



# Principios para una inversión resiliente a largo plazo

Fuerza en las subidas y las caídas





# Principios para una inversión resiliente a largo plazo

## Fuerza en las subidas y las caídas

Resulta difícil mantener la calma cuando recibe un bombardeo de noticias sobre la economía y los mercados. Puede invadirle la inquietud por su cartera y, antes de que se dé cuenta, el aluvión mediático puede convertir su ansiedad en pánico. Y, por si fuera poco, la inversión resulta ahora más compleja, lo que empuja a los inversores a asumir más riesgo para lograr la misma rentabilidad que hace 10 o 20 años\*. Entonces, ¿cómo mantener la calma cuando se intensifica la volatilidad? Reflexionando sobre los principios para una inversión resiliente a largo plazo.

1

Comprender los movimientos del mercado

2

La volatilidad es normal

3

Solo usted controla sus emociones y su comportamiento

4

Adopte un enfoque a más largo plazo

5

El interés compuesto y su funcionamiento

6

Ventajas de la diversificación

7

Las inversiones deben estar en consonancia con sus objetivos

8

La importancia del reajuste

9

Comprender el riesgo resulta crucial

10

Reconocer las ventajas de trabajar con un profesional

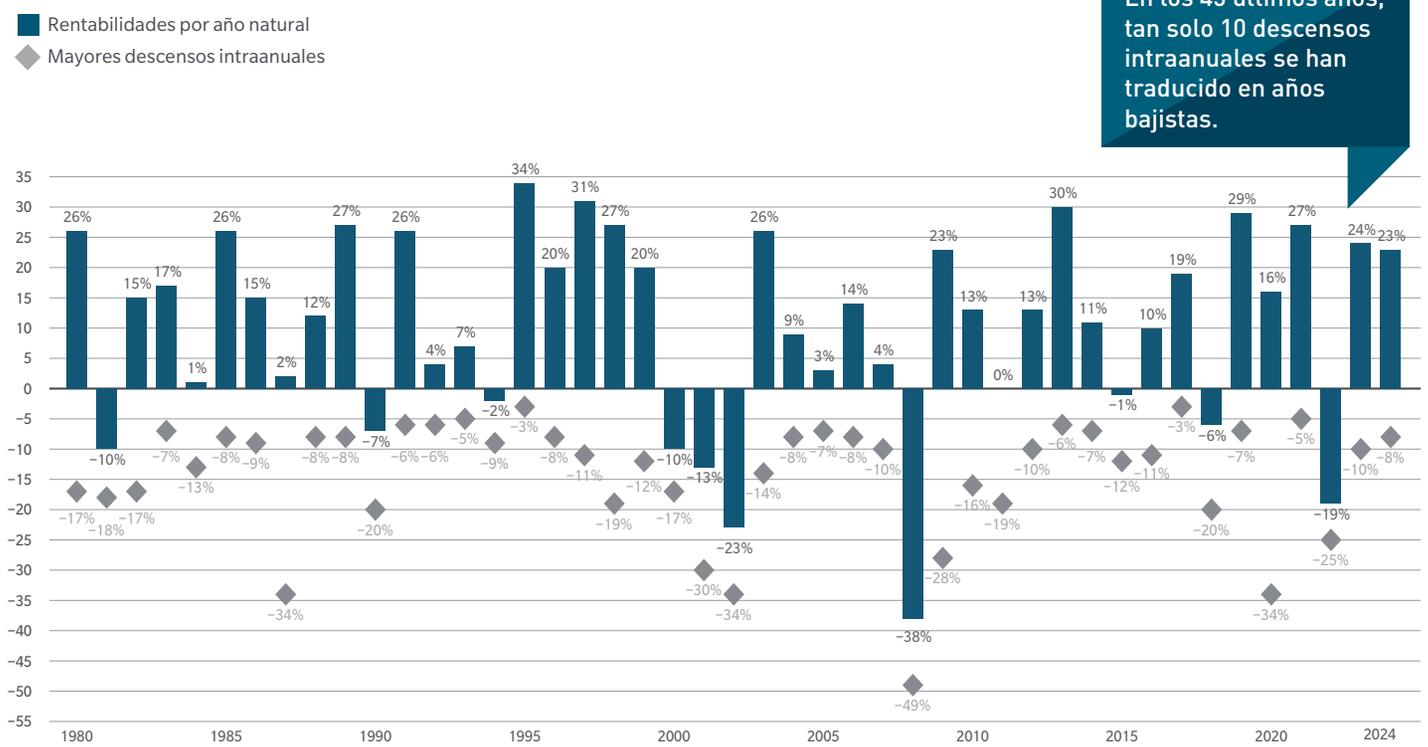
\* Fuente: 2025 Callan, LLC. Las carteras hipotéticas se crearon a partir de datos históricos sobre riesgo, rentabilidad y correlaciones de los índices con el fin de lograr una rentabilidad total del 7,5%. Carteras reajustadas con una periodicidad mensual. Todos los datos son correctos a 31 de diciembre de 2024. El riesgo se mide con la desviación típica.

# 1 Comprender los movimientos del mercado

Los mercados se han mostrado resilientes: la historia indica que los descensos no han perdurado.

### Puntos clave

- Una espiral de ventas, una corrección, un mercado bajista. Sea cual sea su denominación, estos acontecimientos pueden tener un efecto desestabilizador; ahora bien, los descensos del mercado son inevitables y totalmente normales.
- Una y otra vez, el mercado de renta variable ha superado estos descensos perturbadores (aunque pasajeros, en última instancia) y ha seguido cosechando ganancias.



En los 45 últimos años, tan solo 10 descensos intraanuales se han traducido en años bajistas.

**Al desinvertir en renta variable, no solo podría registrar pérdidas, sino que además podría estar renunciando a ganancias futuras.**

FactSet y S&P US. Datos diarios del periodo del 31 de diciembre de 1979 hasta el 31 de diciembre de 2024. Las anteriores rentabilidades se expresan en dólares estadounidenses, y su cálculo está basado en las rentabilidades del índice S&P 500. El **índice S&P 500** mide el mercado global de renta variable estadounidense. La caída máxima intraanual representa el descenso más acusado (desde el nivel máximo hasta el nivel mínimo) en cada año natural. Estos datos no pretenden reflejar la rentabilidad de ninguna cartera de MFS. No se puede invertir en un índice.

