

Finanza sostenibile e scelte di investimento

Le evidenze del Rapporto CONSOB per il 2021

Daniela Costa

Ufficio Studi Economici

Rapporto 2021



Il Rapporto è curato da:

Nadia Linciano (coordinatrice), Valeria Caivano, Daniela Costa, Monica Gentile, Paola Soccorso

Renato Grasso e Francesco Scalese hanno contribuito alle analisi relative all'attività di negoziazione degli investitori *retail* italiani (Sezione 2)

Assistenti alla ricerca: Federica Fubelli, Gianluca Varrenti e Noemi Viggiano

Segreteria editoriale e progettazione grafica: Eugenia Della Libera e Lucia Pierantoni

Il Rapporto è disponibile sul sito Consob:

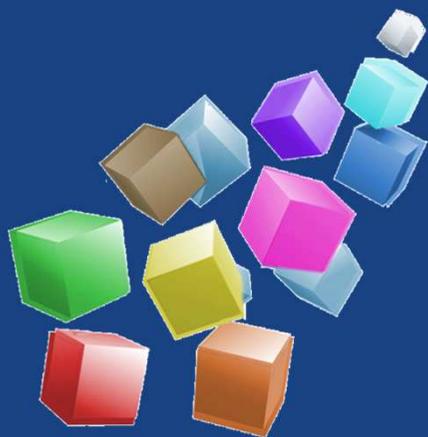
https://www.consob.it/documents/46180/46181/rf2021_it.pdf/91b5f47c-cbad-40b4-9d7c-1405a4d72b06

Per informazioni e chiarimenti scrivere a: studi_analisi@consob.it

Le opinioni espresse nel Report sono personali delle Autrici e non impegnano in alcun modo la CONSOB. Nel citare i contenuti del Rapporto, non è pertanto corretto attribuirli alla CONSOB o ai suoi Vertici.

Il Rapporto

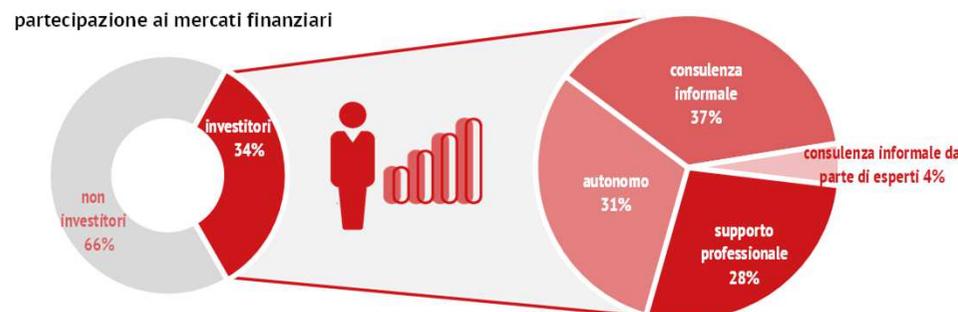
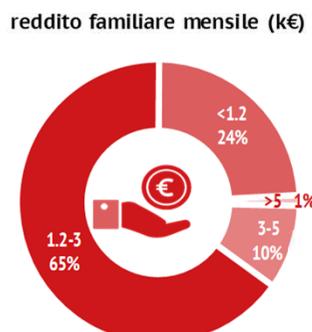
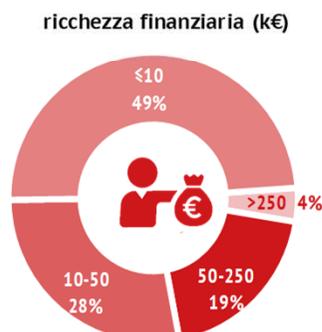
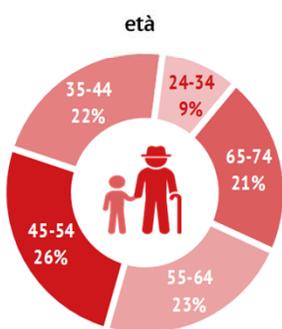
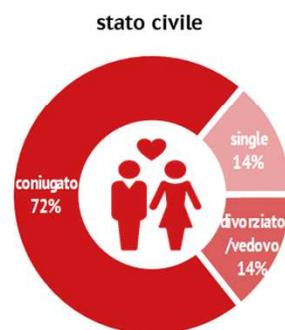
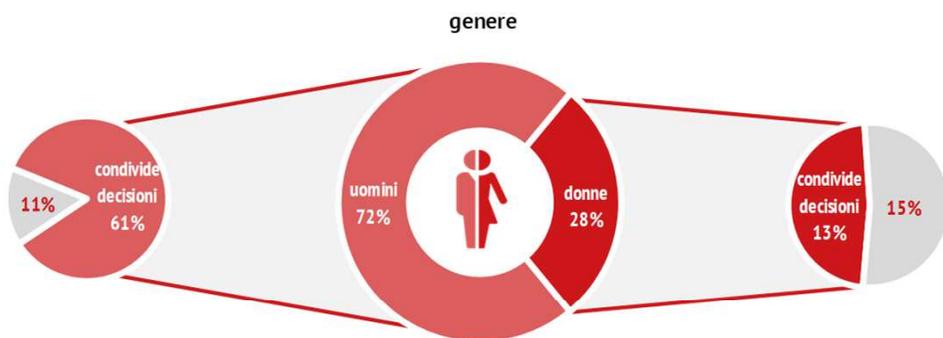
Struttura e metodo



