

## Osservatorio ANIMA sul risparmio delle famiglie italiane, autunno 2023

- Il *sentiment* sull'Italia è stabile e in leggera ripresa fra gli investitori
- Torna ad aumentare la propensione all'investimento degli italiani
- Fra le scelte d'investimento, sale l'interesse per le obbligazioni
- In tema di sostenibilità, gli investimenti ESG sono sempre più conosciuti, ma cresce l'attenzione per le performance

**Milano, 23 ottobre 2023** – Giudicano stabile la situazione del Paese, sono più propensi ad investire nei mercati finanziari e si avvicinano alla sostenibilità con uno sguardo più critico: è la fotografia degli italiani intervistati nel corso dell'edizione autunnale dell'**Osservatorio ANIMA 2023**, realizzato in collaborazione con le società di ricerche di mercato **Eumetra** e **Dogma Research**. La rilevazione, realizzata via internet<sup>1</sup>, registra periodicamente le tendenze, le priorità e le abitudini delle famiglie italiane in tema di finanza, risparmio e investimenti. L'indagine è stata condotta tra il 30 agosto e il 6 settembre 2023 su un bacino complessivo di **1.004 adulti "bancarizzati"**, titolari di un conto corrente bancario o libretto bancario/postale e con accesso ad Internet, rappresentativo di **circa 35 milioni di persone**. Di questi, il 50% è anche investitore (**slide 3**)<sup>2</sup>.

### ITALIA, IL SENTIMENT DEGLI INVESTITORI IN (LEGGERA) RISALITA

L'esame sulla situazione del Paese non subisce variazioni di rilievo rispetto all'Osservatorio della primavera 2023: tuttavia, **specie fra gli investitori, si registra un lieve miglioramento del sentiment**. Quasi un bancarizzato su cinque (19%) ritiene che le condizioni dell'Italia siano migliorate nell'ultimo anno, e con questa affermazione concorderebbe più di un investitore su quattro (il 26%, dal 22% della rilevazione precedente). Rivolgendo lo sguardo al futuro, inoltre, si nota che se il 51% dei primi ritiene che fra un anno la situazione del Paese sarà peggiore di quella attuale (contro il 48% della primavera 2023), per i secondi questo dato cala al 41% dal 44% di sei mesi fa (**slide 5 e 6**).

### TIENE IL RISPARMIO, CRESCE LA PROPENSIONE AD INVESTIRE

Il carovita incide sulla **capacità di risparmio delle famiglie italiane**. Cala dal 56% al 53% il dato di chi, fra i bancarizzati, dichiara di risparmiare con costanza parte del proprio reddito. Fra gli investitori, invece, non si registrano variazioni dall'ultima edizione dell'Osservatorio: come in primavera, il 72% del campione afferma di riuscire a risparmiare parte del reddito (**slide 8**).

Rilevanti anche le risposte in materia di propensione all'investimento: la differenza tra chi pensa che sia un buon momento per investire e chi pensa di no passa dal -37% di 12 mesi fa al -29% attuale: da ormai un anno, **diminuisce il numero dei bancarizzati convinti che non sia il momento giusto per investire** nei mercati finanziari. Oggi sono il 52% del campione, in calo rispetto al 56% della primavera 2023; nello stesso arco temporale, inoltre, il totale chi ritiene che sia un momento "molto" o "abbastanza" adatto per investire cresce dal 20% al 23% (**slide 10**).

<sup>1</sup> Metodologia CAWI (Computer Assisted Web Interviewing)

<sup>2</sup> Per le slide riportate si veda l'appendice al comunicato stampa.

## SCELTE D'INVESTIMENTO: CRESCE L'INTERESSE PER LE OBBLIGAZIONI

In un contesto caratterizzato da una propensione all'investimento in aumento, i prodotti finanziari restano l'opzione preferita: li sceglierebbero il 52% dei bancarizzati e il 73% degli investitori, contro il 53% e il 71% della primavera 2023. In crescita le preferenze per gli immobili, prediletti dal 35% dei bancarizzati (in primavera il 33%) e dal 34% degli investitori (erano il 32%). Per la liquidità opta il 23% dei bancarizzati e il 21% degli investitori, mentre a marzo il dato era rispettivamente del 23% e del 22% (slide 11).

**Fra i prodotti finanziari, raccolgono grande interesse le obbligazioni**, indicate dal 16% dei bancarizzati e dal 26% degli investitori (in forte crescita rispetto al 20% di sei mesi fa). Seguono le polizze vita e i fondi pensione, menzionati dal 20% dei bancarizzati e dal 24% degli investitori, e i certificati di deposito, scelti dal 16% dei bancarizzati e dal 22% degli investitori. Degno di nota, infine, è il raddoppio delle preferenze degli investitori per bitcoin e criptovalute in genere, passate dal 6% della scorsa primavera all'attuale 12% (slide 12).

## SOSTENIBILITÀ: INVESTIMENTI ESG, QUESTI CONOSCIUTI

Per la terza rilevazione consecutiva, **continuano ad aumentare coloro che "hanno sentito parlare" degli investimenti ESG**: la percentuale sale dal 55% al 58% fra i bancarizzati e dal 69% al 78%, fra gli investitori (slide 16). Aumentano poi significativamente gli investitori interessati a una consulenza sul tema: oggi sono il 70%, contro il 66% di marzo 2023 (slide 20). Una maggiore consapevolezza che si accompagna, inoltre, ad una crescente domanda di performance: il 31% degli investitori esprime una preferenza più netta per il rendimento, dal 28% di un anno fa e dal 13% di due anni fa: il 30%, invece, assegnerebbe alla sostenibilità un peso maggiore nella valutazione dei propri investimenti, contro il 34% di un anno fa e il 42% di due anni fa (slide 17 e 18). Significativi, infine, i motivi che spingerebbero a un investimento sostenibile: il 34% dei bancarizzati e il 41% degli investitori lo farebbe confidando in una minore rischiosità; il 26% dei bancarizzati e il 28% degli investitori si farebbe invece guidare dall'allineamento ai propri valori etici; il 16% dei bancarizzati e il 20% di chi investe lo farebbe nell'attesa di rendimenti superiori (slide 19).

### Nota metodologica

Il presente documento contiene i risultati della rilevazione (semestrale) dell'**Osservatorio ANIMA**, condotta dal 30 agosto al 6 settembre 2023, su un campione di **1.004 "bancarizzati"**, ovvero possessori di un conto corrente/libretto bancario/postale, con accesso al Web, rappresentativo di circa 35 milioni di italiani. Le interviste sono state svolte tramite metodologia CAWI (Computer Assisted Web Interviewing). Il questionario prevede domande standard su cui costruire un trend di medio lungo periodo relative ai progetti degli italiani e alle strategie per realizzarli, al possesso attuale e alla soddisfazione per prodotti di risparmio/investimento nonché a prefigurazioni. Il questionario è inoltre costituito da domande non ricorrenti legate all'attualità. La somma dei valori può essere leggermente diversa da 100, per via di arrotondamenti.

### Gruppo ANIMA

Il Gruppo ANIMA è l'operatore indipendente leader in Italia dell'industria del risparmio gestito, con un patrimonio complessivo in gestione di circa 184 miliardi di euro (a fine settembre 2023). Sintesi di percorsi e specializzazioni differenti e complementari, il Gruppo ANIMA offre oggi una gamma di soluzioni di investimento tra le più ampie a disposizione sul mercato, per investitori istituzionali, retail e private, coprendo le asset class tradizionali e alternative. Il Gruppo promuove e gestisce fondi comuni, aperti e chiusi, Sicav, il fondo pensione aperto Arti & Mestieri e gestioni patrimoniali e istituzionali. Per maggiori informazioni consultare il sito [www.animaholding.it](http://www.animaholding.it).



