

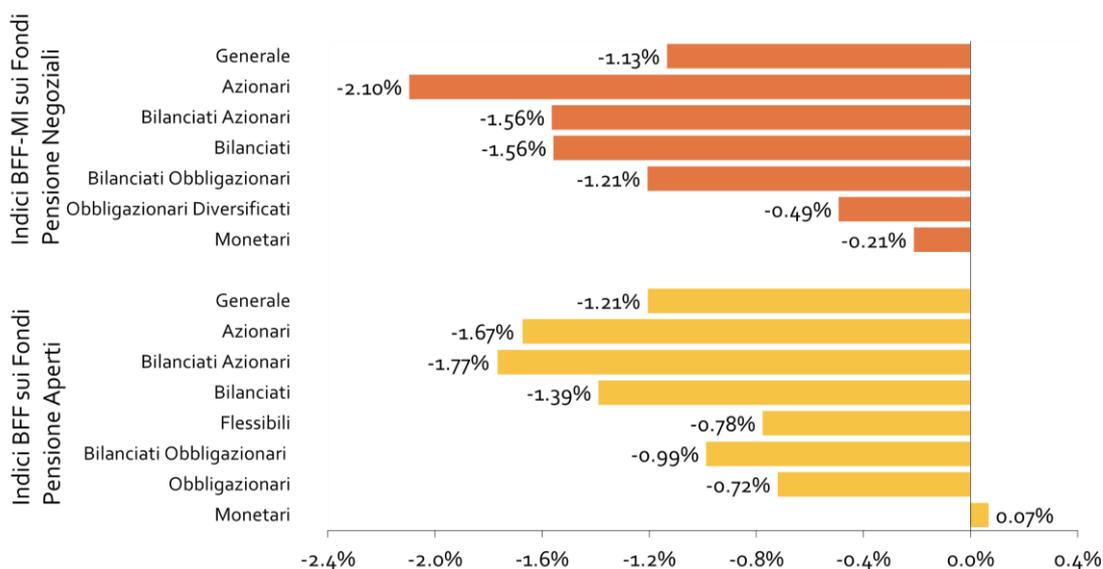
BFF pubblica l'analisi di aprile 2024 sui Fondi Pensione Aperti e Negoziati

La prospettiva di una condotta meno espansiva della Fed, dopo che i dati USA su crescita e inflazione sono risultati superiori al previsto, ha pesato sull'andamento dei Fondi Pensione ad aprile.

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

Ad aprile i Fondi Pensione Negoziati (FPN) hanno perso l'1,1% e quelli Aperti (FPA) l'1,2%, risentendo del contestuale negativo andamento dei mercati obbligazionari e azionari. I prezzi dei bond sono scesi dopo che i dati congiunturali statunitensi hanno mostrato un'inattesa tenuta della crescita e un'inflazione superiore al previsto, raffreddando le aspettative di riduzione del costo del denaro da parte della Federal Reserve.

LE PERFORMANCE DI APRILE 2024



Le Borse hanno ripiegato, risentendo della salita dei rendimenti e della prospettiva di una condotta meno espansiva della Fed, causando un deciso calo dei comparti a maggior contenuto azionario (FPN Azionari -2,1%, FPA Bilanciati Azionari -1,8%, FPA Azionari -1,7%). A contenere le perdite sulle linee maggiormente investite in attività estere (e, in particolare, a

determinare il minor calo dei FPA Azionari rispetto ai FPA Bilanciati Azionari) è intervenuto il rafforzamento del dollaro, che ha tratto vantaggio dai migliorati differenziali sui tassi. L'unico comparto che nel mese è riuscito a conseguire una performance positiva è stato quello dei FPA monetari, che si è apprezzato dello 0,1%.

Le flessioni di aprile hanno ridotto i guadagni dei Fondi Pensione dall'inizio dell'anno all'1,4% per i Negoziati e all'1,5% per gli Aperti (in base, rispettivamente, agli Indici Generali BFF-MI sui FPN e BFF sui FPA). Le migliori performance sono state fin qui conseguite dai comparti Azionari (+3,9% i FPN e +4,7% i FPA), mentre si distinguono in senso negativo le linee a maggior contenuto di bond, con i FPN Obbligazionari Diversificati in flessione dello 0,1% e i FPA Obbligazionari in calo dello 0,8%. Ampliando l'orizzonte agli ultimi quindici anni, il rendimento medio annuo è stato del 3,4% per i Negoziati e del 2,9% per gli Aperti, in entrambi i casi con i rendimenti più elevati realizzati dai comparti Azionari (+7,0% i FPN e +6,0% 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 Negoziati

Gli indici BFF-MondoInstitutional sui Fondi Pensione Negoziati 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

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 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

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

+39 02 49905 616 | +39 02 49905 623 | +39 340 3434 065

BFF Insights – Area Studi

Marco Ricci

insights@bff.com

+39 02 7705 8342 | +39 335 6420842