit dem Auf und Ab der Märkte

Bei der täglichen Nachrichtenflut zu Wirtschaft und Märkten fällt es schwer, ruhig zu bleiben. Aus berechtigten Sorgen um das Portfolio wird Angst, aus Angst wird Panik. Und das ist nicht alles: Investieren ist komplexer geworden, und um genauso viel zu verdienen wie vor zehn oder 20 Jahren, muss man heute oft größere Risiken eingehen.* Aber wie kann man Ruhe bewahren, wenn die Märkte turbulent sind? Indem man unsere zehn Regeln für weitsichtiges Investieren beherzigt.

1

Marktbewegungen verstehen

2

Volatilität akzeptieren

3

Emotionen unter Kontrolle halten

4

Längerfristig denken

5

Den Zinseszinsseffekt berücksichtigen

6

Diversifizieren

7

Die eigenen Ziele kennen

8

Bei Bedarf umschichten

9

Risiken verstehen

10

Mit Experten zusammenarbeiten

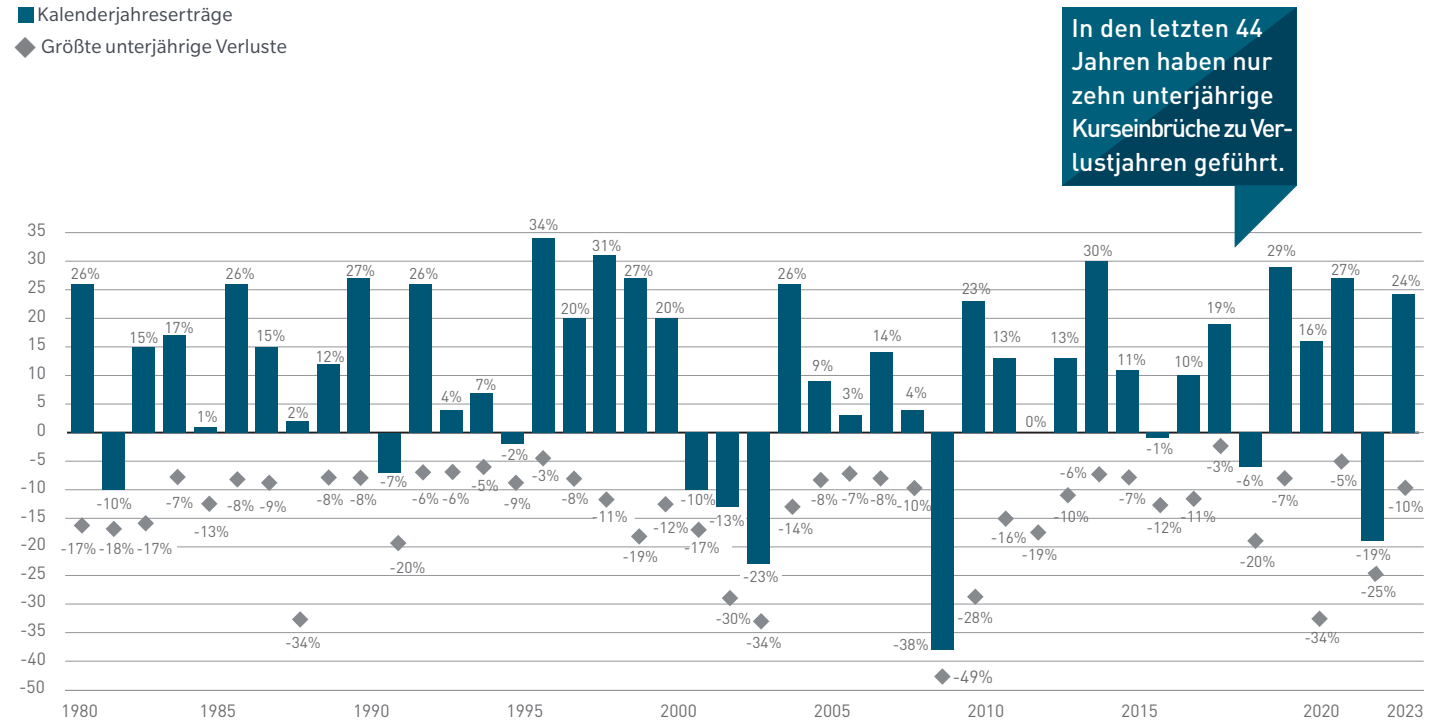
* Quelle: Callan LLC, 2024. Auf Basis von Vergangenheitsrisiken, -erträgen und -korrelationen der Indizes wurden hypothetische Portfolios mit dem Ziel eines Gesamtertrags von 7,5% zusammengestellt. Die Portfolios werden monatlich angepasst. Stand aller Daten 31. Dezember 2023. Risiko gemessen an der Standardabweichung.

1 Marktbewegungen verstehen

Die Märkte sind stabil, und Verluste sind selten dauerhaft.

Im Überblick

- Man nennt es Ausverkauf, Korrektur oder Baisse. Verluste mögen irritieren, aber sie gehören dazu und sind völlig normal.
- Auch starke Rückschläge waren letztlich nur von kurzer Dauer. Am Ende haben sich die Märkte erholt und ihren Aufwärtstrend fortgesetzt.



Wer aus Aktien aussteigt und seine Verluste realisiert, kann die Erholung verpassen.

Quellen: FactSet und S&P US. Tagesdaten vom 31. Dezember 1979 bis zum 29. Dezember 2023. Erträge in US-Dollar auf Basis des S&P 500 (Price Return) Index. Der **S&P 500 Index** bildet den US-Aktienmarkt umfassend ab. Größte Verluste in den angegebenen Kalenderjahren (Höchststand bis Tiefststand). Die Daten sollen nicht die künftige Wertentwicklung eines MFS®-Produkts abbilden. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

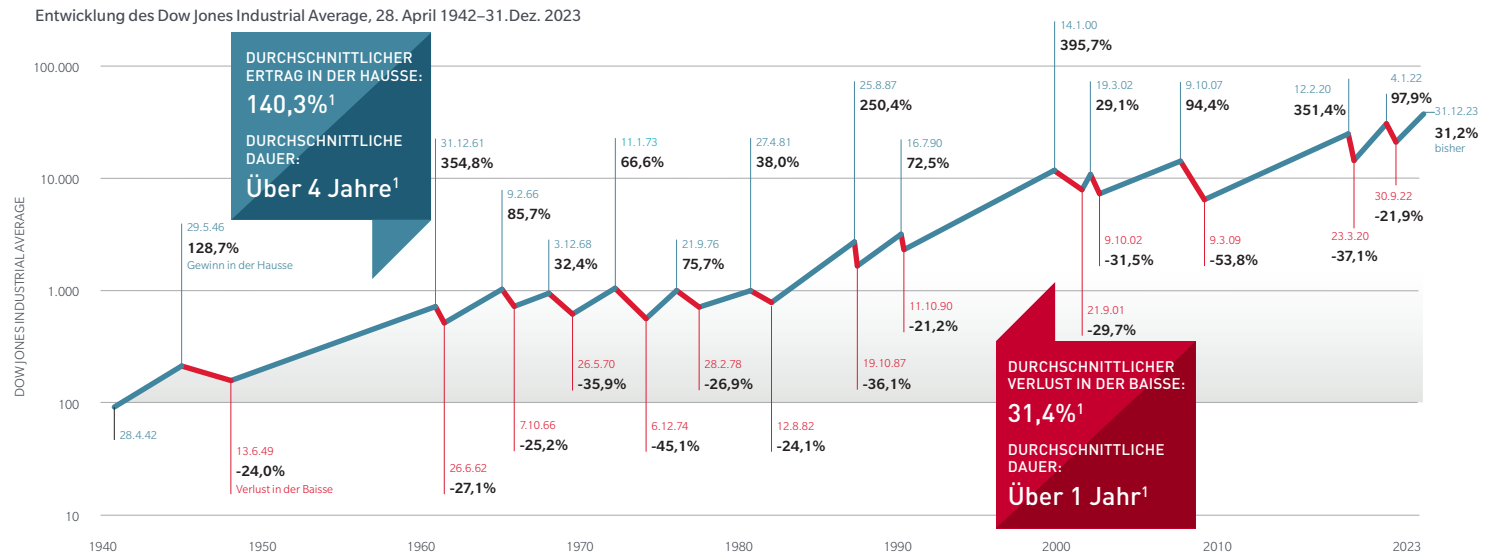
„Standard & Poor’s®“ und „S&P®“ sind eingetragene Handelsmarken von Standard & Poor’s Financial Services LLC (S&P); Dow Jones ist eine eingetragene Handelsmarke von Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones). S&P Dow Jones Indices LLC hat ihre Nutzung genehmigt, und die Massachusetts Financial Services Company (MFS) darf sie zu bestimmten Zwecken nutzen. Der S&P 500® ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC. Das Unternehmen hat MFS die Nutzung des Index genehmigt. Die Produkte von MFS werden von S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P oder ihren Tochterunternehmen nicht gefördert, angeboten, vertrieben oder beworben. Weder S&P Dow Jones Indices LLC noch Dow Jones, S&P oder ihre Tochterunternehmen treffen eine Aussage darüber, ob diese Produkte empfehlenswert sind.

