

COME È ANDATO IL TERZO TRIMESTRE 2020

Circolare 11/2020

Roma, 16.10.2020

Prot. AL202010160006



Andrea Mariani

Direttore Fondo Pegaso






Alessandro Ferretti

Funzione Finanza Fondo Pegaso

Il **secondo trimestre 2020** aveva già mostrato dei segni di miglioramento per i mercati finanziari, sia azionari sia obbligazionari, riuscendo a recuperare una parte significativa delle perdite (come comunicato nella circolare 8/2020).

In modo analogo al precedente, anche il terzo trimestre ha prodotto **rendimenti positivi per tutti e tre i comparti di Pegaso**: nel dettaglio, se nei mesi di luglio e agosto è proseguito l'andamento positivo avviato nel mese di aprile, a settembre si è invece evidenziato un mese negativo, in ragione dei rinnovati timori sull'impatto della pandemia sull'andamento dell'economia globale.

Nella seguente tabella possiamo vedere i **rendimenti realizzati dai tre comparti, nei primi tre trimestri 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%
3° trim 20	0,78%	1,64%	0,48%
YTD	-0,18%	0,25%	-0,22%

A fronte dei rendimenti realizzati, il **comparto dinamico** ha recuperato interamente le perdite accumulate nel primo trimestre dell'anno, mentre il **comparto bilanciato** e quello **garantito** rimangono in lieve ritardo.

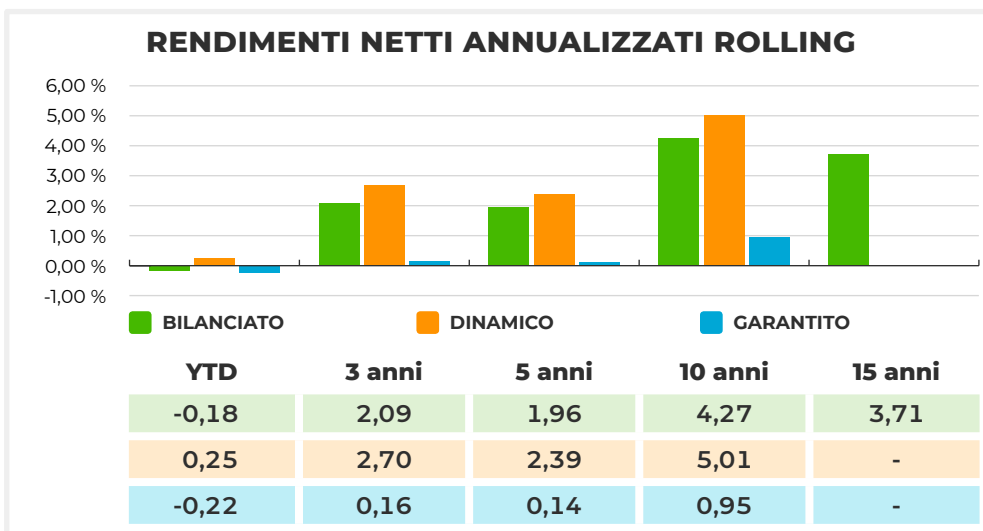
Gli ultimi tre mesi dell'anno saranno decisivi, sia a causa della seconda ondata dell'epidemia e della gestione della stessa che i singoli stati europei metteranno in atto, che dell'incertezza generata dalle elezioni negli USA.

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



fondopegaso.it





Per ogni ulteriore chiarimento non esitate a contattarci

info@fondopegaso.it

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

