

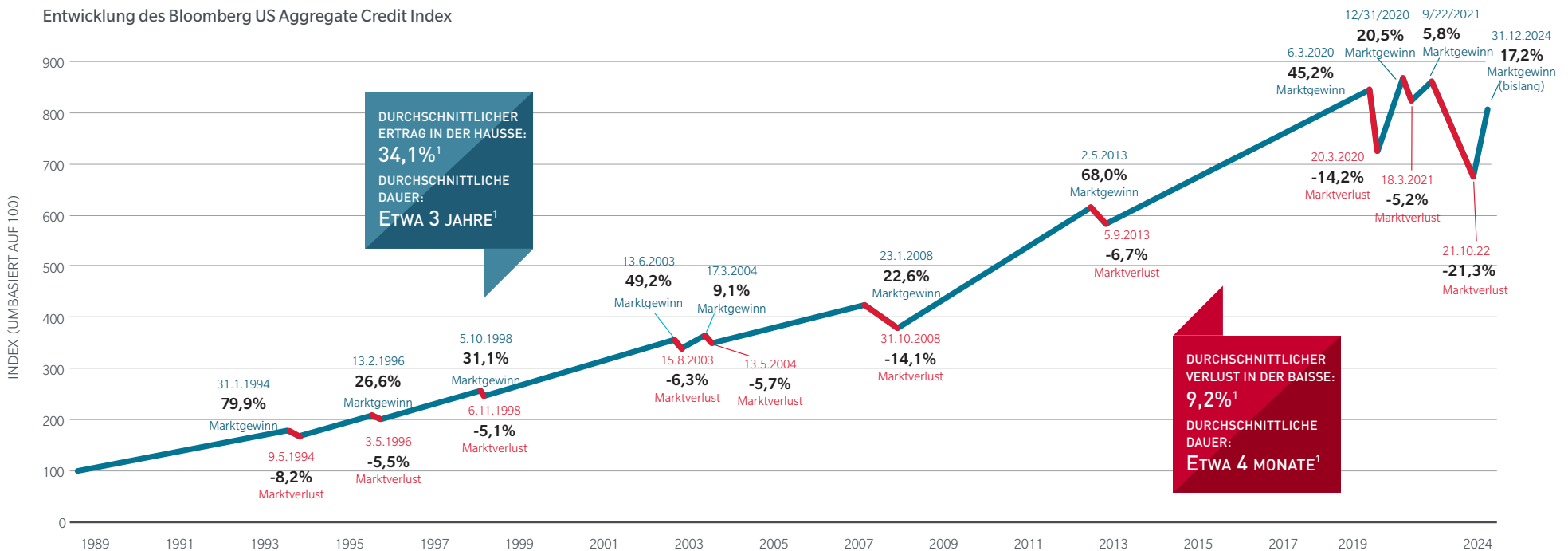
Anleihen billig kaufen, aber warum verkaufen?

2024

Stand 31. Dezember 2024

Bislang haben sich Anleihen immer von Abschwüngen erholt und sind langfristig gestiegen

Die Anleihenmärkte sind selten stabil. Niemand mag Baissen, aber sie gehören zum Investieren dazu. Bislang haben sich Anleihen immer von Abschwüngen erholt und sind langfristig gestiegen. Wer bei fallenden Märkten verkauft, verpasst möglicherweise die Erholung und die darauffolgenden Gewinne – und erreicht seine Ziele nicht. Eine Langfriststrategie, die auch in volatilen Märkten erfolgreich sein kann, könnte helfen, langfristige Ziele zu erreichen.



Wer diszipliniert und langfristig investiert und mit seinem Investmentexperten zusammenarbeitet, dürfte seine Ziele leichter erreichen.

Quellen: FactSet und Bloomberg. Tagesdaten vom 2. Januar 1989 bis zum 31. Dezember 2024. Gesamterträge gemessen am Bloomberg US Aggregate Credit Index in US-Dollar. Die Grafik zeigt Entwicklung und Erträge des Index ausgehend von seinem jeweiligen Höchststand über den nächsten Tiefstand zurück zum nächsten Höchststand. „Baisse“ ist definiert als Verlust von mindestens 5% gegenüber dem letzten Höchststand, und wir zeigen nur den Maximum Drawdown (maximalen Verlust) seit dem Höchststand. Der letzte Datenpunkt der Reihe ist der letzte Indexstand im gezeigten Zeitrahmen. Er ist aber nicht unbedingt der jüngste Höchst- oder Tiefstand. Der aktuelle noch nicht abgeschlossene Zeitraum wurde bei der Berechnung des durchschnittlichen Ertrags und der durchschnittlichen Duration nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

¹ Bloomberg US Aggregate Credit Index, 2. Januar 1989 bis 31. Dezember 2024. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

Anleihen billig kaufen, aber warum verkaufen?

