

IL CONTESTO

Nel secondo trimestre 2021 non solo prosegue, ma addirittura **accelera l'andamento positivo dei mercati azionari**, come già notato nei primi tre mesi dell'anno.

I temi di instabilità, tutt'ora presenti, non hanno frenato per il momento un **semestre tra i più positivi della storia recente**, complice la **liquidità disponibile** nel sistema e l'**approvazione** in Europa **dei Recovery Plan** nazionali. Sullo sfondo troviamo il completamento dei piani vaccinali, in particolar modo nei paesi meno sviluppati per i quali sono in buona parte ancora da attivare, l'aumento della conflittualità geopolitica che coinvolge le nazioni occidentali con Russia e Cina, le spinte inflazionistiche in relazione alle materie prime, per le quali si sta ponendo un problema di fornitura alle catene produttive.

Rimane elevata la volatilità dei mercati benché in diminuzione rispetto sia all'inizio dell'anno che allo scorso trimestre.

LE LINEE DI PREVIP E I MERCATI¹

Linea 1

Il **rendimento** riconosciuto per la Linea 1 – Gestione assicurativa garantita per il 1° semestre 2021 è del **0,84%**.

Sull'orizzonte di un anno (1/7/2020-30/6/2021) la rivalutazione di una somma investita è stata del 1,82%.

Linea 2

La Linea 2 – Total return è orientata al raggiungimento di un obiettivo di rendimento pari all'inflazione europea più 1,5%. Il Gestore può scegliere liberamente i propri investimenti tra azioni e obbligazioni, ma la limitazione sulla variabilità induce scelte prudenti: il peso delle azioni, ad esempio, si è attestato negli ultimi mesi tra il 15% e il 20%.

Il **rendimento** conseguito dalla Linea 2 per il 1° semestre 2021 è del **1,83%**, mentre sull'orizzonte di un anno (1/7/2020-30/6/2021) il risultato conseguito è stato del 4,28%.

Linea 3

Gli investimenti delle Linee 3 e 4 sono effettuati sulla base di un benchmark (parametro di confronto) dato da una combinazione di indici che rappresentano i mercati di riferimento (ad esempio azioni europee od obbligazioni governative delle nazioni dell'euro): il Gestore può scegliere gli investimenti anche in misura diversa, ma è valutato rispetto all'andamento del benchmark. La Linea 3 – Bilanciata ha un benchmark per il 50% azionario e per il 50% obbligazionario ed è costruita per offrire i migliori risultati su orizzonti temporali tra 10 e 20 anni; la Linea 4 – Bilanciata azionaria ha un benchmark per l'85% azionario e per il 15% obbligazionario ed è costruita per funzionare al meglio su orizzonti temporali superiori a 20 anni.

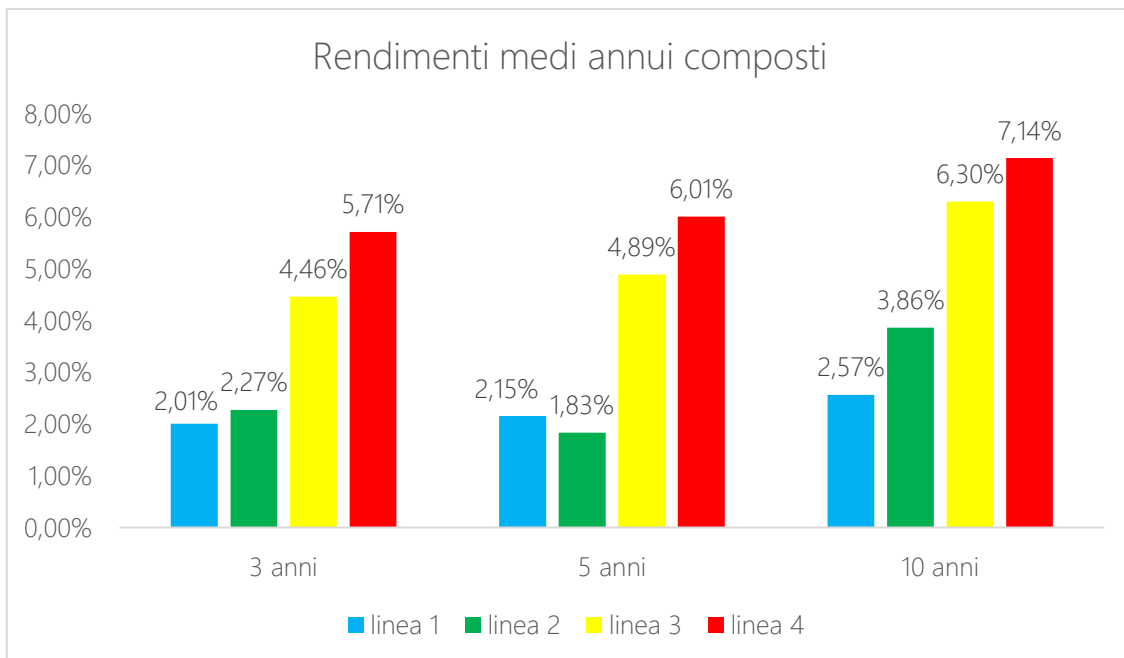
Dall'inizio dell'anno:

