



# Investieren mit Weitblick

Über den Umgang mit dem Auf und Ab der Märkte





# Investieren mit Weitblick

## Über den Umgang mit dem Auf und Ab der Märkte

Bei der täglichen Nachrichtenflut zu Wirtschaft und Märkten fällt es schwer, ruhig zu bleiben. Aus berechtigten Sorgen um das Portfolio wird Angst, aus Angst wird Panik. Und das ist nicht alles: Investieren ist komplexer geworden, und um genauso viel zu verdienen wie vor zehn oder 20 Jahren, muss man heute oft größere Risiken eingehen.\* Aber wie kann man Ruhe bewahren, wenn die Märkte turbulent sind? Indem man unsere zehn Regeln für weitsichtiges Investieren beherzigt.

1

Marktbewegungen verstehen

2

Volatilität akzeptieren

3

Emotionen unter Kontrolle halten

4

Längerfristig denken

5

Den Zinseszinsseffekt berücksichtigen

6

Diversifizieren

7

Die eigenen Ziele kennen

8

Bei Bedarf umschichten

9

Risiken verstehen

10

Mit Experten zusammenarbeiten

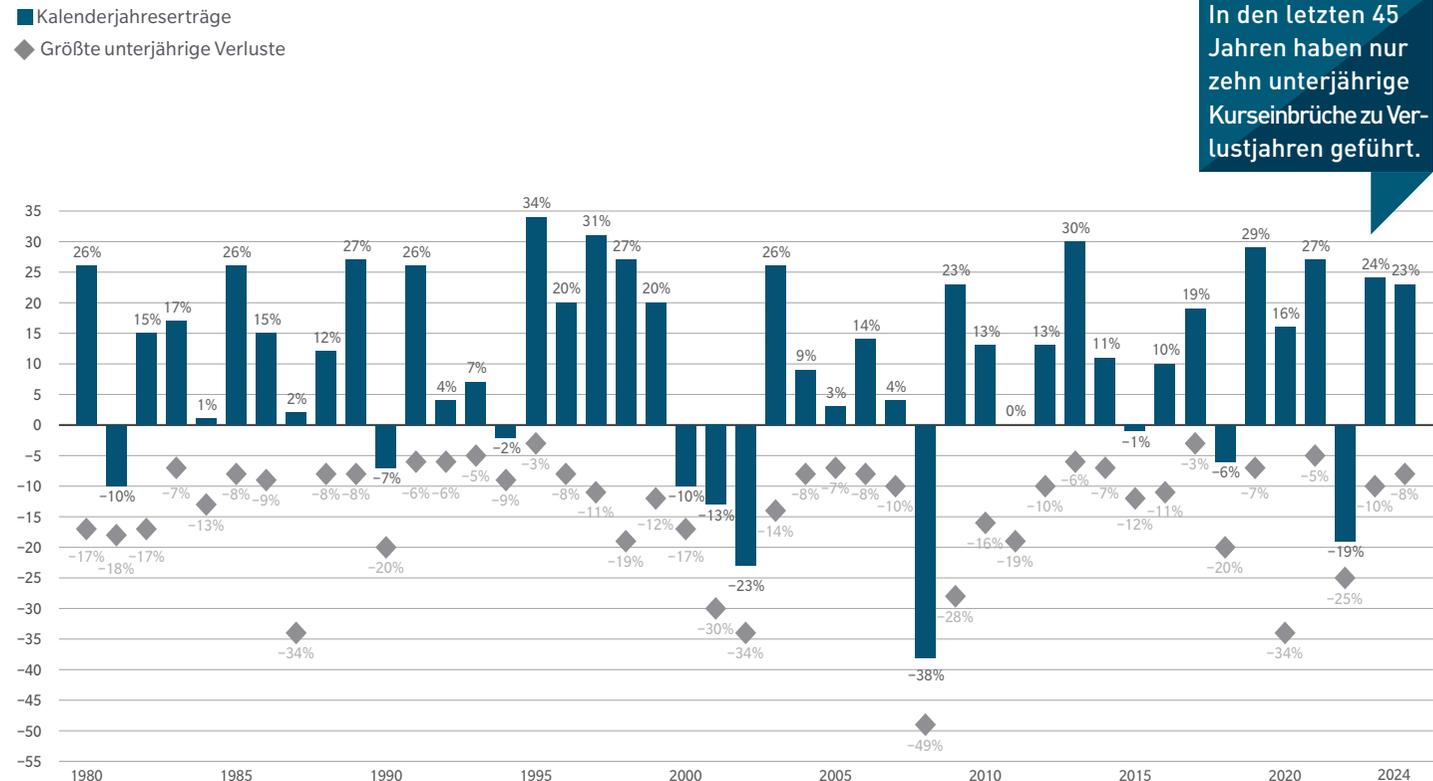
\* Quelle: Callan LLC, 2025. Auf Basis von Vergangenheitsrisiken, -erträgen und -korrelationen der Indizes wurden hypothetische Portfolios mit dem Ziel eines Gesamtertrags von 7,5% zusammengestellt. Die Portfolios werden monatlich angepasst. Stand aller Daten 31. Dezember 2024. Risiko gemessen an der Standardabweichung.

# 1 Marktbewegungen verstehen

Die Märkte sind stabil, und Verluste sind selten dauerhaft.

## Im Überblick

- Man nennt es Ausverkauf, Korrektur oder Baisse. Verluste mögen irritieren, aber sie gehören dazu und sind völlig normal.
- Auch starke Rückschläge waren letztlich nur von kurzer Dauer. Am Ende haben sich die Märkte erholt und ihren Aufwärtstrend fortgesetzt.



In den letzten 45 Jahren haben nur zehn unterjährige Kurseinbrüche zu Verlustjahren geführt.

Wer aus Aktien aussteigt und seine Verluste realisiert, kann die Erholung verpassen.

Quellen: FactSet und S&P US. Tagesdaten vom 31. Dezember 1979 bis zum 31. Dezember 2024. Erträge in US-Dollar auf Basis des S&P 500 (Price Return) Index. Der **S&P 500 Index** bildet den US-Aktienmarkt umfassend ab. Größte Verluste in den angegebenen Kalenderjahren (Höchststand bis Tiefststand). Die Daten sollen nicht die künftige Wertentwicklung eines MFS®-Produkts abbilden. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