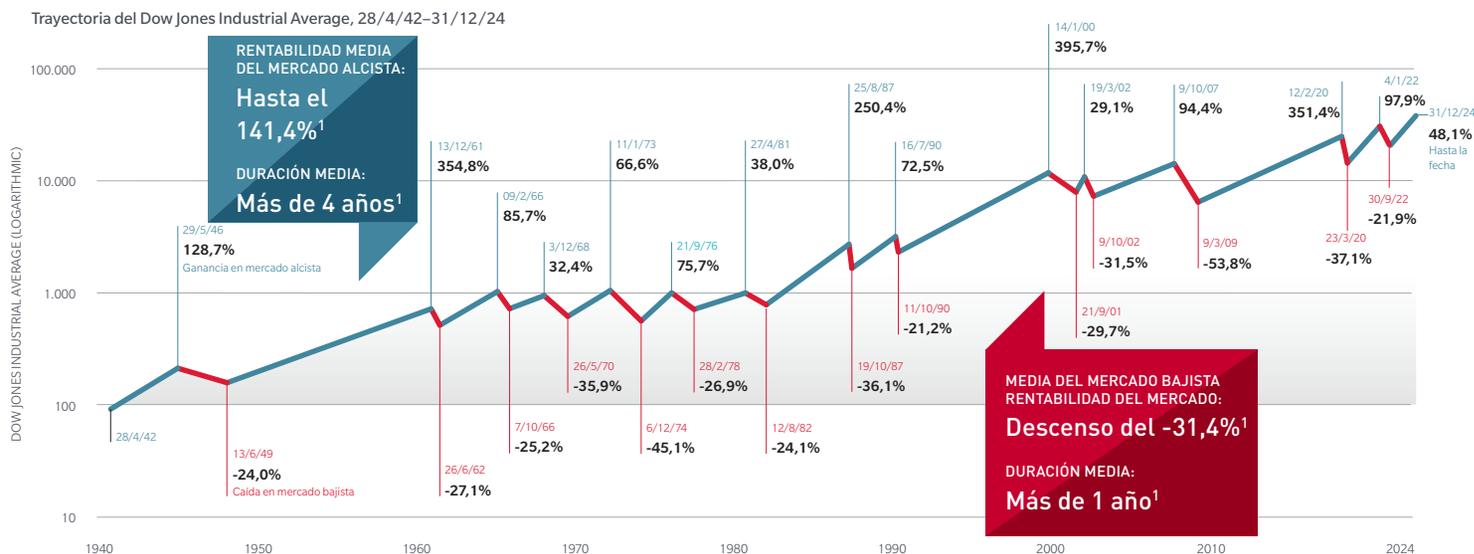
«Standard & Poor's®» y «S&P®» son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC («S&P») y Dow Jones es una marca registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC («Dow Jones»); S&P Dow Jones Indices LLC cuenta con la debida licencia para la utilización de estas marcas registradas, y Massachusetts Financial Services Company («MFS») dispone de la adecuada sublicencia para determinados fines. El índice S&P 500® es un producto de S&P Dow Jones Indices LLC, y MFS cuenta con la debida licencia para su utilización. Ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni Dow Jones, ni S&P ni sus respectivas entidades afiliadas patrocinan, avalan, venden o promocionan los productos de MFS. S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P y sus respectivas entidades afiliadas tampoco ofrecen garantía alguna respecto de la conveniencia de invertir en tales productos.

## 2 La volatilidad es normal

Históricamente, los mercados alcistas han batido a los bajistas y han impulsado las ganancias a largo plazo.

### Puntos clave

- Los mercados están en continuo movimiento (al alza, a la baja, de manera lateral). Rara vez presentan una trayectoria en línea recta.
- Con el tiempo, los mercados bursátiles han tendido al alza y se han recuperado de lo que han demostrado ser caídas pasajeras.
- Y si vende cuando el mercado sufre un descenso, probablemente estará dando la espalda a una recuperación y a las consiguientes ganancias y, por tanto, no logrará sus objetivos.



Invertir con un enfoque a largo plazo y contar con un plan disciplinado podría ayudarle a avanzar hacia sus objetivos

Fuente: SPAR, FactSet Research Systems Inc. **Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.**

No se puede invertir en un índice.

<sup>1</sup> Dow Jones Industrial Average, 28/4/42–31/12/24. Las rentabilidades mostradas se basan exclusivamente en el precio.

### 3 Solo usted controla sus emociones y su comportamiento

#### Puntos clave

- Un profesional financiero puede ayudarle a determinar su nivel global de tolerancia al riesgo.
- Asignar, diversificar y reajustar sus activos adecuadamente.
- Revisar su cartera de inversión global, al menos una vez al año, para ayudarle a que se mantenga centrado y que no pierda el rumbo hacia la consecución de sus objetivos.
- Seleccionar inversiones que se ajusten a sus objetivos y su tolerancia al riesgo, y ayudarle a que se mantenga centrado y que no pierda el rumbo cuando los mercados cambian.

\*Fuente: Dalbar, 2025, informe QAIB (análisis cuantitativo del comportamiento del inversor), a 31 de diciembre de 2024.

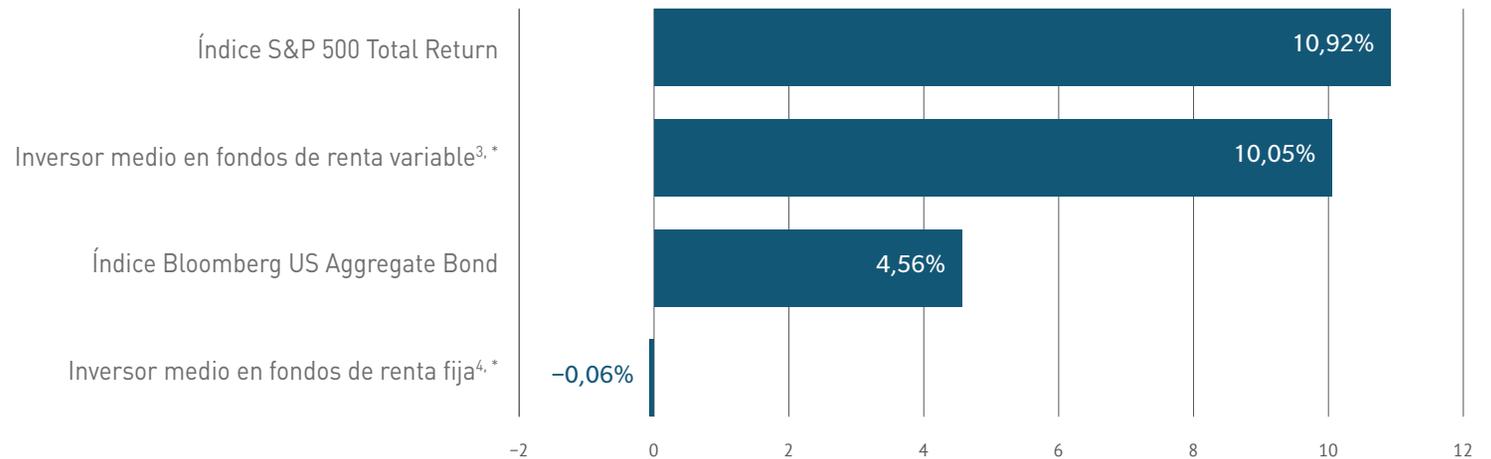
Este ejemplo se ofrece con fines meramente ilustrativos y no pretende representar la rentabilidad futura de ningún producto de MFS®. Aunque los datos se obtienen de fuentes consideradas fidedignas, MFS no garantiza ni la exactitud ni la precisión de la información.

El **Índice S&P 500 Total Return** mide el mercado global de renta variable estadounidense. El **Índice Bloomberg US Aggregate Bond** mide el mercado de renta fija estadounidense.

**Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Debe tener en cuenta que todas las inversiones conllevan un cierto nivel de riesgo, incluida la posible pérdida del importe principal invertido.**

#### Rentabilidad inferior del inversor medio<sup>1</sup>

Rentabilidades del mercado frente a las rentabilidades del inversor medio, 30 años - 1995-2024<sup>1</sup>



#### Un profesional financiero le ayudará a crear una estrategia financiera apropiada para lograr sus objetivos financieros a largo plazo.

<sup>1</sup>El inversor medio hace referencia al universo de todos los inversores de fondos de inversión cuyas decisiones y resultados financieros se reexpresan para representar a un único inversor. Este enfoque permite que todo el universo de inversores de fondos de inversión se utilice como muestra estadística, lo que garantiza la máxima fiabilidad.

<sup>2</sup>Rentabilidad del inversor medio: Metodología: QAIB calcula las rentabilidades del inversor como la variación en activos, tras la exclusión de las ventas, los reembolsos y los canjes. Este método de cálculo captura las plusvalías materializadas y latentes, los dividendos, el interés, los costes de negociación, las comisiones de venta, las cargas, los gastos y cualesquiera otros costes. Tras el cálculo de las rentabilidades del inversor en dólares, se calculan dos porcentajes: la tasa de rentabilidad total del inversor durante el período y la tasa de rentabilidad anualizada del inversor. La tasa de rentabilidad total se determina calculando la rentabilidad del inversor en dólares como porcentaje del patrimonio neto, las ventas, los reembolsos y los canjes durante el período. La tasa de rentabilidad anualizada se calcula como la tasa uniforme que puede acumularse (por medio del efecto del interés compuesto) anualmente durante el período analizado para lograr la rentabilidad del inversor en dólares.

<sup>3</sup>El inversor medio en fondos de renta variable comprende un universo de fondos de inversión de renta variable tanto nacional como mundial. Incluye fondos de inversión de renta variable de mercados emergentes, mundiales, internacionales y regionales de diferentes tipos: sectoriales, alternativos, mixtos, de estilo crecimiento y valor.

<sup>4</sup>El inversor medio en fondos de renta fija comprende un universo de fondos de inversión de renta fija, que incluye fondos con calificación «investment grade», alto rendimiento, deuda pública, bonos municipales, multisectoriales y deuda mundial. No abarca los fondos del mercado monetario.

## 4 Adopte un enfoque a más largo plazo

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

#### Puntos clave

- Históricamente, la inversión en renta variable ha sido una de las mejores estrategias para constituir un patrimonio, gracias a su potencial de crecimiento a largo plazo, en comparación con los bonos y/o el efectivo.
- Ahora bien, muchos inversores no apuestan de manera suficiente por la renta variable, o tratan de anticipar el rumbo del mercado.
- En cualquier caso, los inversores podrían estar desaprovechando numerosas oportunidades.
- En efecto, durante largos periodos de tiempo, el mercado de renta variable ha generado históricamente rentabilidades positivas.

A 31/12/24, en periodos de 20 años, las acciones han generado rentabilidades positivas el 100% de las veces

■ % de los periodos de tiempo en los que el índice S&P 500 tendió al alza  
■ % de los periodos de tiempo en los que el índice S&P 500 tendió a la baja



Como parte de una cartera bien equilibrada, considere las acciones por su potencial de crecimiento a largo plazo.

Fuente: FactSet y S&P US. Datos mensuales del periodo del 30 de diciembre de 1949 hasta el 29 de diciembre de 2024. Las rentabilidades sobre los precios corresponden a las del índice S&P 500 (USD).

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.

La rentabilidad histórica del índice citado se ofrece con el fin de ilustrar las tendencias del mercado; no representa la rentabilidad de ningún producto concreto de MFS®. El **índice S&P 500 (rentabilidad sobre los precios)** es una medida ampliamente utilizada del mercado de renta variable en general. La rentabilidad del índice no tiene en cuenta ni comisiones ni gastos. No se puede invertir directamente en un índice. **Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.**

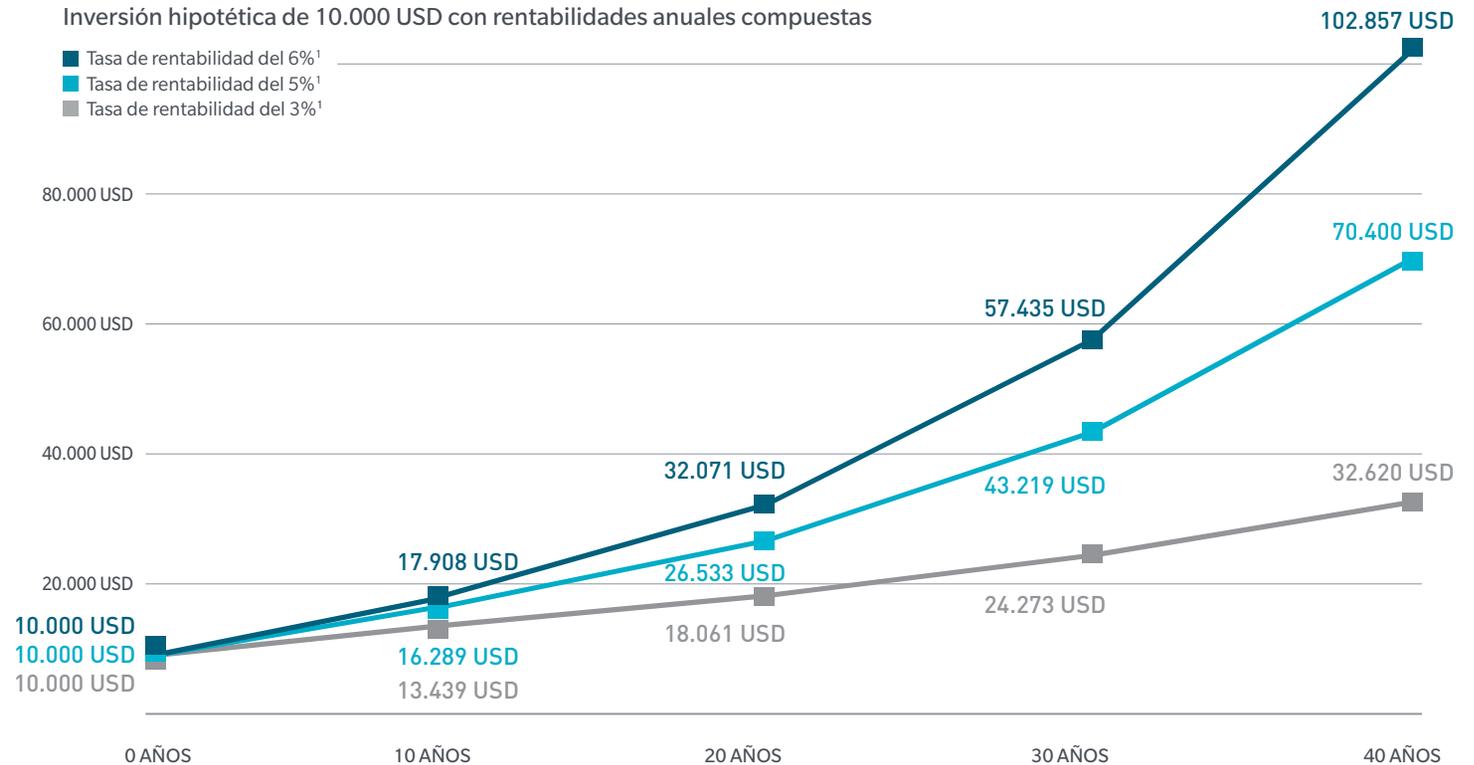
Por lo general, las acciones ordinarias ofrecen un mayor potencial de apreciación del capital que las inversiones en renta fija, aunque también se ven sometidas a unas fluctuaciones del mercado más pronunciadas. Tenga en cuenta que ninguna inversión garantiza la obtención de beneficios ni la protección frente a pérdidas.

