

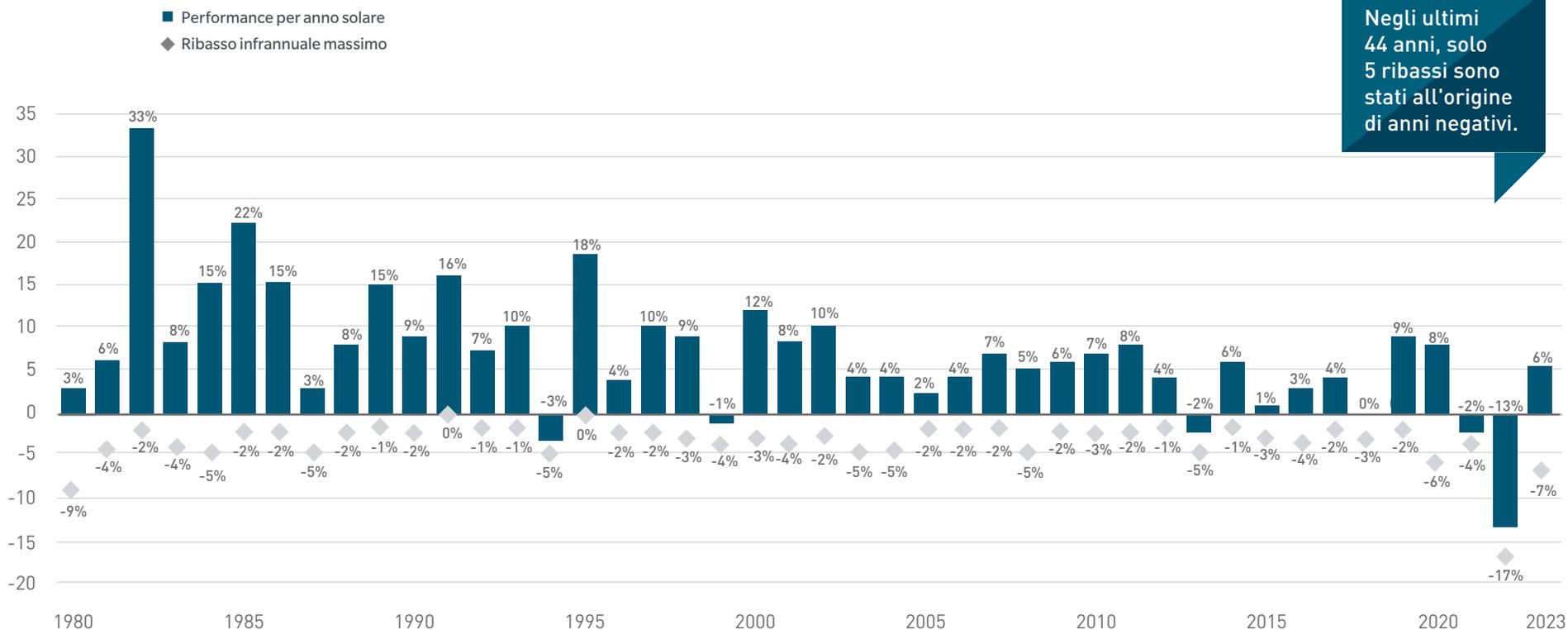
Affrontare gli alti e bassi del mercato: edizione settore obbligazionario

2023

Al 31/12/23

I mercati mostrano resilienza: la storia insegna che i ribassi del mercato obbligazionario non durano a lungo.

I ribassi di mercato, specie quelli obbligazionari, possono turbare gli investitori. La volatilità può creare problemi, ma è importante ricordare che storicamente i ribassi sono stati di breve durata e sono stati seguiti da riprese durature.



Negli ultimi 44 anni, solo 5 ribassi sono stati all'origine di anni negativi.

Disinvestire dalle obbligazioni può consolidare le perdite e impedire agli investitori di beneficiare di eventuali rialzi.

Fonte: FactSet. Dati mensili dal 31 dicembre 1979 fino al 31 dicembre 1995. Dati giornalieri dal 1° gennaio 1996 fino al 31 dicembre 2023. I rendimenti sopra presentati sono espressi in dollari USA e calcolati in base al **Bloomberg US Aggregate Total Return Index**. Il ribasso infrannuale massimo è la perdita massima (da picco a valle) in ciascun anno solare.

I rendimenti passati non sono una garanzia dei risultati futuri. Questi dati non sono da intendersi come rappresentativi della performance futura di qualsiasi portafoglio MFS®. Per ulteriori informazioni su qualsiasi prodotto MFS, inclusa la performance, visitare il sito [mfs.com](https://www.mfs.com).