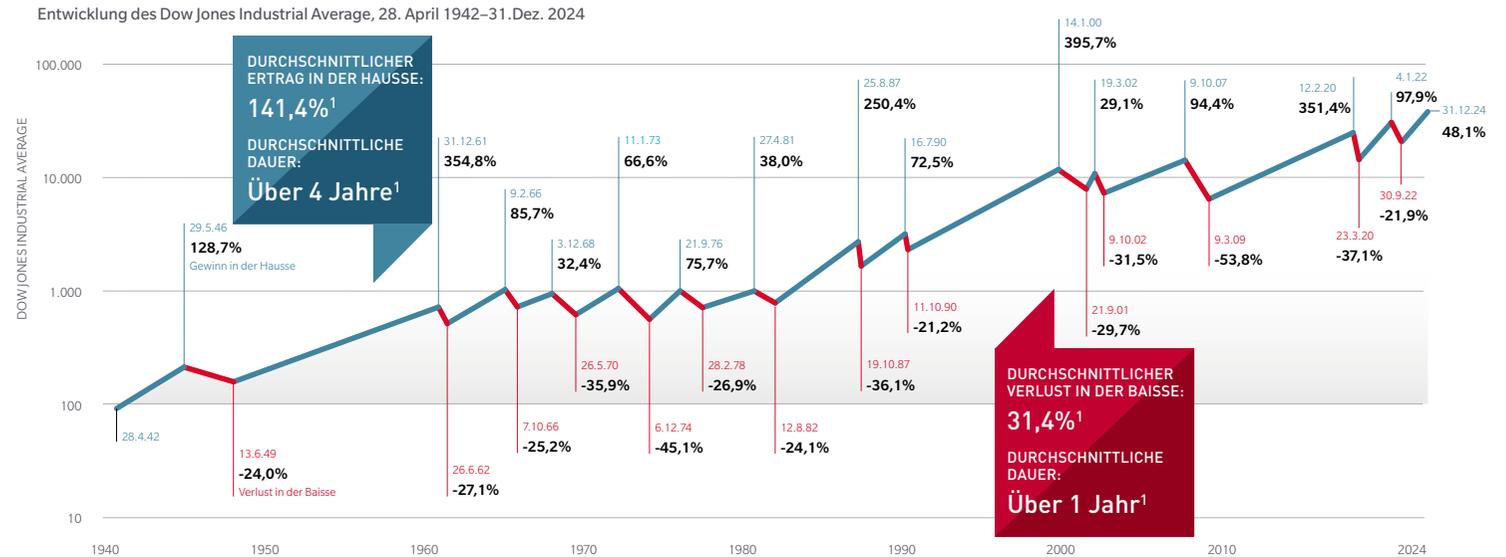
„Standard & Poor's®“ und „S&P®“ sind eingetragene Handelsmarken von Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P); Dow Jones ist eine eingetragene Handelsmarke von Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones). S&P Dow Jones Indices LLC hat ihre Nutzung genehmigt, und die Massachusetts Financial Services Company (MFS) darf sie zu bestimmten Zwecken nutzen. Der S&P 500® ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC. Das Unternehmen hat MFS die Nutzung des Index genehmigt. Die Produkte von MFS werden von S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P oder ihren Tochterunternehmen nicht gefördert, angeboten, vertrieben oder beworben. Weder S&P Dow Jones Indices LLC noch Dow Jones, S&P oder ihre Tochterunternehmen treffen eine Aussage darüber, ob diese Produkte empfehlenswert sind.

## 2 Volatilität akzeptieren

Haussen waren stärker als Baissen und haben für langfristigen Ertrag gesorgt.

### Im Überblick

- Die Märkte sind ständig in Bewegung: aufwärts, abwärts oder seitwärts. Selten steigen sie linear.
- Langfristig haben Aktien zugelegt, weil sie sich von Rückschlägen wieder erholt haben.
- Wer hingegen verkauft, wenn der Markt fällt, verpasst vermutlich die Erholung und die anschließenden Gewinne – und erreicht die Anlageziele daher vielleicht nicht.



Wer diszipliniert und langfristig investiert, kann seine Ziele leichter erreichen.

Quelle: SPAR, FactSet Research Systems Inc. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.**

Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

<sup>1</sup> Dow Jones Industrial Average, 28. April 1942 bis 31. Dezember 2024. Kursindex, ohne Berücksichtigung von Dividenden.

## Im Überblick

- Ein Finanzexperte kann Ihnen helfen, das für Sie passende Risikoniveau festzulegen.
- Investieren und diversifizieren Sie entsprechend – und passen Sie Ihr Portfolio bei Bedarf an.
- Überprüfen Sie Ihr Gesamtportfolio mindestens einmal jährlich, damit es weiterhin zu Ihren Zielen passt.
- Entscheiden Sie sich für Anlagen, die sich für Ihre Ziele und Ihre Risikobereitschaft eignen – und halten Sie auch dann Kurs, wenn sich die Märkte ändern.

\* Quelle: DALBAR, 2025 QAIB Report, Stand 31. Dezember 2024.

Dieses Beispiel dient nur zur Illustration und soll nicht die künftige Wertentwicklung eines MFS®-Produkts abbilden. Zwar stammen die verwendeten Daten aus Quellen, die wir für verlässlich halten, doch kann MFS die Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen nicht garantieren.

Der **S&P 500 Total Return Index** bildet den US-Aktienmarkt umfassend ab. Der **Bloomberg US Aggregate Bond Index** bildet den US-Anleihenmarkt ab.

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Alle Anlagen gehen mit gewissen Risiken einher, einschließlich des Risikos eines möglichen Kapitalverlusts.**

## Der durchschnittliche Anleger lag hinter dem Markt<sup>1</sup>

Marktertrag und Ertrag des Durchschnittsanlegers, 30 Jahre, 1995–2024<sup>2</sup>



## Finanzberater helfen Ihnen, eine zu Ihren langfristigen Anlagezielen passende Strategie zu finden.

<sup>1</sup> Mit „durchschnittlicher Anleger“ ist das gesamte Publikumsfondsuniversum gemeint, dessen Wertentwicklung definitionsgemäß der des durchschnittlichen Fondsanlegers entspricht.

<sup>2</sup> QAIB berechnet den Ertrag des Durchschnittsanlegers als Veränderung des verwalteten Vermögens, korrigiert um Anteilsscheinkäufe, Rückgaben und den Umtausch von Fondsanteilen. Berücksichtigt werden also realisierte und nicht realisierte Kursgewinne, Dividenden, Zinsen, Transaktionskosten, Kaufaufschläge, Gebühren, Kosten sowie andere Ausgaben. Dieser Ertrag wird durch das Nettovermögen (unter Berücksichtigung von Anteilsscheinkäufen, Rückgaben und Tausch von Fondsanteilen) dividiert und anschließend annualisiert.

<sup>3</sup> „Durchschnittlicher Aktienfondsanleger“ bezieht sich auf ein Universum aus in den USA sowie weltweit anlegenden Aktien-Publikumsfonds. Es enthält Growth- und Value-Fonds, Sektorfonds, alternative Fonds, Emerging-Market-Blend-Fonds, internationale Aktienfonds, internationale Aktienfonds (ohne USA) sowie regionale Aktienfonds.

<sup>4</sup> „Durchschnittlicher Anleihenfondsanleger“ bezieht sich auf ein Universum aus Anleihen-Publikumsfonds. Es enthält Investmentgrade- und High-Yield-Fonds, Staatsanleihen- und Municipal-Fonds, sektorübergreifende Fonds sowie internationale Anleihenfonds. Geldmarktfonds bleiben unberücksichtigt.