**Contatti:**

**Barabino & Partners**

Tel 02.72.02.35.35

Emma Ascani

[e.ascani@barabino.it](mailto:e.ascani@barabino.it)

Agota Dozsa

[a.dozsa@barabino.it](mailto:a.dozsa@barabino.it)

**ANIMA Sgr**

Tel 02.806.38.410

Matteo Tagliaferri

[matteo.tagliaferri@animaholding.it](mailto:matteo.tagliaferri@animaholding.it)

Tel 02.806.38.239

Giovanni Masini

[giovanni.masini@animasgr.it](mailto:giovanni.masini@animasgr.it)

# Osservatorio ANIMA

Edizione autunno 2023

*Milano, Settembre 2023*

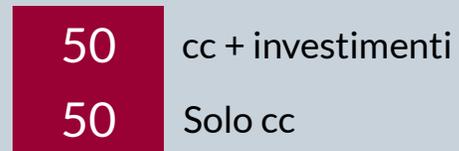
# 01

## Metodologia

# Campione e metodologia

- ▶ **1.004 interviste** a italiani bancarizzati\* con accesso al web
- ▶ Rappresentativi di una popolazione di **35 milioni di persone** circa
- ▶ **Metodologia CAWI** (Computer Assisted Web Interviewing)
- ▶ **Periodo delle rilevazioni:** 30 agosto - 6 settembre 2023

\* possessori di un conto corrente/ libretto bancario/ postale



anni 18-34 35-44 45-54 55-64 65+



Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023. Dati in %

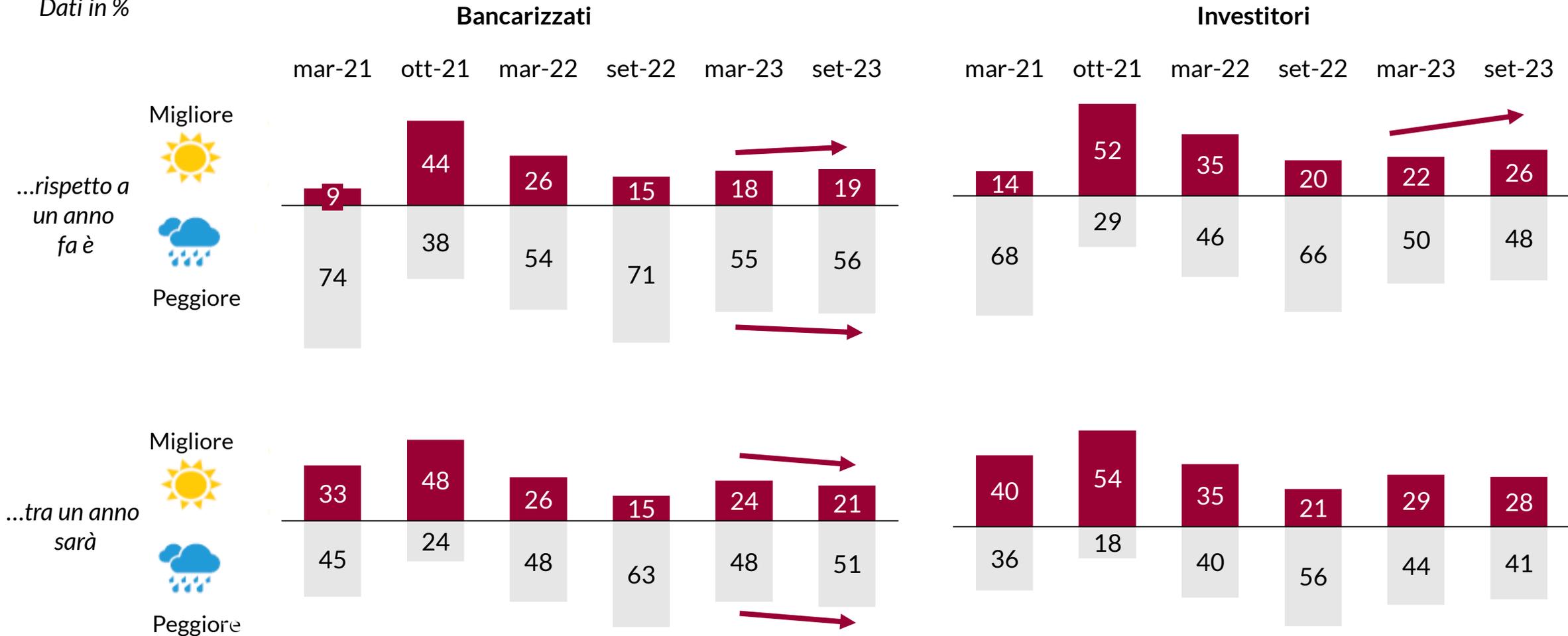
# 02

#sentiment  
#inflazione  
#progetti

# Il sentiment sul Paese: pochi cambiamenti

Secondo lei, la situazione nel nostro Paese...

Dati in %



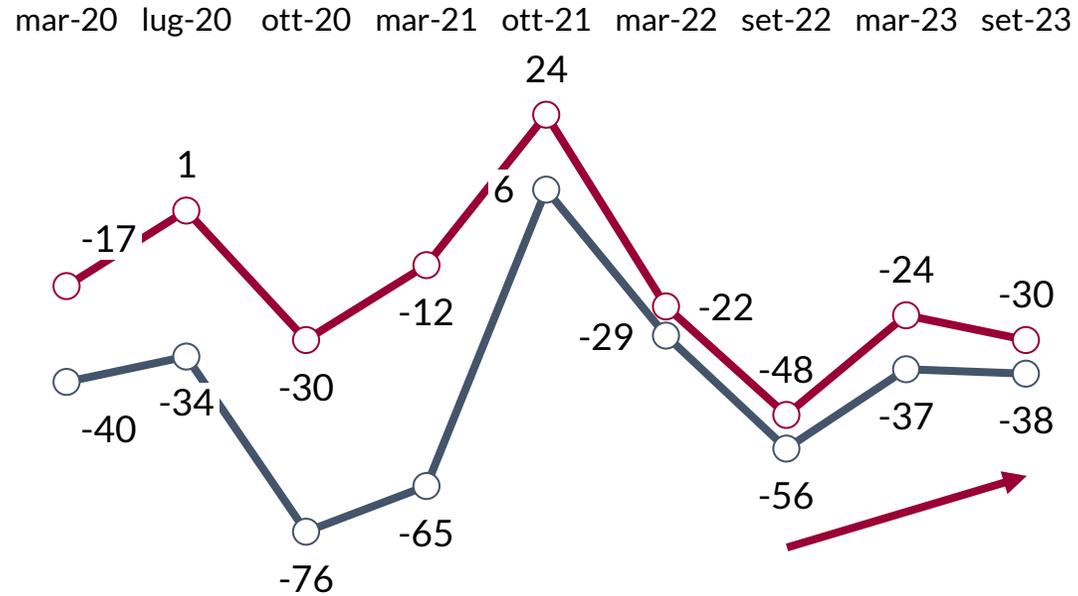
Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

# In leggero miglioramento il sentiment degli investitori

Secondo lei, la situazione nel nostro Paese...

