

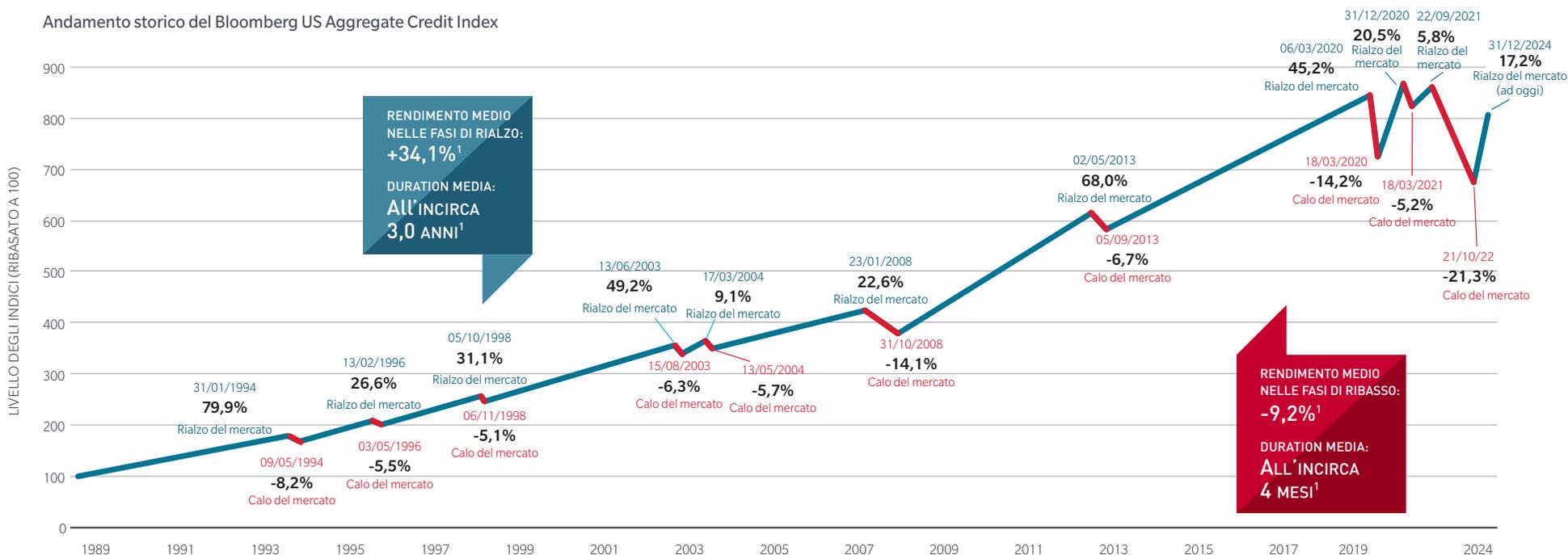
Comprare sui minimi, ma perché vendere? Edizione settore obbligazionario

2024

Al 31/12/2024

Storicamente, il mercato obbligazionario si è sempre risollevato dalle flessioni, registrando rendimenti positivi nel lungo termine

I mercati obbligazionari raramente si muovono seguendo una linea retta. Nessuno ama i ribassi, ma fanno parte dell'attività di investimento. I mercati obbligazionari si sono sempre risollevati dalle flessioni, registrando rendimenti positivi nel lungo termine. Gli investitori che vendono quando il mercato è in calo rischiano di non partecipare a un potenziale rimbalzo e ai rialzi successivi, mettendo a repentaglio il conseguimento dei propri obiettivi d'investimento. Aver un piano a lungo termine, che permetta di affrontare la volatilità di mercato, può aiutare a conseguire obiettivi di lungo termine.



Adottare un approccio rigoroso e di lungo termine, potendo contare sul proprio Professionista dell'investimento può aiutare a conseguire gli obiettivi prefissati.

Fonte: FactSet e Bloomberg. Dati giornalieri dal 2 gennaio 1989 fino al 31 dicembre 2024. I rendimenti totali si riferiscono al Bloomberg US Aggregate Credit index in dollari USA. L'analisi mostra le linee picco-valle-picco dell'indice e i rendimenti corrispondenti. Per "mercato ribassista" si intende un calo pari o superiore al 5% dal picco precedente; riportiamo solo il drawdown massimo dal picco. L'ultimo punto dati della serie corrisponde all'ultimo prezzo del periodo considerato, che potrebbe non coincidere con il picco o il minimo più recente. Non essendosi ancora concluso, il periodo più recente è escluso dal calcolo del rendimento medio e della duration media per il mercato rialzista.

