

## BFF pubblica l'analisi di marzo 2024 sui Fondi Pensione Aperti e Negoziati

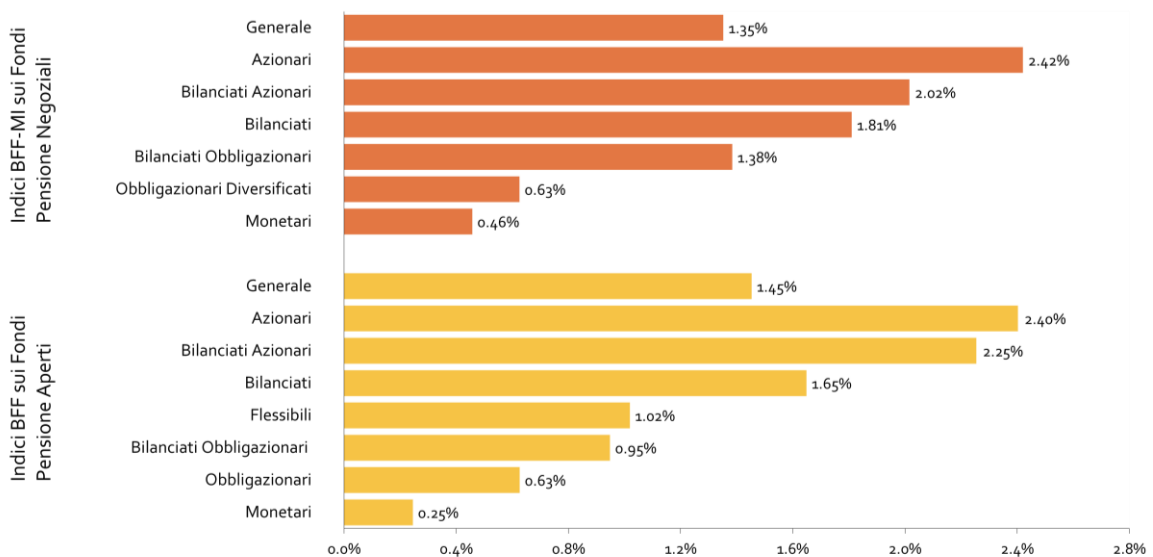
*I Fondi Pensione hanno beneficiato della crescente attesa per un'inversione della politica monetaria europea a giugno.*

Milano, 24 aprile 2023 – BFF ha reso pubblica, in data odierna, l'analisi periodica dei rendimenti dei Fondi Pensione Italiani relativa al mese di marzo 2024.

Nel mese di marzo i rendimenti obbligazionari internazionali sono scesi, riflettendo la complessiva debolezza dei dati sulla crescita economica statunitense e l'attesa per un'inversione della politica monetaria europea a giugno. Il positivo andamento dei bond è stato tuttavia frenato dal lento calo dell'inflazione *core* americana e dalla conseguente aspettativa per una Fed meno espansiva. La flessione dei rendimenti e l'atteggiamento più accomodante della Bce hanno stimolato i mercati azionari, trainati al rialzo dall'andamento brillante del settore bancario.

In questo contesto, i Fondi Pensione Negoziati (FPN) si sono apprezzati dell'1,4% e quelli Aperti (FPA) dell'1,5%, con i comparti Azionari (+2,4% sia i FPN che i FPA) e Bilanciati Azionari (+2,0% i FPN e +2,3% i FPA) in evidenza.

### LE PERFORMANCE DI MARZO 2024



Il primo trimestre del 2024 si è quindi chiuso in modo positivo per la quasi totalità dei Fondi Pensione, con i Negoziali che hanno complessivamente guadagnato il 2,5% e gli Aperti il 2,7% (in base, rispettivamente, agli Indici Generali BFF-MI sui FPN e BFF sui FPA), trainati al rialzo dai comparti Azionari (+6,2% i FPN e +6,5% i FPA); solo i FPA Obbligazionari hanno conseguito una lieve perdita (-0,1%).

Estendendo l'orizzonte agli ultimi quindici anni, il rendimento medio annuo è stato del 3,6% per i Negoziali e del 3,2% per gli Aperti, in entrambi i casi con le performance migliori realizzate dai comparti Azionari (+7,6% i FPN e +6,6% i FPA).

\*\*\*

#### **Indici sui Fondi Pensione Aperti**

Gli indici BFF sui Fondi Pensione Aperti sono 8 e si basano su 391 comparti che rappresentano l'intero universo – presente e passato – di questa tipologia di Fondi Pensione. Sono stati costruiti seguendo i criteri indicati da Assogestioni, suddividendo i comparti sulla base del peso azionario e della duration delle obbligazioni detenute nei portafogli.

#### **Indici sui Fondi Pensione Negoziali**

Gli indici BFF-MondolInstitutional sui Fondi Pensione Negoziali sono 7 e si basano su 152 comparti che rappresentano l'intero universo – presente e passato – dei Fondi Pensione di questa tipologia. Sono stati costruiti sullo schema dei criteri indicati da Assogestioni, aggiungendo la categoria degli Obbligazionari Diversificati, per tener conto dei numerosi Fondi garantiti, che generalmente prevedono una ridotta componente azionaria.

Gli Indici BFF sono stati costruiti utilizzando la metodologia Price-Weighted, secondo cui il peso associato ad ogni Fondo varia in funzione del suo prezzo.

Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito BFF al link: <https://it.bff.com/it/indici-bff>

È anche possibile richiedere l'analisi completa inviando un'e-mail a [insights@bff.com](mailto:insights@bff.com)

\*\*\*

#### **BFF Banking Group**

BFF Banking Group è il più grande operatore di finanza specializzata in Italia, nonché tra i leader in Europa nella gestione e nello smobilizzo pro soluto di crediti commerciali vantati nei confronti delle Pubbliche Amministrazioni, nei *securities services* e nei servizi di pagamento. Il Gruppo opera in Italia, Croazia, Francia, Grecia, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Slovacchia e Spagna. BFF è quotata in Borsa Italiana. Nel 2023 ha registrato un Utile Netto consolidato e Rettificato di €183,2 mln, con un coefficiente CET1 di Gruppo, a fine dicembre 2023, pari a 14,2%. [www.bff.com](http://www.bff.com)

**BFF Insights** è l'area studi di BFF Banking Group, che prosegue e rafforza il lavoro di ricerca e di condivisione delle analisi che hanno sempre caratterizzato la relazione di BFF con i clienti e gli stakeholder di riferimento.

#### **Contatti**

---

**BFF Banking Group**  
**Ufficio Stampa**  
Alessia Barrera, Sofia Crosta  
[newsroom@bff.com](mailto:newsroom@bff.com)  
+39 02 49905 616 | +39 02 49905 623 | +39 340 3434 065

**BFF Insights – Area Studi**  
Marco Ricci  
[insights@bff.com](mailto:insights@bff.com)  
+39 02 7705 8342 | +39 335 6420842