2 Volatilität akzeptieren

Haussen waren stärker als Baissen und haben für langfristigen Ertrag gesorgt.

Im Überblick

- Die Märkte sind ständig in Bewegung: aufwärts, abwärts oder seitwärts. Selten steigen sie linear.
- Langfristig haben Aktien zugelegt, weil sie sich von Rückschlägen wieder erholt haben.
- Wer hingegen verkauft, wenn der Markt fällt, verpasst vermutlich die Erholung und die anschließenden Gewinne – und erreicht die Anlageziele daher vielleicht nicht.



Wer diszipliniert und langfristig investiert, kann seine Ziele leichter erreichen.

Quelle: SPAR, FactSet Research Systems Inc. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.**

Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

¹ Dow Jones Industrial Average, 28. April 1942 bis 31. Dezember 2023. Kursindex, ohne Berücksichtigung von Dividenden.

Im Überblick

- Ein Finanzexperte kann Ihnen helfen, das für Sie passende Risikoniveau festzulegen.
- Investieren und diversifizieren Sie entsprechend – und passen Sie Ihr Portfolio bei Bedarf an.
- Überprüfen Sie Ihr Gesamtportfolio mindestens einmal jährlich, damit es weiterhin zu Ihren Zielen passt.
- Entscheiden Sie sich für Anlagen, die sich für Ihre Ziele und Ihre Risikobereitschaft eignen – und halten Sie auch dann Kurs, wenn sich die Märkte ändern.

* Quelle: DALBAR, 2024 QAIB Report, Stand 31. Dezember 2023.

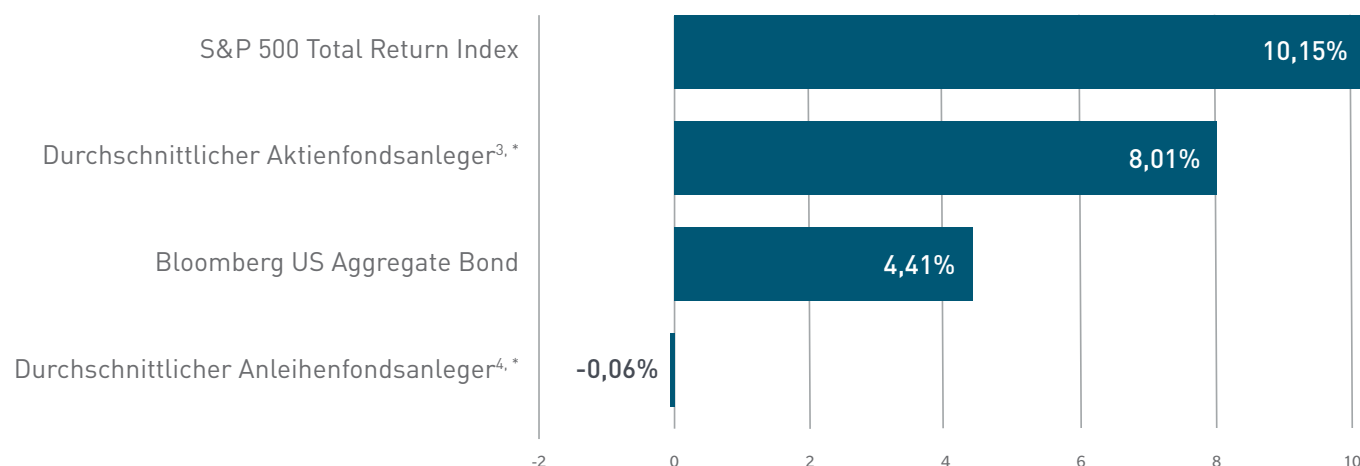
Dieses Beispiel dient nur zur Illustration und soll nicht die künftige Wertentwicklung eines MFS®-Produkts abbilden. Zwar stammen die verwendeten Daten aus Quellen, die wir für verlässlich halten, doch kann MFS die Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen nicht garantieren.

Der **S&P 500 Total Return Index** bildet den US-Aktienmarkt umfassend ab. Der **Bloomberg US Aggregate Bond Index** bildet den US-Anleihenmarkt ab.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Alle Anlagen gehen mit gewissen Risiken einher, einschließlich des Risikos eines möglichen Kapitalverlusts.

Der durchschnittliche Anleger lag hinter dem Markt¹

Marktertrag und Ertrag des Durchschnittsanlegers, 30 Jahre, 1994–2023²



Finanzberater helfen Ihnen, eine zu Ihren langfristigen Anlagezielen passende Strategie zu finden.

¹ Mit „durchschnittlicher Anleger“ ist das gesamte Publikumsfondsuniversum gemeint, dessen Wertentwicklung definitionsgemäß der des durchschnittlichen Fondsanlegers entspricht.

² QAIB berechnet den Ertrag des Durchschnittsanlegers als Veränderung des verwalteten Vermögens, korrigiert um Anteilsscheinkäufe, Rückgaben und den Umtausch von Fondsanteilen. Berücksichtigt werden also realisierte und nicht realisierte Kursgewinne, Dividenden, Zinsen, Transaktionskosten, Kaufaufschläge, Gebühren, Kosten sowie andere Ausgaben. Dieser Ertrag wird durch das Nettovermögen (unter Berücksichtigung von Anteilsscheinkäufen, Rückgaben und Tausch von Fondsanteilen) dividiert und anschließend annualisiert.

³ „Durchschnittlicher Aktienfondsanleger“ bezieht sich auf ein Universum aus in den USA sowie weltweit anlegenden Aktien-Publikumsfonds. Es enthält Growth- und Value-Fonds, Sektorfonds, alternative Fonds, Emerging-Market-Blend-Fonds, internationale Aktienfonds, internationale Aktienfonds (ohne USA) sowie regionale Aktienfonds.

