

### IL CONTESTO

L'esplosione della crisi pandemica in occidente, all'inizio del 2020, aveva fatto presagire un tracollo economico e finanziario al termine del primo trimestre 2020. L'intervento delle Banche centrali, le politiche fiscali dei Governi e la concretizzazione della speranza di sviluppo di soluzioni in ambito vaccinale, invece, hanno portato al completamento della ripresa nella seconda parte dell'anno.

Il **1° trimestre 2021** si è caratterizzato per una **crescita significativa dei principali mercati**, che non accenna ad esaurirsi, **accompagnata però da una forte volatilità**, quest'ultima generata dall'incertezza legata ad alcune situazioni quali:

- le preoccupazioni in merito allo svolgimento della **campagna vaccinale**, con approcci differenti nelle diverse aree del mondo e per i problemi di approvvigionamento, particolarmente nell'Unione Europea;
- l'aumento della **conflittualità tra le nazioni**, almeno a livello di dichiarazioni;
- dal punto di vista finanziario le valutazioni elevate in alcuni mercati ed il timore del manifestarsi di un **rischio inflazione**.

Tutto ciò suggerisce a molti un approccio prudente, senza abbandonare le **aspettative positive** per i **prossimi mesi**.

### LE LINEE DI PREVIP E I MERCATI

In questo contesto, rappresentiamo il rendimento netto (al netto dei costi e dell'imposta sui rendimenti) delle Linee di Previp per il primo trimestre 2021.

Linea 1	Linea 2	Linea 3	Linea 4
0,42%	1,07%	3,03%	4,98%

**Attenzione.** Il rendimento annuo della Linea 1 - Gestione assicurativa garantita è noto a inizio anno e viene attribuito proporzionalmente alla durata di investimento (per esempio, per un importo che risultava investito nella Linea 1 a inizio 2021, al 31.03 quello stesso contributo risulta rivalutato dei 3/12). Per le Linee finanziarie, invece, il rendimento di ciascun periodo dipende dall'andamento degli investimenti effettuati e varia in base al profilo di rischio di ciascuna Linea: con ogni valore quota pubblicato quindicinalmente, pertanto, il contributo versato acquisisce un numero di quote variabile in funzione dell'andamento del comparto.

È interessante esaminare il rendimento netto delle Linee di Previp a 15 e a 12 mesi, ovvero due orizzonti ravvicinati, ma con caratteristiche totalmente diverse (il primo periodo ricomprende il crollo dei mercati e la successiva ripresa, mentre il secondo considera esclusivamente la ripartenza).

	Linea 1	Linea 2	Linea 3	Linea 4
Da inizio 2020 (15 mesi)	2,38%	3,08%	5,32%	6,82%
Da aprile 2020 (12 mesi)	1,89%	6,67%	18,11%	25,37%

È possibile notare come nel primo periodo in esame, nonostante il crollo generalizzato dei mercati, la gestione dei comparti nei mesi successivi sia stata determinante, non solo nel recuperare le perdite, ma anche nel conseguire dei risultati ampiamente positivi. È proprio **in quest'ottica** che **vanno apprezzate le Linee finanziarie**: è necessario che **l'investimento** abbia una **durata tale da consentire la gestione delle fluttuazioni del comparto e il raggiungimento dei risultati desiderati**. Ricordiamo, quindi, l'importanza di valutare con attenzione i risultati delle Linee finanziarie in coerenza con l'orizzonte temporale del comparto e, di conseguenza, con l'orizzonte temporale dell'accantonamento previdenziale dell'Isritto, ovvero per quanto ti aspetti di mantenere la posizione all'interno del Fondo pensione.