Aussteigen kann teuer werden

Wenn Sie Anleihen bei den ersten Anzeichen fallender Märkte verkaufen, fühlen Sie sich zunächst vielleicht besser. Langfristig kann dies Ihr Portfolio aber teuer zu stehen kommen. Es ist nahezu unmöglich, Verlusttage genau vorherzusagen. Vielleicht ist es besser, investiert zu bleiben. Wie die Abbildung zeigt, kann es dem Langfristpotenzial Ihres Portfolios schaden, die guten Tage zu verpassen.

Wertentwicklung einer Anlage von 100.000 US-Dollar in den Bloomberg US Aggregate Credit Index (20 Jahre bis zum 31. Dezember 2024)¹



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

Man kann nicht direkt in einen Index investieren. Investieren ist nie frei von Risiken. Dazu zählt auch das Risiko eines Verlusts des investierten Kapitals.

¹ Quelle: FactSet. Tagesdaten vom 31. Dezember 2004 bis zum 31. Dezember 2024. Gesamterträge (brutto) gemessen am Bloomberg US Aggregate Credit Index in US-Dollar. Analyse einer hypothetischen Anlage von 10.000 US-Dollar in den Index am ersten Tag des Zeitraums. Gegenüberstellung von zwei Fällen: einer dauerhaften Investition über den gesamten Zeitraum hinweg oder Verpassen einer bestimmten Zahl von Tagen mit der besten Performance und Wiederanlage am folgenden Tag. Analyse auf Grundlage aller Tageserträge geordnet nach ihrer Höhe. Investoren, die an diesen Tagen nicht investiert sind, verzichten auf das entsprechende Wachstum ihrer Anlagen. Wenn der jeweils nächste Tag nicht zu den besten 30, 20 oder 10 Tagen gehört, wird wieder Ertrag erzielt. Beispiel: Am 10. Februar 2009 erzielte der Index den achtzehntbesten Tagesertrag im gezeigten Zeitraum. Investoren, die in den besten 20 und 30 Tagen nicht investiert waren, haben diesen Ertrag verpasst. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

Der **Bloomberg US Aggregate Credit Index** misst die Entwicklung des US-Investmentgrade-Anleihenmarktes insgesamt. Die Indexentwicklung lässt Gebühren und Kosten der Geldanlage unberücksichtigt.

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.

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 richtet sich das Dokument nur an professionelle und institutionelle Investoren. Hinweise für Anleger in Kanada: Herausgegeben in Kanada von MFS Investment Management Canada Limited herausgegeben. **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. **Singapur:** MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M). **Australien/Neuseeland:** MFS International Australia Pty Ltd (MFS Australia) ist ein in Australien unter der Nummer 485343 eingetragener Finanzdienstleister. MFS Australia steht unter der Aufsicht der Australian Securities and Investments Commission. **Hongkong:** MFS International (Hong Kong) Limited (MIL HK) ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die der Aufsicht der Hong Kong Securities and Futures Commission (SFC) untersteht und von ihr zugelassen wurde. MIL HK darf Wertpapiere handeln, regulierte Assetmanagementgeschäfte tätigen und bestimmte Investmentdienstleistungen „professionellen Investoren“ gemäß Securities and Futures Ordinance (SFO) anbieten.

Für professionelle Investoren in China: MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, China, ist eine regulierte chinesische Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die Finanzmanagementberatung anbieten darf. **Japan:** MFS Investment Management K.K. ist zugelassen als Financial Instruments Business Operator, zugelassen als Kanto Local Finance Bureau (FIBO, Nr. 312), Mitglied der Investment Trust Association, Japan, und Mitglied der Japan Investment Advisers Association. Da die von den Investoren zu tragenden Gebühren von verschiedenen Umständen abhängen – Produkte, Dienstleistungen, Anlagezeiträume und Marktumfeld –, können weder deren Gesamthöhe noch die Berechnungsmethoden im Voraus offengelegt werden. Alle Finanzinstrumente gehen mit Risiken einher, unter anderem dem Risiko von Marktschwankungen, sodass Investoren ihr investiertes Kapital verlieren können. Investoren sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt und/oder die in Art. 37-3 des Financial Instruments and Exchange Act genannten Dokumente sorgfältig lesen.

Sofern nicht anders angegeben, sind die hierin enthaltenen Logos sowie Produkt- und Dienstleistungsbezeichnungen Handelsmarken von MFS® und seinen Tochtergesellschaften. In manchen Ländern sind sie außerdem eingetragene Warenzeichen.