⁴ „Durchschnittlicher Anleihenfondsanleger“ bezieht sich auf ein Universum aus Anleihen-Publikumsfonds. Es enthält Investmentgrade- und High-Yield-Fonds, Staatsanleihen- und Municipal-Fonds, sektorübergreifende Fonds sowie internationale Anleihenfonds. Geldmarktfonds bleiben unberücksichtigt.

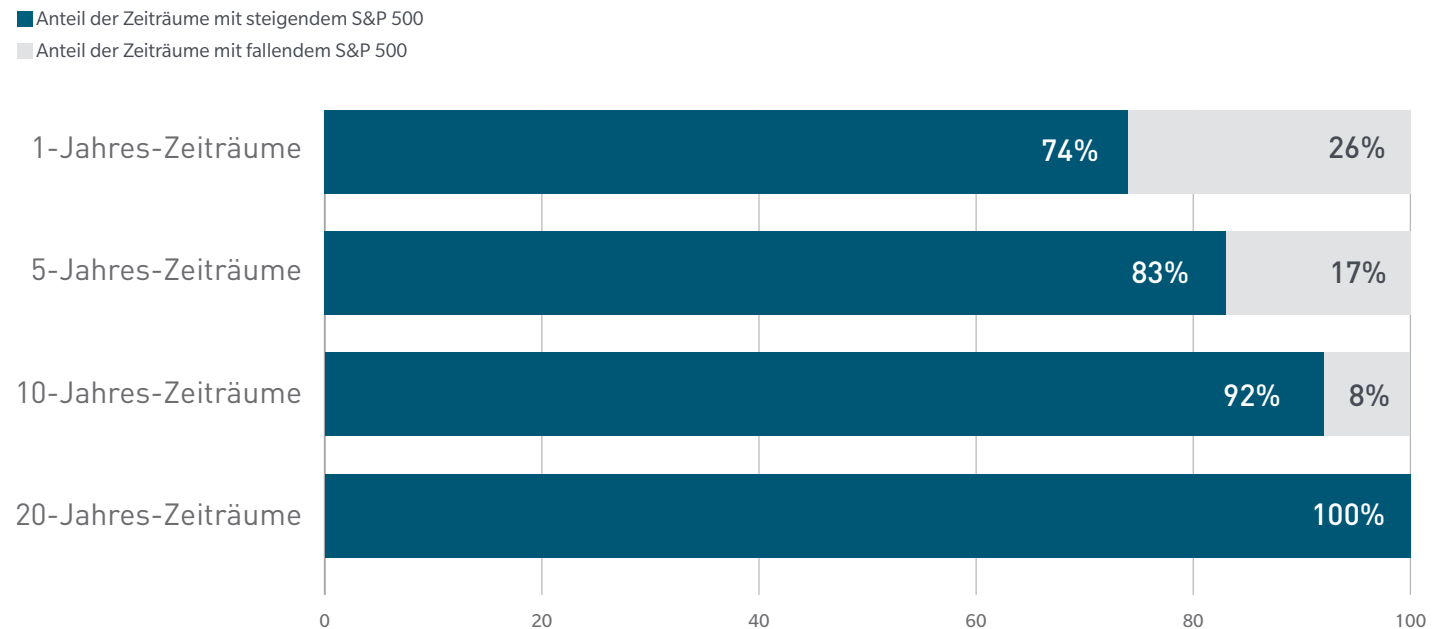
4 Längerfristig denken

Vermögensaufbau braucht Zeit. Denken Sie langfristig.

Im Überblick

- Traditionell gelten Aktien als eines der besten Instrumente für den Vermögensaufbau, weil sie Anleihen und Geldmarktanlagen auf Dauer meist hinter sich gelassen haben.
- Viele Investoren legen aber nicht genug in Aktien an oder versuchen, stets den richtigen Ein- oder Ausstiegszeitpunkt zu finden (Market Timing).
- Dadurch können ihnen Chancen entgehen.
- Langfristig lagen Aktien nämlich stets im Plus.

In allen 20-Jahres-Zeiträumen lagen Aktien im Plus (Stand 31. Dezember 2023)



Ziehen Sie für ein ausgewogenes Portfolio auch Aktien in Betracht – wegen ihres langfristigen Potenzials.

Bruttoerträge des S&P 500 (Price Return) Index in US-Dollar (Monatsdaten vom 30. Dezember 1949 bis zum 29. Dezember 2023).

Ihre Anlagen sollten zu Ihren finanziellen Anforderungen, Zielen und Ihrer Risikobereitschaft passen. Wenden Sie sich an einen Investmentexperten, wenn Sie Hilfe bei der Ermittlung Ihrer Finanzlage benötigen.

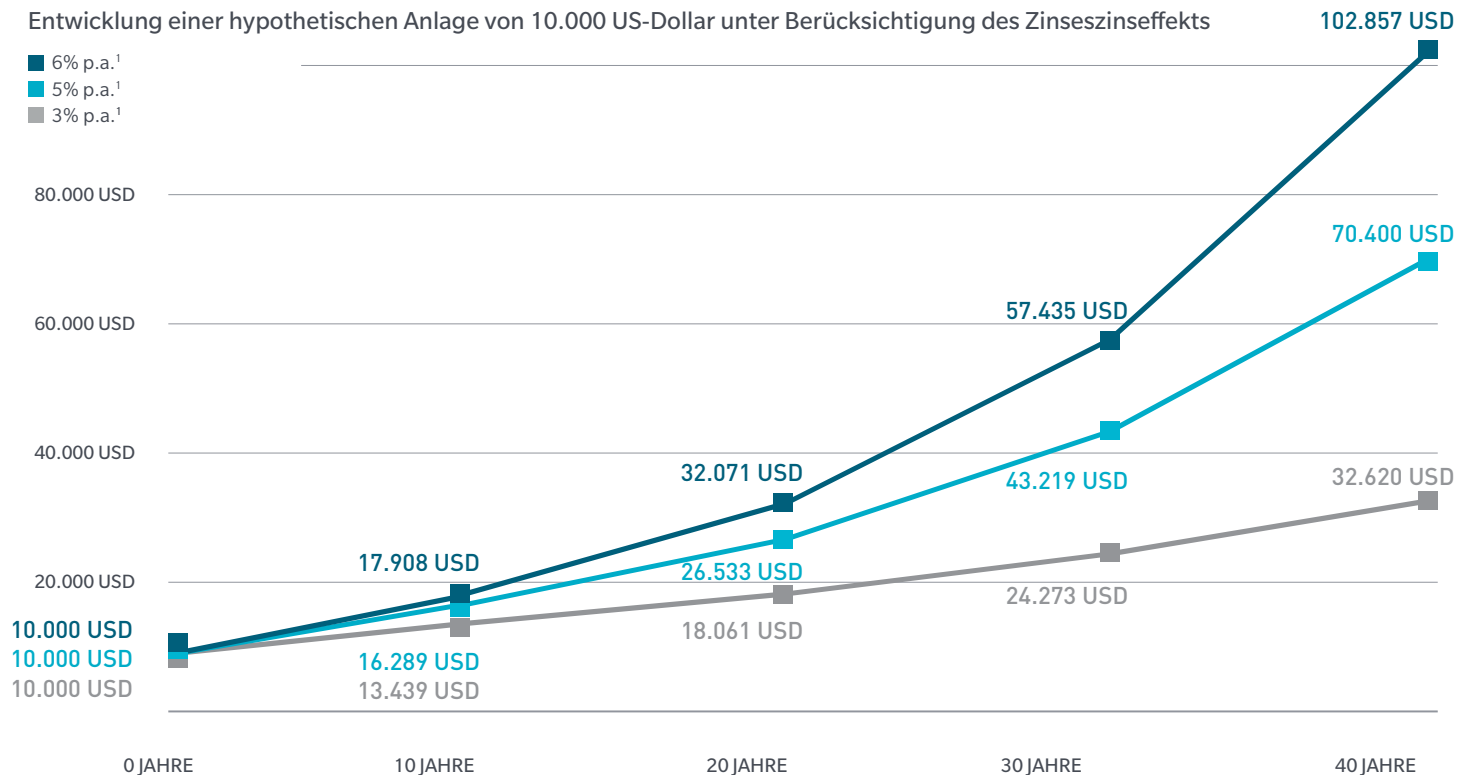
Quelle FactSet. Die Vergangenheitsperformance der Indizes dient der Verdeutlichung der Marktentwicklung. Sie gibt nicht die Performance eines MFS®-Investmentprodukts wieder. Der **S&P 500 (Price Return) Index** ist ein allgemein verwendeter Maßstab für den breiten Aktienmarkt. Bei der Indexentwicklung bleiben Gebühren und Kosten unberücksichtigt. Man kann nicht direkt in einen Index investieren. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.**

