

Gestionar las subidas y las caídas: Edición de renta fija

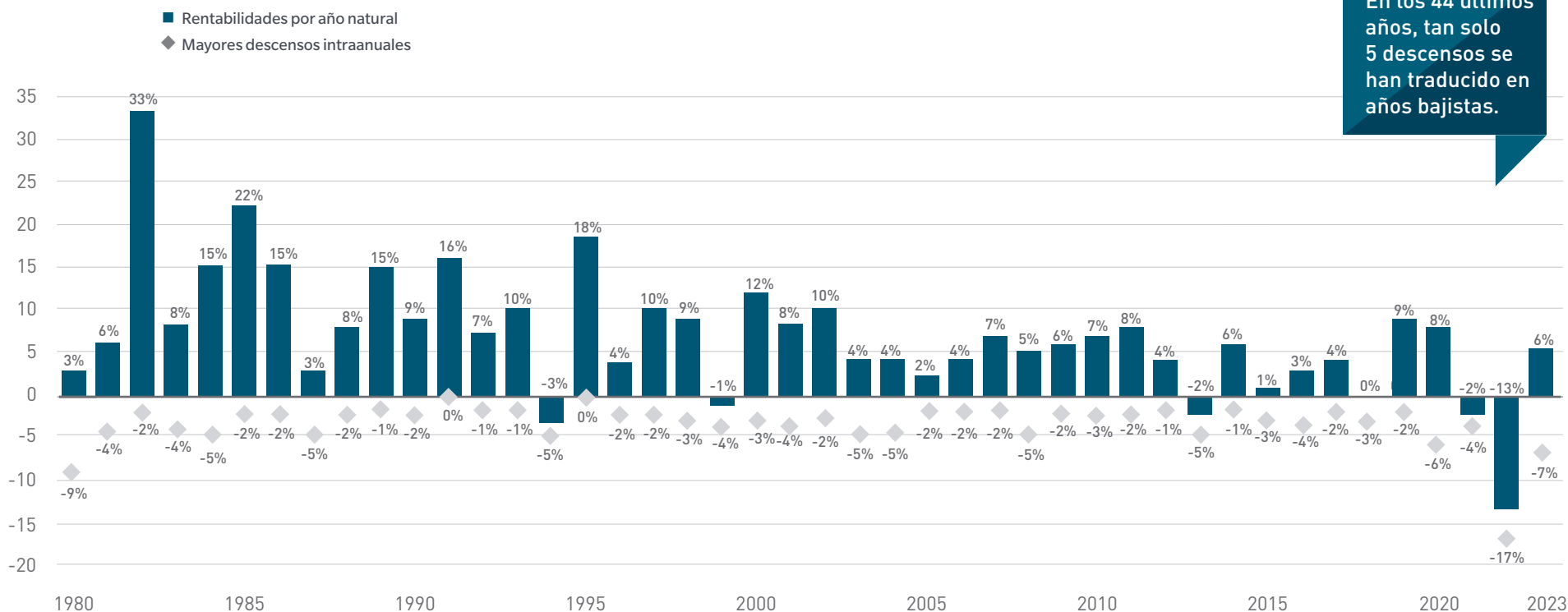
2023

A 31/12/23

Los mercados se muestran resilientes: La historia indica que los descensos de la renta fija tampoco perduran

Los retrocesos en el mercado, en especial en los mercados de renta fija, pueden resultar perturbadores para los inversores. Si bien la volatilidad puede plantear dificultades, cabe recordar que, históricamente, los descensos se han revelado pasajeros y han venido seguidos de recuperaciones a largo plazo

En los 44 últimos años, tan solo 5 descensos se han traducido en años bajistas.



Salir del segmento de renta fija podría traducirse en pérdidas e impedir que los inversores se beneficien de cualquier repunte.

Fuente: FactSet. Datos mensuales del periodo del 31 de diciembre de 1979 hasta el 31 de diciembre de 1995. Datos diarios del periodo del 1 de enero de 1996 hasta el 31 de diciembre de 2023. Las anteriores rentabilidades se expresan en dólares estadounidenses, y su cálculo está basado en las rentabilidades del índice **Bloomberg US Aggregate Total Return**. La caída máxima intraanual representa el descenso más acusado (desde el nivel máximo hasta el nivel mínimo) en cada año natural.