## 4 Längerfristig denken

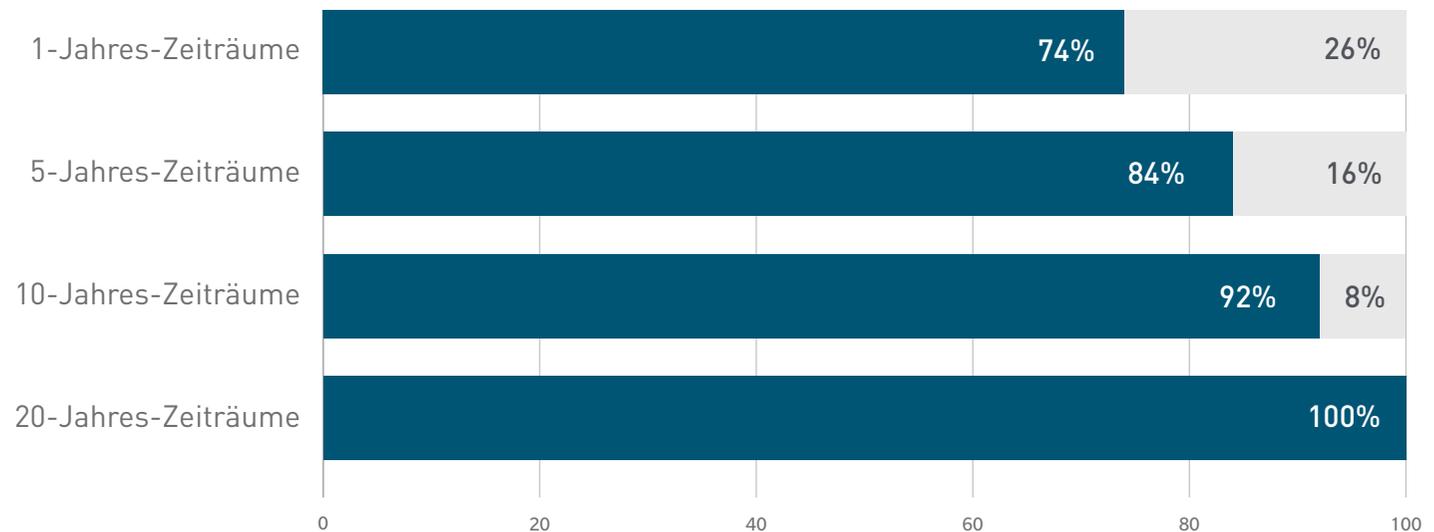
### Vermögensaufbau braucht Zeit. Denken Sie langfristig.

#### Im Überblick

- Traditionell gelten Aktien als eines der besten Instrumente für den Vermögensaufbau, weil sie Anleihen und Geldmarktanlagen auf Dauer meist hinter sich gelassen haben.
- Viele Investoren legen aber nicht genug in Aktien an oder versuchen, stets den richtigen Ein- oder Ausstiegszeitpunkt zu finden (Market Timing).
- Dadurch können ihnen Chancen entgehen.
- Langfristig lagen Aktien nämlich stets im Plus.

In allen 20-Jahres-Zeiträumen lagen Aktien im Plus (Stand 31. Dezember 2024)

- Anteil der Zeiträume mit steigendem S&P 500
- Anteil der Zeiträume mit fallendem S&P 500



**Ziehen Sie für ein ausgewogenes Portfolio auch Aktien in Betracht – wegen ihres langfristigen Potenzials.**

Quellen: FactSet und S&P US. Erträge des S&P 500 (Price Return) Index in US-Dollar (Monatsdaten vom 30. Dezember 1949 bis zum 29. Dezember 2024).

Ihre Anlagen sollten zu Ihren finanziellen Anforderungen, Zielen und Ihrer Risikobereitschaft passen. Wenden Sie sich an einen Investmentexperten, wenn Sie Hilfe bei der Ermittlung Ihrer Finanzlage benötigen.

Die Vergangenheitsperformance der Indizes dient der Verdeutlichung der Marktentwicklung. Sie gibt nicht die Performance eines MFS®-Investmentprodukts wieder. Der **S&P 500 (Price Return) Index** ist ein allgemein verwendeter Maßstab für den breiten Aktienmarkt. Bei der Indexentwicklung bleiben Gebühren und Kosten unberücksichtigt. Man kann nicht direkt in einen Index investieren. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.**

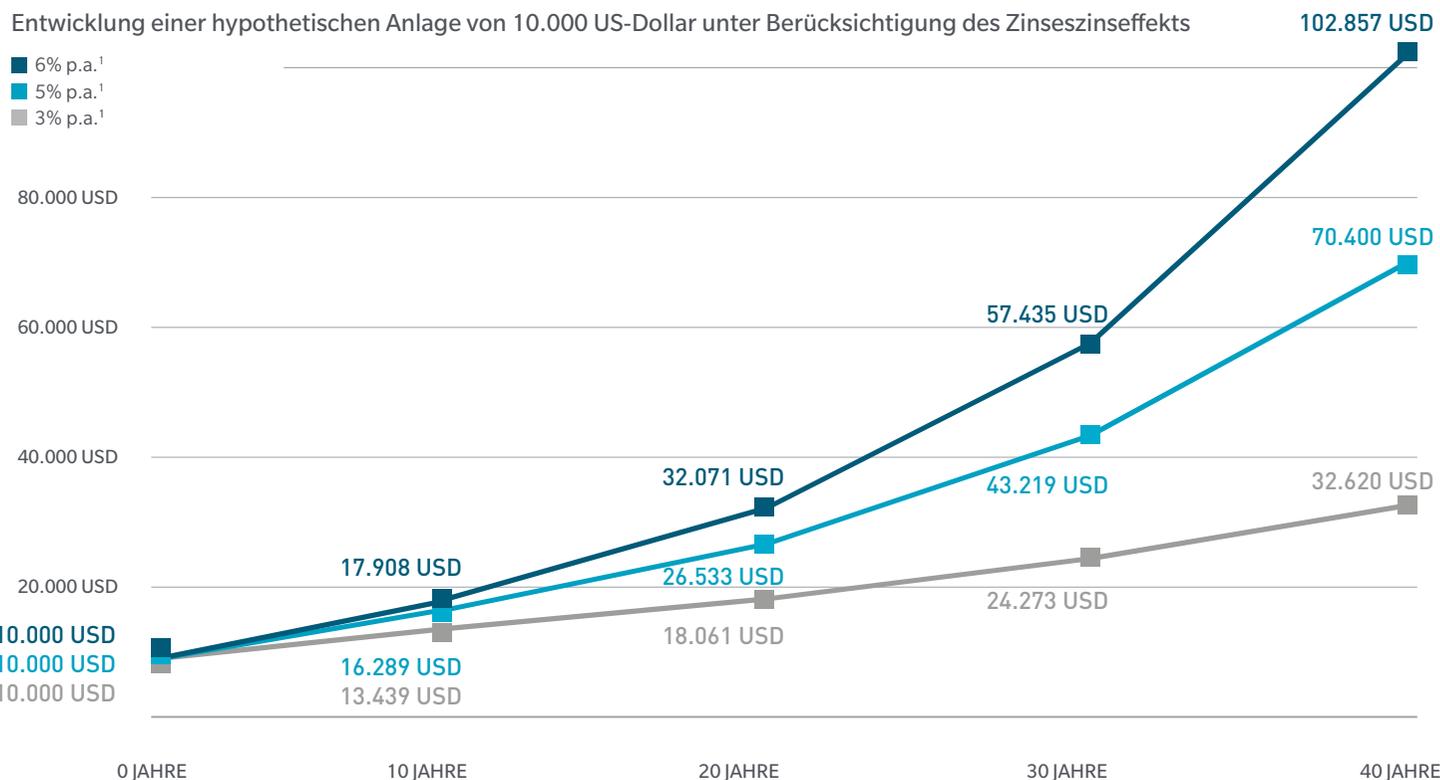
Aktien bieten in der Regel mehr Chancen auf Wertzuwachs als Anleihen, unterliegen aber auch größeren Marktschwankungen. Bitte denken Sie daran, dass keine Anlage Gewinne oder den Schutz vor Verlusten garantiert.