## 5 El interés compuesto y su funcionamiento

### Puntos clave

- El interés compuesto ocurre cuando los beneficios de un activo, ya sean ganancias o ingresos, se reinvierten para generar beneficios adicionales.
- Es precisamente el efecto del interés compuesto en las ganancias y los ingresos a largo plazo lo que suele determinar la mayor parte del valor de una inversión o una cartera.
- Las inversiones conservadoras (por ejemplo, en letras del Tesoro o incluso bonos) podrían no proporcionar el potencial de crecimiento necesario para conseguir los objetivos fijados.
- Pese a la volatilidad, una inversión más agresiva (por ejemplo, en acciones) podría proporcionar el potencial de crecimiento necesario para lograr los objetivos.

### El poder del interés compuesto impulsa el valor.



### Las diferencias de rentabilidad afectan la forma en la que pueden revalorizarse los activos con el tiempo.

Fuente: Análisis de MFS. Este ejemplo se ofrece con fines meramente ilustrativos y no pretende formular ninguna previsión sobre las rentabilidades de ninguna opción de inversión. Invertir con regularidad no garantiza la obtención de beneficios ni la protección frente a pérdidas en mercados bajistas. Los inversores deben plantearse su capacidad para seguir adquiriendo acciones en periodos de precios bajos.

<sup>1</sup>Tasa de rentabilidad supuesta. No representa la rentabilidad de ningún fondo de MFS, que podría variar según la evolución al alza o a la baja de los mercados. No es realista esperar que el mercado bursátil o un vehículo de inversión experimentará 20 o incluso 40 años o más de rentabilidades positivas. Las tasas de rentabilidad variarán con el paso del tiempo, sobre todo en el caso de inversiones a largo plazo. No se ofrece garantía alguna de que la tasa de rentabilidad seleccionada vaya a materializarse. La rentabilidad de las inversiones fluctuará en función de las condiciones del mercado.

# 6 Ventajas de la diversificación



## Una historia de dos décadas: los rezagados de una década. . .

### Puntos clave

- Los mercados cambian, por lo que las inversiones que exhibieron un sólido comportamiento durante una década determinada podrían no generar unos resultados igual de satisfactorios en la siguiente.
- La clase de activos que cosecha la mejor rentabilidad cambia de un año a otro y de una década a otra. Intentar seleccionar sistemáticamente el activo que mejor desempeño firma resulta prácticamente imposible, especialmente si entran en juego las emociones.
- 100.000 USD invertidos en la cartera diversificada (en negro) se revalorizaron hasta 334.598 USD durante un periodo de 20 años, lo que dio lugar a una rentabilidad competitiva.

### SEGMENTO DE MERCADO Y REPRESENTADO POR

- Efectivo  
Índice FTSE 3-month T-bill<sup>1</sup>
- Renta fija  
Índice Bloomberg US Aggregate Bond<sup>2</sup>
- Renta fija mundial  
Índice Bloomberg Global Aggregate<sup>3</sup>
- Cartera diversificada  
Asignaciones equitativas entre todos los segmentos mencionados en el presente documento, excluido el efectivo
- Renta variable de gran cap - valor  
Índice Russell 1000<sup>4</sup> Value<sup>4</sup>
- Materias primas  
Índice Bloomberg Commodity<sup>5</sup>
- Renta variable internacional  
Índice MSCI EAFE<sup>6</sup>
- Renta variable de gran cap - crecimiento  
Índice Russell 1000<sup>7</sup> Growth<sup>7</sup>
- Renta variable de pequeña y mediana cap  
Índice Russell 2500<sup>TM8</sup>
- REIT  
Índice FTSE NAREIT All REITs Total Return<sup>9</sup>