Aktien bieten in der Regel mehr Chancen auf Wertzuwachs als Anleihen, unterliegen aber auch größeren Marktschwankungen. Bitte denken Sie daran, dass keine Anlage Gewinne oder den Schutz vor Verlusten garantiert.

Im Überblick

- Wenn die Erträge einer Anlage – ihr Wertzuwachs und der laufende Ertrag – wieder angelegt werden, entsteht ein Zinseszinsseffekt.
- Langfristig entfällt darauf der überwiegende Teil der Wertentwicklung einer Anlage oder eines Portfolios.
- Konservative Anlagen wie Treasury Bills oder auch Anleihen haben mitunter nicht das für die Anlageziele erforderliche Ertragspotenzial.²
- Trotz ihrer höheren Volatilität kann eine dynamischere Anlage – wie Aktien – das nötige Potenzial haben.

Der Zinseszinsseffekt sorgt für höheren Ertrag.



Die Ertragsunterschiede zwischen Aktien, Anleihen und Geldmarktanlagen können im Zeitablauf zunehmen.

Quelle: MFS Research. Dieses Beispiel dient nur zur Illustration. Es handelt sich nicht um eine Prognose des Ertrags einer Anlagemöglichkeit. Regelmäßiges Investieren garantiert keinen Gewinn oder Schutz vor Verlusten bei fallenden Märkten. Anleger sollten erwägen, in Zeiten niedriger Kurse weiterhin Anteile zu kaufen.

¹ Angenommener Ertrag. Keine Angaben zur Wertentwicklung eines MFS-Fonds, die aufgrund der Marktentwicklung schwanken würde. Man kann nicht davon ausgehen, dass die Erträge eines Aktienfonds oder eines anderen Anlagevehikels 20 oder mehr Jahre in Folge positiv sind. Diese Beispiele dienen nur zur Illustration. Es handelt sich nicht um eine Prognose des Ertrags einer Anlagemöglichkeit. Die Ertragsraten werden im Zeitablauf schwanken, vor allem bei Langfristanlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Ertragsrate erreicht wird. Die Wertentwicklung der Anlagen schwankt entsprechend dem Marktumfeld.

² Pünktliche Zinszahlung und Rückzahlung von Treasury Bills sind vom Staat garantiert.

Im Überblick

- Die Märkte verändern sich. Wertpapiere, die sich zehn Jahre lang gut entwickelt haben, können in den nächsten zehn Jahren schlecht abschneiden.
- Jedes Jahr und jedes Jahrzehnt können andere Assetklassen vorn liegen. Immer auf die erfolgreichste Assetklasse zu setzen, ist fast unmöglich, vor allem, wenn Emotionen ins Spiel kommen.
- Der Wert eine Anlage von 100.000 US-Dollar in ein diversifiziertes Portfolio (dunkelgraue Kästchen) ist in 20 Jahren auf 351.298 US-Dollar gestiegen und hat damit eine wettbewerbsfähige Performance erzielt.

MARKTSEGMENTE UND INDIZES

- Geldmarktanlagen
FTSE 3-Month T-Bill Index¹
- Anleihen USA
Bloomberg US Aggregate Bond Index²
- Anleihen Welt
Bloomberg Global Aggregate Index³
- Diversifiziertes Portfolio
Gleichgewichtung aller hier genannten Assetklassen, ohne Geldmarktanlagen
- Aktien Large Cap Value
Russell 1000® Value Index⁴
- Rohstoffe
Bloomberg Commodity Index⁵
- Aktien Welt (ohne USA)
MSCI EAFE Index⁶
- Aktien Large Cap Growth
Russell 1000® Growth Index⁷
- Aktien Small und Mid Caps
Russell 2500® Index⁸
- REITs
FTSE NAREIT All REITs Total Return Index⁹

Zwei grundverschiedene Jahrzehnte: die Letzten ...

