

COME È ANDATO IL PRIMO TRIMESTRE 2022

Circolare 5/2022

Roma, 10.05.2022

Prot. AL202205100004



Andrea Mariani

Direttore Fondo Pegaso



Alessandro Ferretti




Funzione Finanza Fondo Pegaso

Pegaso, nonostante le difficoltà e le criticità globali, nel 2021 ha prodotto rendimenti positivi per tutti i comparti ([circolare 2/2022](#)).

Il nuovo anno è iniziato con maggiori incertezze sia a livello finanziario sia a livello geopolitico.

Nel primo trimestre i rendimenti realizzati sono negativi per tutti e tre i comparti di Pegaso. Il **Bilanciato** ha avuto un rendimento del **-3,23%**, il **Dinamico** del **-4,58%** e il **Garantito** dello **-0,21%**.

Queste perdite sono però assorbite dai buoni rendimenti realizzati negli anni passati.

			
31/03/2022	BILANCIATO	DINAMICO	GARANTITO
2019	8,08%	12,32%	2,29%
2020	2,47%	5,32%	0,25%
2021	5,55%	9,01%	0,23%
YTD	-3,23%	-4,58%	-0,21%
Gen - 22	-1,63%	-2,63%	-0,11%
Feb - 22	-1,43%	-2,01%	-0,10%
Mar - 22	-0,20%	0,01%	0,00%

Perché questo andamento negativo?

L'andamento negativo è dovuto a cause economico-finanziarie e all'attuale contesto geopolitico.

Le cause economico-finanziarie sono da attribuirsi agli effetti della pandemia che ha creato problemi nello scambio delle merci provocando un aumento della domanda tale da influire sull'inflazione, che ha iniziato un percorso di crescita. Tali problematiche si sono concretizzate contemporaneamente alla stretta di politica monetaria delle banche centrali, che ha causato un innalzamento delle curve dei tassi di interesse.

Dal punto di vista geopolitico le tensioni tra Ucraina e Russia di inizio 2022 hanno portato al conflitto il 24 febbraio u.s., che ha messo in crisi i rapporti diplomatici al punto da influire anche sugli accordi economici dei paesi NATO nei confronti della Russia.

I prossimi mesi dell'anno saranno fondamentali per capire gli esiti della guerra che potrebbero cambiare gli equilibri economici e politici mondiali, rimettendo in discussione gli accordi commerciali dei paesi economicamente più influenti come USA, Cina, India e Europa.



Per ogni ulteriore chiarimento non esitate a contattarci

info@fondopegaso.it



fondopegaso.it



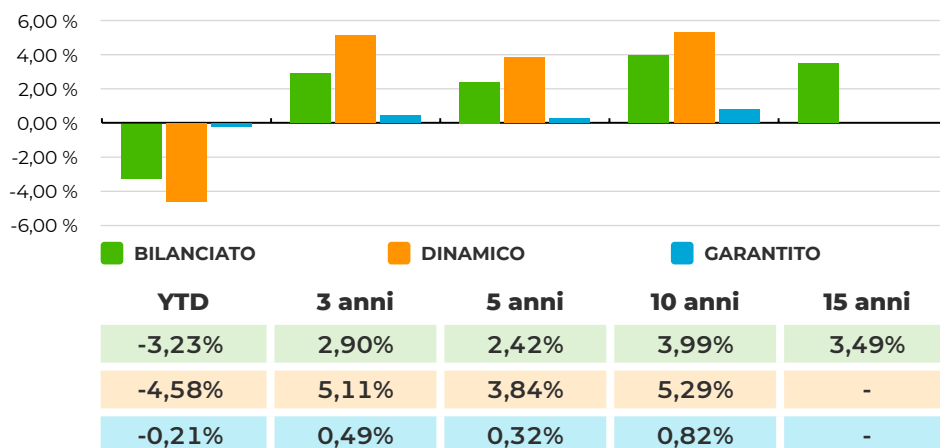


Per ogni ulteriore chiarimento non esitate a contattarci
info@fondopegaso.it

Guardiamo sempre al lungo periodo...

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 Marzo 2022



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

