

Conoscenze, interesse e possesso di investimenti sostenibili

Evidenze dall'ottavo Rapporto CONSOB

Daniela Costa

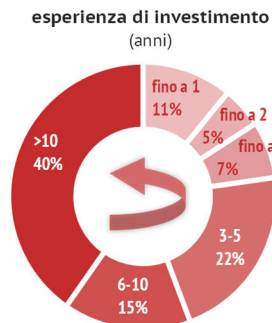
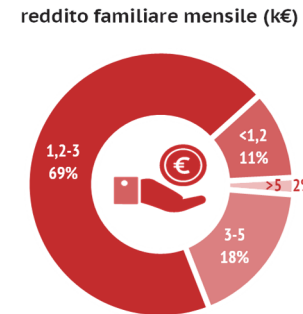
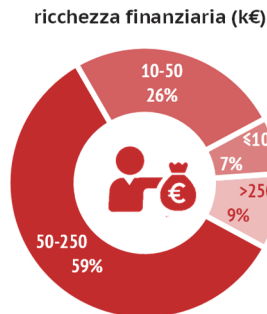
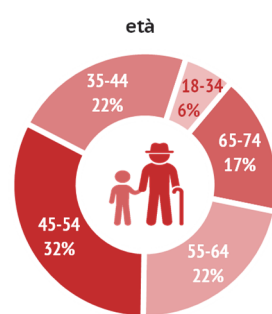
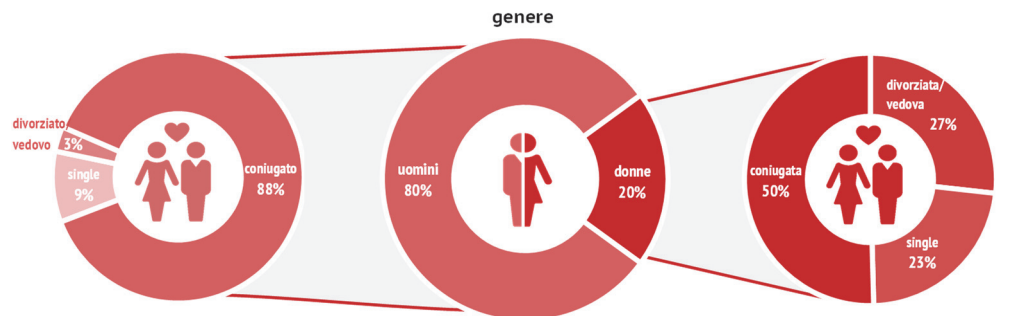
Roma, 7 febbraio 2023

Il campione

1.436 capifamiglia investitori

Il campione esteso

2.085 investitori di cui: 1.436 capifamiglia, 402 partner del capofamiglia, 247 altri famigliari che condividono le scelte finanziarie con il capofamiglia



conoscenze finanziarie
(risposte corrette in media)



di base



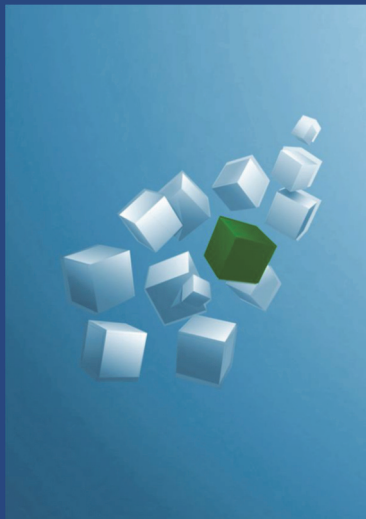
prodotti



rischi

Fonte: Sezione II e Sezione III
L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti

Agenda



https://www.consob.it/web/area-pubblica/abs-rf/-/asset_publisher/IrOV5xvz7Z8K/content/report-famiglie-2022/11973