- Sei sezioni permanenti...
 - Contesto macroeconomico
 - Ricchezza e risparmio delle famiglie
 - Caratteristiche socio-demografiche e tratti della personalità
 - Conoscenze finanziarie
 - Pianificazione finanziaria e risparmio
 - Scelte e abitudini di investimento
- ... e due focus
 - **Investimenti sostenibili**
 - Digitalizzazione finanziaria

Il campione

2.695 famiglie (*rectius* decisore finanziario) di cui:
 1.525 intervistati nel 2019, 2020 e 2021
 2.224 intervistati nel 2020 e 2021
 471 intervistati solo nel 2021



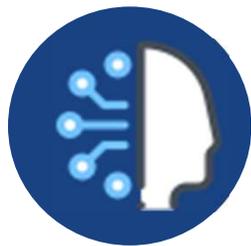
Fonte: Sez. III
 L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti

Le novità del rapporto 2021

Conoscenze e attitudini

Ampliamento delle
aree di indagine

Un nuovo insieme di domande volte a:



rilevare **conoscenze e competenze digitali**



approfondire **conoscenza e interesse negli investimenti sostenibili**



rilevare partecipazione e interesse nelle ***financial web communities***

Conoscenze finanziarie di base: il dato aggregato

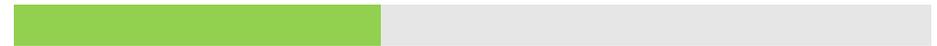
- Il 24% del campione non risponde correttamente a nessuna domanda
- Il 21% del campione risponde correttamente a tutte le domande
- Dinamica tra il 2019 e il 2021
 - indicatori media semplice, media ponderata e fattoriale su cross-sectional data e panel 2019-2021



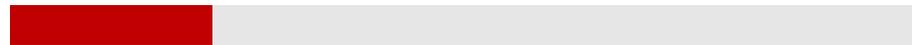
50% risposte corrette in media



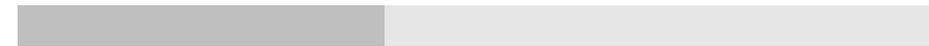
40% al netto delle risposte potenzialmente casuali



26% di quanti rispondono correttamente ad almeno una domanda non sanno fornire una stima del loro punteggio complessivo