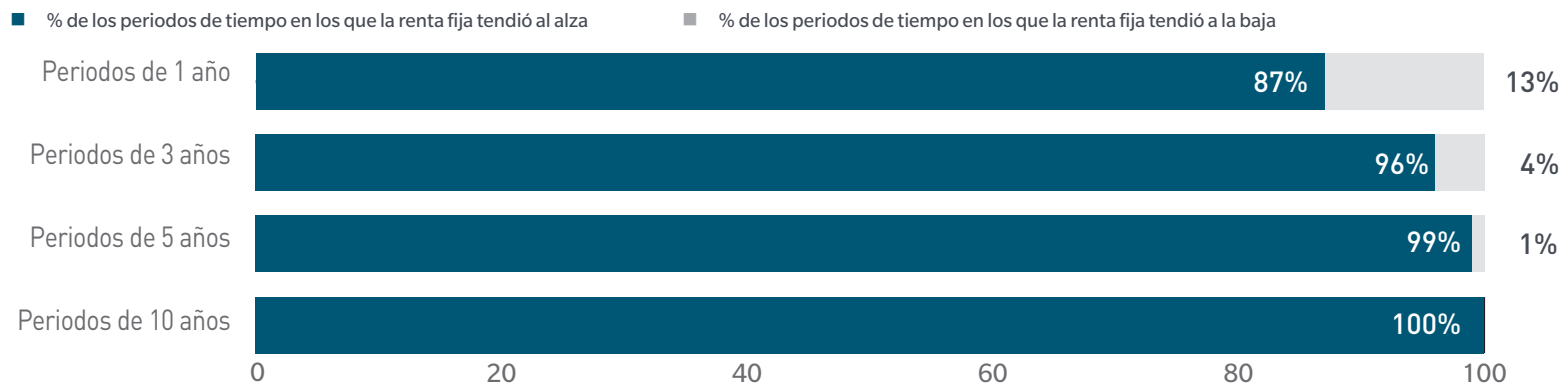
Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Estos datos no pretenden reflejar la rentabilidad de ninguna cartera de MFS®. Si desea más información sobre los productos de MFS, incluidos los datos de rentabilidad, visite [mfs.com](https://www.mfs.com).

El índice Bloomberg US Aggregate Total Return es un índice estrella de referencia de amplia base que mide el mercado de bonos con calificación investment grade, denominados en dólares estadounidenses, a tipo fijo y sujetos a impuestos. Las rentabilidades de los periodos indicados solo hacen referencia al precio. No se puede invertir directamente en un índice.

La constitución de un patrimonio lleva tiempo. Piense a largo plazo.

En términos históricos, la inversión en renta fija ha brindado rentabilidades positivas durante la mayor parte del tiempo, además de ayudar a los inversores tanto a acumular riqueza como a diversificar el riesgo de renta variable.

A 31/12/23, en periodos de 10 años, los bonos han generado rentabilidades positivas el 100% de las veces.



Fuente: FactSet. Datos mensuales del 30 de diciembre de 1976 al 31 de diciembre de 2023. Los bonos están representados por el índice Bloomberg US Aggregate y las rentabilidades sobre los precios se expresan brutas y en dólares estadounidenses.

El índice Bloomberg U.S. Aggregate Bond mide el mercado de renta fija estadounidense

Las inversiones en instrumentos de deuda pueden disminuir de valor como resultado de una rebaja en la solvencia crediticia del emisor, prestatario, contraparte u otra entidad responsable del pago, o la garantía subyacente, o por cambios económicos, políticos, específicos del emisor o de otro tipo, así como por la percepción de dichas condiciones. Algunos tipos de instrumentos de deuda pueden ser más sensibles a estos factores y, por consiguiente, más volátiles. Asimismo, los instrumentos de deuda conllevan el riesgo de tipos de interés (cuando los tipos de interés suben, normalmente los precios bajan). Por consiguiente, el valor de la cartera puede disminuir en entornos de subidas de tipos. Por lo general, las carteras compuestas por instrumentos de deuda de mayor duración son más sensibles a una subida de los tipos de interés que los que tienen una duración menor. En ocasiones, especialmente durante periodos de inestabilidad del mercado, gran parte o la totalidad de los segmentos del mercado podrían no disponer de un mercado de negociación activo. Como resultado, podría ser difícil valorar dichos instrumentos y puede que no sea posible vender un instrumento o tipo de instrumento específicos en un momento concreto o a un precio aceptable. El precio de un instrumento que se negocia a un tipo de interés negativo responde a las variaciones de los tipos de interés como otros instrumentos de deuda; sin embargo, se espera que un instrumento comprado a un tipo de interés negativo genere una rentabilidad negativa si se mantiene hasta el vencimiento.