Dati in %, differenza tra «migliora» e «peggiora»

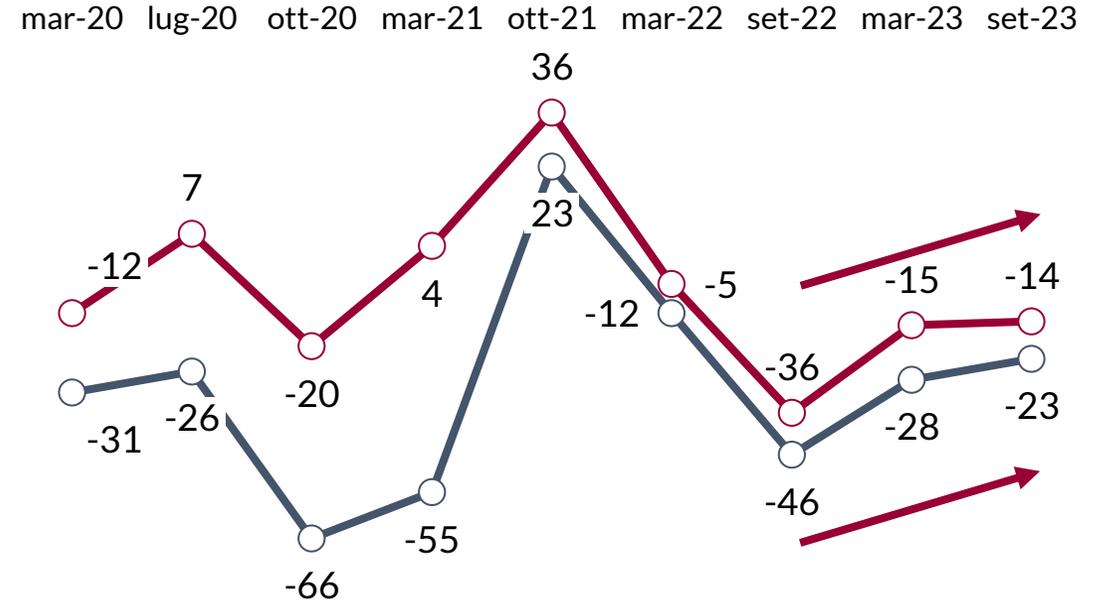
## Bancarizzati



● ... tra un anno sarà

● ... rispetto a un anno fa è

## Investitori

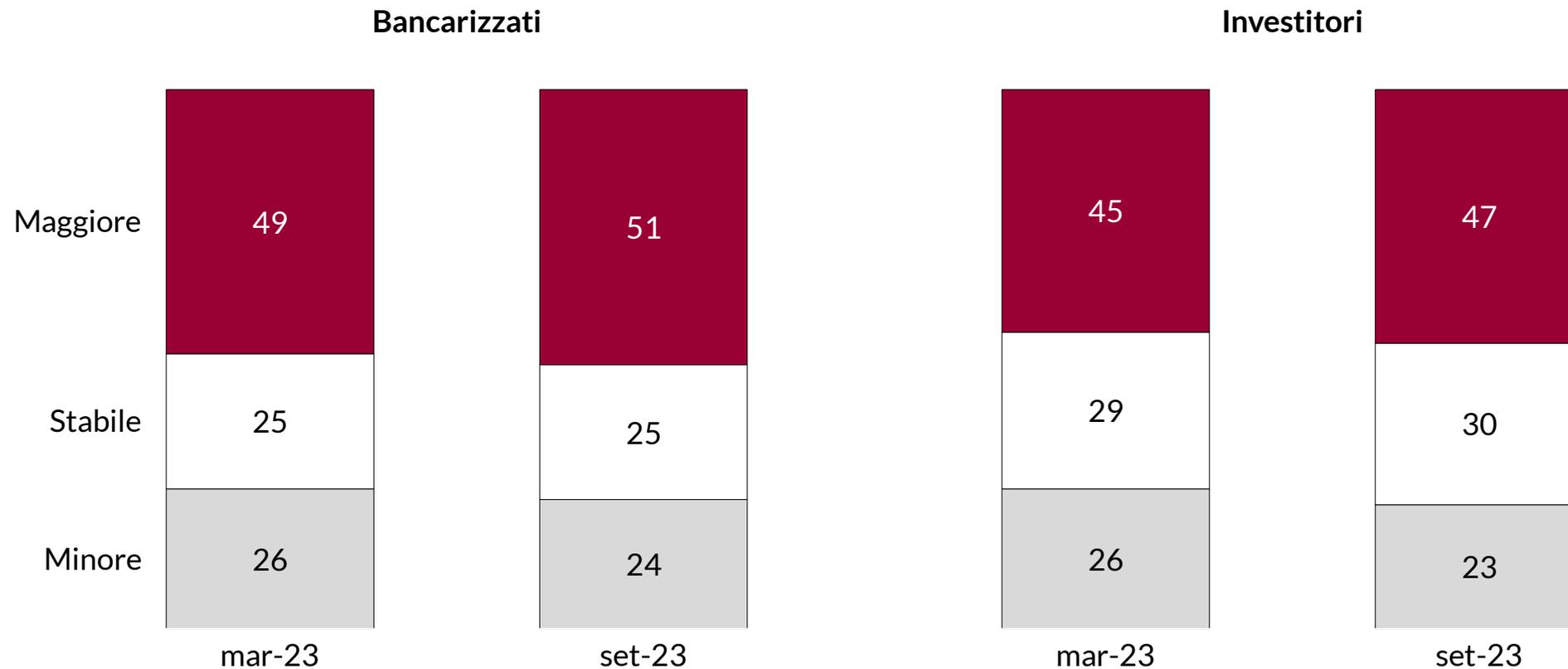


Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

# Restano forti le pressioni (attese) sui prezzi

Pensando a tutto quest'anno (2023), si aspetta un livello dei prezzi maggiore o minore di quello che percepisce ora?

Dati in %



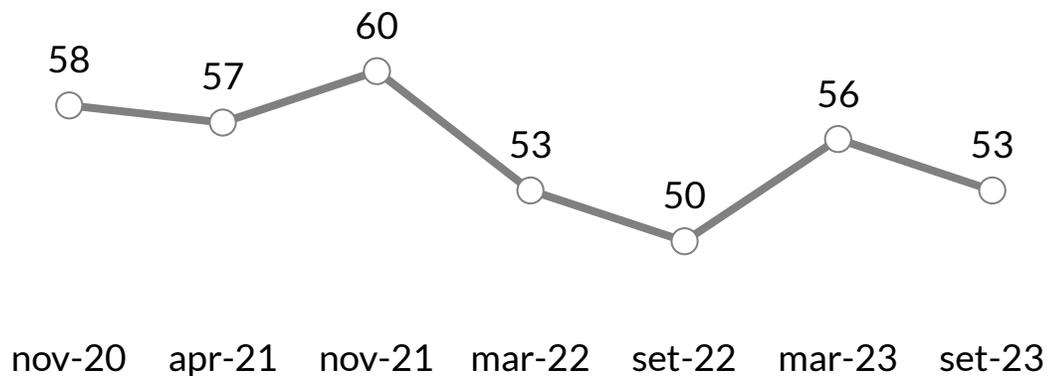
Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

# Regge la capacità di risparmio... fra gli investitori

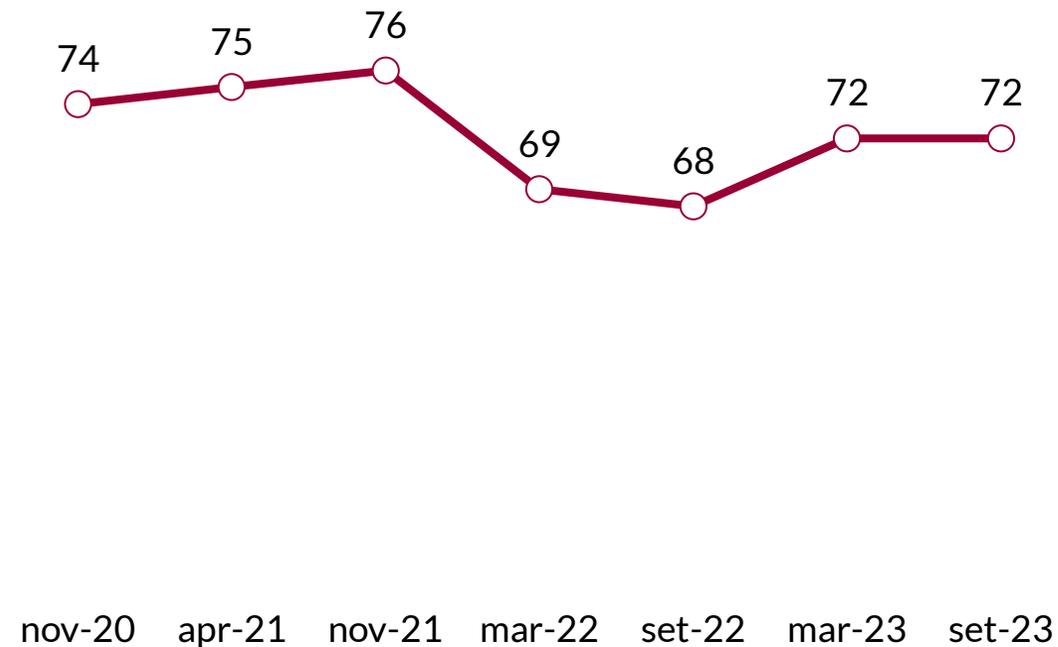
Riesce a risparmiare con una certa costanza una parte del suo reddito?