Conoscenze e percezioni sulla finanza sostenibile



Interesse negli investimenti sostenibili



Preferenze di sostenibilità e relazione con il consulente



Possesso di investimenti sostenibili



Riflessioni conclusive

Osservatorio CONSOB
Investimenti Famiglie

Gli investimenti sostenibili

VIII Rapporto
CONSOB

Survey 2022

Conoscenze e percezioni sulla finanza sostenibile

Conoscenze di base sulla finanza sostenibile percepite ed effettive

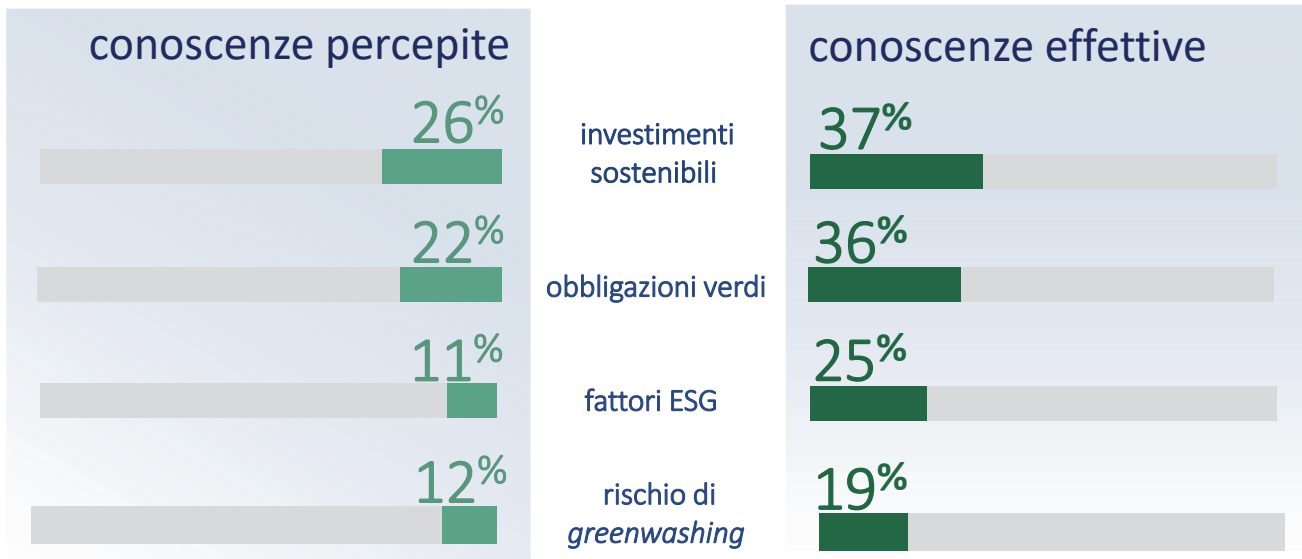
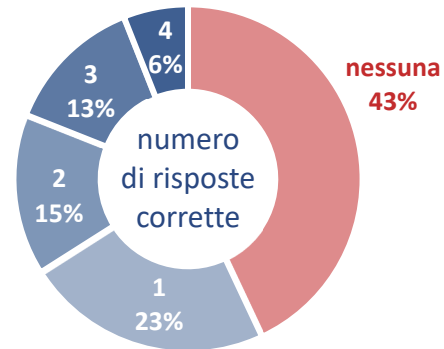
Percepite: in media il 50% del campione non ha mai sentito parlare dei concetti indagati

Effettive: in media le risposte corrette sono il 29%

Autovalutazione: conoscenze percepite ed effettive allineate per la maggior parte del campione