40% non so/rifiuto di rispondere



crescita di 3 punti percentuali
circa dal 2019 al 2021



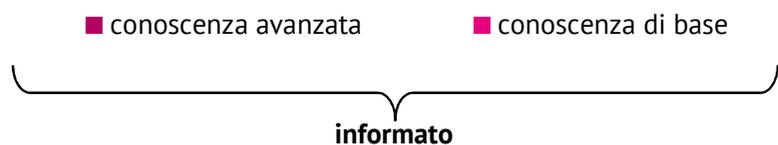
Osservatorio CONSOB: Survey 2021



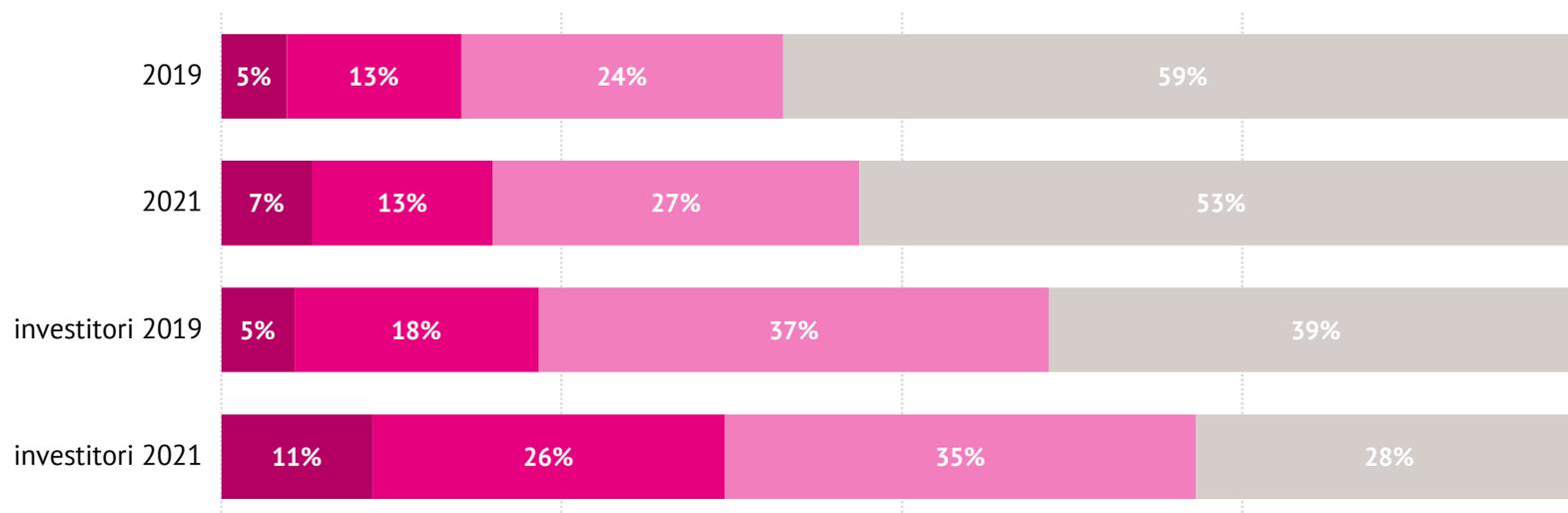
Conoscenze percepite negli investimenti sostenibili

Conoscenza percepita negli investimenti sostenibili

Aumentano i decisori finanziari che dichiarano di conoscere gli investimenti sostenibili



conosce gli investimenti sostenibili (SIs)?