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	10 AÑOS RENTABILIDAD ANUALIZADA DE TODA LA DÉCADA 2005-2014
MEJOR	Materias primas 121.363 \$ 21,36%	REIT 145.487 \$ 34,35%	Materias primas 143.983 \$ 16,23%	Renta fija 120.303 \$ 5,24%	Gran Cap - Crecimiento 108.440 \$ 37,21%	REIT 121.805 \$ 27,58%	Renta fija 146.421 \$ 7,84%	REIT 156.992 \$ 20,14%	Pequeña/Mediana Cap 215.428 \$ 36,80%	REIT 206.016 \$ 27,15%	Pequeña/Mediana Cap 230.659 \$ 8,72%
	Internacional 113.536 \$ 13,54%	Internacional 143.441 \$ 26,34%	Gran Cap - Crecimiento 128.377 \$ 11,81%	Renta fija mundial 116.853 \$ 4,79%	Pequeña/Mediana Cap 108.151 \$ 34,39%	Pequeña/Mediana Cap 137.036 \$ 26,71%	REIT 130.669 \$ 7,28%	Pequeña/Mediana Cap 157.481 \$ 17,88%	Gran Cap - Crecimiento 199.860 \$ 33,48%	Gran Cap - Valor 202.307 \$ 13,45%	Gran Cap - Crecimiento 225.942 \$ 8,49%
	REIT 108.288 \$ 8,29%	Gran Cap - Valor 130.868 \$ 22,25%	Internacional 159.463 \$ 11,17%	Efectivo 115.045 \$ 1,80%	Internacional 118.981 \$ 31,78%	Materias primas 128.715 \$ 16,83%	Renta fija mundial 139.321 \$ 5,64%	Gran Cap - Valor 134.553 \$ 17,51%	Gran Cap - Valor 178.319 \$ 32,53%	Gran Cap - Crecimiento 225.942 \$ 13,05%	REIT 206.016 \$ 7,50%
	Pequeña/Mediana Cap 108.108 \$ 8,11%	Pequeña/Mediana Cap 125.584 \$ 16,17%	Renta fija mundial 111.514 \$ 9,48%	Diversificada 94.166 \$ -27,54%	REIT 95.473 \$ 27,45%	Gran Cap - Crecimiento 129.905 \$ 16,71%	Gran Cap - Crecimiento 129.905 \$ 2,64%	Internacional 132.143 \$ 17,32%	Internacional 162.242 \$ 22,78%	Pequeña/Mediana Cap 230.659 \$ 7,30%	Gran Cap - Valor 202.307 \$ 7,30%
RENTABILIDAD ANUAL	Diversificada 107.918 \$ 7,92%	Diversificada 124.133 \$ 15,02%	Renta fija 114.313 \$ 6,97%	Materias primas 92.654 \$ -35,65%	Diversificada 116.499 \$ 23,72%	Diversificada 134.823 \$ 15,73%	Gran Cap - Valor 114.505 \$ 0,39%	Gran Cap - Crecimiento 149.725 \$ 15,26%	Diversificada 171.012 \$ 13,41%	Renta fija 158.424 \$ 5,97%	Diversificada 180.115 \$ 6,06%
	Gran Cap - Valor 107.054 \$ 7,05%	Gran Cap - Crecimiento 114.814 \$ 9,07%	Efectivo 113.015 \$ 4,74%	Pequeña/Mediana Cap 80.476 \$ -36,79%	Gran Cap - Valor 98.747 \$ 19,69%	Gran Cap - Valor 114.059 \$ 15,51%	Efectivo 115.471 \$ 0,08%	Diversificada 150.784 \$ 12,02%	REIT 162.029 \$ 3,21%	Diversificada 180.115 \$ 5,32%	Renta fija 158.424 \$ 4,71%
	Gran Cap - Crecimiento 105.263 \$ 5,26%	Renta fija mundial 129.951 \$ 6,64%	Diversificada 129.951 \$ 4,69%	Gran Cap - Valor 82.502 \$ -36,85%	Materias primas 110.171 \$ 18,91%	Internacional 128.203 \$ 7,75%	Diversificada 129.951 \$ -0,16%	Renta fija mundial 145.337 \$ 4,32%	Efectivo 115.611 \$ 0,05%	Renta fija mundial 142.391 \$ 0,59%	Internacional 154.290 \$ 4,43%
	Efectivo 103.000 \$ 3,00%	Efectivo 107.903 \$ 4,76%	Pequeña/Mediana Cap 127.313 \$ 1,38%	REIT 74.912 \$ -37,34%	Renta fija mundial 124.951 \$ 6,93%	Renta fija 135.774 \$ 6,54%	Pequeña/Mediana Cap 133.598 \$ -2,51%	Renta fija 152.593 \$ 4,21%	Renta fija 149.505 \$ -2,02%	Efectivo 115.660 \$ 0,03%	Renta fija mundial 142.391 \$ 3,60%
	Renta fija 102.429 \$ 2,43%	Renta fija 106.868 \$ 4,33%	Gran Cap - Valor 130.642 \$ -0,17%	Gran Cap - Crecimiento 79.033 \$ -38,44%	Renta fija 127.437 \$ 5,93%	Renta fija mundial 131.879 \$ 5,54%	Internacional 112.637 \$ -12,14%	Efectivo 115.554 \$ 0,07%	Renta fija mundial 141.561 \$ -2,60%	Internacional 154.290 \$ -4,90%	Efectivo 115.650 \$ 1,46%
PEOR	Renta fija mundial 95.515 \$ -4,49%	Materias primas 123.877 \$ 2,07%	REIT 119.545 \$ -17,83%	Internacional 90.291 \$ -43,38%	Efectivo 115.233 \$ 0,16%	Efectivo 115.383 \$ 0,13%	Materias primas 111.570 \$ -13,32%	Materias primas 99.878 \$ -1,06%	Materias primas 110.391 \$ -9,52%	Materias primas 82.891 \$ -17,01%	Materias primas 82.891 \$ -1,86%

Fuente: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

**CONSIDERACIONES IMPORTANTES SOBRE EL RIESGO:** **Internacional:** La inversión en valores extranjeros y/o de los mercados emergentes comporta riesgos de tipos de interés, de cambio, económicos y políticos. En comparación con los mercados nacionales, estos riesgos son aún más significativos en los mercados emergentes o en desarrollo. **Acciones de pequeña y mediana capitalización:** La inversión en pequeñas y medianas empresas comporta mayores riesgos que los que se suelen asociar a la inversión en compañías más consolidadas. **Bonos:** 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. **Bienes inmuebles:** Las inversiones inmobiliarias pueden ser volátiles debido a las condiciones económicas generales, regionales y locales, las fluctuaciones de los tipos de interés y los tipos de los impuestos sobre bienes inmuebles; el cambio de las leyes de zonificación, la normativa en materia ambiental y otras medidas gubernamentales; unos mayores gastos operativos; la ausencia de fondos hipotecarios disponibles; las pérdidas por catástrofes naturales; la variación de los valores de los inmuebles y las tasas de alquiler; el exceso de construcción; las pérdidas por siniestro o declaración de ruina, flujos de caja; la competencia del equipo directivo y la solvencia del gestor de REIT, entre otros factores. **Materias primas:** Las inversiones relacionadas con las materias primas pueden presentar una mayor volatilidad que las inversiones en valores de renta variable o instrumentos de deuda, y pueden verse afectadas por los movimientos del mercado en general, la volatilidad de los índices de materias primas, las oscilaciones de los tipos de interés, las fluctuaciones de los tipos de cambio, los factores que repercuten en un sector o una materia prima en concreto y los desequilibrios entre la oferta y la demanda en el mercado de la materia prima en cuestión. Los acontecimientos que inciden en el sector de los servicios financieros pueden tener un importante efecto negativo en la cartera.

La rentabilidad histórica de cada índice citado se ofrece con el fin de ilustrar las tendencias del mercado; no representa la rentabilidad de ningún producto concreto de MFS<sup>®</sup>. No se puede invertir directamente en un índice. La rentabilidad del índice no tiene en cuenta ni comisiones ni gastos. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. 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. Si desea más información sobre los productos de MFS, incluidos los datos de rentabilidad, visite [mfs.com](http://mfs.com).

Téngase en cuenta que los activos de la cartera se han reajustado al final de cada trimestre con el fin de mantener asignaciones equitativas a lo largo de todo el periodo.