Dati in %

## Bancarizzati



## Investitori



Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

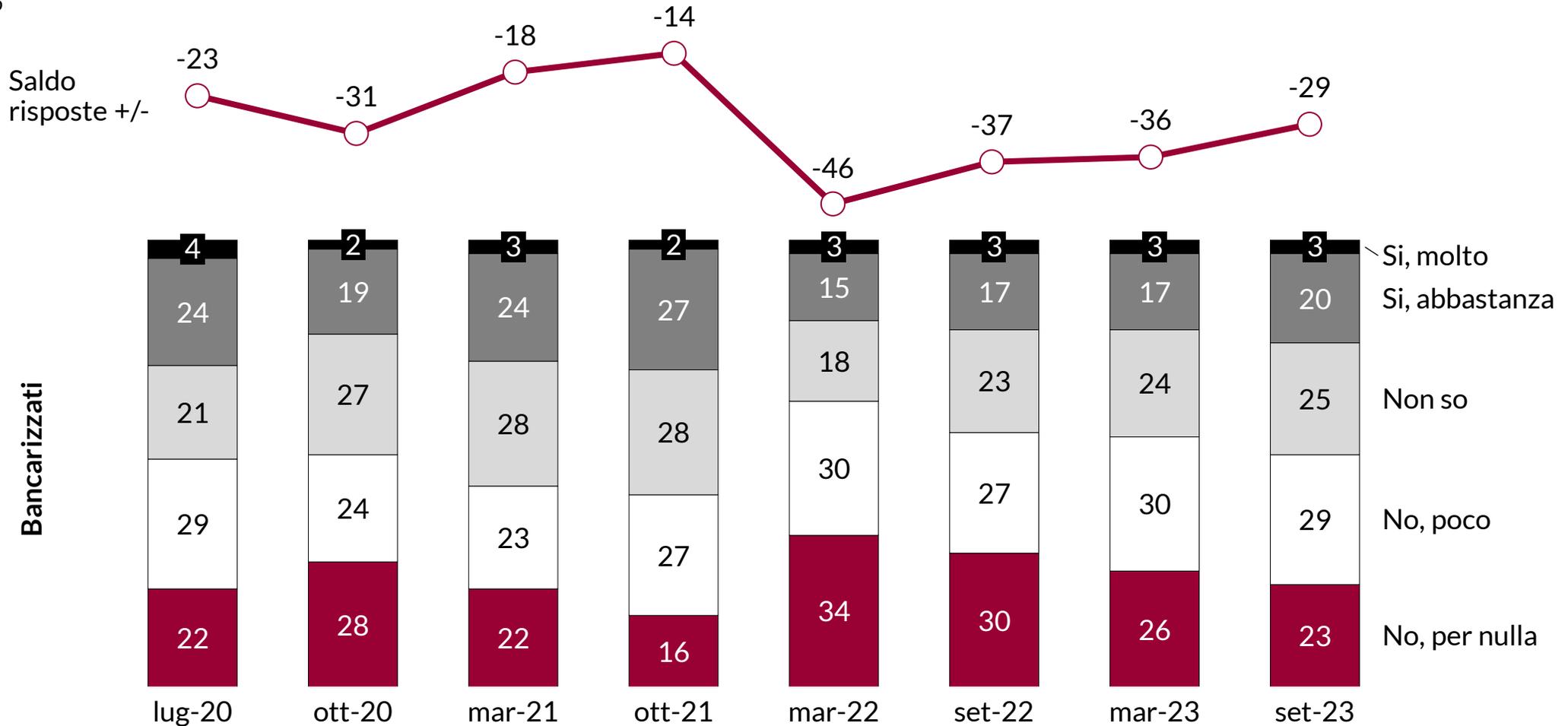
# 03

#investimenti

# Propensione all'investimento

È un buon momento per investire nei mercati finanziari?

Dati in %

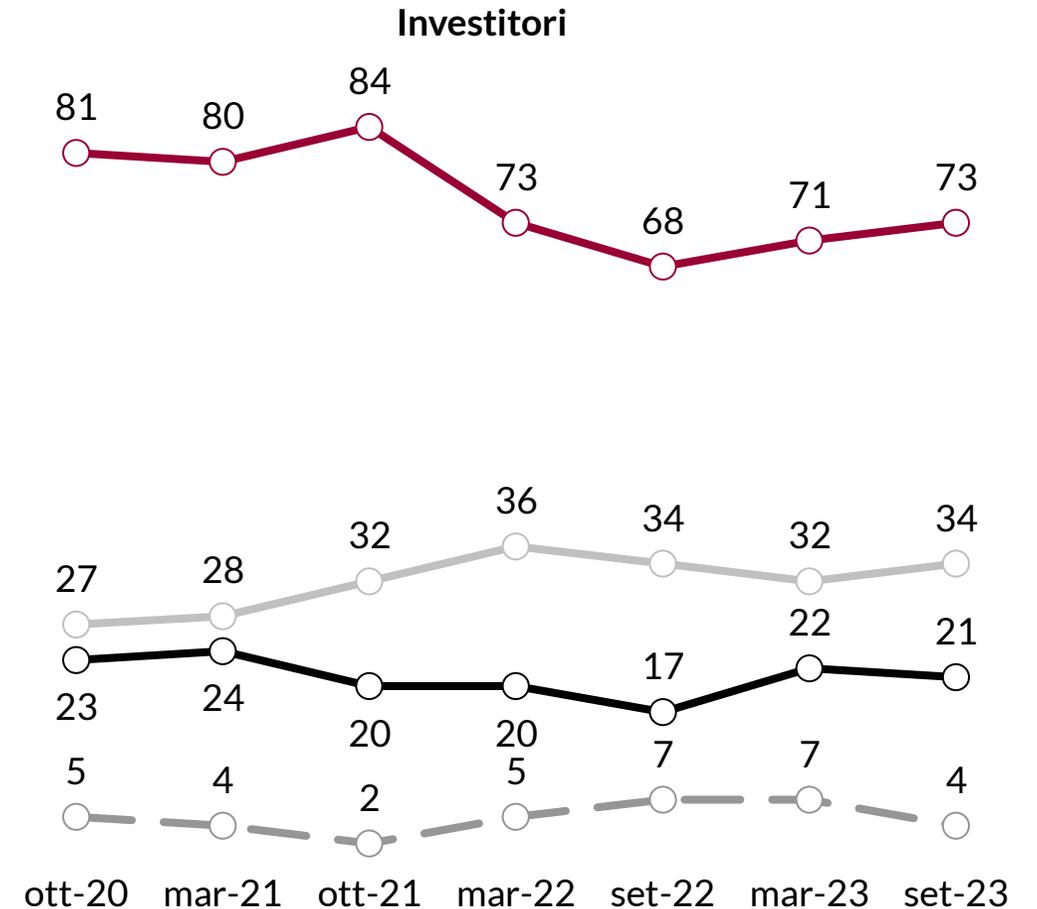
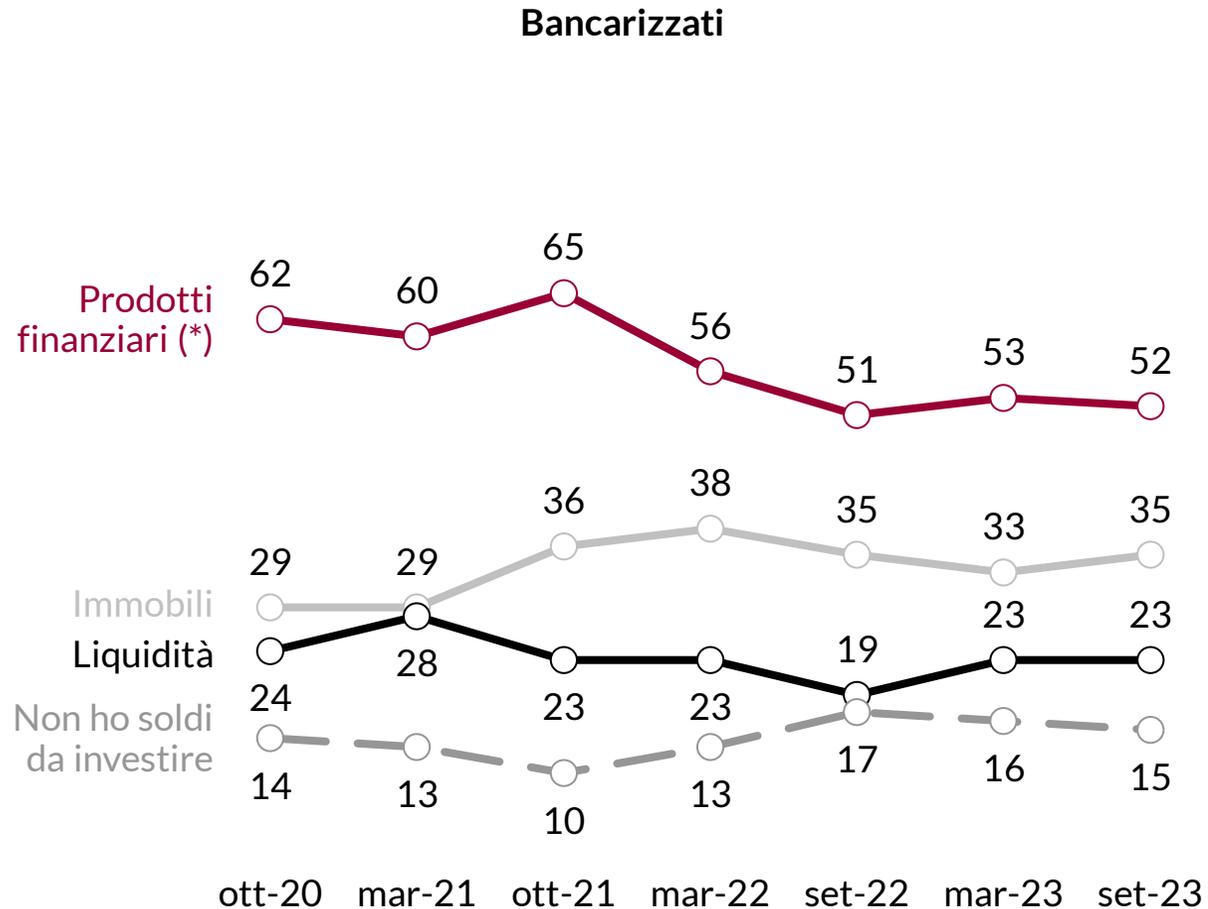


Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

# In che cosa investire

Se oggi avesse dei soldi da investire quali prodotti o servizi sceglierebbe?

Dati in %

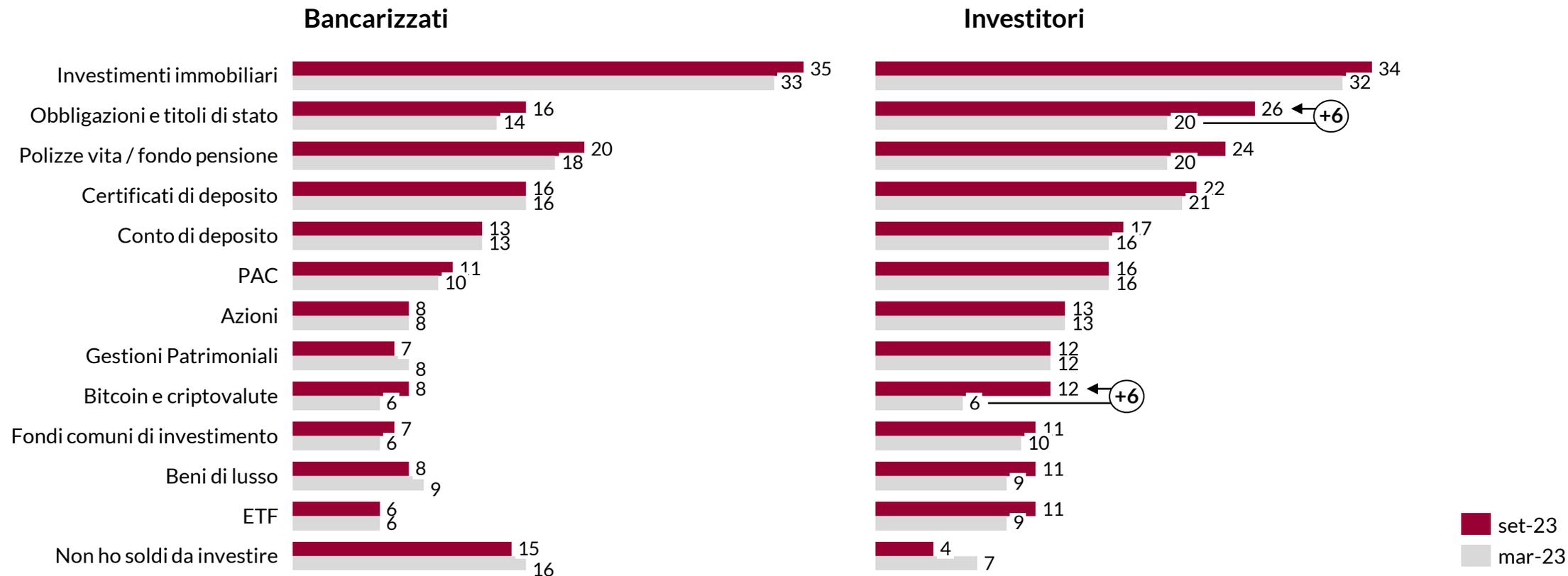


(\*) Prodotti finanziari non include i conti di deposito. Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

# Le obbligazioni tornano a piacere

Se oggi avesse dei soldi da investire quali dei seguenti prodotti o servizi sceglierebbe?