## 5 Den Zinseszinsseffekt berücksichtigen

### Der Zinseszinsseffekt sorgt für höheren Ertrag.

#### Im Überblick

- Wenn die Erträge einer Anlage – ihr Wertzuwachs und der laufende Ertrag – wieder angelegt werden, entsteht ein Zinseszinsseffekt.
- Langfristig entfällt darauf der überwiegende Teil der Wertentwicklung einer Anlage oder eines Portfolios.
- Konservative Anlagen wie Treasury Bills oder auch Anleihen haben mitunter nicht das für die Anlageziele erforderliche Ertragspotenzial.
- Trotz ihrer höheren Volatilität kann eine dynamischere Anlage – wie Aktien – das nötige Potenzial haben.



### Die Ertragsraten haben Einfluss auf den möglichen Wertzuwachs einer Anlage.

Quelle: MFS Research. Dieses Beispiel dient nur zur Illustration. Es handelt sich nicht um eine Prognose des Ertrags einer Anlagemöglichkeit. Regelmäßiges Investieren garantiert keinen Gewinn oder Schutz vor Verlusten bei fallenden Märkten. Anleger sollten erwägen, in Zeiten niedriger Kurse weiterhin Anteile zu kaufen.

<sup>1</sup> Angenommene Ertragsrate. Keine Angaben zur Wertentwicklung eines MFS-Fonds, die aufgrund der Marktentwicklung schwanken würde. Man kann nicht davon ausgehen, dass die Erträge des Aktienmarktes oder eines Anlagevehikels 20, 40 oder noch mehr Jahre in Folge positiv sind. Die Ertragsraten werden im Zeitablauf schwanken, vor allem bei Langfristanlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Ertragsrate erreicht wird. Die Wertentwicklung der Anlagen schwankt entsprechend dem Marktumfeld.

## Im Überblick

- Die Märkte verändern sich. Wertpapiere, die sich zehn Jahre lang gut entwickelt haben, können in den nächsten zehn Jahren schlecht abschneiden.
- Jedes Jahr und jedes Jahrzehnt können andere Assetklassen vorn liegen. Immer auf die erfolgreichste Assetklasse zu setzen, ist fast unmöglich, vor allem, wenn Emotionen ins Spiel kommen.
- Der Wert eine Anlage von 100.000 US-Dollar in ein diversifiziertes Portfolio (dunkelgraue Kästchen) ist in 20 Jahren auf 334.598 US-Dollar gestiegen und hat damit eine wettbewerbsfähige Performance erzielt.

### MARKTSEGMENTE UND INDIZES

- Geldmarktanlagen  
FTSE 3-Month T-Bill Index<sup>1</sup>
- Anleihen USA  
Bloomberg US Aggregate Bond Index<sup>2</sup>
- Anleihen Welt  
Bloomberg Global Aggregate Index<sup>2</sup>
- Diversifiziertes Portfolio  
Gleichgewichtung aller hier genannten Assetklassen, ohne Geldmarktanlagen
- Aktien Large Cap Value  
Russell 1000® Value Index<sup>3</sup>
- Rohstoffe  
Bloomberg Commodity Index<sup>3</sup>
- Aktien Welt (ohne USA)  
MSCI EAFE Index<sup>4</sup>
- Aktien Large Cap Growth  
Russell 1000® Growth Index<sup>3</sup>
- Aktien Small und Mid Caps  
Russell 2500® Index<sup>3</sup>
- REITs  
FTSE NAREIT All REITs Total Return Index<sup>5</sup>

## Zwei grundverschiedene Jahrzehnte: die Letzten ...

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	10 JAHRE GESAMTERTRAG ÜBER 10 JAHRE P.A. 2005-2014
BESTE ASSETKLASSE	Commodities 121.363 USD 21,36%	REITs 145.487 USD 34,35%	Commodities 143.983 USD 16,23%	Bonds 120.303 USD 5,24%	Large Cap Growth 108.440 USD 37,21%	REITs 121.805 USD 27,58%	Bonds 146.421 USD 7,84%	REITs 156.992 USD 20,14%	Small/Mid Cap 215.428 USD 36,80%	REITs 206.016 USD 27,15%	Small/Mid Cap 230.659 USD 8,72%
	International 113.536 USD 13,54%	International 143.441 USD 26,34%	Large Cap Growth 128.377 USD 11,81%	Global Bonds 116.853 USD 4,79%	Small/Mid Cap 108.151 USD 34,39%	Small/Mid Cap 137.036 USD 26,71%	REITs 130.669 USD 7,28%	Small/Mid Cap 157.481 USD 17,88%	Large Cap Growth 199.860 USD 33,48%	Large Cap Value 202.307 USD 13,45%	Large Cap Growth 225.942 USD 8,49%
	REITs 108.288 USD 8,29%	Large Cap Value 130.868 USD 22,25%	International 159.463 USD 11,17%	Cash 115.045 USD 1,80%	International 118.981 USD 31,78%	Commodities 128.715 USD 16,83%	Global Bonds 139.321 USD 5,64%	Large Cap Value 134.553 USD 17,51%	Large Cap Value 178.319 USD 32,53%	Large Cap Growth 225.942 USD 13,05%	REITs 206.016 USD 7,50%
JÄHRLICHER ERTRAG	Small/Mid Cap 108.108 USD 8,11%	Small/Mid Cap 125.584 USD 16,17%	Global Bonds 111.514 USD 9,48%	Diversified 94.166 USD -27,54%	REITs 95.473 USD 27,45%	Large Cap Growth 126.561 USD 16,71%	Large Cap Growth 129.905 USD 2,64%	International 132.143 USD 17,32%	International 162.242 USD 22,78%	Small/Mid Cap 230.659 USD 7,07%	Large Cap Value 202.307 USD 7,30%
	Diversified 107.918 USD 7,92%	Diversified 124.133 USD 15,02%	Bonds 114.313 USD 6,97%	Commodities 92.654 USD -35,65%	Diversified 116.499 USD 23,72%	Diversified 134.823 USD 15,73%	Large Cap Value 114.505 USD 0,39%	Large Cap Growth 149.725 USD 15,26%	Diversified 171.012 USD 13,41%	Bonds 158.424 USD 5,97%	Diversified 180.115 USD 6,06%
	Large Cap Value 107.054 USD 7,05%	Large Cap Growth 114.814 USD 9,07%	Cash 113.015 USD 4,74%	Small/Mid Cap 80.476 USD -36,79%	Large Cap Value 98.747 USD 19,69%	Large Cap Value 114.059 USD 15,51%	Cash 115.471 USD 0,08%	Diversified 150.784 USD 12,02%	REITs 162.029 USD 3,21%	Diversified 180.115 USD 5,32%	Bonds 158.424 USD 4,71%
SCHLECHTESTE ASSETKLASSE	Large Cap Growth 105.263 USD 5,26%	Global Bonds 101.856 USD 6,64%	Diversified 129.951 USD 4,69%	Large Cap Value 82.502 USD -36,85%	Commodities 110.171 USD 18,91%	International 128.203 USD 7,75%	Diversified 134.607 USD -0,16%	Global Bonds 145.337 USD 4,32%	Cash 115.611 USD 0,05%	Global Bonds 142.391 USD 0,59%	International 154.290 USD 4,43%
	Cash 103.000 USD 3,00%	Cash 107.903 USD 4,76%	Small/Mid Cap 127.313 USD 1,38%	REITs 74.912 USD -37,34%	Global Bonds 124.951 USD 6,93%	Bonds 135.774 USD 6,54%	Small/Mid Cap 133.598 USD -2,51%	Bonds 152.593 USD 4,21%	Bonds 149.505 USD -2,02%	Cash 115.650 USD 0,03%	Global Bonds 142.391 USD 3,60%
	Bonds 102.429 USD 2,43%	Bonds 106.868 USD 4,33%	Large Cap Value 130.642 USD -0,17%	Large Cap Growth 79.033 USD -38,44%	Bonds 127.437 USD 5,93%	Global Bonds 131.879 USD 5,54%	International 112.637 USD -12,14%	Cash 115.554 USD 0,07%	Global Bonds 141.561 USD -2,60%	International 154.290 USD -4,90%	Cash 115.650 USD 1,46%
	Global Bonds 95.515 USD -4,49%	Commodities 123.877 USD 2,07%	REITs 119.545 USD -17,83%	International 90.291 USD -43,38%	Cash 115.233 USD 0,16%	Cash 115.383 USD 0,13%	Commodities 111.570 USD -13,32%	Commodities 110.391 USD -1,06%	Commodities 99.878 USD -9,52%	Commodities 82.891 USD -17,01%	Commodities 82.891 USD -1,86%