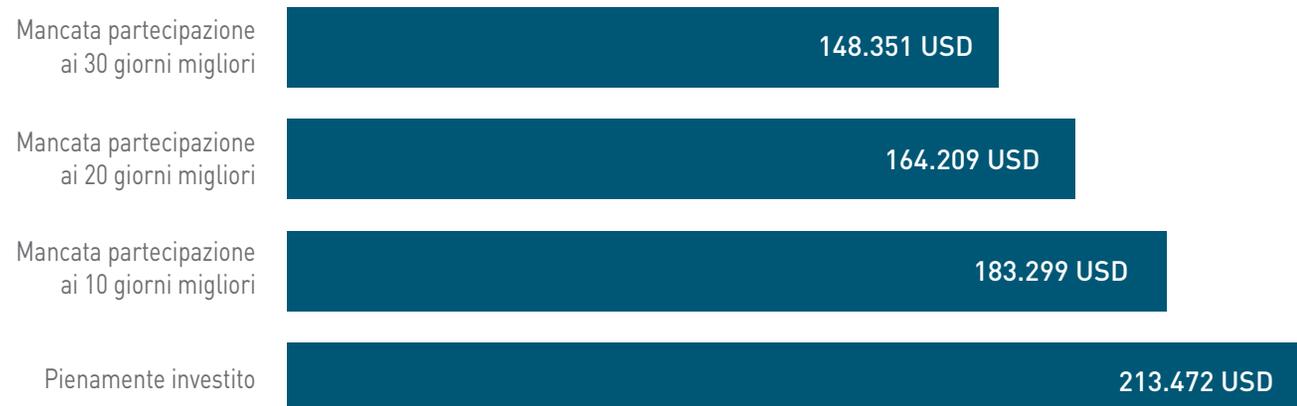
I rendimenti passati non sono una garanzia dei risultati futuri.

¹ Bloomberg US Aggregate Credit Index 02/01/89-31/12/24. Non è possibile investire direttamente in un indice.

Uscire dal mercato può costarvi caro

Vendere le obbligazioni al primo segnale di calo del mercato può dare sollievo nel breve periodo, ma penalizzare il portafoglio sul lungo termine. Prevedere sistematicamente i giorni di ribasso del mercato è praticamente impossibile. Mantenersi fedeli al proprio piano e restare investiti può aiutare a trarre il massimo vantaggio da queste fasi. Come mostrato in basso, non partecipare a queste opportunità può limitare il potenziale di lungo termine di un portafoglio.

Crescita di USD 100.000 nel Bloomberg US Aggregate Credit Index, ventennio conclusosi al 31/12/24.¹



I rendimenti passati non sono una garanzia dei risultati futuri.

Non è possibile investire direttamente in un indice. Si ricorda che tutti gli investimenti comportano un certo grado di rischio, ivi compresa la possibile perdita del capitale investito.

¹ Fonte: FactSet. Dati giornalieri dal 31 dicembre 2004 fino al 31 dicembre 2024. I rendimenti totali (lordi) si riferiscono al Bloomberg US Aggregate Credit index in dollari USA. L'analisi mostra i rendimenti ipotetici ottenuti investendo 100.000 dollari nell'indice all'inizio del periodo e rimanendo completamente investiti durante tutto il periodo ovvero perdendo un determinato numero di giorni migliori, nonché reinvestendo per il rendimento del giorno successivo. L'analisi classifica tutti i rendimenti giornalieri e gli investitori che non partecipano ai 10, 20 o 30 migliori giorni di rendimento non accrescono il proprio investimento del rendimento registrato quel giorno. Se il giorno successivo non ricade in un intervallo dei 10, 20 o 30 giorni migliori che sono destinati a lasciarsi sfuggire, la crescita dell'investimento riparte quel giorno. Ad esempio: Il 10 febbraio 2009 ha segnato il 18° rendimento giornaliero più elevato nel periodo mostrato, per cui chi non ha partecipato ai primi 20 e 30 giorni migliori non ha percepito tale rendimento. Non è possibile investire direttamente in un indice.