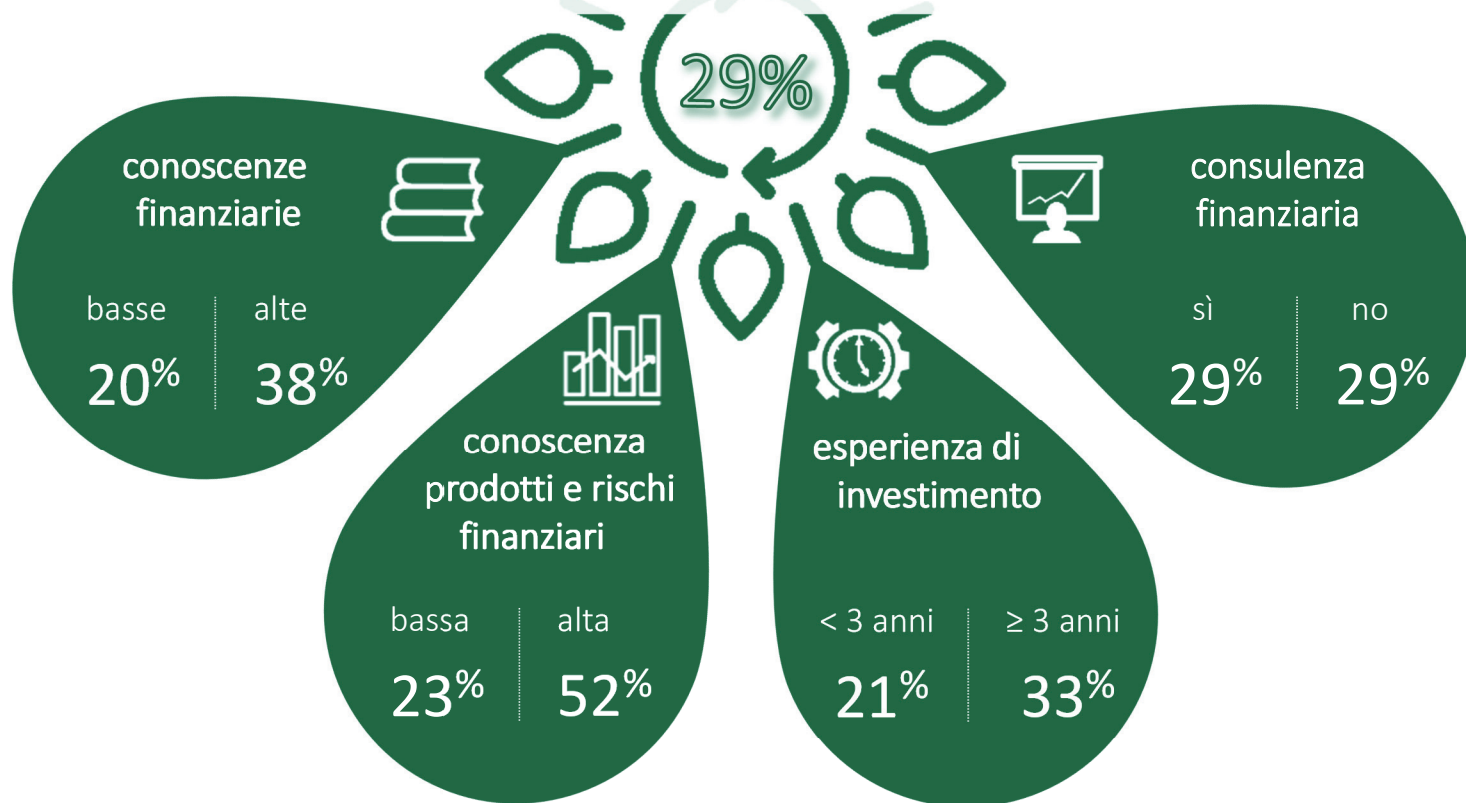
Test su quattro nozioni



Fonte: Figg. 7.1, 7.4 e 7.5

Le conoscenze sulla finanza sostenibile si associano a ...

(percentuale media di risposte corrette)



Osservatorio CONSOB
Investimenti Famiglie

Gli investimenti sostenibili

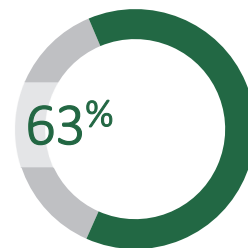
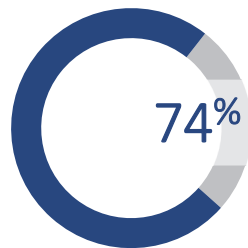
VIII Rapporto
CONSOB

Survey 2022

Interesse negli investimenti sostenibili

L'interesse negli investimenti sostenibili nell'ultimo biennio

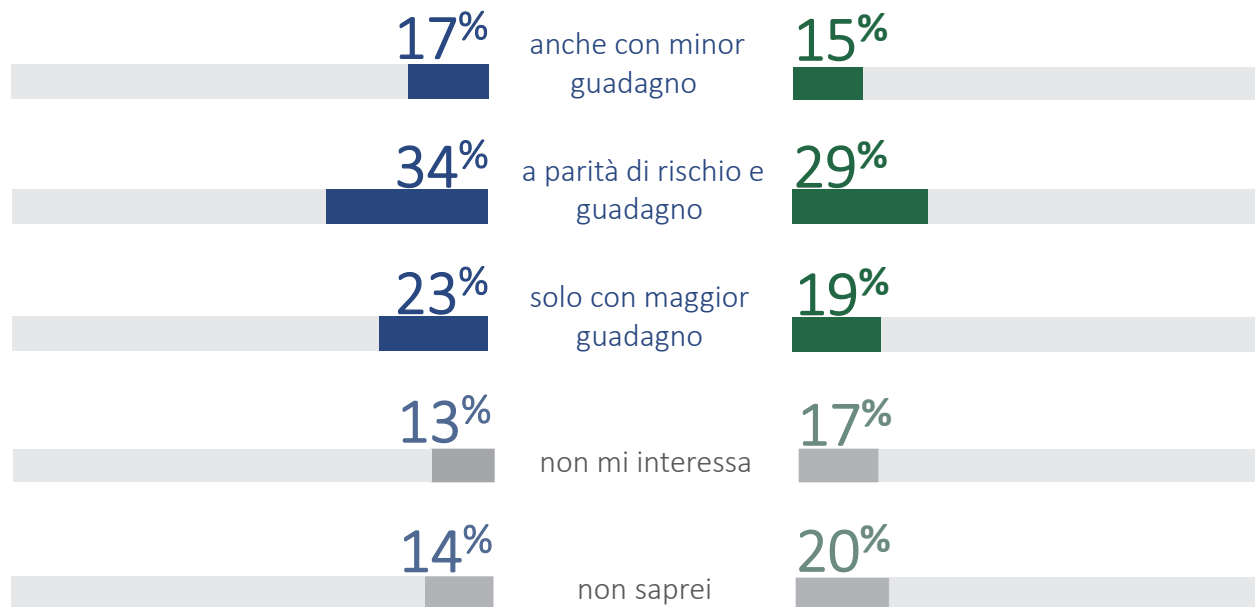
Flessione nell'interesse 'complessivo', anche se meno intensa tra gli investitori che sono disposti a guadagnare meno e per i quali (nella maggior parte dei casi) ...