## 6 Ventajas de la diversificación



podrían ser los líderes de la próxima década

### Puntos clave

- La diversificación supone el reparto de sus inversiones entre clases de activos que se comportan de manera diferente. La fortaleza de un activo podría llegar a contrarrestar la debilidad de otro.
- En mercados bajistas, la diversificación puede ayudar a que su cartera pierda menos valor que el mercado. En mercados alcistas, la diversificación puede ayudar a que su cartera se beneficie de las ganancias del mercado.
- Analice la rentabilidad a largo plazo en lugar de a corto, para comprobar cómo la diversificación puede ayudar a su cartera a capear la volatilidad y, potencialmente, avanzar hacia sus objetivos.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	10 AÑOS RENTABILIDAD ANUALIZADA DE TODA LA DÉCADA 2015-2024	20 AÑOS RENTABILIDAD ANUALIZADA DE TODO EL PERIODO 2005-2024
MEJOR	Gran Cap - Crecimiento 105.667 \$ 5,67%	Pequeña/Mediana Cap 114.177 \$ 17,59%	Gran Cap - Crecimiento 147.329 \$ 30,21%	Efectivo 103.027 \$ 1,86%	Gran Cap - Crecimiento 197.899 \$ 36,39%	Gran Cap - Crecimiento 274.077 \$ 38,49%	REIT 197.539 \$ 39,88%	Materias primas 117.021 \$ 16,09%	Gran Cap - Crecimiento 353.581 \$ 42,68%	Gran Cap - Crecimiento 471.522 \$ 33,36%	Gran Cap - Crecimiento 471.522 \$ 16,78%	Gran Cap - Crecimiento 1065365 \$ 12,56%
	REIT 102.290 \$ 2,29%	Gran Cap - Valor 112.849 \$ 17,34%	Internacional 125.257 \$ 25,03%	Renta fija 106.880 \$ 0,01%	REIT 150.014 \$ 28,07%	Pequeña/Mediana Cap 184.021 \$ 19,99%	Gran Cap - Crecimiento 349.712 \$ 27,60%	Efectivo 107.600 \$ 1,50%	Internacional 159.872 \$ 18,24%	Gran Cap - Valor 225.799 \$ 14,37%	Pequeña/Mediana Cap 233.467 \$ 8,85%	Pequeña/Mediana Cap 538.513 \$ 8,78%
	Renta fija 100.550 \$ 0,55%	Materias primas 84.208 \$ 11,77%	Pequeña/Mediana Cap 133.371 \$ 16,81%	Renta fija mundial 104.903 \$ -1,20%	Pequeña/Mediana Cap 153.360 \$ 27,77%	Diversificada 148.845 \$ 10,58%	Materias primas 100.799 \$ 16,11%	Gran Cap - Valor 177.128 \$ -7,54%	Pequeña/Mediana Cap 208.462 \$ 17,42%	Pequeña/Mediana Cap 233.467 \$ 12,00%	Gran Cap - Valor 225.799 \$ 8,49%	Gran Cap - Valor 456.806 \$ 7,89%
	Efectivo 100.028 \$ 0,03%	REIT 111.785 \$ 9,28%	Gran Cap - Valor 128.270 \$ 13,66%	Gran Cap - Crecimiento 145.099 \$ -1,51%	Gran Cap - Valor 148.895 \$ 26,54%	Renta fija mundial 122.385 \$ 9,20%	Gran Cap - Valor 191.568 \$ 25,16%	Renta fija 106.991 \$ -13,01%	Diversificada 170.372 \$ 12,81%	Diversificada 185.769 \$ 9,04%	Diversificada 185.769 \$ 6,39%	REIT 354.518 \$ 6,53%
RENTABILIDAD ANUAL	Internacional 99.186 \$ -0,81%	Diversificada 105.098 \$ 8,72%	Diversificada 118.977 \$ 13,21%	REIT 117.136 \$ -4,10%	Internacional 131.756 \$ 22,01%	Internacional 142.053 \$ 7,82%	Pequeña/Mediana Cap 217.480 \$ 18,18%	Diversificada 151.021 \$ -13,61%	REIT 164.937 \$ 11,48%	Efectivo 119.427 \$ 5,45%	REIT 172.083 \$ 5,58%	Diversificada 334.598 \$ 6,22%
	Pequeña/Mediana Cap 97.099 \$ -2,90%	Gran Cap - Crecimiento 113.145 \$ 7,08%	REIT 122.144 \$ 9,27%	Diversificada 111.864 \$ -5,98%	Diversificada 134.606 \$ 20,33%	Renta fija 124.919 \$ 7,51%	Diversificada 174.823 \$ 17,45%	Internacional 135.212 \$ -14,45%	Gran Cap - Valor 197.431 \$ 11,46%	Materias primas 113.560 \$ 5,38%	Internacional 165.984 \$ 5,20%	Internacional 256.096 \$ 4,81%
	Renta fija mundial 96.846 \$ -3,15%	Renta fija 103.212 \$ 2,65%	Renta fija mundial 106.177 \$ 7,39%	Gran Cap - Valor 117.665 \$ -8,27%	Renta fija 116.196 \$ 8,72%	Gran Cap - Valor 153.058 \$ 2,80%	Internacional 158.053 \$ 11,26%	Renta fija mundial 97.675 \$ -16,25%	Renta fija mundial 103.257 \$ 5,72%	REIT 172.083 \$ 4,33%	Efectivo 119.427 \$ 1,79%	Renta fija 181.106 \$ 3,01%
	Diversificada 96.672 \$ -3,33%	Renta fija mundial 98.866 \$ 2,09%	Renta fija 106.868 \$ 3,54%	Pequeña/Mediana Cap 120.031 \$ -10,00%	Materias primas 81.858 \$ 7,69%	Efectivo 105.960 \$ 0,58%	Efectivo 106.008 \$ 0,05%	Pequeña/Mediana Cap 177.531 \$ -18,37%	Renta fija 112.906 \$ 5,53%	Internacional 165.984 \$ 3,82%	Renta fija 114.318 \$ 1,35%	Renta fija mundial 144.545 \$ 1,86%
	Gran Cap - Valor 96.173 \$ -3,83%	Internacional 100.178 \$ 1,00%	Materias primas 85.643 \$ 1,70%	Materias primas 76.012 \$ -11,25%	Renta fija mundial 112.078 \$ 6,84%	Materias primas 79.301 \$ -3,12%	Renta fija 122.992 \$ -1,54%	REIT 147.948 \$ -25,10%	Efectivo 113.258 \$ 5,26%	Renta fija 114.318 \$ 1,25%	Materias primas 113.560 \$ 1,28%	Efectivo 138.117 \$ 1,63%
PEOR	Materias primas 75.343 \$ -24,66%	Efectivo 100.299 \$ 0,27%	Efectivo 101.143 \$ 0,84%	Internacional 107.984 \$ -13,79%	Efectivo 105.348 \$ 2,25%	REIT 141.223 \$ -5,86%	Renta fija mundial 116.624 \$ -4,71%	Gran Cap - Crecimiento 247.817 \$ -29,14%	Materias primas 107.761 \$ -7,91%	Renta fija mundial 101.513 \$ -1,69%	Renta fija mundial 101.513 \$ 0,15%	Materias primas 94.131 \$ -0,30%

Fuente: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

No se puede saber con antelación quiénes serán los ganadores y los perdedores  
No obstante, la diversificación puede añadir valor y ayudarle a gestionar el riesgo.

La diversificación no garantiza la obtención de beneficios ni la protección frente a pérdidas.

1 El índice FTSE 3-Month Treasury Bill representa la rentabilidad diaria de las letras del Tesoro estadounidense a 3 meses. 2 El índice Bloomberg U.S. Aggregate Bond mide el mercado de renta fija estadounidense. 3 El índice Bloomberg Global Aggregate ofrece una medida amplia de la rentabilidad de los mercados de renta fija mundial con calificación investment grade. 4 El índice Russell 1000® Value mide las acciones de valor de gran capitalización estadounidenses. 5 El índice Bloomberg Commodity está compuesto por futuros sobre materias primas físicas. 6 El índice MSCI EAFE mide los mercados de renta variable no estadounidenses. 7 El índice Russell 1000® Growth mide las acciones de crecimiento de gran capitalización estadounidenses. 8 El índice Russell 2500 mide las acciones de pequeña y mediana capitalización estadounidenses. 9 El índice FTSE NAREIT All REITs Total Return mide la rentabilidad de los bienes inmuebles comerciales en toda la economía estadounidense. No se puede invertir directamente en un índice.