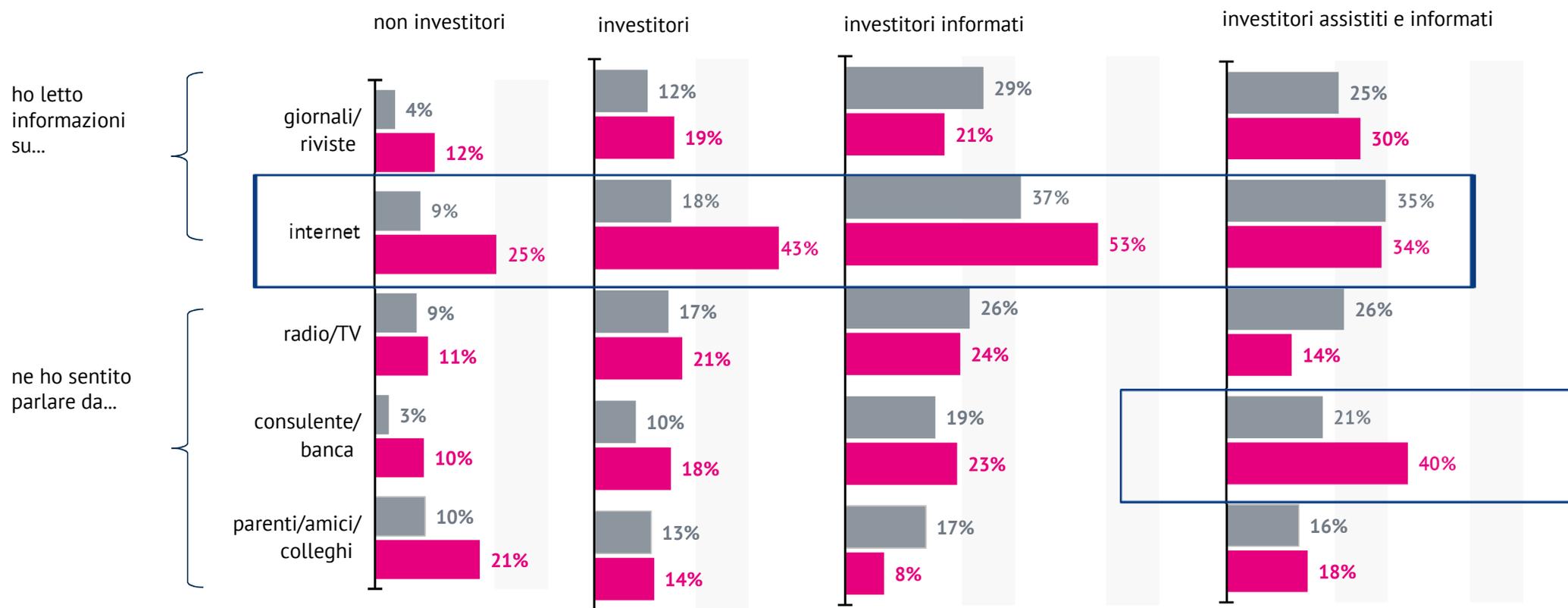
Fonte: Fig. 7.1

Fonte informativa principale

internet per gli investitori
il consulente per gli investitori informati e assistiti

■ 2019 ■ 2021

in che modo si è documentato sui SI? (domanda a risposta multipla)