Sono interessato agli investimenti sostenibili

2021

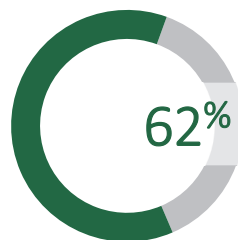
2022



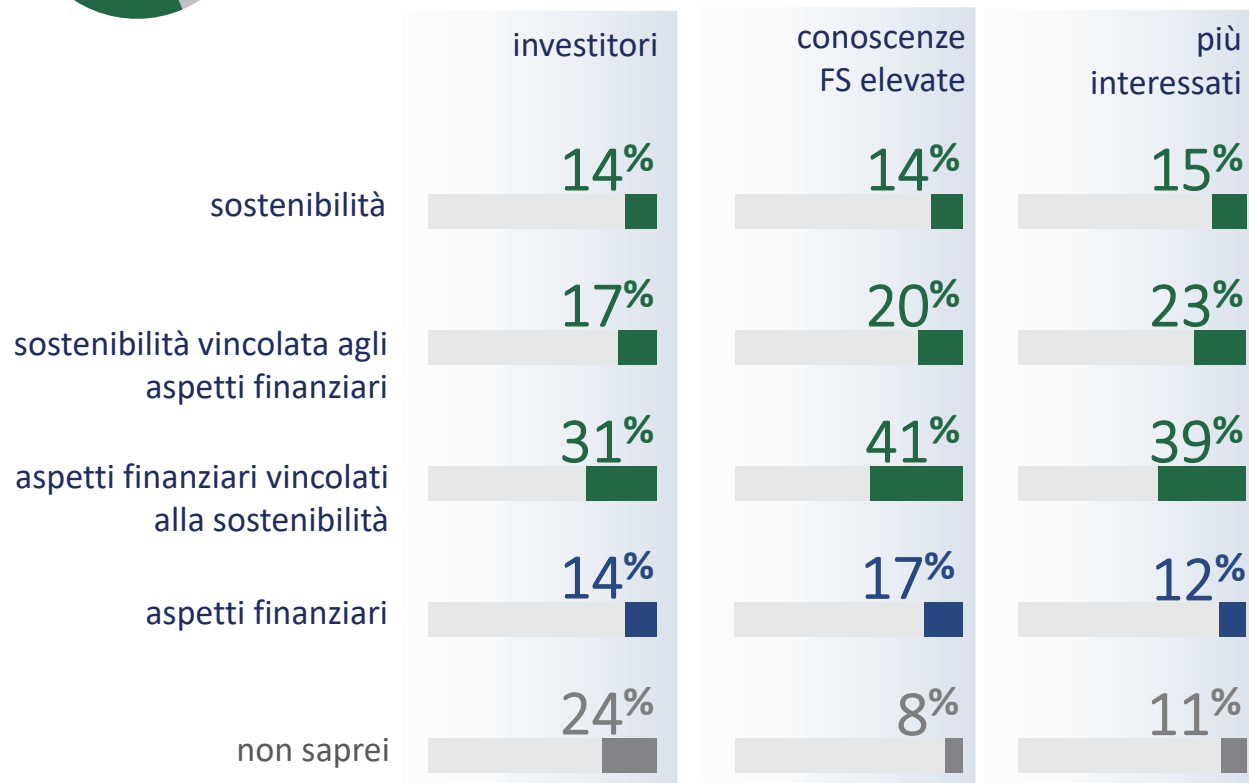
Fonte: Fig. 7.8

Sostenibilità versus profili finanziari dell'investimento

... la sostenibilità è un
obiettivo in assoluto
prioritario rispetto ai
profili finanziari
dell'investimento



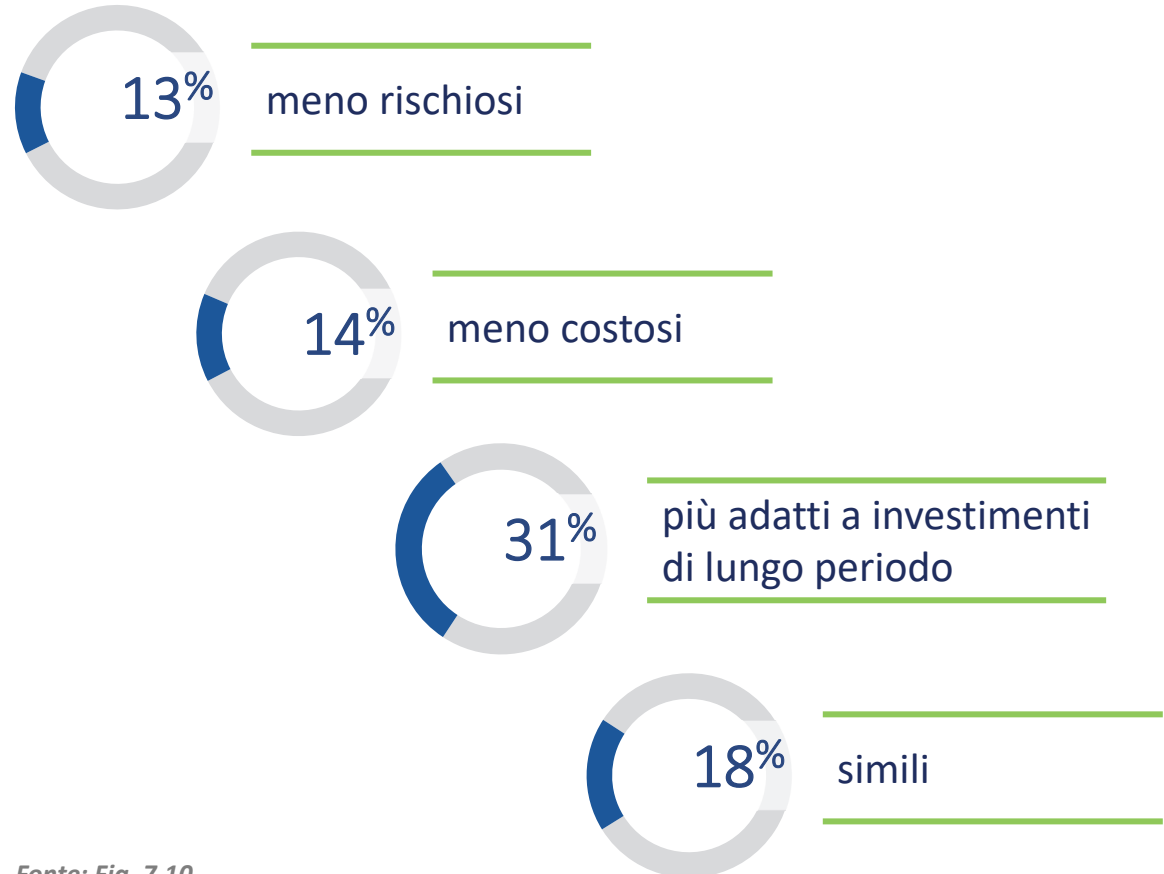
considera rilevanti gli obiettivi sostenibili



