

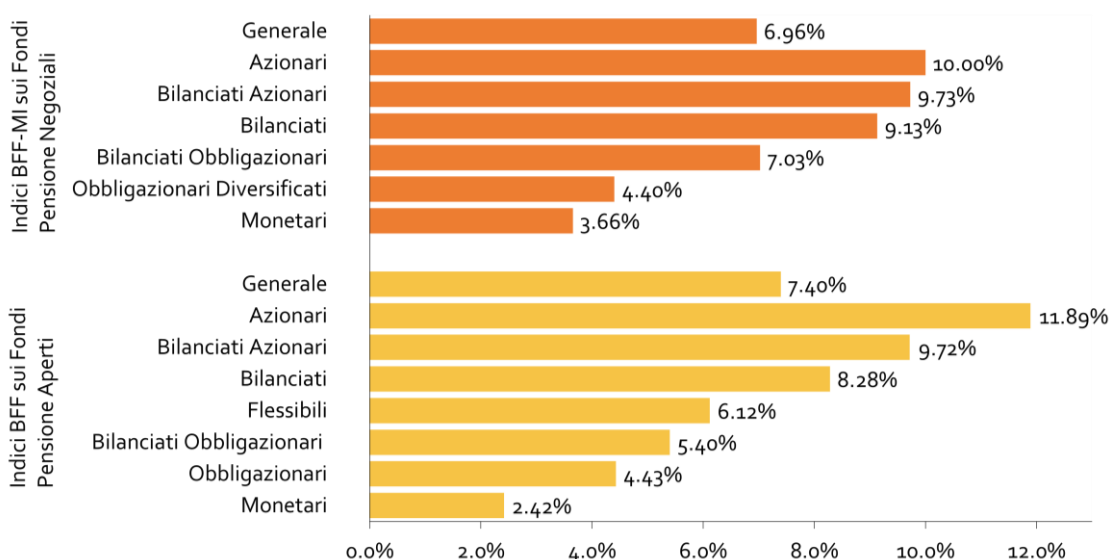
## BFF pubblica l'analisi di dicembre 2023 sui Fondi Pensione Aperti e Negoziati

*Il rientro dell'inflazione e la conseguente attesa per un'inversione delle politiche monetarie in senso espansivo sono alla base delle performance molto positive realizzate dai Fondi Pensione nel 2023.*

Milano, 26 gennaio 2023 – BFF ha reso pubblica, in data odierna, l'analisi periodica dei rendimenti dei Fondi Pensione Italiani relativa al mese di dicembre 2023 e a tutto l'anno appena concluso.

Il 2023 è stato un anno decisamente positivo per i Fondi Pensione, con i Negoziati (FPN) che hanno guadagnato il 7,0% in base all'Indice BFF-MI Generale e gli Aperti (FPA) il 7,4%, secondo l'indice BFF Generale, trainati al rialzo dalle performance a doppia cifra realizzate dai comparti azionari (+10,0% i FPN e +11,9% i FPA). Alla base di questo andamento sostenuto sono stati il rientro dell'inflazione e la conseguente attesa per un'inversione delle politiche monetarie in senso espansivo (a dispetto degli aumenti dei tassi attuati dalle principali Banche centrali occidentali), che hanno causato un netto apprezzamento sia delle Borse che dei bond.

### LE PERFORMANCE DEL 2023



A dicembre, i Fondi Pensione hanno messo a segno delle performance di rilievo – pari al 2,3% per

i FPN e al 2,4% per i FPA – traendo vantaggio dalla salita dei mercati stimolata dall’atteggiamento accomodante mostrato dalla Federal Reserve.

I Fondi Pensione hanno quindi chiuso il quarto trimestre con degli apprezzamenti consistenti, pari al 4,4% per i Negoziali e al 4,7% per gli Aperti, con performance superiori al 5% ottenute dai comparti Azionari (+5,8% i FPN e +5,3% i FPA), Bilanciati Azionari (+5,4% i FPN e +5,6% i FPA) e Bilanciati (+5,4% i FPN e +5,2% i FPA). Estendendo l’orizzonte agli ultimi quindici anni, il rendimento medio annuo è stato del 3,4% per i Negoziali e del 2,9% per gli Aperti, in entrambi i casi trainati dagli Azionari (+6,8% i FPN e +5,8% i FPA) e frenati dai Monetari (+0,9% i FPN e +0,5% i FPA).

\*\*\*

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

Gli indici BFF sui Fondi Pensione Aperti sono 8 e si basano su 390 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-Mondo Institutional 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 quotato in Borsa Italiana. Nel 2022 ha registrato un Utile Netto consolidato e Rettificato di €146,0mln, con un coefficiente CET1 di Gruppo, a fine settembre 2023, pari a 15.5%. [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