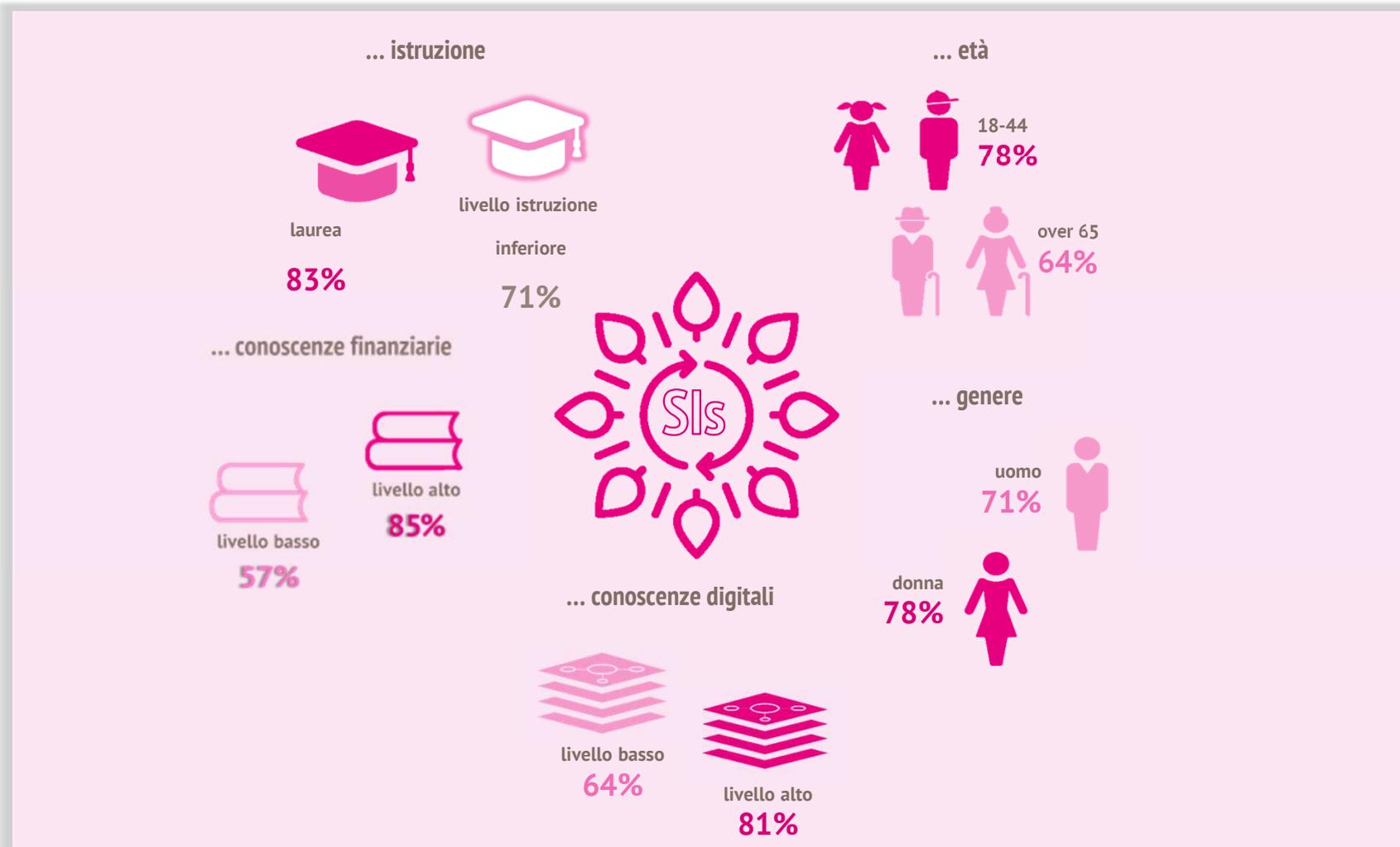


Osservatorio CONSOB: Survey 2021

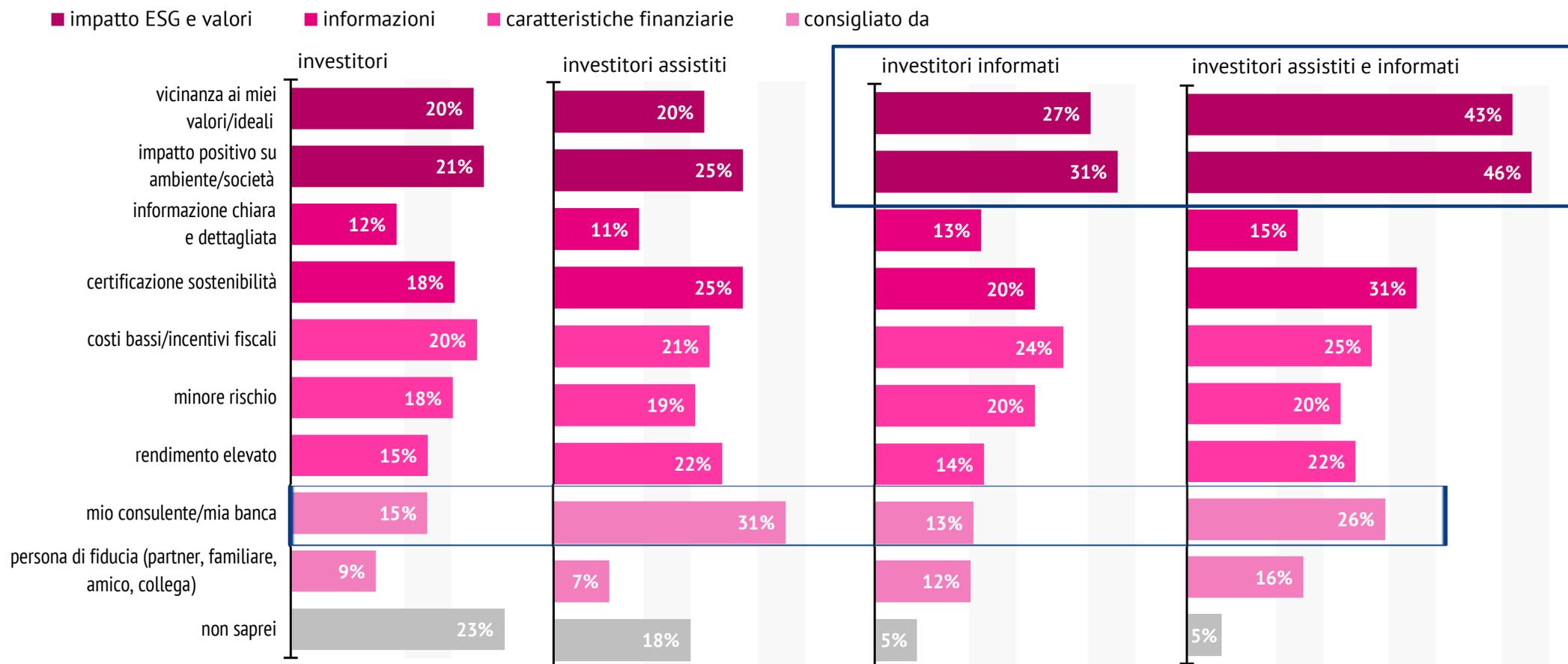


Interesse e attitudine negli investimenti sostenibili

Interesse e attitudine negli investimenti sostenibili

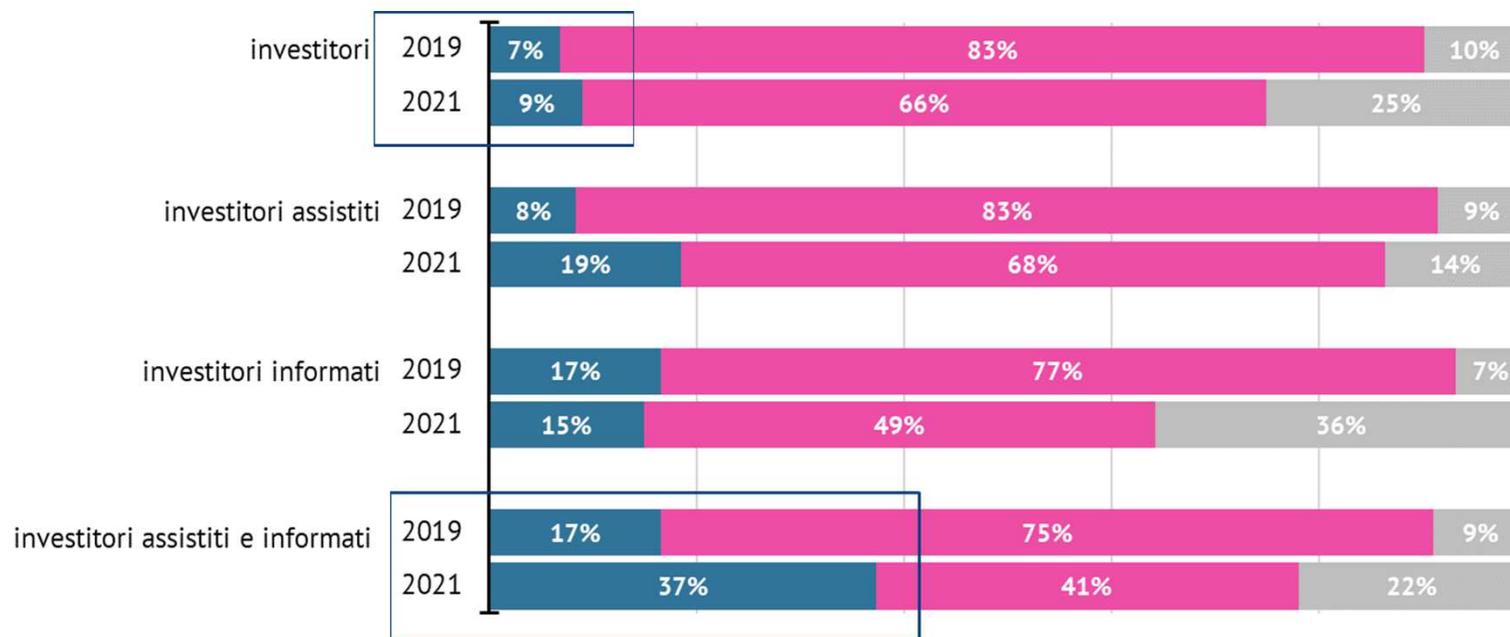


Fattori che influenzano l'attitudine negli investimenti sostenibili



Possesso di investimenti sostenibili

■ sì ■ no ■ non saprei



Conclusioni

Il prossimo Rapporto

Focus sugli investitori

Analisi **più dettagliata** delle **conoscenze finanziarie**

→ nozioni avanzate, prodotti e servizi di investimento, regolamentazione, meccanismi di funzionamento del sistema finanziario

Analisi **più dettagliata** delle **conoscenze e delle attitudini** in tema di **investimenti sostenibili**

- *Conoscenze percepite e effettive*
- *Preferenze di sostenibilità*



European Commission | OECD

**Launch of the joint
EC/OECD-INFE project to
develop a financial competence
framework in the EU**

Online conference
26 April 2021

<https://www.ec.europa.eu/fincomp/>

#FinComp



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Grazie per l'attenzione!