Dati in %

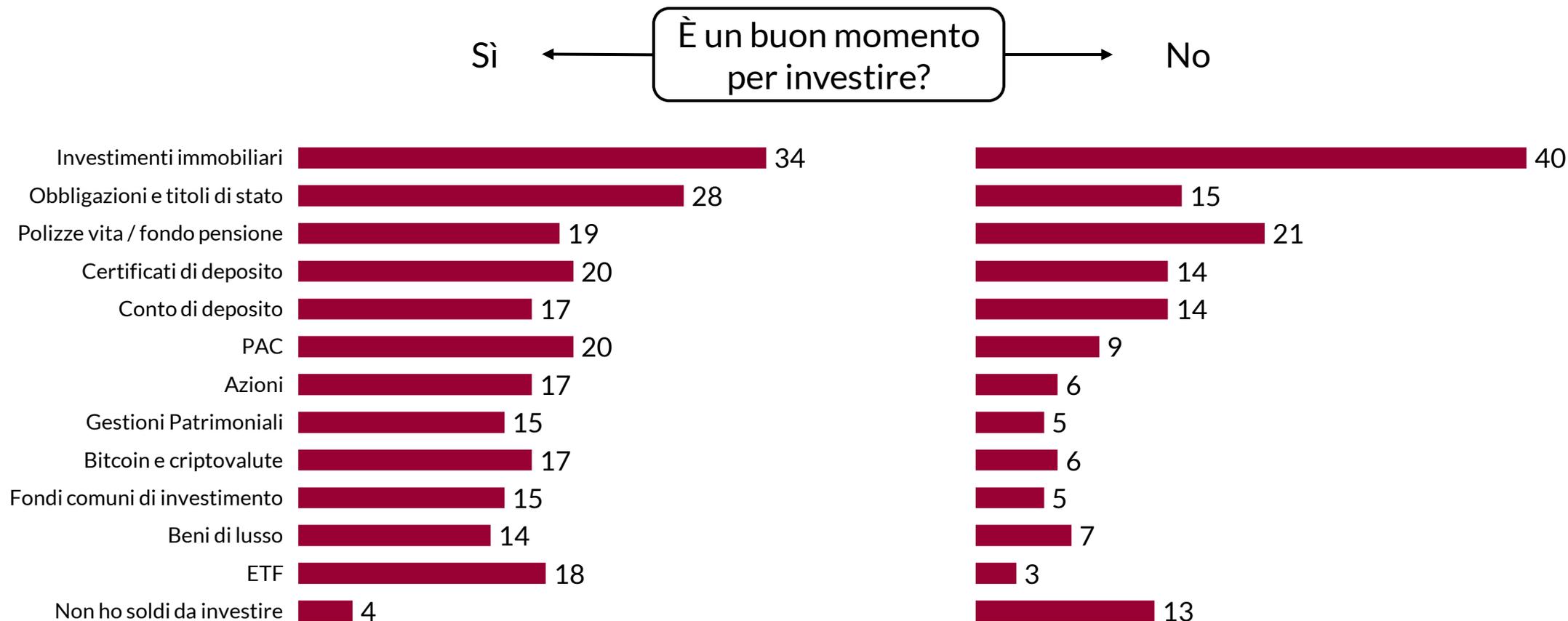


Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

# Tra ottimisti e pessimisti, mutevoli gli investimenti desiderati

Se oggi avesse dei soldi da investire quali dei seguenti prodotti o servizi sceglierebbe?

Dati in %

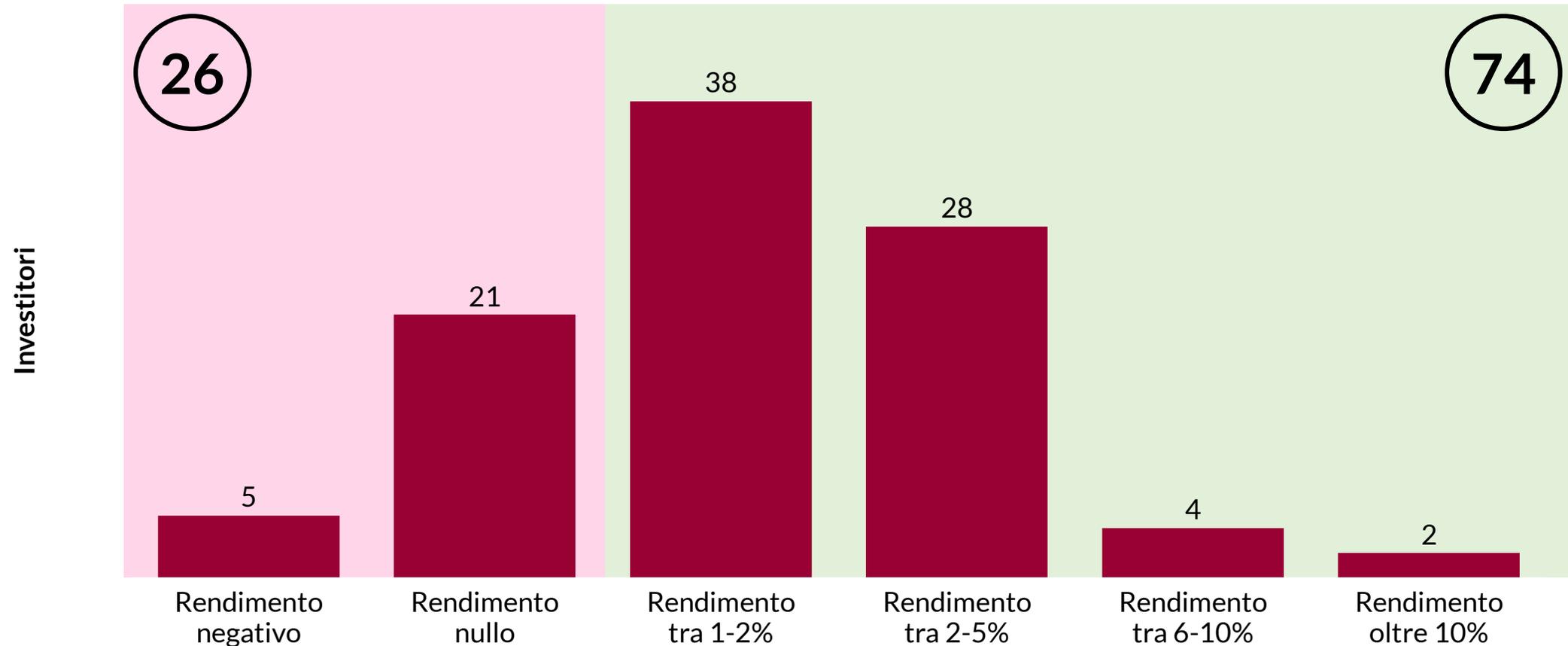


Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

# Rendimenti attesi: aspettative realistiche

Come pensa che andranno nei prossimi 5 anni i suoi investimenti, In particolare pensa che... ?

Dati in %



Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

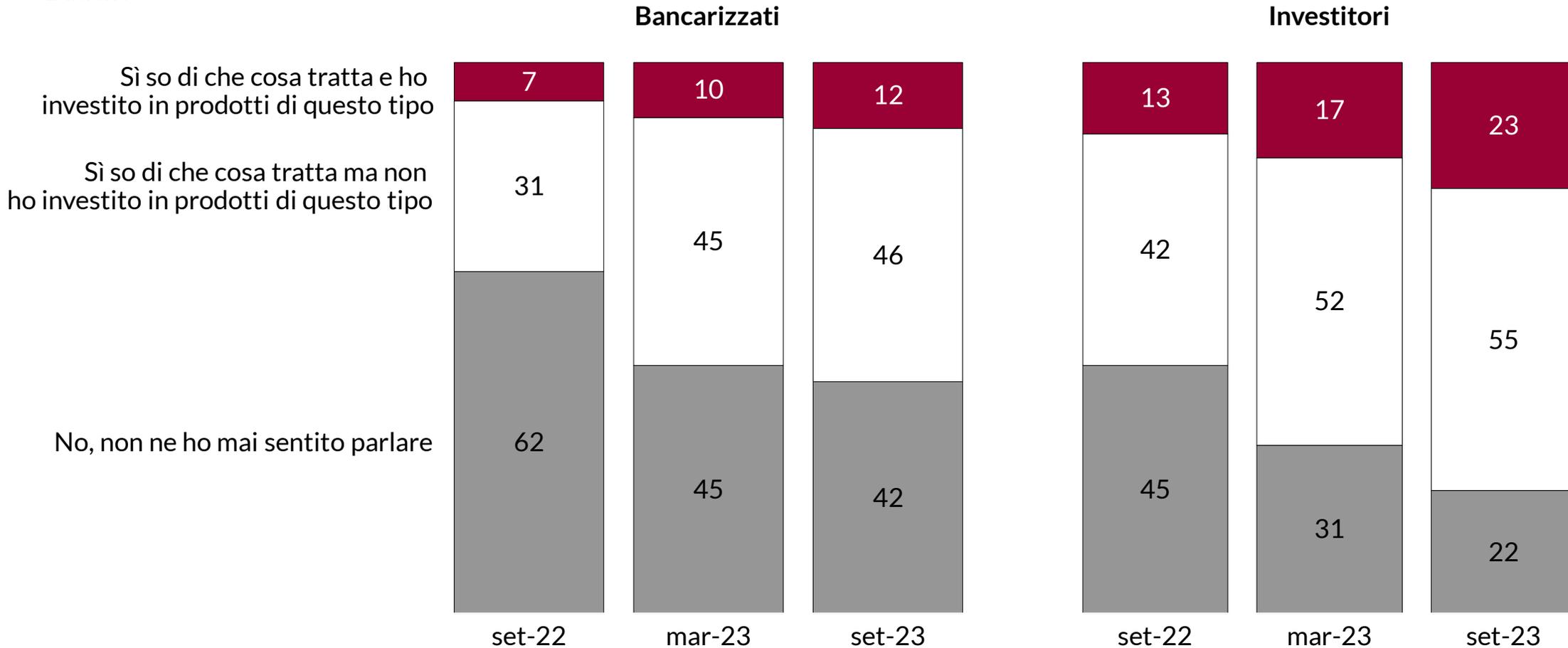
# 04

#sostenibilità

# Investimenti ESG: cresce la conoscenza

Alcune società di investimento stanno ora offrendo fondi di investimento che investono nelle imprese più attente ai temi dell'ambiente e della sostenibilità sociale, dell'organizzazione e del rapporto con i lavoratori. Ne ha mai sentito parlare?