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	10 JAHRE GESAMTERTRAG ÜBER 10 JAHRE P.A. 2004-2013
BESTE ASSETKLASSE	REITs 130.409 USD 30,4%	Commodities 132.466 USD 21,4%	REITs 189.728 USD 34,4%	Commodities 157.155 USD 16,2%	Bonds 125.522 USD 5,2%	Large Cap Growth 115.272 USD 37,2%	REITs 158.845 USD 27,6%	Bonds 152.774 USD 7,8%	REITs 204.732 USD 20,1%	Small/Mid Cap 254.839 USD 36,8%	Small/Mid Cap 254.839 USD 9,8%
	International 120.247 USD 20,2%	International 136.523 USD 13,5%	International 172.484 USD 26,3%	Large Cap Growth 136.465 USD 11,8%	Global Bonds 127.686 USD 4,8%	Small/Mid Cap 127.936 USD 34,4%	Small/Mid Cap 162.106 USD 26,7%	REITs 170.405 USD 7,3%	Small/Mid Cap 186.290 USD 17,9%	Large Cap Growth 212.452 USD 33,5%	Large Cap Growth 212.452 USD 7,8%
	Small/Mid Cap 118.294 USD 18,3%	REITs 141.218 USD 8,3%	Large Cap Value 152.453 USD 22,2%	International 191.750 USD 11,2%	Cash 116.471 USD 1,8%	International 143.072 USD 31,8%	Commodities 140.490 USD 16,8%	Global Bonds 152.237 USD 5,6%	Large Cap Value 156.746 USD 17,5%	Large Cap Value 207.730 USD 32,5%	REITs 211.301 USD 7,8%
	Large Cap Value 116.494 USD 16,5%	Small/Mid Cap 127.885 USD 8,1%	Small/Mid Cap 148.558 USD 16,2%	Global Bonds 121.852 USD 9,5%	Diversified 107.801 USD -27,5%	REITs 124.506 USD 27,4%	Large Cap Growth 134.534 USD 16,7%	Large Cap Growth 138.089 USD 2,6%	International 158.898 USD 17,3%	International 195.092 USD 22,8%	Large Cap Value 207.730 USD 7,6%
JÄHRLICHER ERTRAG	Diversified 114.480 USD 14,5%	Diversified 123.545 USD 7,9%	Diversified 142.107 USD 15,0%	Bonds 119.272 USD 7,0%	Commodities 101.130 USD -35,6%	Diversified 133.368 USD 23,7%	Diversified 154.345 USD 15,7%	Large Cap Value 133.391 USD 0,4%	Large Cap Growth 159.158 USD 15,3%	Diversified 195.773 USD 13,4%	Diversified 195.773 USD 7,0%
	Global Bonds 109.271 USD 9,3%	Large Cap Value 124.711 USD 7,1%	Large Cap Growth 122.048 USD 9,1%	Cash 114.415 USD 4,7%	Small/Mid Cap 95.198 USD -36,8%	Large Cap Value 115.035 USD 19,7%	Large Cap Value 132.872 USD 15,5%	Cash 116.902 USD 0,1%	Diversified 172.617 USD 12,0%	REITs 211.301 USD 3,2%	International 195.092 USD 6,9%
	Commodities 109.148 USD 9,1%	Large Cap Growth 111.895 USD 5,3%	Global Bonds 111.299 USD 6,6%	Diversified 148.768 USD 4,7%	Large Cap Value 96.110 USD -36,8%	Commodities 120.250 USD 18,9%	International 154.160 USD 7,8%	Diversified 154.098 USD -0,2%	Global Bonds 158.811 USD 4,3%	Cash 117.044 USD 0,0%	Bonds 155.991 USD 4,6%
	Large Cap Growth 106.300 USD 6,3%	Cash 104.276 USD 3,0%	Cash 109.240 USD 4,8%	Small/Mid Cap 150.603 USD 1,4%	REITs 97.692 USD -37,3%	Global Bonds 136.535 USD 6,9%	Bonds 141.665 USD 6,5%	Small/Mid Cap 158.039 USD -2,5%	Bonds 159.213 USD 4,2%	Bonds 155.991 USD -2,0%	Global Bonds 154.685 USD 4,5%
	Bonds 104.339 USD 4,3%	Bonds 106.873 USD 2,4%	Bonds 111.504 USD 4,3%	Large Cap Value 152.189 USD -0,2%	Large Cap Growth 84.012 USD -38,4%	Bonds 132.966 USD 5,9%	Global Bonds 144.105 USD 5,5%	International 135.443 USD -12,1%	Cash 116.986 USD 0,1%	Global Bonds 154.685 USD -2,6%	Cash 117.044 USD 1,6%
SCHLECHTESTE ASSETKLASSE	Cash 101.239 USD 1,2%	Global Bonds 104.370 USD -4,5%	Commodities 135.210 USD 2,1%	REITs 155.897 USD -17,8%	International 108.572 USD -43,4%	Cash 116.661 USD 0,2%	Cash 116.813 USD 0,1%	Commodities 121.777 USD -13,3%	Commodities 120.490 USD -1,1%	Commodities 109.015 USD -9,5%	Commodities 109.015 USD 0,9%

Quelle: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

WICHTIGE RISIKOHINWEISE: **Internationale Anlagen:** Anlagen aus anderen Ländern und/oder Emerging Markets gehen mit Zins- und Wechselkursrisiken sowie wirtschaftlichen und politischen Risiken einher. Diese Risiken sind in Schwellen- oder Entwicklungsländern größer als in den USA. **Small und Mid Caps:** Anlagen in Small und Mid Caps sind möglicherweise volatil als Anlagen in größere Unternehmen. **Anleihen:** Anleihen, die bis zur Fälligkeit gehalten werden, bieten eine feste Rendite und einen festen Kapitalwert. Anleihenfonds sind volatil und können bei Rücknahme mehr oder weniger wert sein als ursprünglich. **Immobilien:** Für Immobilien- und immobiliennahe Anlagen sind folgende Risikofaktoren relevant: Änderungen der allgemeinen, regionalen und lokalen Wirtschaftslage, Änderungen von Zinsen, Grundsteuern, Flächennutzungs- und Umweltauflagen, steigende Betriebskosten, mangelnde Verfügbarkeit von Hypothekenkrediten, Naturkatastrophen, Wert- und Mietänderungen, übermäßige Bautätigkeit, Unglücke und Enteignungen, Einnahmeschwankungen, Kompetenz der REIT-Manager, Kreditwürdigkeit der REITs sowie weitere Faktoren. **Rohstoffe:** Anlagen mit Rohstoffbezug können volatil sein als Investments in Aktien oder Anleihen. Sie reagieren möglicherweise auf Veränderungen der Gesamtmarktentwicklung, Schwankungen von Indizes, Zinsänderungen, branchen- oder sektorspezifische Faktoren und Angebots-Nachfrage-Ungleichgewichte an den Rohstoffmärkten. Ereignisse mit Folgen für den Finanzdienstleistungssektor können erhebliche negative Auswirkungen auf Ihre Anlage haben.

Die Vergangenheitsperformance der Indizes dient der Verdeutlichung der Marktentwicklung. Sie gibt nicht die Performance eines MFS®-Investmentprodukts wieder. Man kann nicht direkt in einen Index investieren. Bei der Indexentwicklung bleiben Gebühren und Kosten unberücksichtigt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Ihre Anlagen sollten zu Ihren finanziellen Anforderungen, Zielen und Ihrer Risikobereitschaft passen. Wenden Sie sich an einen Investmentexperten, wenn Sie Hilfe bei der Ermittlung Ihrer Finanzlage benötigen. Weitere Informationen zu allen MFS-Produkten, einschließlich der Performance, finden Sie unter mfs.com.

Hinweis: Das diversifizierte Portfolio wird vierteljährlich angepasst, sodass die Segmente stets weitgehend gleichgewichtet sind.