Fonte: Fig. 7.11

Le percezioni sugli investimenti sostenibili

Rispetto ai prodotti tradizionali, gli IS sono percepiti ...



Fonte: Fig. 7.10

Interesse e caratteristiche individuali

Oltre alle associazioni rilevate per il periodo 2019-2021, emerge anche una forte associazione con le conoscenze di finanza sostenibile...



- età superiore ai 65 anni
- + laurea
- + reddito/ricchezza finanziaria

- avversione al rischio —
- tolleranza alle perdite nel b/t +
- ansia finanziaria —
- difficoltà a pianificare nel l/t —
- soddisfazione finanziaria +
- fiducia negli intermediari +



- + conoscenze finanziarie effettive
- + conoscenze finanza sostenibile

Interesse e caratteristiche individuali

(- segue)

... l'attitudine ad avere un obiettivo di risparmio, rivolgersi a un consulente e ritenere importante comunicare le proprie preferenze di sostenibilità al professionista



+

obiettivo di risparmio

+

esperienza di investimento

+

consulenza

+

comunicazione preferenze di sostenibilità

pianificazione finanziaria

+

attitudine al risparmio

+



Osservatorio CONSOB
Investimenti Famiglie

Gli investimenti sostenibili

VIII Rapporto
CONSOB

Survey 2022

Preferenze di sostenibilità e relazione con il consulente

Priorità assegnata ai fattori ESG

Le risposte 'nessuno' e 'non so' sono meno diffuse al crescere della conoscenza finanziaria e della conoscenza di base in materia di finanza sostenibile