Quelle: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

**WICHTIGE RISIKOHINWEISE:** **Internationale Anlagen:** Anlagen aus anderen Ländern und/oder Emerging Markets gehen mit Zins- und Wechselkursrisiken sowie wirtschaftlichen und politischen Risiken einher. Diese Risiken sind in Schwellen- oder Entwicklungsländern größer als in den USA. **Small und Mid Caps:** Anlagen in Small und Mid Caps sind möglicherweise volatil als Anlagen in größere Unternehmen. **Anleihen:** Anleihen, die bis zur Fälligkeit gehalten werden, bieten eine feste Rendite und einen festen Kapitalwert. Anleihenfonds sind volatil und können bei Rücknahme mehr oder weniger wert sein als ursprünglich. **Immobilien:** Für Immobilien- und immobiliennahe Anlagen sind folgende Risikofaktoren relevant: Änderungen der allgemeinen, regionalen und lokalen Wirtschaftslage, Änderungen von Zinsen, Grundsteuern, Flächennutzungs- und Umweltauflagen, steigende Betriebskosten, mangelnde Verfügbarkeit von Hypothekenkrediten, Naturkatastrophen, Wert- und Mietänderungen, übermäßige Bautätigkeit, Unglücke und Enteignungen, Einnahmeschwankungen, Kompetenz der REIT-Manager, Kreditwürdigkeit der REITs sowie weitere Faktoren. **Rohstoffe:** Anlagen mit Rohstoffbezug können volatil sein als Investments in Aktien oder Anleihen. Sie reagieren möglicherweise auf Veränderungen der Gesamtmarktentwicklung, Schwankungen von Indizes, Zinsänderungen, branchen- oder sektorspezifische Faktoren und Angebots-Nachfrage-Ungleichgewichte an den Rohstoffmärkten. Ereignisse mit Folgen für den Finanzdienstleistungssektor können erhebliche negative Auswirkungen auf Ihre Anlage haben.

**Die Vergangenheitsperformance der Indizes dient der Verdeutlichung der Marktentwicklung. Sie gibt nicht die Performance eines MFS®-Investmentprodukts wieder. Man kann nicht direkt in einen Index investieren. Bei der Indexentwicklung bleiben Gebühren und Kosten unberücksichtigt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Ihre Anlagen sollten zu Ihren finanziellen Anforderungen, Zielen und Ihrer Risikobereitschaft passen. Wenden Sie sich an einen Investmentexperten, wenn Sie Hilfe bei der Ermittlung Ihrer Finanzlage benötigen. Weitere Informationen zu allen MFS-Produkten, einschließlich der Performance, finden Sie unter mfs.com.**

Hinweis: Das diversifizierte Portfolio wird vierteljährlich angepasst, sodass die Segmente stets weitgehend gleichgewichtet sind.

