

# Comprar barato, vender... ¿por qué? Edición de renta fija

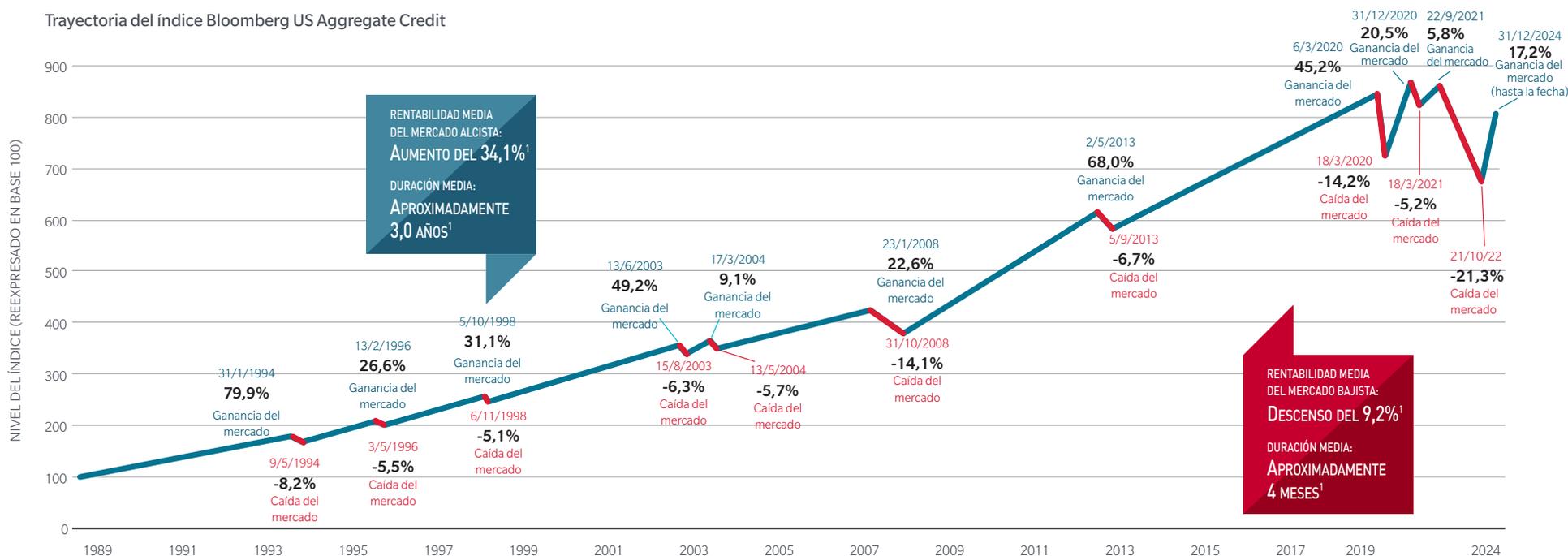
2024

A 31/12/24

**Históricamente, el mercado de renta fija se ha recuperado de los descensos y ha generado ganancias a largo plazo.**

Los mercados de bonos casi nunca evolucionan en línea recta. Aunque los descensos no agradan a nadie, estos forman parte del proceso inversor. Con el tiempo, los mercados de renta fija se han recuperado de las caídas y han generado ganancias a largo plazo. Si vende cuando el mercado sufre un descenso, podría estar dando la espalda a una posible recuperación y a las consiguientes ganancias y, por tanto, no logrará sus objetivos de inversión. Tener un plan a largo plazo que le permita capear la volatilidad de mercado puede ayudarle a lograr sus objetivos a largo plazo.

