

COME È ANDATO IL QUARTO TRIMESTRE 2021

Circolare 2/2022

Roma, 28.01.2022

Prot. AL202201280003



Andrea Mariani

Direttore Fondo Pegaso






Alessandro Ferretti

Funzione Finanza Fondo Pegaso

Nel quarto trimestre i rendimenti realizzati sono positivi per tutti e tre i comparti di Pegaso, soprattutto grazie al mese di ottobre.

Il **Bilanciato** ha avuto un rendimento del **2,28%**, il **Dinamico** del **3,38%** e il **Garantito** dello **0,09%**.

Venendo ai rendimenti complessivi del 2021, i comparti **Bilanciato +5,55%** e **Dinamico +9,01%** hanno avuto performance molto positive. Per il comparto **Garantito** il rendimento da inizio anno è pari a uno **0,23%**, che risulta in linea con la finalità di questo comparto, orientato a consolidare i rendimenti già realizzati negli ultimi anni che precedono il pensionamento.

	 BILANCIATO	 DINAMICO	 GARANTITO
I trimestre 21	0,99%	2,04%	0,09%
II trimestre 21	1,64%	2,88%	0,07%
III trimestre 21	0,54%	0,45%	-0,02%
IV trimestre 21	2,28%	3,38%	0,09%
2021	5,55%	9,01%	0,23%

Cosa ha determinato questo andamento dei comparti?

Il 2021 è stato caratterizzato da un andamento altalenante della componente obbligazionaria mentre i mercati azionari hanno prodotto una performance molto positiva. In controtendenza con gli anni precedenti i mercati emergenti sono cresciuti relativamente poco, soprattutto a causa della differente traiettoria dell'economia cinese, mentre i paesi sviluppati sono riusciti a produrre, in aggregato, rendimenti superiori al 20%.

La parte finale dell'anno è stata caratterizzata da un innalzamento dell'inflazione dovuto principalmente alla difficoltà di soddisfare la domanda di beni a livello globale, legata agli effetti della pandemia. La carenza di beni e materie prime è una conseguenza della strozzatura della catena delle forniture a livello globale. Inoltre, si evidenzia il rialzo dei prezzi dell'energia elettrica e del gas con un impatto sulla capacità di spesa delle famiglie e delle imprese.

E per il futuro?

Tra i maggiori rischi che interesseranno nei prossimi mesi la gestione dei portafogli si devono considerare l'incremento dell'inflazione e la gestione della pandemia.

In fenomeno inflattivo, che inizialmente era stato considerato potenzialmente transitorio, sembra poter essere più duraturo in quanto ha dato vita a un meccanismo macroeconomico che sta influenzando su vari segmenti e presto potrebbe generare effetti sui salari e sulla curva dei tassi di interesse.



Per ogni ulteriore chiarimento non esitate a contattarci

info@fondopegaso.it



fondopegaso.it



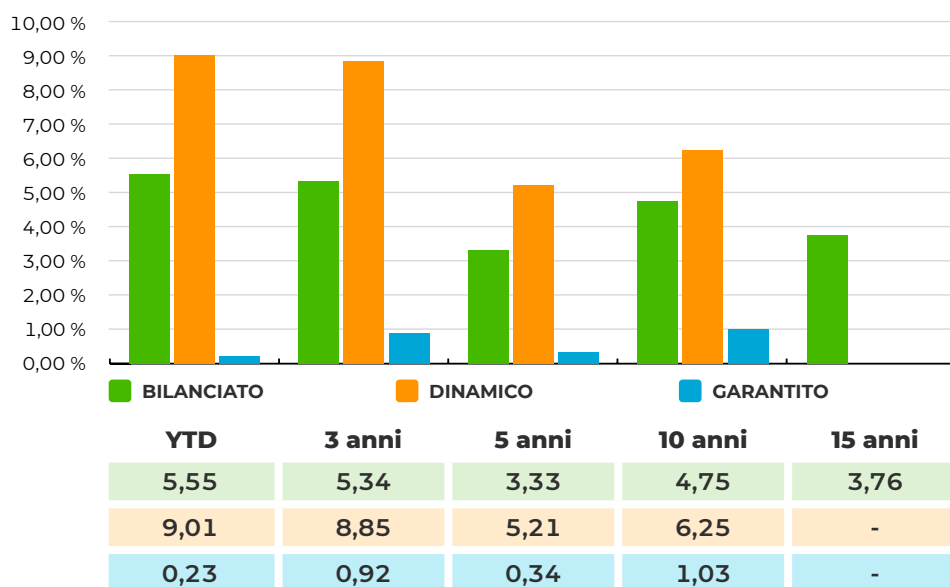


Per ogni ulteriore chiarimento non esitate a contattarci
info@fondopegaso.it

Inoltre, i problemi legati alla pandemia non sono di certo spariti e si deve comunque tenere presente che gli equilibri mondiali, sia economici sia geopolitici, non sono ancora solidi e si potrebbe incorrere in periodi di maggior tensione o volatilità.

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:

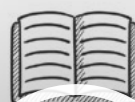
Rendimenti netti annualizzati al 31 dicembre 2021



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



L'opzione LIFE CYCLE

Per pianificare le scelte di investimento negli anni



fondopegaso.it