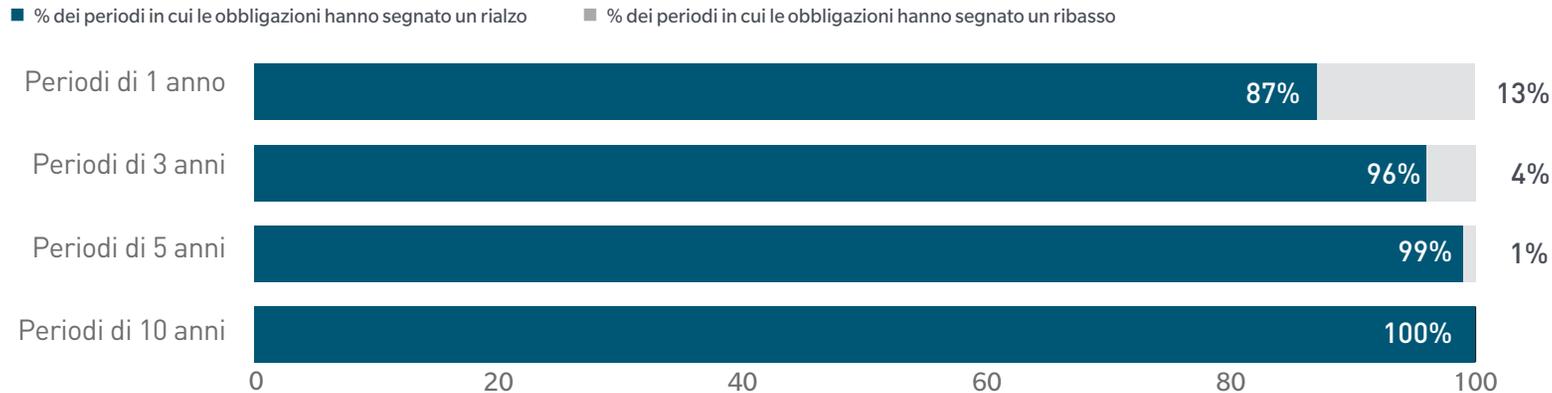
Il Bloomberg US Aggregate Total Return Index è un benchmark ampio che misura il mercato delle obbligazioni investment grade, denominate in dollari USA e a tasso fisso imponibili. I rendimenti per i periodi indicati sono basati unicamente sul prezzo. Non è possibile investire direttamente in un indice.

Si rimanda alla pagina successiva per le informative importanti.

Accumulare ricchezza richiede tempo. La lungimiranza paga.

Storicamente, l'investimento in obbligazioni ha offerto quasi sempre rendimenti positivi, aiutando gli investitori a costruire ricchezza e a diversificare il rischio azionario.

Su periodi di 10 anni, al 31/12/23, le obbligazioni hanno generato performance positive nel 100% dei casi.



Fonte: FactSet. Dati mensili dal 30 dicembre 1976 al 31 dicembre 2023. Le obbligazioni sono rappresentate dal Bloomberg US Aggregate Index, i rendimenti sono espressi al lordo e in dollari USA.

Il Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index misura la performance del mercato obbligazionario statunitense

Gli investimenti in obbligazioni possono perdere valore per effetto di una riduzione effettiva o percepita della qualità creditizia dell'emittente, del mutuatario, della controparte o di un altro soggetto responsabile del pagamento, della garanzia sottostante o della variazione delle condizioni economiche, politiche, specifiche dell'emittente o di altre condizioni. Alcune tipologie di strumenti obbligazionari possono essere più sensibili a tali fattori e pertanto più volatili. Gli strumenti di debito comportano inoltre un rischio di tasso d'interesse (all'aumentare dei tassi di norma i prezzi diminuiscono). Di conseguenza, in periodi di rialzo dei tassi il valore del portafoglio può diminuire. I portafogli costituiti da obbligazioni con scadenze a più lungo termine sono generalmente più sensibili a un rialzo dei tassi di interesse rispetto a quelli con scadenza più breve. Talvolta, e in particolare durante le fasi di turbolenza, potrebbe non esserci un mercato attivo per tutti o per buona parte dei segmenti del mercato. Di conseguenza può risultare difficile valutare questi investimenti e impossibile vendere un particolare investimento o tipo di investimento in un determinato momento o a un prezzo accettabile. Il prezzo di uno strumento che scambia a un tasso di interesse negativo reagisce alle variazioni dei tassi di interesse come altri strumenti di debito, tuttavia, un investimento acquistato a un tasso di interesse negativo dovrebbe produrre un rendimento negativo se detenuto fino a scadenza.

Nell'ambito di un portafoglio, valutate di mantenere un'allocazione in obbligazioni per il loro potenziale di reddito e rendimento totale a lungo termine.

Gli investimenti prescelti dovrebbero corrispondere alle esigenze finanziarie, agli obiettivi e alla tolleranza al rischio del singolo investitore. Per assistenza nel valutare la propria situazione finanziaria rivolgersi ad un professionista dell'investimento.

BLOOMBERG® è un marchio commerciale e di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue collegate (collettivamente "Bloomberg"). Bloomberg o i licenziari 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.

Le obbligazioni, se detenute fino a scadenza, offrono un tasso di rendimento e un valore del capitale fissi. I fondi obbligazionari tendono a fluttuare e al rimborso possono avere un valore superiore o inferiore al costo originario.

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 può essere distribuito solo 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 contravenga 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.