- **la Linea 3 ha realizzato un +5,87%** (contro +5,34% del benchmark). Sull'orizzonte di un anno (1/7/2020-30/6/2021) il risultato conseguito è stato del 13,28% (ovvero una buona parte del recupero dei mercati successivo al marzo 2020, mese in cui è deflagrata la pandemia);
- **la Linea 4 ha realizzato un +9,07%** (contro +8,56% del benchmark). Sull'orizzonte di un anno ((1/7/2020-30/6/2021) il risultato conseguito è stato del 19,28%.

¹Attenzione. 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 30.06 quello stesso contributo risulta rivalutato di circa i 6/12). Per le Linee finanziarie, invece, il rendimento di ciascun periodo dipende dall'andamento degli investimenti effettuati e potrebbe comportare sia una plus sia una minusvalenza.

Uno sguardo al medio-lungo periodo

Considerando **periodi più lunghi** dell'anno si riesce ad **apprezzare il comportamento delle gestioni** senza concentrarsi su momenti di mercato particolari anche se positivi: valutiamo per questo il rendimento medio²

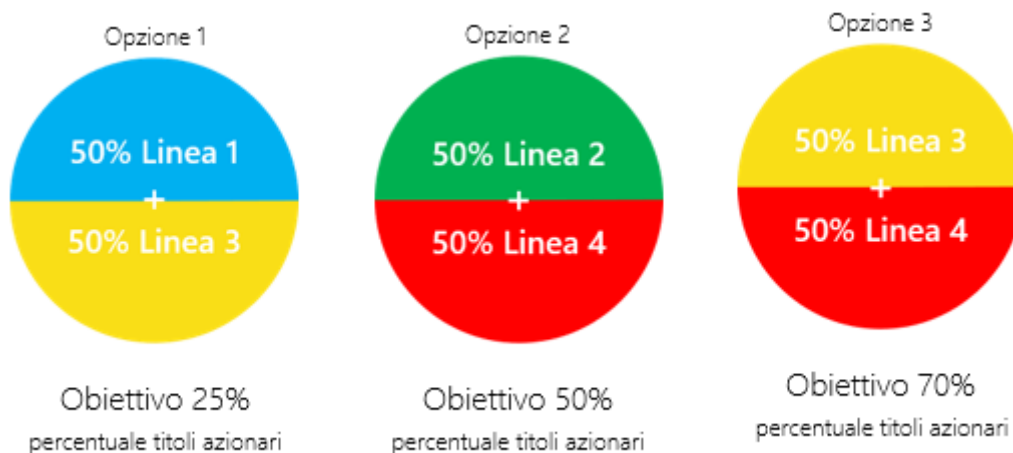


GUIDA PRATICA ALL'UTILIZZO DELLE LINEE

L'andamento dei risultati suggerisce che **utilizzare le Linee finanziarie è un'opportunità** da cogliere.

È possibile che un Iscritto non voglia rinunciare alla protezione dei rendimenti già conseguiti con la Linea 1: in tale caso può orientare sulle Linee finanziarie solo i flussi contributivi futuri, ripartendoli liberamente.

Per **semplificare la scelta**, nel modulo di switch (scaricabile dall'area riservata) sono proposte, in alternativa, **tre combinazioni base** caratterizzate da diversi livelli di rischio/rendimento:



²Con rendimento medio annuo intendiamo quel tasso di rivalutazione che mediamente ti sarebbe stato attribuito ogni anno se avessi scelto i 4 comparti e che, se conseguito ogni anno, ti avrebbe portato alla rivalutazione complessiva.

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.