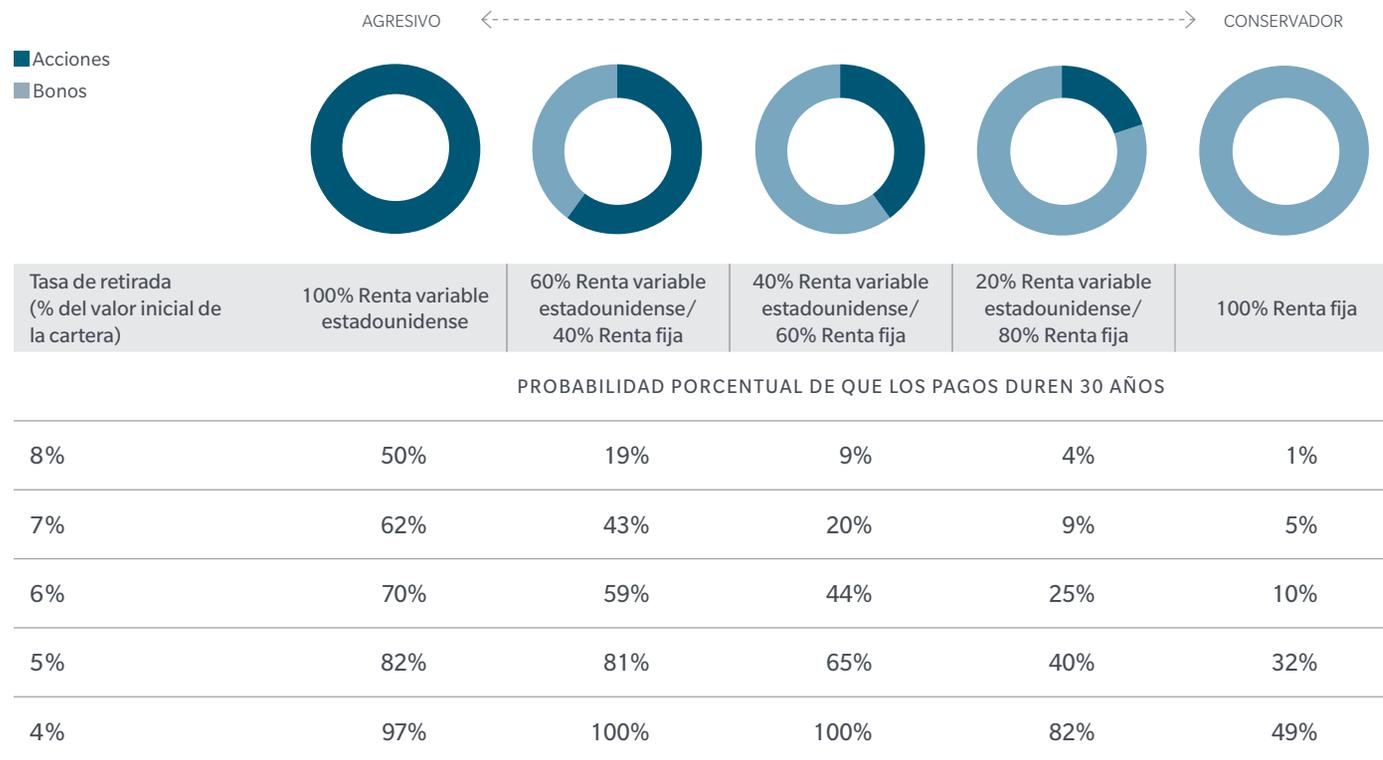
Téngase en cuenta que los activos de la cartera se han reajustado al final de cada trimestre con el fin de mantener asignaciones equitativas a lo largo de todo el periodo.

# 7 Las inversiones deben estar en consonancia con sus objetivos

La asignación de activos y las tasas de retirada son clave para alcanzar los objetivos.

## Puntos clave

- Con el tiempo, su enfoque como inversores cambia probablemente del crecimiento a la protección de sus carteras.
- Considere adaptar su asignación de activos a sus objetivos: la renta variable para obtener crecimiento y la renta fija para generar ingresos y mitigar el riesgo.
- Determinar cuánto dinero debería retirar cada año una vez jubilado resulta igual de importante.
- Una alta tasa de retirada podría implicar que se quede sin ahorros durante la vejez.



**Una asignación de activos apropiada y una tasa de retirada prudente podrían ayudarle a cumplir con sus objetivos de ingresos y de planificación del patrimonio durante la jubilación.**

Fuente: Ibbotson y análisis de MFS. Los datos relativos a las rentabilidades de la renta variable son rentabilidades mensuales totales del índice Ibbotson US Large Stock Total Return desde enero de 1926 hasta diciembre de 2024. Los datos relativos a las rentabilidades de la renta fija son rentabilidades mensuales totales del índice Ibbotson US Intermediate Term Government Bond desde enero de 1926 hasta diciembre de 2023. El índice Bloomberg US Treasury 5-7 Year fue la referencia para los datos de rentabilidades de la renta fija de enero de 2024 a diciembre de 2024. Retiradas ajustadas mensualmente por inflación utilizando la tasa de inflación publicada por Ibbotson para el periodo correspondiente.

Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

## 8 La importancia del reajuste

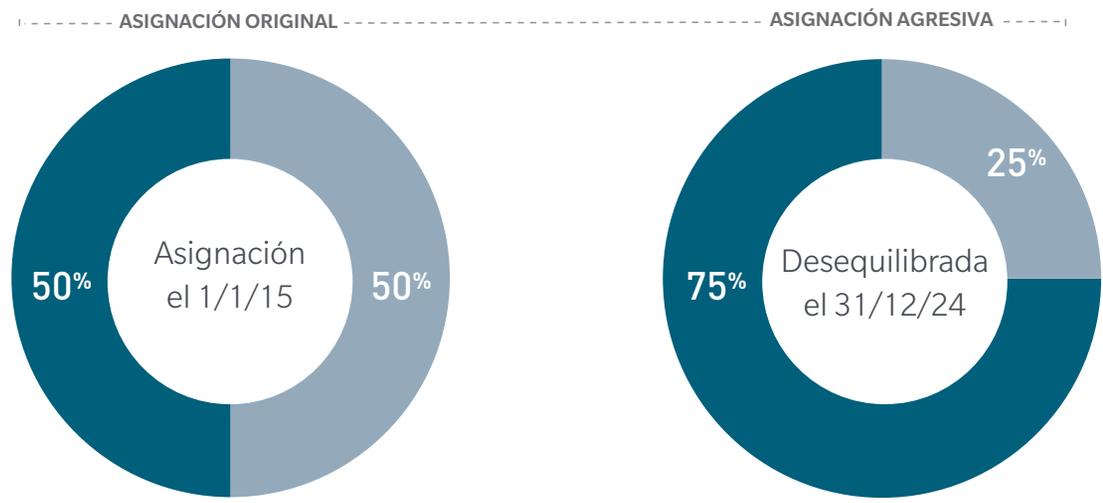
No haga apuestas indeseadas. Considere reajustar su cartera.