... können die Ersten sein

## Im Überblick

- Diversifikation bedeutet, dass Sie Ihre Anlagen auf verschiedene Assetklassen mit unterschiedlichen Entwicklungen aufteilen. Schwächen einer Assetklasse können durch die Stärken einer anderen ausgeglichen werden.
- Bei fallenden Märkten verliert Ihr Portfolio aufgrund der Diversifikation möglicherweise weniger als der Markt. Bei steigenden Märkten kann Ihnen Diversifikation helfen, an Kursgewinnen zu partizipieren.
- Eine langfristige Analyse zeigt, wie Diversifikation Ihnen helfen kann, mit Volatilität zurechtzukommen – sodass Sie Ihre Ziele möglicherweise leichter erreichen können.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	10 JAHRE GESAMTERTRAG ÜBER 10 JAHRE P.A. 2015–2024	20 JAHRE GESAMTERTRAG ÜBER 20 JAHRE P.A. 2005–2024
BESTE ASSETKLASSE	Large Cap Growth 105.667 USD 5,67%	Small/Mid Cap 114.177 USD 17,59%	Large Cap Growth 147.329 USD 30,21%	Cash 103.027 USD 1,86%	Large Cap Growth 197.899 USD 36,39%	Large Cap Growth 274.077 USD 38,49%	REITs 197.539 USD 39,88%	Commodities 117.021 USD 16,09%	Large Cap Growth 353.581 USD 42,68%	Large Cap Growth 471.522 USD 33,36%	Large Cap Growth 471.522 USD 16,78%	Large Cap Growth 1.065.365 USD 12,56%
JÄHRLICHER ERTRAG	REITs 102.290 USD 2,29%	Large Cap Value 112.849 USD 17,34%	International 125.257 USD 25,03%	Bonds 106.880 USD 0,01%	REITs 150.014 USD 28,07%	Small/Mid Cap 184.021 USD 19,99%	Large Cap Growth 349.712 USD 27,60%	Cash 107.600 USD 1,50%	International 159.872 USD 18,24%	Large Cap Value 225.799 USD 14,37%	Small/Mid Cap 233.467 USD 8,85%	Small/Mid Cap 538.513 USD 8,78%
	Bonds 100.550 USD 0,55%	Commodities 84.208 USD 11,77%	Small/Mid Cap 133.371 USD 16,81%	Global Bonds 104.903 USD -1,20%	Small/Mid Cap 153.360 USD 27,77%	Diversified 148.845 USD 10,58%	Commodities 100.799 USD 27,11%	Large Cap Value 177.128 USD -7,54%	Small/Mid Cap 208.462 USD 17,42%	Small/Mid Cap 233.467 USD 12,00%	Large Cap Value 225.799 USD 8,49%	Large Cap Value 456.806 USD 7,89%
	Cash 100.028 USD 0,03%	REITs 111.785 USD 9,28%	Large Cap Value 128.270 USD 13,66%	Large Cap Growth 145.099 USD -1,51%	Large Cap Value 148.895 USD 26,54%	Global Bonds 122.385 USD 9,20%	Large Cap Value 191.568 USD 25,16%	Bonds 106.991 USD -13,01%	Diversified 170.372 USD 12,81%	Diversified 185.769 USD 9,04%	Diversified 185.769 USD 6,39%	REITs 354.518 USD 6,53%
	International 99.186 USD -0,81%	Diversified 105.098 USD 8,72%	Diversified 118.977 USD 13,21%	REITs 117.136 USD -4,10%	International 131.756 USD 22,01%	International 142.053 USD 7,82%	Small/Mid Cap 217.480 USD 18,18%	Diversified 151.021 USD -13,61%	REITs 164.937 USD 11,48%	Cash 119.427 USD 5,45%	REITs 172.083 USD 5,58%	Diversified 334.598 USD 6,22%
	Small/Mid Cap 97.099 USD -2,90%	Large Cap Growth 113.145 USD 7,08%	REITs 122.144 USD 9,27%	Diversified 111.864 USD -5,98%	Diversified 134.606 USD 20,33%	Bonds 124.919 USD 7,51%	Diversified 174.823 USD 17,45%	International 135.212 USD -14,45%	Large Cap Value 197.431 USD 11,46%	Commodities 113.560 USD 5,38%	International 165.984 USD 5,20%	International 256.096 USD 4,81%
	Global Bonds 96.846 USD -3,15%	Bonds 103.212 USD 2,65%	Global Bonds 106.177 USD 7,39%	Large Cap Value 116.665 USD -8,27%	Bonds 116.196 USD 8,72%	Large Cap Value 153.058 USD 2,80%	International 158.053 USD 11,26%	Global Bonds 97.675 USD -16,25%	Global Bonds 103.257 USD 5,72%	REITs 172.083 USD 4,33%	Cash 119.427 USD 1,79%	Bonds 181.106 USD 3,01%
	Diversified 96.672 USD -3,33%	Global Bonds 98.866 USD 2,09%	Bonds 106.868 USD 3,54%	Small/Mid Cap 120.031 USD -10,00%	Commodities 81.858 USD 7,69%	Cash 105.960 USD 0,58%	Cash 106.008 USD 0,05%	Small/Mid Cap 177.531 USD -18,37%	Bonds 112.906 USD 5,53%	International 165.984 USD 3,82%	Bonds 114.318 USD 1,35%	Global Bonds 144.545 USD 1,86%
	Large Cap Value 96.173 USD -3,83%	International 100.178 USD 1,00%	Commodities 85.643 USD 1,70%	Commodities 76.012 USD -11,25%	Global Bonds 112.078 USD 6,84%	Commodities 79.301 USD -3,12%	Bonds 122.992 USD -1,54%	REITs 147.948 USD -25,10%	Cash 113.258 USD 5,26%	Bonds 114.318 USD 1,25%	Commodities 113.560 USD 1,28%	Cash 138.117 USD 1,63%
	Commodities 75.343 USD -24,66%	Cash 100.299 USD 0,27%	Cash 101.143 USD 0,84%	International 107.984 USD -13,79%	Cash 105.348 USD 2,25%	REITs 141.223 USD -5,86%	Global Bonds 116.624 USD -4,71%	Large Cap Growth 147.817 USD -29,14%	Commodities 107.761 USD -7,91%	Global Bonds 101.513 USD -1,69%	Global Bonds 101.513 USD 0,15%	Commodities 94.131 USD -0,30%
	SCHLECHTESTE ASSETKLASSE											

Quelle: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

Gewinner und Verlierer lassen sich nicht prognostizieren. Diversifikation kann aber Mehrwert schaffen und Risiken mindern.

Diversifikation garantiert keine Gewinne und schützt auch nicht vor Verlusten.

1 Der **FTSE 3-Month Treasury Bill Index** misst die Wertentwicklung 3-monatiger US Treasury Bills. 2 Der **Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index** misst die Wertentwicklung amerikanischer Anleihen. 3 Der **Bloomberg Global Aggregate Index** misst die Wertentwicklung internationaler Investmentgrade-Anleihen. 4 Der **Russell 1000® Value Index** misst die Wertentwicklung hochkapitalisierter US-Substanzwerte. 5 Der **Bloomberg Commodity Index** misst die Wertentwicklung von Rohstoffen anhand von Terminkontrakten. 6 Der **MSCI EAFE Index** misst die Wertentwicklung nicht amerikanischer Aktien. 7 Der **Russell 1000® Growth Index** misst die Wertentwicklung hochkapitalisierter US-Wachstumswerte. 8 Der **Russell 2500® Index** misst die Wertentwicklung amerikanischer Small und Mid Caps. 9 Der **FTSE NAREIT All REITs Total Return Index** misst die Wertentwicklung von US-Gewerbeimmobilien. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

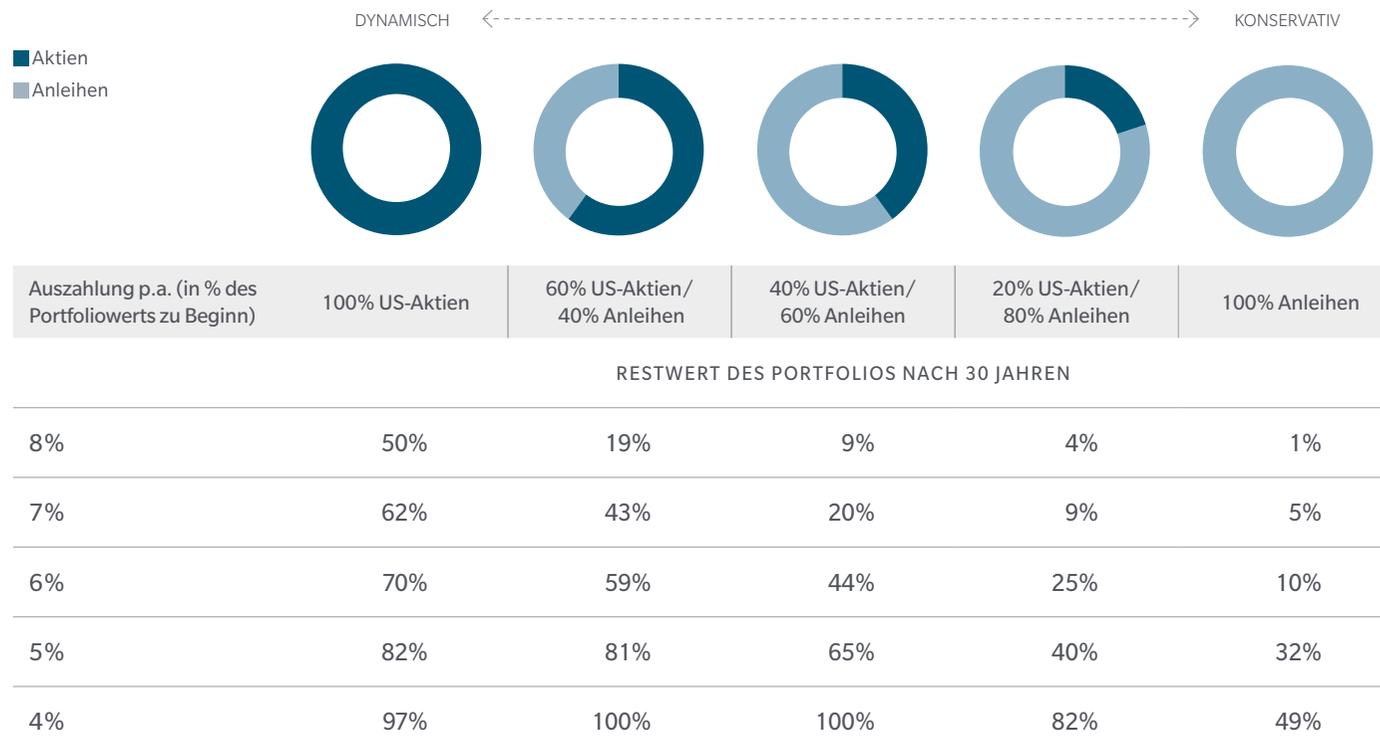
Hinweis: Das diversifizierte Portfolio wird vierteljährlich angepasst, sodass die Segmente stets weitgehend gleichgewichtet sind.