Dati in %



Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

# Meglio la sostenibilità o il rendimento?

Bancarizzati

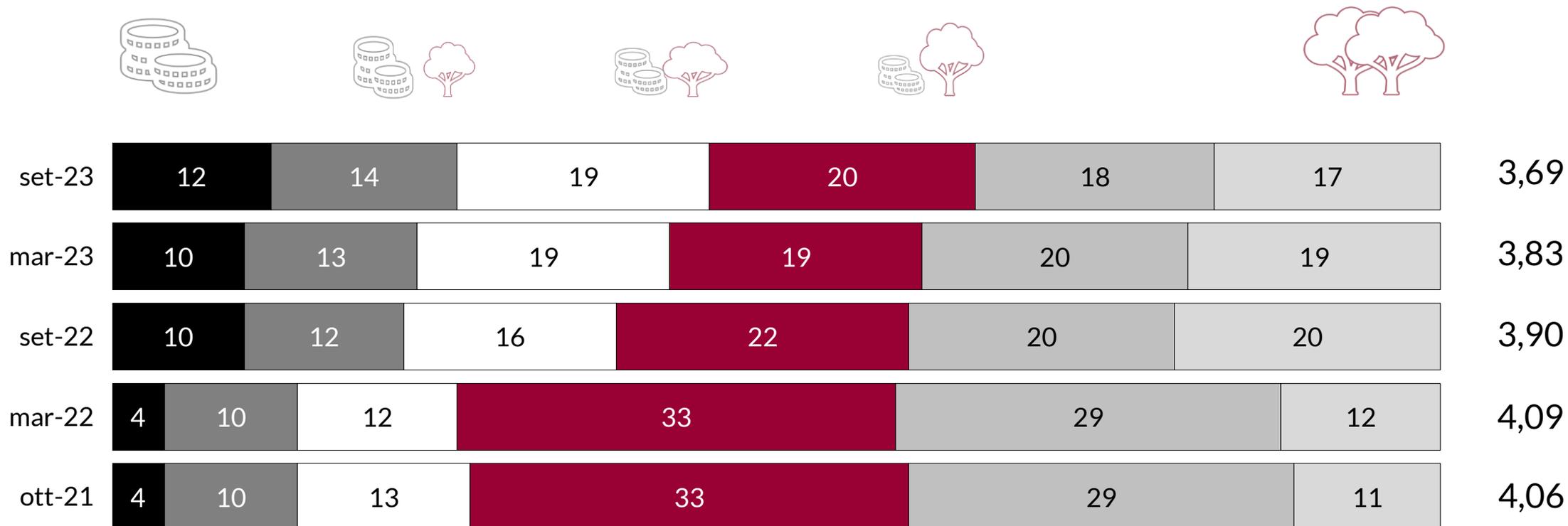
Ci sono persone più attente al risultato finanziario ed altre più interessate a capire la qualità della sostenibilità dei fondi Esg e delle aziende in cui investono. Qual è la sua posizione personale?

Campione: bancarizzati

Dati in %

Privilegiare il rendimento

Privilegiare la sostenibilità ambientale e sociale



Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023; risposte: scala da 1 (privilegiare soprattutto il rendimento finanziario, i fattori di sostenibilità ambientale e sociale devono restare secondari) a 6 (Privilegiare soprattutto i fattori di sostenibilità ambientale e sociale anche rinunciando se necessario ad una parte significativa del rendimento finanziario).

# Meglio la sostenibilità o il rendimento?

Investitori

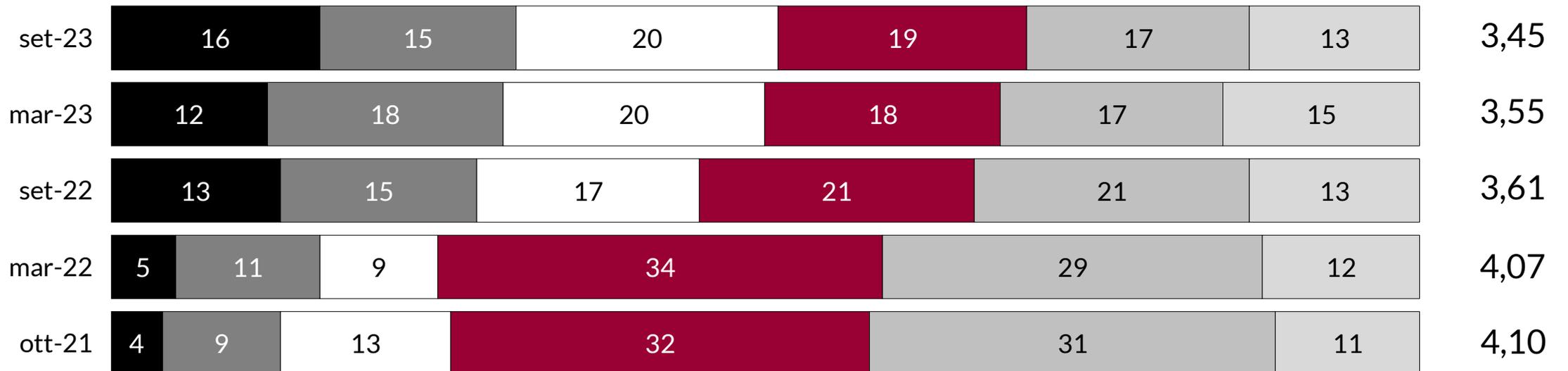
Ci sono persone più attente al risultato finanziario ed altre più interessate a capire la qualità della sostenibilità dei fondi Esg e delle aziende in cui investono. Qual è la sua posizione personale?

