

COME È ANDATO IL SECONDO TRIMESTRE 2020

Circolare 8/2020

Roma, 27.07.2020

Prot. AL202007270003/am



Andrea Mariani

Direttore Fondo Pegaso



Alessandro Ferretti

Funzione Finanza Fondo Pegaso

Avante di quanto accaduto nel primo trimestre 2020 (di cui si è già parlato nelle **circolare 2** e **circolare 3**), il **secondo trimestre 2020 ha mostrato dei segni di miglioramento per i mercati finanziari, sia azionari sia obbligazionari, riuscendo a recuperare una parte significativa delle perdite.**

Nella seguente tabella possiamo vedere i **rendimenti realizzati dai tre comparti, nel primo trimestre, nel secondo e da inizio anno (YTD).**

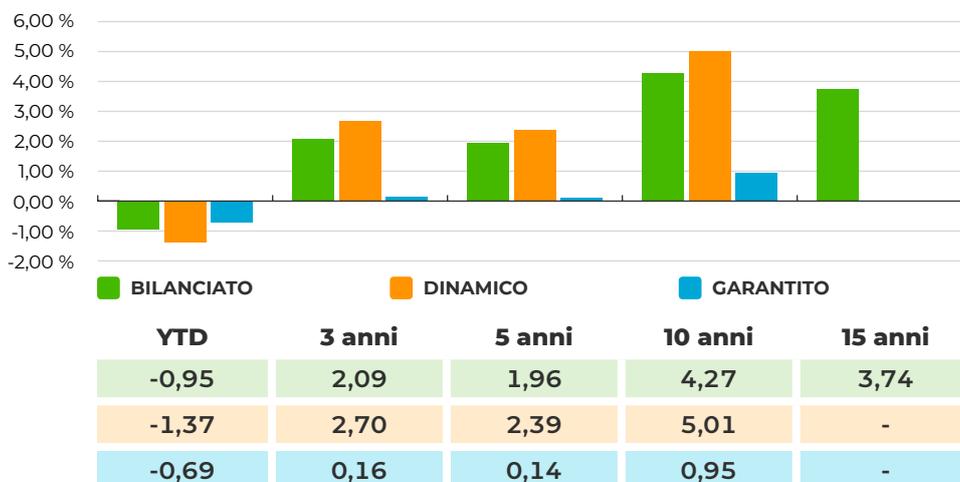
	 BILANCIATO	 DINAMICO	 GARANTITO
1° trim 20	-4,96%	-8,06%	-2,10%
2° trim 20	4,22%	7,28%	1,44%
YTD	-0,95%	-1,37%	-0,69%

La perdita accumulata nel primo trimestre dell'anno **è stata in gran parte recuperata, ma i rendimenti rimangono ancora negativi per tutti i comparti del Fondo.**

Anche se il secondo trimestre ha mostrato dei segnali positivi, non vuol dire che per il 2020 il peggio sia passato. Infatti, nel mese di giugno il Fondo Monetario Internazionale, ha pubblicato le previsioni della crescita mondiale che mostrano un calo del -4,9% in media per il 2020 e una ripresa, solo a partire dal 2021, pari al +5,4%.

In ogni caso dobbiamo tenere presente che **il Fondo pensione è un investimento di lungo periodo.** Questo significa che nel tempo l'alternanza di fasi positive e negative è fisiologica ma che **nel complesso il rendimento risulta positivo**, come si può vedere nel grafico sottostante:

RENDIMENTI NETTI ANNUALIZZATI



Ciò rende necessario agire con prudenza e assumere decisioni considerando il proprio orizzonte temporale di permanenza.

Proprio per le motivazioni fin qui esposte, per gestire il proprio investimento in Pegaso si potrebbe valutare la **strategia Life Cycle (o Ciclo di Vita)** che è descritta nella **guida** sul nostro sito.



Per ogni ulteriore chiarimento non esitate a contattarci

info@fondopegaso.it



fondopegaso.it

