

ANDAMENTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA PER L'ANNO 2023

Circolare 2/2024

Roma, 31.01.2024

Prot. AL202401300032/LP/am



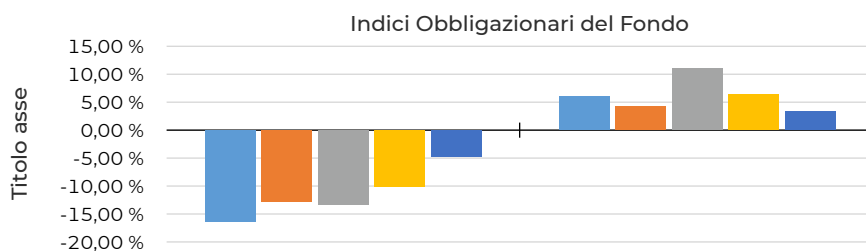
Luca Pasquadibisceglie

Presidente
Fondo Pegaso

Dopo un anno molto particolare come il 2022, nel quale si è verificato un insolito movimento al ribasso sia della componente azionaria sia di quella obbligazionaria, che aveva portato la maggior parte degli strumenti finanziari di investimento a chiudere in territorio negativo, **nel 2023 i rendimenti del fondo hanno ripreso slancio, registrando una performance molto positiva.**

Ricorderete, infatti, come nel corso del 2022 la componente obbligazionaria abbia evidenziato un rendimento negativo in misura paragonabile a quella della componente azionaria. Nel 2023, invece, le azioni intraprese dalle Banche Centrali hanno contribuito ad **attenuare il fenomeno inflattivo**. Inoltre, nel corso dei mesi gli investitori non hanno perso la fiducia e hanno continuato a investire non pensando a una possibile recessione, dando quindi **slancio alla componente azionaria**. Ulteriore beneficio, nella parte finale dell'anno, è arrivato dalla previsione di **tagli ai tassi di interesse**, prima della FED e poi della BCE, che ha permesso di trarre profitto anche dalla componente obbligazionaria.

L'andamento degli indici obbligazionari: 2022 e 2023 a confronto



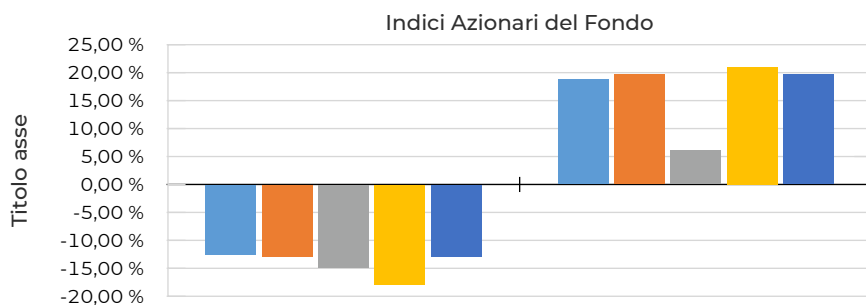
	2022	2023
LGDRTREH Index	-16,39%	6,13%
LGTRTREH Index	-12,77%	4,36%
LG30TREH Index	-13,37%	11,03%
LF95TREH Index	-10,20%	6,44%
BERPG1 Index	-4,82%	3,48%



Per ogni ulteriore chiarimento non esitare a contattarci

info@fondopegaso.it

L'andamento degli indici azionari: 2022 e 2023 a confronto



	2022	2023
LGDRTREH Index	-12,47%	18,78%
LGTRTREH Index	-12,81%	19,67%
LG30TREH Index	-14,85%	6,11%
LF95TREH Index	-17,86%	20,96%
BERPG1 Index	-12,78%	19,60%



fondopegaso.it



ANDAMENTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA PER L'ANNO 2023

Circolare 2/2024

Roma, 31.01.2024




Prot. AL202401300032/LP/am



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

L'anno appena trascorso ha mostrato comunque delle difficoltà legate alla volatilità dei mercati. Le cause sono da ricercare, in particolare, nelle **crescenti tensioni geopolitiche**. Inoltre, come accennato in precedenza, gli effetti dell'inflazione ancora persistono, e le misure per arginare il fenomeno hanno impattato fortemente sui mercati obbligazionari.

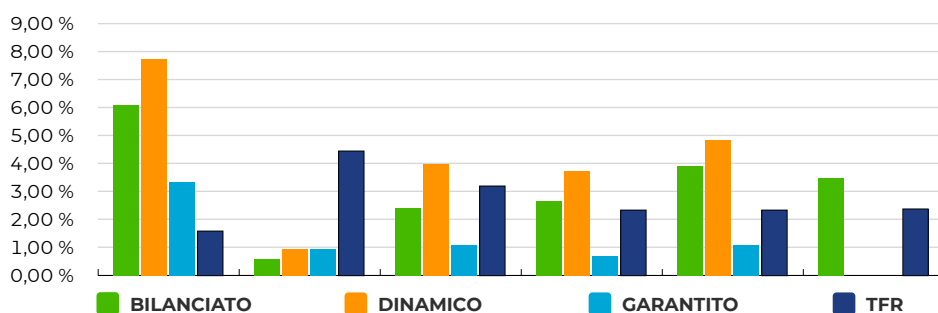
I **rendimenti netti** di tutti i comparti di Pegaso del 2023 sono **risultati positivi** e, come si evince dalla tabella seguente, la maggior parte della performance è stata ottenuta nell'ultima parte dell'anno:

	 BILANCIATO	 DINAMICO	 GARANTITO
I trimestre 23	2,03%	3,10%	0,16%
II trimestre 23	0,89%	1,44%	0,04%
III trimestre 23	-1,07%	-2,17%	0,18%
IV trimestre 23	4,22%	5,30%	2,95%
Da inizio anno	6,12%	7,74%	3,35%

È importante tenere sempre presente l'**orizzonte temporale** corretto per valutare un investimento previdenziale, rappresentato dal lungo periodo.

Nel grafico seguente rappresentiamo i rendimenti del Fondo con orizzonti temporali più lunghi.

Rendimenti netti annualizzati al 31 Dicembre 2023



fondopegaso.it



Oltre alla gestione finanziaria, anche la **gestione previdenziale** è stata positiva, con il versamento di circa 130.365.187 euro e il pagamento di 119.570.746 di euro per le prestazioni agli aderenti.



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

Inoltre, l'ingresso di **2.965 nuovi aderenti** ha portato la popolazione di Pegaso a **37.308 unità**.

I rendimenti finanziari positivi e il saldo positivo della gestione previdenziale hanno consentito di avere un **aumento del patrimonio** di +8,53% per il comparto Bilanciato, di +25,98% per il comparto Dinamico e di +10,46% per il comparto Garantito.

Sul sito web del Fondo (www.fondopegaso.it), si possono trovare i valori delle quote riferiti a ogni singolo comparto, nonché i **documenti ufficiali** e tutte le altre informazioni che possono essere utili agli iscritti per valutare la coerenza della propria opzione di investimento.



fondopegaso.it