tutti gli investitori



elevate conoscenze finanza sostenibile



Fonte: Fig. 7.12

Tipologie di investimenti preferiti

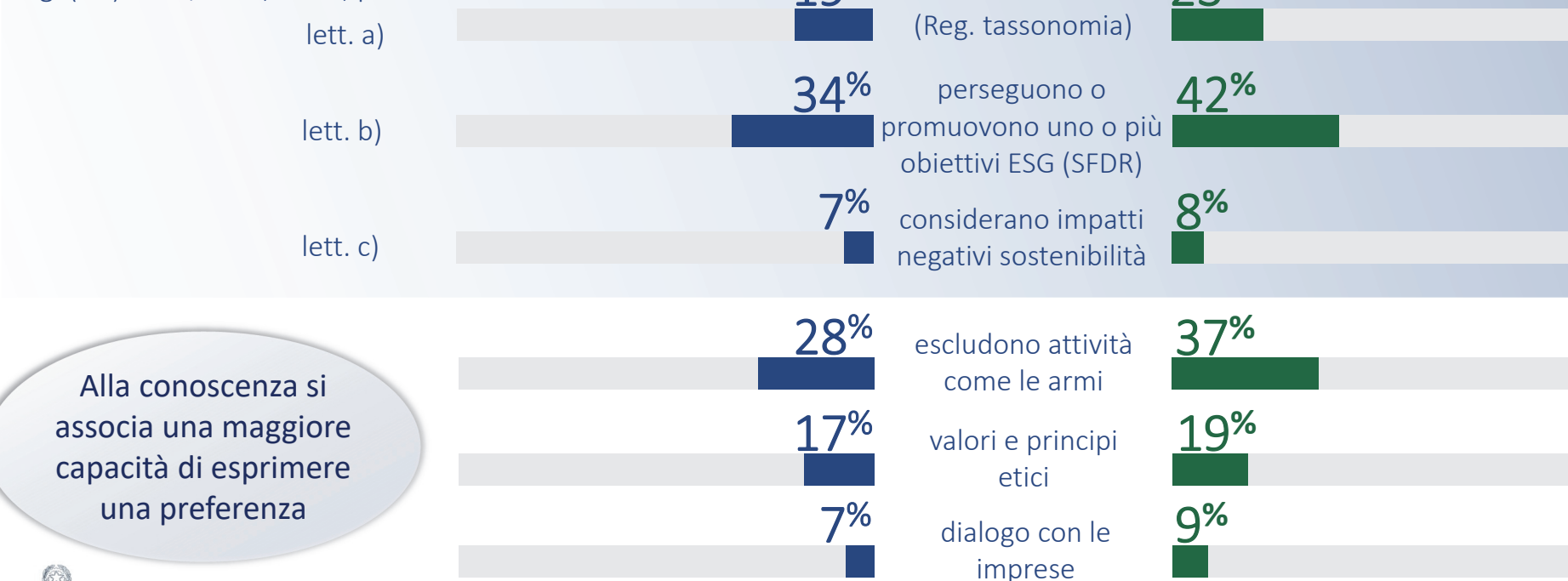


tutti gli
investitori

elevate conoscenze
finanza sostenibile



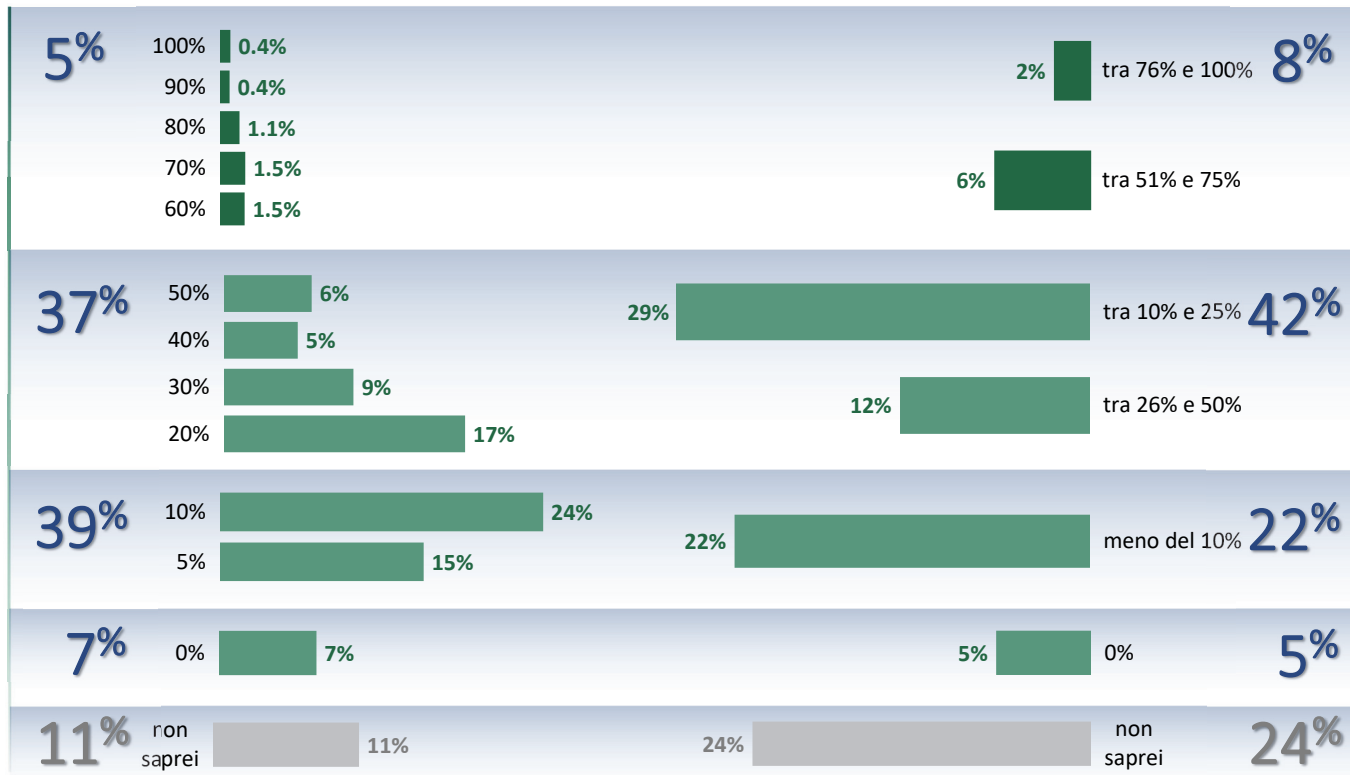
Reg. (UE) 2017/565, emendato dal
Reg. (UE) 2021/1253, art. 2, p. 7



Alla conoscenza si associa una maggiore capacità di esprimere una preferenza

Le preferenze sono influenzate dalla modalità di rappresentazione delle opzioni di risposta (effetto *framing*)

Gruppo A



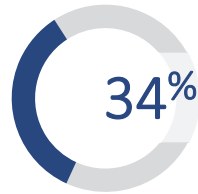
Gruppo B



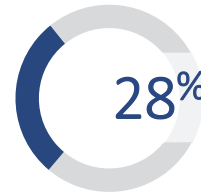
Informazione sugli IS e ruolo dell'intermediario di riferimento

Non sa indicare informazioni utili il 23% degli investitori (il dato scende a 9% tra gli coloro che hanno alte conoscenze in materia di sostenibilità)

