

# COME È ANDATO IL PRIMO TRIMESTRE 2021

Circolare 6/2021

Roma, 15.04.2021

Prot. AL202104150004



**Andrea Mariani**

Direttore Fondo Pegaso



**Alessandro Ferretti**

Funzione Finanza Fondo Pegaso

**P**egaso, nonostante le difficoltà e le criticità, nel 2020 ha prodotto rendimenti positivi per tutti i comparti (circolare 3/2021).

Il nuovo anno è invece iniziato con qualche incertezza, dovuta alle complessità legate alle campagne di vaccinazione.

In particolare, nei mesi di gennaio e febbraio l'andamento dei mercati è stato di poco negativo, mentre i rendimenti ottenuti nel mese di marzo hanno consentito una chiusura del trimestre in positivo sia per il Comparto Bilanciato che per il Comparto Dinamico. Il Comparto Garantito ha registrato un rendimento di poco sopra lo zero.

			
31/03/2021	BILANCIATO	DINAMICO	GARANTITO
<b>2019</b>	8,08%	12,32%	2,29%
<b>2020</b>	2,47%	5,32%	0,25%
<b>2021</b>	0,99%	2,04%	0,09%
<b>Gen - 21</b>	-0,19%	-0,26%	-0,10%
<b>Feb - 21</b>	-0,30%	0,19%	0,00%
<b>Mar - 21</b>	1,48%	2,11%	0,19%

Nonostante la crisi sanitaria ed economica, la diversificazione che il fondo riesce a garantire tramite una articolata gestione finanziaria, ha consentito di iniziare il 2021 nel modo giusto.

I prossimi mesi dell'anno saranno di fondamentale importanza per vedere come i principali paesi riusciranno a gestire la vaccinazione di massa e quindi la ripresa delle attività produttive. Inoltre, si getteranno le basi per l'inizio di un nuovo ciclo economico. I paesi dell'Unione Europea dovranno gestire e allocare al meglio le risorse emergenziali, per fare in modo che il complesso meccanismo economico dell'Unione possa essere un punto cardine dell'economia globale, dovendo fronteggiare la Cina e gli Stati Uniti.

Il Fondo, per ottimizzare la gestione finanziaria e renderla più efficiente, ha apportato delle modifiche all'universo investibile, per renderlo più ampio e diversificato, sia nel segmento azionario sia nel segmento obbligazionario. Tale modifica è stata implementata a partire dal 1° febbraio e sta già dando i primi risultati.

Per maggiori dettagli su questo tema si rinvia alla Nota Informativa e al Documento sulla Politica di Investimento, disponibili sul sito internet [www.fondopegaso.it](http://www.fondopegaso.it).

È importante, però, ricordare sempre 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:



Per ogni ulteriore chiarimento non esitate a contattarci

[info@fondopegaso.it](mailto:info@fondopegaso.it)



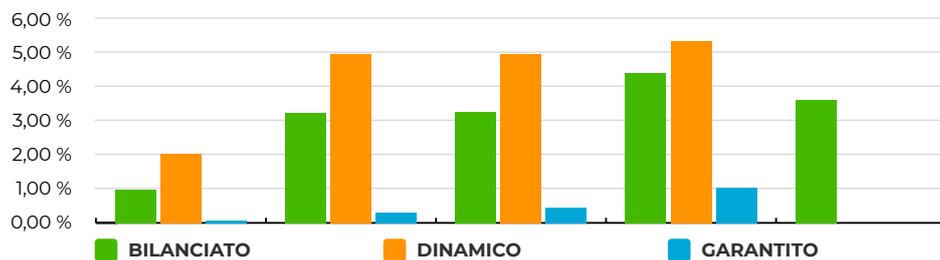
[fondopegaso.it](http://fondopegaso.it)





Per ogni ulteriore chiarimento non esitate a contattarci  
[info@fondopegaso.it](mailto:info@fondopegaso.it)

## RENDIMENTI NETTI ANNUALIZZATI ROLLING



	YTD	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni
BILANCIATO	0,99	3,23	3,25	4,39	3,60
DINAMICO	2,04	4,96	4,95	5,33	-
GARANTITO	0,09	0,31	0,47	1,04	-

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 e nel **breve video** che trovi qui sotto:

## CLICCA E GUARDA IL VIDEO



[fondopegaso.it](http://fondopegaso.it)