## 7 Die eigenen Ziele kennen

Asset-Allokation und Auszahlungsquoten sind entscheidend, damit Sie Ihre Ziele erreichen.

### Im Überblick

- Im Laufe der Jahre werden sich Ihre Anlageziele vermutlich ändern. Es geht dann weniger um Wertzuwachs und mehr um Kapitalschutz.
- Achten Sie darauf, dass Ihre Asset-Allokation zu Ihren Anlagezielen passt. Aktien sorgen für Wertzuwachs, Anleihen für laufenden Ertrag und Risikoverringern.
- Genauso wichtig ist aber, wie viel Geld Sie im Ruhestand jährlich abziehen.
- Bei einer hohen Auszahlungsquote wird das Geld vielleicht nicht bis an Ihr Lebensende reichen.



**Eine angemessene Asset-Allokation und eine konservative Ausschüttungsstrategie können helfen, das nötige Alterseinkommen zu erzielen und ein ausreichendes Vermögen zu vererben.**

Quellen: Ibbotson, Analysen von MFS. Aktienerträge gemessen an den monatlichen Gesamterträgen des Ibbotson US Large Stock Total Return Index von Januar 1926 bis Dezember 2024. Anleiherträge gemessen an den monatlichen Gesamterträgen des Ibbotson Intermediate Term Government Bond Index von Januar 1926 bis Dezember 2023. Anleiherträge im Zeitraum Januar bis Dezember 2024 gemessen am Bloomberg US Treasury: 5-7 Year Index. Die Auszahlungsquoten wurden monatlich auf Grundlage der von Ibbotson veröffentlichten Inflationsrate für den jeweils relevanten Zeitraum bereinigt.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

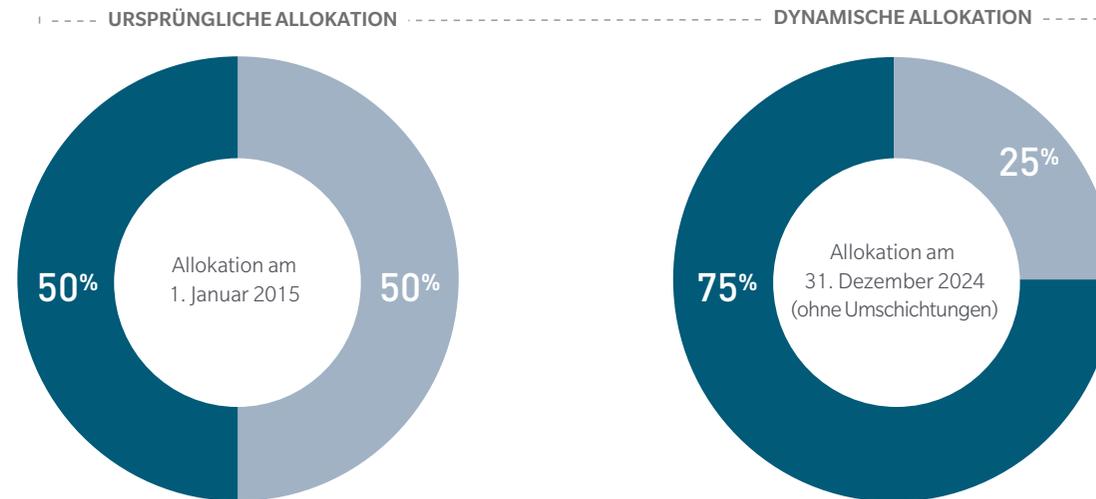
Gehen Sie keine unbeabsichtigten Wetten ein. Überlegen Sie, Ihr Portfolio umzuschichten.

- Aktien
- Anleihen

### Im Überblick

- Die relative Wertentwicklung der Assetklassen ändert sich im Zeitablauf. Das kann Auswirkungen auf Ihre Portfoliostruktur haben.
- Wenn Aktien Anleihen hinter sich lassen, wächst der Aktienanteil, sodass das Risiko möglicherweise steigt.
- Liegen hingegen Anleihen vor Aktien, sodass Ihre Aktienquote schrumpft, verpassen Sie möglicherweise Ertragschancen.

Mehrertrag von Aktien gegenüber Anleihen<sup>1</sup>  
1. Januar 2015–31. Dezember 2024



Das Portfolio ist u. U. zu riskant.  
Bei fallenden Kursen könnten die Verluste  
höher sein als im Ausgangsportfolio.

Durch Umschichtungen lässt sich erreichen, dass Ihr Portfolio weiterhin zu Ihren ursprünglichen Zielen und Ihrer Risikobereitschaft passt.

<sup>1</sup> Im Betrachtungszeitraum sind die Aktienmärkte stark gestiegen. Zugrunde gelegt sind die Wertentwicklungen des **S&P 500** (Aktien) und des **Bloomberg US Aggregate Bond Index** (Anleihen) die den breiten US-Aktienmarkt und den US-Anleihenmarkt abbilden. Indexperformance vor Abzug der mit Investitionen verbundenen Gebühren und Kosten. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

Ob Sie Ihre Ziele erreichen, kann maßgeblich von Ihrer Kenntnis der Portfoliorisiken abhängen.

### Im Überblick

- Risiken gehören dazu. Wenn man sie aber versteht, kann man besser damit umgehen.
- Wichtig ist, wie Ihr Assetmanager Risiken handhabt.
- Bei MFS haben wir seit 1924 nur ein Ziel: Wir wollen Ihr Geld verantwortungsbewusst anlegen.
- Das geschieht unter anderem durch Risikomanagement.

MFS: Umfassendes Risikomanagement



Bei MFS halten wir die Verlustvermeidung für ebenso wichtig wie die Partizipation an Gewinnen.

## 10 Mit Experten zusammenarbeiten

### Im Überblick

- Ein Finanzexperte, der Ihre Ziele, Ihre Risikobereitschaft, Ihren Anlagehorizont und Ihre gesamten Anlagen kennt, kann Ihnen in jedem Marktumfeld eine große Hilfe sein.