Il **Bloomberg US Aggregate Credit Index** misura la performance del mercato obbligazionario investment grade statunitense nel suo complesso. La performance dell'indice non include eventuali commissioni o spese connesse agli investimenti.

Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® è un marchio commerciale e di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue collegate (collettivamente "Bloomberg"). Bloomberg o i licenziati di Bloomberg detengono tutti i diritti di proprietà degli indici Bloomberg. Bloomberg non approva né avalla il presente materiale, né garantisce la precisione o la completezza delle informazioni ivi contenute, né rilascia alcuna garanzia, espressa o implicita, circa i risultati ottenibili dalle stesse e, nella misura massima consentita dalla legge, non potrà essere ritenuta responsabile di danni derivanti in relazione alle stesse.

Distribuito da: **Stati Uniti** - MFS Investment Management; **America latina** - MFS International Ltd.

Si noti che in Europa e nella regione Asia-Pacifico, il presente documento può essere distribuito solo a professionisti dell'investimento e clienti istituzionali.

In Canada il presente documento è destinato esclusivamente a clienti istituzionali. **Nota per i lettori del Canada:** pubblicato in Canada da MFS Investment Management Canada Limited. **Nota per i lettori di Regno Unito e Svizzera:** pubblicato nel Regno Unito e in Svizzera da MFS International (U.K.) Limited ("MIL UK"), una private limited company (società a responsabilità limitata) registrata in Inghilterra e Galles con numero 03062718, e autorizzata e soggetta alla vigilanza della Financial Conduct Authority britannica, che sorveglia sulla conduzione delle sue attività di investimento. MIL UK, una controllata indiretta di MFS®, con sede legale in One Carter Lane, Londra, EC4V 5ER. **Nota per i lettori europei (esclusi quelli di Regno Unito e Svizzera):** pubblicato in Europa da MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux) – autorizzata ai sensi del diritto lussemburghese come società di gestione di Fondi con sede in Lussemburgo. La società fornisce prodotti e servizi di investimento agli investitori istituzionali e ha sede legale come S.a r.l. al 4 Rue Albert Borschette, Lussemburgo L-1246. Tel.: 352 2826 12800. Questo materiale non deve essere diffuso o distribuito a persone diverse dagli investitori professionali (nei termini consentiti dalla normativa locale) e non deve essere utilizzato o distribuito in nessun caso, laddove tale utilizzo o distribuzione contravvenga alla normativa locale; **Singapore** - MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australia/Nuova Zelanda** - MFS International Australia Pty Ltd ("MFS Australia") (ABN 68 607 579 537) è registrata con numero di licenza per servizi finanziari 485343. MFS Australia è soggetta alla vigilanza della Securities and Investments Commission australiana; **Hong Kong** - MFS International (Hong Kong) Limited ("MIL HK"), una private limited company (società a responsabilità limitata) autorizzata e soggetta alla vigilanza della Hong Kong Securities and Futures Commission (la "SFC"). MIL HK è autorizzata a negoziare in titoli e a svolgere attività di gestione patrimoniale, oltre che a fornire taluni servizi di investimento a "investitori professionali", come definiti nella Securities and Futures Ordinance ("SFO"). **Per gli investitori professionali in Cina** - MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, Cina, una società a responsabilità limitata cinese registrata per fornire servizi di consulenza in materia di gestione finanziaria; **Giappone** - MFS Investment Management K.K., è iscritta come società di gestione di strumenti finanziari (Financial Instruments Business Operator) presso Kanto Local Finance Bureau (FIBO) con numero 312, fa parte dell'Investment Trust Association giapponese e della Japan Investment Advisers Association. Dato che le spese a carico degli investitori variano in base a diversi fattori, come la tipologia di prodotti e servizi, il periodo di investimento e le condizioni di mercato, non è possibile indicarne in anticipo l'importo totale né i metodi di calcolo. Tutti gli investimenti comportano dei rischi, incluso quello di fluttuazione dei mercati, ed è possibile che gli investitori perdano il capitale investito. Gli investitori devono ottenere e leggere attentamente il prospetto informativo e/o il documento previsto dall'Articolo 37-3 del Financial Instruments and Exchange Act prima di sottoscrivere l'investimento.

Salvo indicazioni contrarie, i loghi e i nomi di prodotti e servizi sono marchi registrati di MFS e delle sue affiliate e possono essere depositati in alcuni paesi.