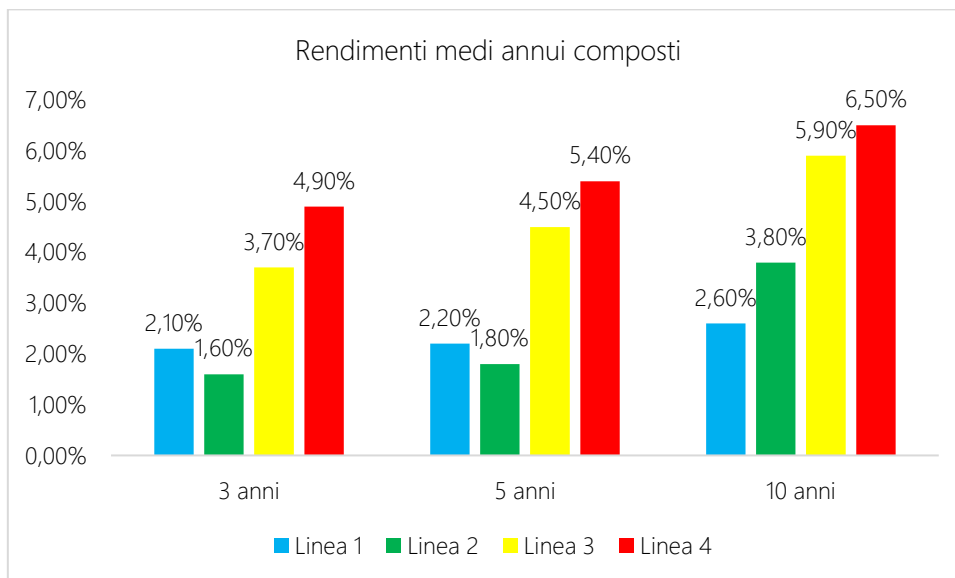
**ATTENZIONE: I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.**

AVVERTENZA: Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere Nota Informativa, Statuto e Progetto Esemplificativo Standardizzato disponibili sul sito [www.previp.eu](http://www.previp.eu).

Previp, la **scelta** giusta!

## Uno sguardo al medio-lungo periodo

Vi presentiamo il rendimento medio annuo composto delle nostre quattro linee sui 3 (31.03.2018 / 31.03.2021), 5 (31.03.2016 / 31.03.2021) e 10 anni (31.03.2011 / 31.03.2021).



Con rendimento medio annuo intendiamo quel tasso di rivalutazione che, se conseguito ogni anno, porterebbe alla rivalutazione per gli anni indicati.<sup>1</sup> È possibile notare come, **all'aumentare del periodo di osservazione, i risultati delle Linee crescono coerentemente con l'aumentare del rischio.**

Ciascuna Linea infatti è pensata e costruita per uno specifico orizzonte temporale ed è associata a un grado di rischio, al crescere del quale corrisponde un maggiore rendimento atteso; ed ecco un riepilogo:

	Linea 1	Linea 2	Linea 3	Linea 4
Tipologia	Assicurativa garantita	Total return	Bilanciata	Bilanciata azionaria
Orizzonte temporale	Breve Fino a 5 anni	Medio Da 5 a 10 anni	Medio lungo Da 10 a 20 anni	Lungo Oltre 20 anni
Grado di rischio	Basso	Medio	Medio-alto	Alto

### Il piano di accumulo per ridurre il rischio

Previp è, generalmente, uno **strumento ad accumulo** in quanto l'Iscritto, grazie a una contribuzione ricorrente, distribuisce i versamenti in momenti diversi. Questo piano consente di **incrementare gradualmente l'investimento, entrando nel mercato in più momenti**, con una rivalutazione differente rispetto alla variazione dei valori delle quote. In aggiunta, **l'investimento dei contributi può essere operato su molteplici Linee di investimento** che possono differire da quelle prescelte per il tuo zainetto.

*Facciamo degli esempi: se ti stai affacciando da poco al mondo della finanza e non vuoi eccedere, ti ricordiamo che puoi creare un piano di accumulo destinando alle Linee finanziarie solo particolari componenti della tua retribuzione (per esempio il contributo azienda). Al contrario, se vuoi un investimento più spinto, ti ricordiamo che il piano di accumulo può essere interpretato anche come uno switch parziale e ripetuto anno dopo anno del tuo zainetto: desideri spostarti su Linee più aggressive, ma temi il rischio di farlo in un unico momento? Puoi switchare ogni anno percentuali a tua scelta, fino al raggiungimento dell'asset allocation desiderata.*

<sup>1</sup>Ad esempio, l'importo investito in Linea 3 per 10 anni si rivaluta del 77,4% =  $(1+5,9\%)^{10} - 1$ .

**ATTENZIONE: I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.**

AVVERTENZA: Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere Nota Informativa, Statuto e Progetto Esemplificativo Standardizzato disponibili sul sito [www.previp.eu](http://www.previp.eu).