6 Diversifizieren



... können die Ersten sein

Im Überblick

- Diversifikation bedeutet, dass Sie Ihre Anlagen auf verschiedene Assetklassen mit unterschiedlichen Entwicklungen aufteilen. Schwächen einer Assetklasse können durch die Stärken einer anderen ausgeglichen werden.
- Bei fallenden Märkten verliert Ihr Portfolio aufgrund der Diversifikation möglicherweise weniger als der Markt. Bei steigenden Märkten kann Ihnen Diversifikation helfen, an Kursgewinnen zu partizipieren.
- Eine langfristige Analyse zeigt, wie Diversifikation Ihnen helfen kann, mit Volatilität zurechtzukommen – sodass Sie Ihre Ziele möglicherweise leichter erreichen können.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	10 JAHRE GESAMTERTRAG ÜBER 10 JAHRE P.A. 2014–2023	20 JAHRE GESAMTERTRAG ÜBER 20 JAHRE P.A. 2004–2023
BESTE ASSETKLASSE	REITs 127.147 USD 27,1%	Large Cap Growth 119.457 USD 5,7%	Small/Mid Cap 122.250 USD 17,6%	Large Cap Growth 166.555 USD 30,2%	Cash 103.062 USD 1,9%	Large Cap Growth 223.725 USD 36,4%	Large Cap Growth 309.843 USD 38,5%	REITs 251.166 USD 39,9%	Commodities 97.118 USD 16,1%	Large Cap Growth 399.723 USD 42,7%	Large Cap Growth 399.723 USD 14,9%	Large Cap Growth 849.217 USD 11,3%
JÄHRLICHER ERTRAG	Large Cap Value 113.452 USD 13,5%	REITs 130.059 USD 2,3%	Large Cap Value 128.030 USD 17,3%	International 119.117 USD 25,0%	Bonds 113.256 USD 0,0%	REITs 190.739 USD 28,1%	Small/Mid Cap 197.031 USD 20,0%	Large Cap Growth 395.349 USD 27,6%	Cash 107.636 USD 1,5%	International 152.035 USD 18,2%	Large Cap Value 223.991 USD 8,4%	Small/Mid Cap 568.801 USD 9,1%
	Large Cap Growth 113.050 USD 13,0%	Bonds 106.548 USD 0,5%	Commodities 69.886 USD 11,8%	Small/Mid Cap 142.801 USD 16,8%	Global Bonds 105.518 USD -1,2%	Small/Mid Cap 164.202 USD 27,8%	Diversified 156.768 USD 10,6%	Commodities 83.655 USD 27,1%	Large Cap Value 200.956 USD -7,5%	Small/Mid Cap 223.200 USD 17,4%	Small/Mid Cap 223.200 USD 8,4%	Large Cap Value 465.296 USD 8,0%
	Small/Mid Cap 107.070 USD 7,1%	Cash 100.062 USD 0,0%	REITs 142.13 USD 9,3%	Large Cap Value 145.525 USD 13,7%	Large Cap Growth 164.034 USD -1,5%	Large Cap Value 168.925 USD 26,5%	Global Bonds 123.102 USD 9,2%	Large Cap Value 217.338 USD 25,2%	Bonds 113.374 USD -13,0%	Diversified 179.441 USD 12,8%	REITs 209.713 USD 7,7%	REITs 443.125 USD 7,7%
	Bonds 105.966 USD 6,0%	International 94.324 USD -0,8%	Diversified 110.693 USD 8,7%	Diversified 125.311 USD 13,2%	REITs 148.935 USD -4,1%	International 125.297 USD 22,0%	International 135.090 USD 7,8%	Small/Mid Cap 232.856 USD 18,2%	Diversified 159.061 USD -13,6%	REITs 209.713 USD 11,5%	Diversified 179.441 USD 6,0%	Diversified 351.298 USD 6,5%
	Diversified 105.323 USD 5,3%	Small/Mid Cap 103.963 USD -2,9%	Large Cap Growth 127.910 USD 7,1%	REITs 155.303 USD 9,3%	Diversified 117.818 USD -6,0%	Diversified 141.772 USD 20,3%	Bonds 132.371 USD 7,5%	Diversified 184.129 USD 17,5%	International 128.584 USD -14,5%	Large Cap Value 223.991 USD 11,5%	International 152.035 USD 4,3%	International 296.608 USD 5,6%
	Global Bonds 100.586 USD 0,6%	Global Bonds 97.414 USD -3,2%	Bonds 109.369 USD 2,6%	Global Bonds 106.799 USD 7,4%	Large Cap Value 133.494 USD -8,3%	Bonds 123.128 USD 8,7%	Large Cap Value 173.648 USD 2,8%	International 150.306 USD 11,3%	Global Bonds 98.247 USD -16,2%	Global Bonds 103.862 USD 5,7%	Bonds 119.642 USD 1,8%	Bonds 186.630 USD 3,2%
	Cash 100.033 USD 0,0%	Diversified 101.818 USD -3,3%	Global Bonds 99.446 USD 2,1%	Bonds 113.243 USD 3,5%	Small/Mid Cap 128.518 USD -10,0%	Commodities 67.936 USD 7,7%	Cash 105.995 USD 0,6%	Cash 106.044 USD 0,0%	Small/Mid Cap 190.082 USD -18,4%	Bonds 119.642 USD 5,5%	Cash 113.296 USD 1,3%	Global Bonds 160.659 USD 2,4%
	International 95.098 USD -4,9%	Large Cap Value 109.110 USD -3,8%	International 95.267 USD 1,0%	Commodities 71.077 USD 1,7%	Commodities 63.084 USD -11,2%	Global Bonds 112.735 USD 6,8%	Commodities 65.814 USD -3,1%	Bonds 130.330 USD -1,5%	REITs 188.112 USD -25,1%	Cash 113.296 USD 5,3%	Global Bonds 103.862 USD 0,4%	Cash 132.606 USD 1,4%
	Commodities 82.992 USD -17,0%	Commodities 62.528 USD -24,7%	Cash 100.333 USD 0,3%	Cash 101.177 USD 0,8%	International 102.690 USD -13,8%	Cash 105.383 USD 2,3%	REITs 179.561 USD -5,9%	Global Bonds 117.308 USD -4,7%	Large Cap Growth 280.157 USD -29,1%	Commodities 89.433 USD -7,9%	Commodities 89.433 USD -1,1%	Commodities 97.496 USD -0,1%
	SCHLECHTESTE ASSETKLASSE											

Quelle: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

Gewinner und Verlierer lassen sich nicht prognostizieren. Diversifikation kann aber möglicherweise Mehrwert schaffen und Risiken mindern.

Diversifikation garantiert keine Gewinne und schützt auch nicht vor Verlusten.

1 Der **FTSE 3-Month Treasury Bill Index** misst die Wertentwicklung 3-monatiger US Treasury Bills. 2 Der **Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index** misst die Wertentwicklung amerikanischer Anleihen. 3 Der **Bloomberg Global Aggregate Index** misst die Wertentwicklung internationaler Investmentgrade-Anleihen. 4 Der **Russell 1000® Value Index** misst die Wertentwicklung hochkapitalisierter US-Substanzwerte. 5 Der **Bloomberg Commodity Index** misst die Wertentwicklung von Rohstoffen anhand von Terminkontrakten. 6 Der **MSCI EAFE Index** misst die Wertentwicklung nicht amerikanischer Aktien. 7 Der **Russell 1000® Growth Index** misst die Wertentwicklung hochkapitalisierter US-Wachstumswerte. 8 Der **Russell 2500® Index** misst die Wertentwicklung amerikanischer Small und Mid Caps. 9 Der **FTSE NAREIT All REITs Total Return Index** misst die Wertentwicklung von US-Gewerbeimmobilien. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

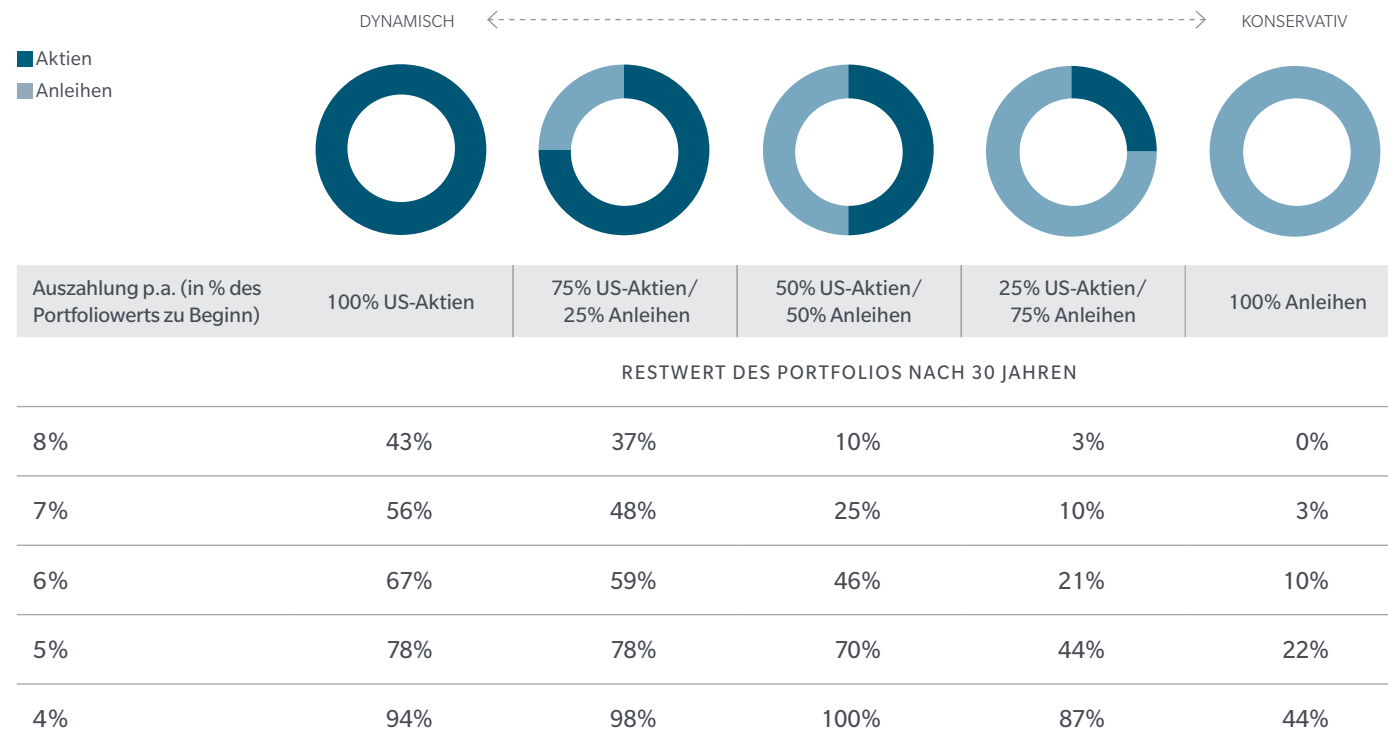
Hinweis: Das diversifizierte Portfolio wird vierteljährlich angepasst, sodass die Segmente stets weitgehend gleichgewichtet sind.