Como parte de una cartera global, considere los bonos por su potencial para generar ingresos y rentabilidad total a largo plazo.

Las inversiones elegidas deben ajustarse a sus necesidades financieras, sus objetivos y su tolerancia al riesgo. Si necesita ayuda para determinar su situación financiera, póngase en contacto con un asesor financiero.

BLOOMBERG® es una marca comercial y una marca de servicio de Bloomberg Finance L.P. y sus filiales (conjuntamente, «Bloomberg»). Bloomberg o sus licenciantes son los titulares de todos los derechos de propiedad sobre los índices Bloomberg. Bloomberg no aprueba ni avala este material; no garantiza la precisión ni la integridad de la información que se recoge en él; no ofrece garantía alguna, ni expresa ni implícita, en relación con los resultados que se obtengan basándose en él; y, hasta donde permita la ley, no asumirá responsabilidad alguna por daños o perjuicios que surjan en relación con este material.

Los bonos, si se mantienen hasta su vencimiento, ofrecen una tasa fija de rentabilidad y un principal fijo. Los fondos de bonos sufrirán fluctuaciones y, en el momento del reembolso, podrían tener un valor superior o inferior a su coste inicial.

Distribuido por: **EE. UU.** – MFS Investment Management; **América Latina** – MFS International Ltd.

Se ruega tener en cuenta que en Europa y Asia-Pacífico, este documento está destinado exclusivamente para su distribución a profesionales de la inversión y clientes institucionales. En Canadá, este documento está destinado exclusivamente para su distribución a clientes institucionales.

Nota a los lectores de Canadá: Publicado en Canadá por MFS Investment Management Canada Limited. **Nota para los lectores del Reino Unido y Suiza:** Publicado en el Reino Unido y Suiza por MFS International (U.K.) Limited («MIL UK»), sociedad de responsabilidad limitada inscrita en Inglaterra y Gales con el número 03062718, cuyo negocio de inversión está autorizado y supervisado en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). MIL UK, filial indirecta de MFS®, tiene su domicilio social en One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER. **Nota para los lectores europeos (con la excepción del Reino Unido y Suiza):** Publicado en Europa por MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux), sociedad autorizada en virtud de la legislación luxemburguesa como sociedad gestora de fondos domiciliados en Luxemburgo. La sociedad ofrece productos y servicios de inversión a inversores institucionales y tiene su domicilio social como sociedad limitada en 4 Rue Albert Borschette, Luxemburgo L-1246. Tel.: 352 2826 12800. Este material no debe ser transmitido o distribuido a personas que no sean inversores profesionales (según lo autoricen las normativas locales) y no debe considerarse fiable ni distribuirse a personas cuando dicha consideración o distribución contravengan la normativa local. **Singapur** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australia/Nueva Zelanda** – MFS International Australia Pty Ltd («MFS Australia») (ABN 68 607 579 537) posee una licencia de servicios financieros de Australia (número 485343). MFS Australia está regulada por la Comisión de Valores e Inversiones de Australia; **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited («MIL HK»), una sociedad de responsabilidad limitada autorizada y regulada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong (la «SFC»). MIL HK está autorizada para realizar operaciones con valores y actividades reguladas de gestión de activos y puede ofrecer determinados servicios de inversión a «inversores profesionales», según se definen en la Ordenanza de Valores («SFO»). **Para inversores profesionales en 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, una sociedad de responsabilidad limitada china registrada para ofrecer servicios de asesoramiento de gestión financiera. **Japón** – MFS Investment Management K.K. está registrada como Operador de Negocios de Instrumentos Financieros ante el Kanto Local Finance Bureau (FIBO) con el n.º 312, miembro de la Investment Trust Association y de la Investment Advisers Association, Japón. Dado que las comisiones a cargo de los inversores varían en función de circunstancias tales como los productos, los servicios, el periodo de inversión y las condiciones del mercado, el importe total y los métodos de cálculo no pueden revelarse por adelantado. Todas las inversiones implican riesgos, incluidas las fluctuaciones del mercado, y los inversores pueden perder el capital invertido. Los inversores deben obtener y leer cuidadosamente el folleto y/o el documento establecido en el artículo 37-3 de la Ley de Instrumentos Financieros y Bolsas de Valores antes de realizar cualquier inversión.

A no ser que se indique lo contrario, los logotipos y los nombres de productos y servicios son marcas comerciales de MFS y sus filiales, y pueden estar registrados en determinados países.