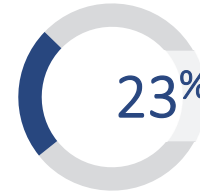
informazioni utili



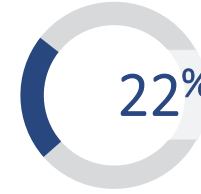
perché un prodotto è sostenibile



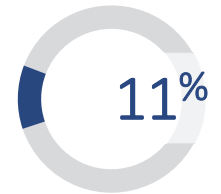
rating ESG



certificazioni di sostenibilità



confronto con alternative



indicatori di impatto

fonti informative preferite



banca/consulente



media generalisti



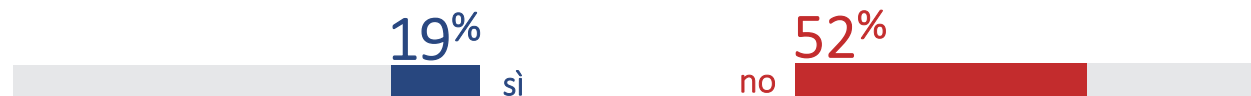
media specializzati

Sostenibilità nella relazione con il consulente

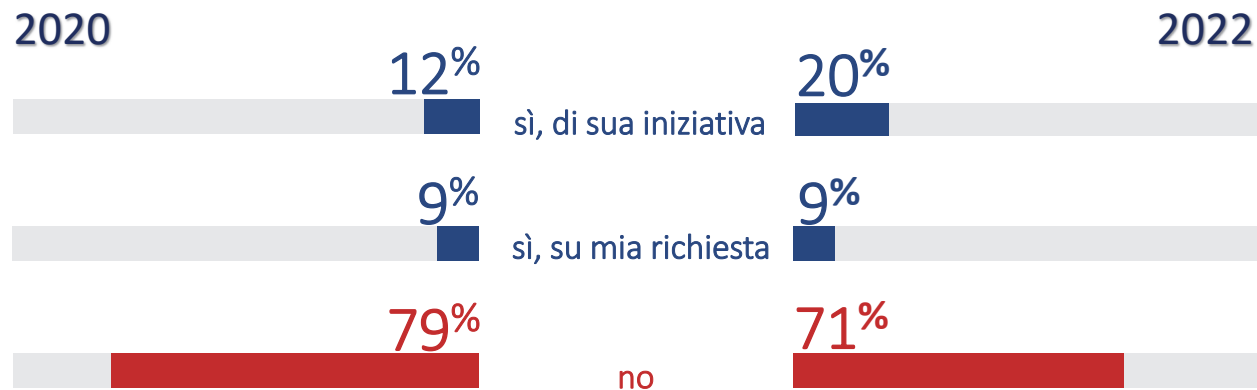
Il 41% degli investitori ritiene importante comunicare al consulente le proprie preferenze di sostenibilità