■ Acciones  
■ Bonos

### Puntos clave

- La rentabilidad relativa de las diferentes clases de activos cambian con el paso del tiempo, lo que puede alterar la combinación de inversiones de su cartera.
- Por ejemplo, si las acciones superan en rentabilidad a los bonos, su asignación a renta variable aumenta, lo que podría incrementar el riesgo.
- En cambio, si los bonos superan en rentabilidad a las acciones y su asignación a renta variable se reduce, podría estar dando la espalda a un crecimiento potencial.

La renta variable superó en rentabilidad a la renta fija<sup>1</sup>  
1/1/15 - 31/12/24



La cartera puede comportar demasiado riesgo y podría registrar unas pérdidas superiores a la cartera original si la renta variable sufre una caída.

Un reajuste podría permitir que su cartera se mantenga coherente con sus objetivos y su tolerancia al riesgo

<sup>1</sup> El anterior periodo de tiempo, que refleja un sólido mercado de renta variable, se basa en la rentabilidad del índice S&P 500 (renta variable), que mide el mercado global de renta variable estadounidense, y del índice Bloomberg US Aggregate Bond (renta fija), que mide el mercado de renta fija estadounidense. La rentabilidad del índice no refleja la deducción de comisiones o gastos relacionados con ninguna inversión. No se puede invertir directamente en un índice.

Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

## 9 Comprender el riesgo resulta crucial

Determinar el riesgo en su cartera podría ser el factor decisivo para lograr sus objetivos.

### Puntos clave

- Aunque el riesgo es inevitable, si entiende la naturaleza del riesgo, podrá gestionarlo.
- Algo en lo que puede pensar es cómo su gestor de activos aborda el riesgo.
- En MFS, trabajamos desde 1924 con un único propósito en mente: poner su dinero en funcionamiento, de manera responsable.
- Una de las maneras de lograr este objetivo es a través de la gestión del riesgo.

MFS: Gestionar el riesgo desde todos los ángulos



En MFS, creemos que gestionar el riesgo bajista es tan importante como aprovechar el potencial alcista.

## 10 Reconocer las ventajas de trabajar con un profesional

### Puntos clave

- Un asesor financiero, que conoce sus objetivos, su tolerancia al riesgo, su horizonte temporal y sus posiciones totales, podría ser su mejor aliado en cualquier entorno de mercado.



**Un profesional de la inversión le ayudará a crear una estrategia financiera apropiada para lograr sus objetivos financieros a largo plazo.**

**Fuente de los datos de índices:** MSCI no ofrece garantía o declaración alguna, ni expresa ni implícita, y no asumirá responsabilidad alguna en relación con cualesquiera datos de MSCI incluidos en el presente documento. Los datos de MSCI no pueden redistribuirse ni emplearse como base para otros índices, ni para ningún valor o producto financiero. MSCI no ha aprobado, revisado ni elaborado el presente informe. Frank Russell Company («Russell») es la fuente y propietaria de los datos de los índices Russell contenidos o reflejados en este material, así como de las marcas registradas, las marcas de servicio y los derechos de autor relacionados con los índices Russell. Russell® es una marca registrada de Frank Russell Company. Ni Russell ni sus licenciantes aceptan responsabilidad alguna por errores u omisiones en los índices Russell y/o las calificaciones o los datos subyacentes de Russell, y nadie puede basarse ni en los índices Russell ni en las calificaciones y/o los datos subyacentes de Russell que se recogen en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de datos de Russell sin el consentimiento expreso por escrito de Russell. Russell no promueve, patrocina o avala el contenido de esta comunicación. Bloomberg Index Services Limited. 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. FTSE International Limited («FTSE») © FTSE 2025. «FTSE®» es una marca registrada de las empresas del London Stock Exchange Group y FTSE International Limited la utiliza bajo licencia. «FT-SE®», «FOOTSIE®» y «FTSE4GOOD®» son marcas registradas de las empresas del London Stock Exchange Group. «NAREIT®» es una marca registrada de National Association of Real Estate Investment Trusts («NAREIT») y «EPRA®» es una marca registrada de European Public Real Estate Association («EPRA»), y FTSE International Limited («FTSE») las utiliza bajo licencia. FTSE calcula el índice FTSE EPRA Nareit. Ni FTSE, ni Euronext N.V., ni Nareit ni EPRA promueven, avalan o promocionan este producto, están relacionados con él en modo alguno ni aceptan ninguna responsabilidad. Todos los derechos de propiedad intelectual sobre los valores de los índices y la lista de componentes pertenecen a FTSE, Euronext N.V., Nareit y EPRA. Ni FTSE ni sus licenciantes aceptan responsabilidad alguna por errores u omisiones en los índices FTSE y/o las calificaciones o los datos subyacentes de FTSE. No se permite ninguna otra distribución de datos de FTSE sin el consentimiento expreso por escrito de FTSE.



Cuando surge la volatilidad, es difícil mantener la calma y centrarse en los objetivos a largo plazo. En lugar de dar la espalda al mercado, contraataque con un resiliente plan de inversión.

- Invertir con un enfoque a largo plazo
- Asignar, diversificar y reajustar
- Gestionar el riesgo
- Buscar un gestor de activos que se responda a sus objetivos



## Trabajar con su profesional de la inversión para desarrollar su plan de inversión hoy.

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.

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.

Bloomberg Index Services Limited. 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.

«Standard & Poor's®» y «S&P®» son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC («S&P») y Dow Jones es una marca registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC («Dow Jones»); S&P Dow Jones Indices LLC cuenta con la debida licencia para la utilización de estas marcas registradas, y Massachusetts Financial Services Company («MFS») dispone de la adecuada sublicencia para determinados fines. El índice S&P 500® es un producto de S&P Dow Jones Indices LLC, y MFS cuenta con la debida licencia para su utilización. S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P o sus respectivas entidades afiliadas no patrocinan, avalan, venden o promocionan los productos de MFS. S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P o sus respectivas entidades afiliadas tampoco ofrecen garantía alguna respecto a la conveniencia de invertir en tales productos. Las opiniones expresadas en esta presentación pertenecen al interlocutor y pueden variar en cualquier momento.

Estas opiniones no deben interpretarse como asesoramiento de inversión, recomendaciones sobre títulos-valores ni como indicación de intención de negociación en relación con cualquier otro producto de inversión de MFS. MFS no ofrece asesoramiento jurídico, fiscal o contable. Los clientes de MFS deben obtener, por su cuenta, asesoramiento fiscal y jurídico independiente en función de sus circunstancias particulares. Las previsiones no están garantizadas.