7 Die eigenen Ziele kennen

Asset-Allokation und Auszahlungsquoten sind entscheidend, damit Sie Ihre Ziele erreichen.

Im Überblick

- Im Laufe der Jahre werden sich Ihre Anlageziele vermutlich ändern. Es geht dann weniger um Wertzuwachs und mehr um Kapitalschutz.
- Achten Sie darauf, dass Ihre Asset-Allokation zu Ihren Anlagezielen passt. Aktien sorgen für Wertzuwachs, Anleihen für laufenden Ertrag und Risikoverringern.
- Genauso wichtig ist aber, wie viel Geld Sie im Ruhestand jährlich abziehen.
- Bei einer hohen Auszahlungsquote wird das Geld vielleicht nicht bis an Ihr Lebensende reichen.



Eine angemessene Asset-Allokation und eine konservative Ausschüttungsstrategie können helfen, das nötige Alterseinkommen zu erzielen und ein ausreichendes Vermögen zu vererben.

Quelle der Abbildung: Journal of Financial Planning, September 2012. Aktienerträge gemessen an den monatlichen Gesamterträgen des S&P 500 Index. Anleiherträge gemessen an den monatlichen Gesamterträgen von Investmentgrade-Unternehmensanleihen. Beide Ertragszeitreihen reichen von Januar 1926 bis Dezember 2009, veröffentlicht im Ibbotson SBBI 2010 Classic Yearbook von Morningstar. Inflationsbereinigung mithilfe der jährlichen Veränderungen des CPI-U, veröffentlicht vom US Bureau of Labor Statistics auf www.bls.gov. Aktualisierung im Januar 2018 von Wade Pfau, Professor am American College und Principal bei McLean Asset Management, veröffentlicht auf Forbes.com, aktuellste verfügbare Daten.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

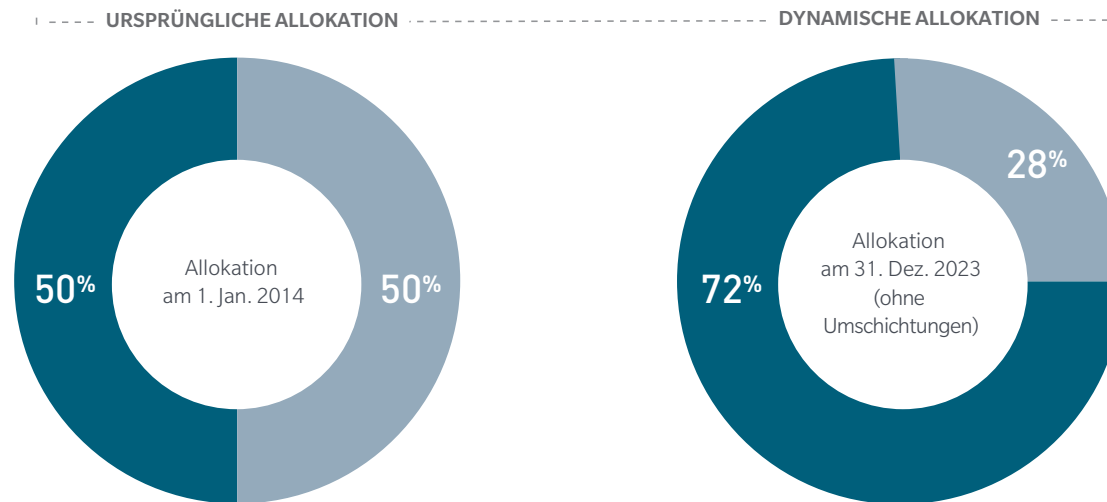
Gehen Sie keine unbeabsichtigten Wetten ein. Überlegen Sie, Ihr Portfolio umzuschichten.

- Aktien
- Anleihen

Im Überblick

- Die relative Wertentwicklung der Assetklassen ändert sich im Zeitablauf. Das kann Auswirkungen auf Ihre Portfoliostruktur haben.
- Wenn Aktien Anleihen hinter sich lassen, wächst der Aktienanteil, sodass das Risiko möglicherweise steigt.
- Liegen hingegen Anleihen vor Aktien, sodass Ihre Aktienquote schrumpft, verpassen Sie möglicherweise Ertragschancen.

Mehrertrag von Aktien gegenüber Anleihen¹
1. Januar 2014–31. Dezember 2023



Das Portfolio ist u. U. zu riskant.
Bei fallenden Kursen könnten die Verluste
höher sein als im Ausgangsportfolio.

Durch Umschichtungen lässt sich erreichen, dass Ihr Portfolio weiterhin zu Ihren ursprünglichen Zielen und Ihrer Risikobereitschaft passt.

¹ Im Betrachtungszeitraum sind die Aktienmärkte stark gestiegen. Zugrunde gelegt sind die Wertentwicklungen des **S&P 500** (Aktien) und des **Bloomberg US Aggregate Bond Index** (Anleihen) die den breiten US-Aktienmarkt und den US-Anleihenmarkt abbilden. Indexperformance vor Abzug der mit Investitionen verbundenen Gebühren und Kosten. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

Ob Sie Ihre Ziele erreichen, kann maßgeblich von Ihrer Kenntnis der Portfoliorisiken abhängen.

Im Überblick

- Risiken gehören dazu. Wenn man sie aber versteht, kann man besser damit umgehen.
- Wichtig ist, wie Ihr Assetmanager Risiken handhabt.
- Bei MFS haben wir seit 1924 nur ein Ziel: Wir wollen Ihr Geld verantwortungsbewusst anlegen.
- Das geschieht unter anderem durch Risikomanagement.

MFS: Umfassendes Risikomanagement



Bei MFS halten wir die Verlustvermeidung für ebenso wichtig wie die Partizipation an Gewinnen.

10 Mit Experten zusammenarbeiten

Im Überblick

- Ein Finanzexperte, der Ihre Ziele, Ihre Risikobereitschaft, Ihren Anlagehorizont und Ihre gesamten Anlagen kennt, kann Ihnen in jedem Marktumfeld eine große Hilfe sein.