Il consulente ha chiesto le mie preferenze di sostenibilità



Il consulente mi ha raccomandato investimenti sostenibili



Fonte: Fig. 7.15



Osservatorio CONSOB
Investimenti Famiglie

Gli investimenti sostenibili

VIII Rapporto
CONSOB

Survey 2022

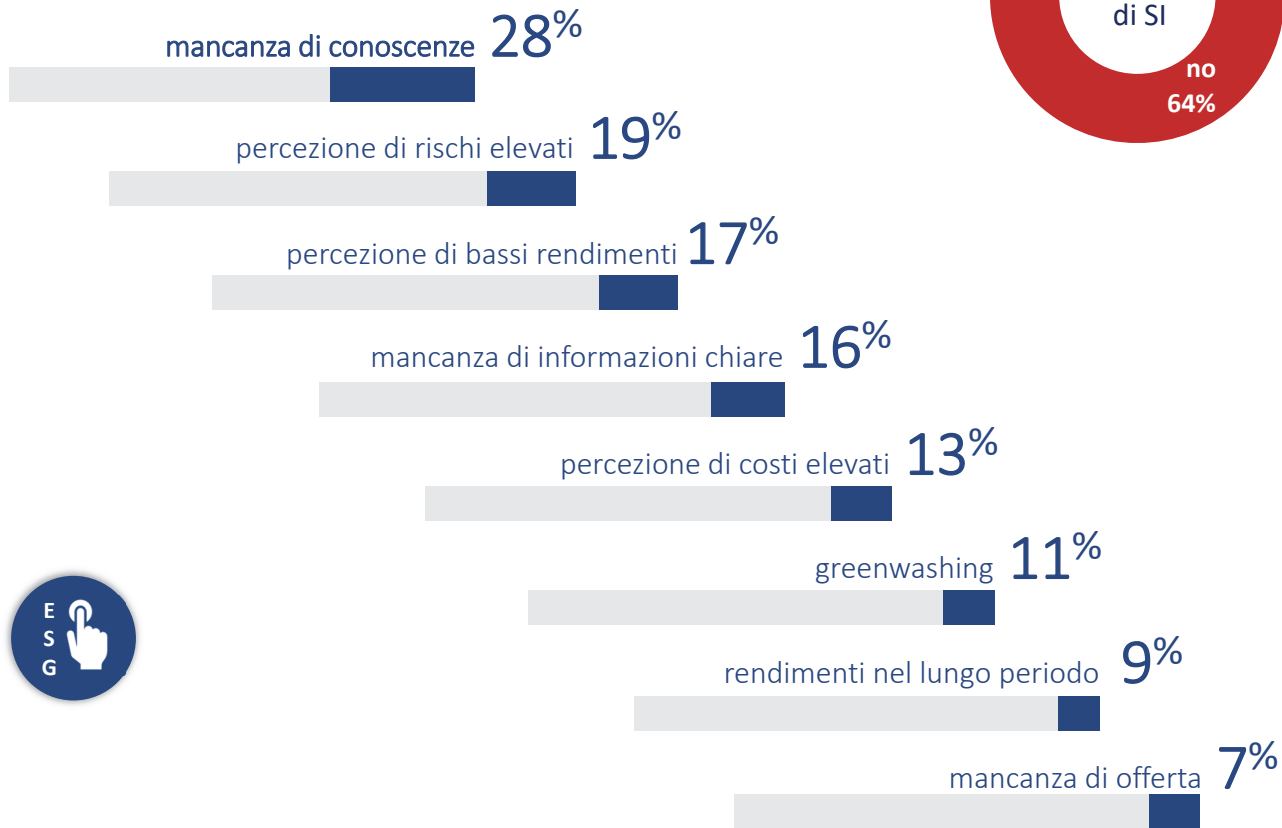
Possesso di investimenti sostenibili

Possesso di investimenti sostenibili e deterrenti

Poco più del 10% degli investitori italiani dichiara di possedere investimenti sostenibili

La mancanza di conoscenze è il principale deterrente a effettuare scelte di investimento sostenibili

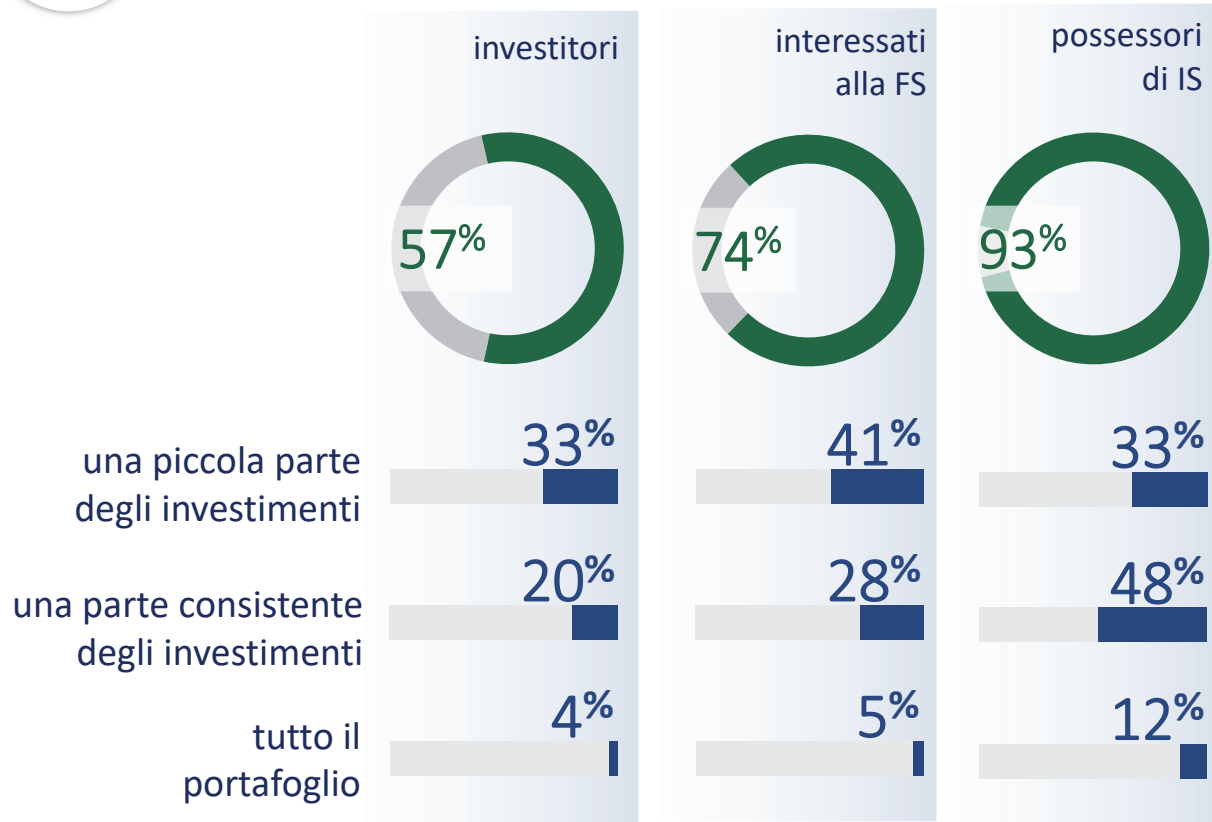
non possiedo IS perché...



In prospettiva, nei prossimi due anni...



sono propensi a cambiare le proprie scelte di *asset allocation* a favore di prodotti sostenibili



Fonte: Fig. 7.17



CONSOB

COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Grazie per l'attenzione!