Campione: investitori

Dati in %

Privilegiare il rendimento

Privilegiare la sostenibilità ambientale e sociale

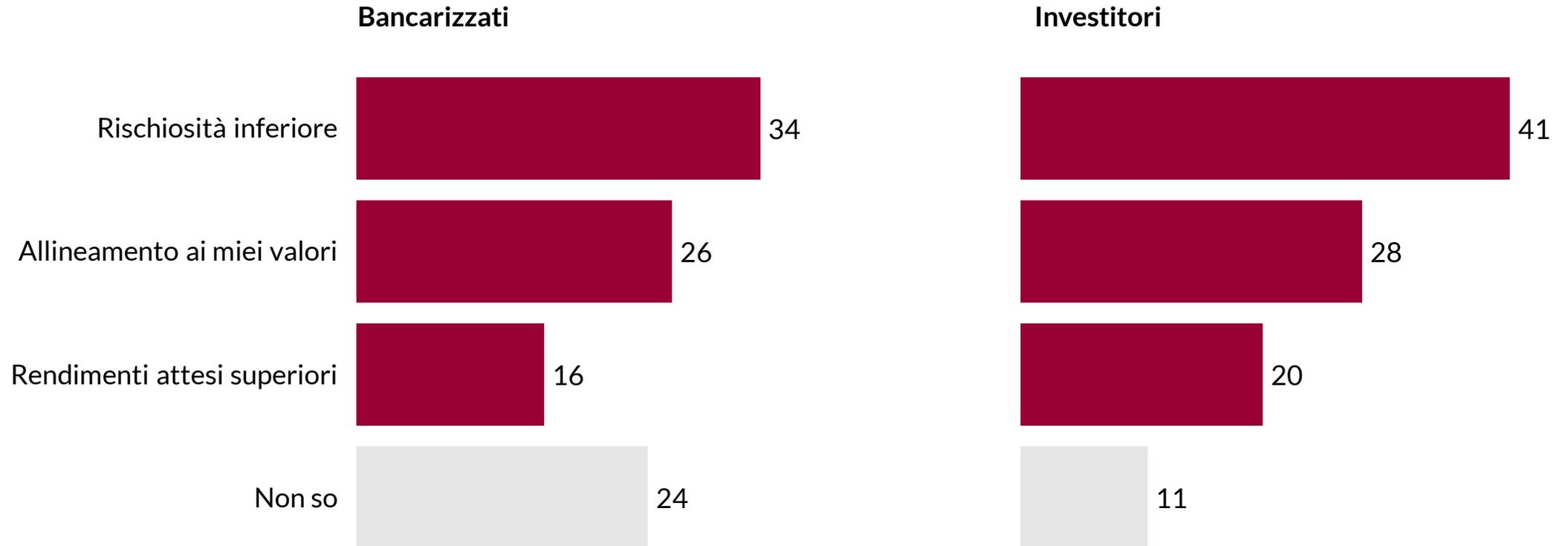


Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023; risposte: scala da 1 (privilegiare soprattutto il rendimento finanziario, i fattori di sostenibilità ambientale e sociale devono restare secondari) a 6 (Privilegiare soprattutto i fattori di sostenibilità ambientale e sociale anche rinunciando se necessario ad una parte significativa del rendimento finanziario).

# Le ragioni di un investimento sostenibile

Se dovesse scegliere di investire in un prodotto ESG (o quando lo ha fatto), quale di questi elementi la spingerebbe di più a sceglierlo?

Dati in %

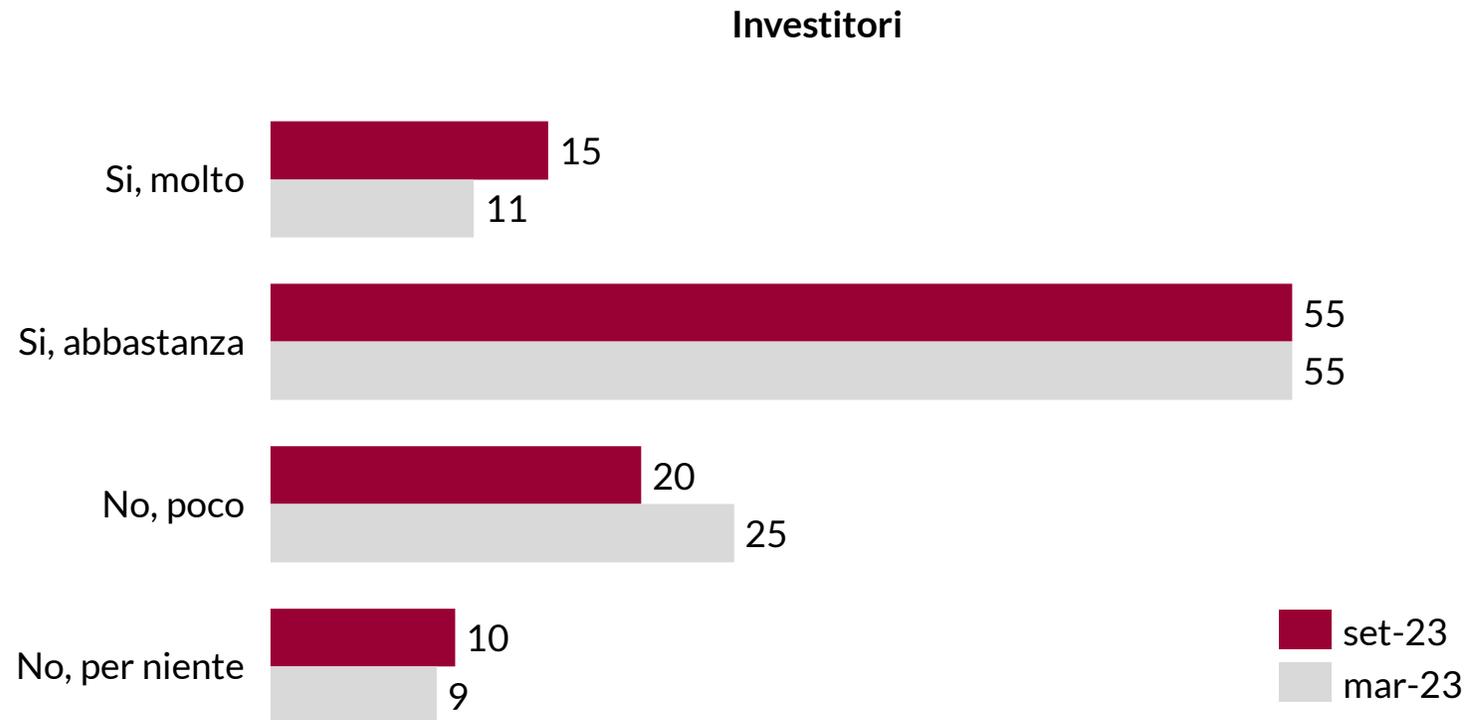


Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023

# L'interesse verso una consulenza su investimenti sostenibili

Lei sarebbe interessato a ricevere una consulenza che le consenta di investire i suoi risparmi in modo sostenibile scegliendo settori, paesi ed aziende che si comportano in modo allineato a quello che le sembra giusto, ai suoi valori?

Dati in %



Fonte: Osservatorio ANIMA, settembre 2023



Questo documento è prodotto a scopo esclusivamente informativo, non può in nessun caso essere interpretato invito all'investimento, offerta o raccomandazione per l'acquisto, la vendita o la distribuzione di strumenti finanziari, né costituisce sollecitazione al pubblico risparmio.

Analogamente, i contenuti del presente documento non costituiscono una consulenza finanziaria, legale, fiscale o d'altro tipo e non va fatto affidamento sugli stessi nel prendere una decisione d'investimento o d'altro tipo. Le informazioni contenute nel presente documento non devono essere considerate come sufficienti per prendere una decisione di investimento, la quale va presa solo dopo aver ottenuto un parere adeguato.

Il presente materiale è riservato esclusivamente a Operatori Professionali, è vietata la diffusione al pubblico, gli eventuali prodotti rappresentati sono da ritenersi adatti esclusivamente per il mercato italiano.

Le eventuali analisi riportate nel presente materiale, in particolare di tipo storico e prospettico, sono svolte dalla SGR al fine di fornire un'indicazione circa la possibile evoluzione nel tempo delle performance, degli eventuali proventi previsti e della rischiosità dei prodotti ivi rappresentati.

Le analisi contenute nel documento sono basate su fonti ritenute affidabili ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti e dei risultati rappresentati, questi ultimi e le esemplificazioni riportate potrebbero risultare non esaustivi. Le performance di qualsiasi natura e tipologia (passate, stimate, prospettiche, previste, indicative, esemplificative, ecc.) ivi riportate non tengono conto dei rischi di eventi di credito, liquidità e operativi, inoltre non sono rappresentative né garanzia di rendimenti futuri, né possono essere considerate un obiettivo di rendimento. Anima non rilascia alcuna garanzia ed assicurazione in relazione alle future performance. Qualsiasi previsione, stima o valore indicato (in particolare con riferimento a performance/rendimenti/rischi/proventi) ha valore puramente indicativo, la sua validità/perseguibilità non è in alcun modo garantita e può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso.

In riferimento ai proventi, l'importo da distribuire potrà anche essere superiore al risultato conseguito dal prodotto (performance conseguita nel corso del periodo di riferimento), rappresentando in tal caso rimborso di capitale.

ANIMA è esonerata da qualsiasi responsabilità derivante da un uso improprio del presente materiale al pubblico, effettuato in violazione delle disposizioni degli Organi di Vigilanza anche in materia di pubblicità. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Prima di aderire leggere il KIID nonché il Prospetto, disponibili presso la sede della società, i collocatori e sul sito [www.animasgr.it](http://www.animasgr.it).