Ein Finanzexperte kann Ihnen helfen, die optimale Strategie für Ihre Langfristziele zu finden.

Quellen der Indexdaten: MSCI übernimmt keine explizite oder implizite Garantie oder Zusicherung und ist in keiner Weise für die hier enthaltenen MSCI-Daten haftbar. Die MSCI-Daten dürfen weder weitergegeben noch als Grundlage für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Dieses Dokument wurde von MSCI weder erstellt noch genehmigt oder geprüft. Quelle und Eigentümer der Handelsmarken, Dienstleistungsmarken und Copyright-Angaben zu den Russell-Indizes ist die Frank Russell Company (Russell). Russell® ist eine Handelsmarke der Frank Russell Company. Weder Russell noch seine Lizenzgeber übernehmen irgendeine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den Russell-Indizes oder -Ratings. Niemand sollte sich auf die Russell-Indizes, Russell-Ratings und/oder auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten verlassen. Die Russell-Informationen dürfen nur mit vorheriger und ausdrücklicher schriftlicher Genehmigung von Russell weitergegeben werden. Der Inhalt dieses Dokuments wurde/wird von Russell nicht beworben, unterstützt oder genehmigt. Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® ist eine Handels- und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen Tochtergesellschaften (zusammen „Bloomberg“). Bloomberg oder seine Lizenzgeber besitzen alle geistigen Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes. Bloomberg hat dieses Dokument weder bestätigt noch genehmigt, garantiert weder die Richtigkeit noch die Vollständigkeit irgendeiner hierin enthaltenen Information, gibt keine explizite oder implizite Garantie im Zusammenhang mit den daraus gezogenen Schlüssen und schließt im größten nach anwendbarem Recht zulässigen Umfang jedwede Haftung oder Verantwortung für Schäden aus, die im Zusammenhang mit diesen Informationen entstehen. FTSE International Limited („FTSE“) © FTSE 2024. FTSE ist eine Handelsmarke der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE International Limited in Lizenz genutzt. FTSE®, FOOTSIÉ® und FTSE4GOOD® sind Handelsmarken der Unternehmen der London Stock Exchange Group. Nareit® ist eine Handelsmarke der National Association of Real Estate Investment Trusts („Nareit“), und EPRA ist eine Handelsmarke der European Public Real Estate Association („EPRA“). Sie alle werden von FTSE International Limited („FTSE“) in Lizenz genutzt. Der FTSE EPRA Nareit Index wird von FTSE berechnet. Dieses Produkt wird weder von FTSE, Euronext N.V. und Nareit noch von EPRA beworben, unterstützt oder genehmigt. Diese Unternehmen stehen in keinem Zusammenhang mit diesem Produkt und übernehmen keinerlei Haftung. Sämtliches geistiges Eigentum an den Indexdaten sowie den Angaben zu den im Index enthaltenen Unternehmen liegt bei FTSE, Euronext N.V., Nareit und EPRA. Weder FTSE noch die Lizenzgeber von FTSE übernehmen eine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den FTSE-Indizes, den FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten. Die FTSE-Informationen dürfen nur mit vorheriger ausdrücklicher schriftlicher Genehmigung von FTSE weitergegeben werden.



Wenn die Märkte volatil werden, ist es nicht leicht, Ruhe zu bewahren. Statt sich aus dem Markt zurückzuziehen, sollte man aber seinen Zielen treu bleiben und vorausschauend investieren.

- Langfristig investieren
- Aufteilen, diversifizieren und anpassen
- Risiken steuern
- Einen Assetmanager finden, der zu Ihren Zielen passt



Entwickeln Sie gemeinsam mit Ihrem Anlageexperten Ihren Investitionsplan.

Herausgegeben von: **USA:** MFS Investment Management; **Lateinamerika:** MFS International Ltd.

Bitte beachten Sie, dass dieses Dokument in Europa und der Pazifikregion nur für die Weitergabe an professionelle Investoren und institutionelle Kunden bestimmt ist. In Kanada ist dieses Dokument nur für die Weitergabe an institutionelle Kunden bestimmt.

Hinweis für Anleger in Kanada: Herausgegeben in Kanada von MFS Investment Management Canada Limited. **Hinweise für Anleger in Großbritannien und der Schweiz:** Herausgegeben in Großbritannien und der Schweiz von MFS International (U.K.) Limited (MIL UK), einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (Private Limited Company) mit Sitz in England und Wales, Zulassungsnummer 03062718. Das Investmentgeschäft von MIL UK steht unter der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority. MIL UK, ein indirektes Tochterunternehmen von MFS®, hat seinen Sitz in der One Carter Lane, London, EC4V 5ER. **Hinweise für Anleger in Europa (ohne Großbritannien und Schweiz):** Herausgegeben in Europa von MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux), einem in Luxemburg für das Management von Luxemburger Fonds zugelassenen Unternehmen, das institutionellen Investoren Investmentprodukte und -leistungen anbietet. Der Unternehmenssitz ist in der Rue Albert Borschette 4, L-1246 Luxemburg. Tel.: +352 2826 12800. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren. Andere dürfen sich nicht darauf verlassen. Auch darf das Dokument nicht an Personen weitergegeben werden, wenn eine solche Weitergabe gegen die geltenden Vorschriften verstoßen würde.

Sofern nicht anders angegeben, sind Logos sowie Produkt- und Dienstleistungsnamen Marken von MFS und den Tochtergesellschaften von MFS und können in manchen Ländern eingetragen sein.

Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® ist eine Handels- und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen Tochtergesellschaften (zusammen „Bloomberg“). Bloomberg oder seine Lizenzgeber besitzen alle geistigen Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes. Bloomberg hat dieses Dokument weder bestätigt noch genehmigt, garantiert weder die Richtigkeit noch die Vollständigkeit irgendeiner hierin enthaltenen Information, gibt keine explizite oder implizite Garantie im Zusammenhang mit den daraus gezogenen Schlüssen und schließt im größten nach anwendbarem Recht zulässigen Umfang jedwede Haftung oder Verantwortung für Schäden aus, die im Zusammenhang mit diesen Informationen entstehen.

„Standard & Poor’s®“ und „S&P®“ sind eingetragene Handelsmarken von Standard & Poor’s Financial Services LLC („S&P“); Dow Jones ist eine eingetragene Handelsmarke von Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones“). S&P Dow Jones Indices LLC hat ihre Nutzung genehmigt, und die Massachusetts Financial Services Company („MFS“) darf sie zu bestimmten Zwecken nutzen. Der S&P 500® ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC. Das Unternehmen hat MFS die Nutzung des Index genehmigt. Die Produkte von MFS werden von S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P oder ihren Tochterunternehmen nicht gefördert, angeboten, vertrieben oder beworben. Weder S&P Dow Jones Indices LLC noch Dow Jones, S&P oder ihre Tochterunternehmen treffen eine Aussage darüber, ob diese Produkte empfehlenswert sind. Die in dieser Präsentation dargestellten Meinungen sind die des Referenten und können sich jederzeit ändern.

Diese Meinungen dürfen nicht als Anlageberatung, Wertpapierempfehlung oder als Hinweis darauf verstanden werden, dass für irgendein Anlageprodukt von MFS irgendeine Transaktion geplant ist. MFS bietet keine Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsberatung an. Kunden von MFS sollten eigene unabhängige Steuer- und Rechtsberatung auf Grundlage ihrer individuellen Umstände einholen.