**Ein Finanzexperte kann Ihnen helfen, die optimale Strategie für Ihre Langfristziele zu finden.**

**Quellen der Indexdaten:** MSCI übernimmt keine explizite oder implizite Garantie oder Zusicherung und ist in keiner Weise für die hier enthaltenen MSCI-Daten haftbar. Die MSCI-Daten dürfen weder weitergegeben noch als Grundlage für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Dieses Dokument wurde von MSCI weder erstellt noch genehmigt oder geprüft. Quelle und Eigentümer der Handelsmarken, Dienstleistungsmarken und Copyright-Angaben zu den Russell-Indizes ist die Frank Russell Company (Russell). Russell® ist eine Handelsmarke der Frank Russell Company. Weder Russell noch seine Lizenzgeber übernehmen irgendeine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den Russell-Indizes oder -Ratings. Niemand sollte sich auf die Russell-Indizes, Russell-Ratings und/oder auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten verlassen. Die Russell-Informationen dürfen nur mit vorheriger und ausdrücklicher schriftlicher Genehmigung von Russell weitergegeben werden. Der Inhalt dieses Dokuments wurde/wird von Russell nicht beworben, unterstützt oder genehmigt. Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® ist eine Handels- und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen Tochtergesellschaften (zusammen „Bloomberg“). Bloomberg oder seine Lizenzgeber besitzen alle geistigen Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes. Bloomberg hat dieses Dokument weder bestätigt noch genehmigt, garantiert weder die Richtigkeit noch die Vollständigkeit irgendeiner hierin enthaltenen Information, gibt keine explizite oder implizite Garantie im Zusammenhang mit den daraus gezogenen Schlüssen und schließt im größten nach anwendbarem Recht zulässigen Umfang jedwede Haftung oder Verantwortung für Schäden aus, die im Zusammenhang mit diesen Informationen entstehen. FTSE International Limited („FTSE“) © FTSE 2025. FTSE ist eine Handelsmarke der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE International Limited in Lizenz genutzt. FTSE®, FOOTSIÉ® und FTSE4GOOD® sind Handelsmarken der Unternehmen der London Stock Exchange Group. Nareit® ist eine Handelsmarke der National Association of Real Estate Investment Trusts („Nareit“), und EPRA ist eine Handelsmarke der European Public Real Estate Association („EPRA“). Sie alle werden von FTSE International Limited („FTSE“) in Lizenz genutzt. Der FTSE EPRA Nareit Index wird von FTSE berechnet. Dieses Produkt wird weder von FTSE, Euronext N.V. und Nareit noch von EPRA beworben, unterstützt oder genehmigt. Diese Unternehmen stehen in keinem Zusammenhang mit diesem Produkt und übernehmen keinerlei Haftung. Sämtliches geistiges Eigentum an den Indexdaten sowie den Angaben zu den im Index enthaltenen Unternehmen liegt bei FTSE, Euronext N.V., Nareit und EPRA. Weder FTSE noch die Lizenzgeber von FTSE übernehmen eine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den FTSE-Indizes, den FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten. Die FTSE-Informationen dürfen nur mit vorheriger ausdrücklicher schriftlicher Genehmigung von FTSE weitergegeben werden.



Wenn die Märkte volatil werden, ist es nicht leicht, Ruhe zu bewahren. Statt sich aus dem Markt zurückzuziehen, sollte man aber seinen Zielen treu bleiben und vorausschauend investieren.

- Langfristig investieren
- Aufteilen, diversifizieren und anpassen
- Risiken steuern
- Einen Assetmanager finden, der zu Ihren Zielen passt



## Entwickeln Sie gemeinsam mit Ihrem Anlageexperten Ihren Investitionsplan.

Herausgegeben von: **USA:** MFS Investment Management; **Lateinamerika:** MFS International Ltd.

**Bitte beachten Sie, dass dieses Dokument in Europa und der Pazifikregion nur für die Weitergabe an professionelle Investoren und institutionelle Kunden bestimmt ist. In Kanada ist dieses Dokument nur für die Weitergabe an institutionelle Kunden bestimmt.**

**Hinweis für Anleger in Kanada:** Herausgegeben in Kanada von MFS Investment Management Canada Limited. **Hinweise für Anleger in Großbritannien und der Schweiz:** Herausgegeben in Großbritannien und der Schweiz von MFS International (U.K.) Limited (MIL UK), einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (Private Limited Company) mit Sitz in England und Wales, Zulassungsnummer 03062718. Das Investmentgeschäft von MIL UK steht unter der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority. MIL UK, ein indirektes Tochterunternehmen von MFS®, hat seinen Sitz in der One Carter Lane, London, EC4V 5ER. **Hinweise für Anleger in Europa (ohne Großbritannien und Schweiz):** Herausgegeben in Europa von MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux), einem in Luxemburg für das Management von Luxemburger Fonds zugelassenen Unternehmen, das institutionellen Investoren Investmentprodukte und -leistungen anbietet. Der Unternehmenssitz ist in der Rue Albert Borschette 4, L-1246 Luxemburg. Tel.: +352 2826 12800. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren. Andere dürfen sich nicht darauf verlassen. Auch darf das Dokument nicht an Personen weitergegeben werden, wenn eine solche Weitergabe gegen die geltenden Vorschriften verstoßen würde.

Sofern nicht anders angegeben, sind Logos sowie Produkt- und Dienstleistungsnamen Marken von MFS und den Tochtergesellschaften von MFS und können in manchen Ländern eingetragen sein.

Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® ist eine Handels- und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen Tochtergesellschaften (zusammen „Bloomberg“). Bloomberg oder seine Lizenzgeber besitzen alle geistigen Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes. Bloomberg hat dieses Dokument weder bestätigt noch genehmigt, garantiert weder die Richtigkeit noch die Vollständigkeit irgendeiner hierin enthaltenen Information, gibt keine explizite oder implizite Garantie im Zusammenhang mit den daraus gezogenen Schlüssen und schließt im größten nach anwendbarem Recht zulässigen Umfang jedwede Haftung oder Verantwortung für Schäden aus, die im Zusammenhang mit diesen Informationen entstehen.

„Standard & Poor’s®“ und „S&P®“ sind eingetragene Handelsmarken von Standard & Poor’s Financial Services LLC („S&P“); Dow Jones ist eine eingetragene Handelsmarke von Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones“). S&P Dow Jones Indices LLC hat ihre Nutzung genehmigt, und die Massachusetts Financial Services Company („MFS“) darf sie zu bestimmten Zwecken nutzen. Der S&P 500® ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC. Das Unternehmen hat MFS die Nutzung des Index genehmigt. Die Produkte von MFS werden von S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P oder ihren Tochterunternehmen nicht gefördert, angeboten, vertrieben oder beworben. Weder S&P Dow Jones Indices LLC noch Dow Jones, S&P oder ihre Tochterunternehmen treffen eine Aussage darüber, ob diese Produkte empfehlenswert sind. Die in dieser Präsentation dargestellten Meinungen sind die des Referenten und können sich jederzeit ändern.

Diese Meinungen dürfen nicht als Anlageberatung, Wertpapierempfehlung oder als Hinweis darauf verstanden werden, dass für irgendein Anlageprodukt von MFS irgendeine Transaktion geplant ist. MFS bietet keine Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsberatung an. Kunden von MFS sollten eigene unabhängige Steuer- und Rechtsberatung auf Grundlage ihrer individuellen Umstände einholen. Prognosen sind keine Garantien.