Trayectoria del índice Bloomberg US Aggregate Credit



**Contar con un plan disciplinado a largo plazo y trabajar con su profesional de inversión podría ayudarle a conseguir sus objetivos.**

Fuente: FactSet y Bloomberg. Datos diarios del periodo del 2 de enero de 1989 hasta el 31 de diciembre de 2024. Las rentabilidades totales corresponden a las del índice Bloomberg US Aggregate Credit en dólares estadounidenses. El análisis muestra las líneas desde el nivel máximo hasta el nivel mínimo y desde este último hasta el siguiente nivel máximo (peak-to-trough-to-peak) para el índice y sus rentabilidades correspondientes. Definimos «mercado bajista» como una caída del 5% o superior desde el anterior pico de mercado, y solo representamos gráficamente la caída máxima desde el pico. El último dato de la serie representa el último precio para el horizonte temporal, que podría no representar el nivel máximo o el nivel mínimo más reciente. El horizonte temporal más reciente queda excluido en el cálculo del mercado alcista para la rentabilidad media y la duración media, dado que no ha finalizado.

**Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.**

<sup>1</sup> Índice Bloomberg US Aggregate Credit 2/1/89–31/12/24. No se puede invertir en un índice.

SIN GARANTÍA DE LA FDIC • PUEDE PERDER VALOR • SIN GARANTÍA BANCARIA

Información importante en la siguiente página.

### Salir del mercado puede costarle caro

Vender sus bonos a la primera señal de caída del mercado puede hacerle sentir mejor a corto plazo, pero puede pasar factura a su cartera a largo plazo. Predecir de forma sistemática cómo evolucionará el mercado es prácticamente imposible. La firme adhesión a un plan y el mantenimiento de la inversión pueden ayudarle a sacar el máximo beneficio posible. Como se muestra a continuación, si desinvierte y deja pasar los mejores momentos del mercado, el potencial a largo plazo de su cartera puede verse limitado.

Crecimiento de 100.000 USD en el índice Bloomberg US Aggregate Credit, periodo de 20 años hasta el 31/12/24<sup>1</sup>.

Dejó pasar los 30 mejores días

\$148,351

Dejó pasar los 20 mejores días

\$164,209

Dejó pasar los 10 mejores días

\$183,299

Mantuvo constantemente su inversión

\$213,472

### Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

**No se puede invertir directamente en un índice. Debe tener en cuenta que todas las inversiones conllevan un cierto nivel de riesgo, incluida la posible pérdida del importe principal invertido.**

<sup>1</sup> Fuente: FactSet. Datos diarios del periodo del 31 de diciembre de 2004 hasta el 31 de diciembre de 2024. Las rentabilidades totales (brutas) corresponden a las del índice Bloomberg US Aggregate Credit en dólares estadounidenses. El análisis muestra las rentabilidades hipotéticas de una inversión de 100.000 dólares en el índice al inicio del horizonte temporal y lo que sucede si los inversores, bien mantienen la totalidad de la inversión durante todo el horizonte temporal, bien se pierden un número determinado de días de rentabilidad positiva más alta (y reinvierten para la rentabilidad del día siguiente). El análisis clasifica todas las rentabilidades diarias, y los inversores que no se benefician de los 10, 20 o 30 días de rentabilidades más elevadas no logran el crecimiento de su inversión en dicha rentabilidad para el día en cuestión. Si el día siguiente no se incluye en un rango de 10, 20 o 30 días en el que se supone que los inversores estarían dejando pasar los mejores momentos, entonces se reanuda el crecimiento de la inversión ese día. Por ejemplo: El 10 de febrero de 2009 se registró la 18.<sup>a</sup> mayor rentabilidad diaria durante el periodo mostrado, por lo que aquellos que dejaron pasar los 20 y 30 primeros mejores días no recibieron dicha rentabilidad. No se puede invertir directamente en un índice.

El **índice Bloomberg US Aggregate Credit** mide el mercado de renta fija estadounidense con calificación investment grade en general. La rentabilidad del índice no incluye ni las comisiones ni los gastos relacionados con ninguna inversión.

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.

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 el uso por parte de clientes institucionales.**

En Canadá, este documento está destinado exclusivamente para uso institucional. **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 y Futuros («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