

## Osservatorio ANIMA - Eumetra sul risparmio delle famiglie italiane, autunno 2022

- **Sentiment sulla situazione italiana: guerra e inflazione riportano il pessimismo**
- **La capacità di risparmio ai minimi frena il numero di chi fa progetti per il futuro**
- **In materia di sostenibilità, ritorna l'attenzione per i rendimenti**
- **La maggioranza degli investitori è interessata a ricevere una consulenza sulla sostenibilità**

**Milano, 24 ottobre 2022** - Dopo l'ottimismo dell'autunno 2021, gli italiani tornano pessimisti sul futuro economico del Paese e, complice il calo della capacità di risparmio, sono disposti in misura crescente a preferire il rendimento alla sostenibilità. L'ultima edizione (**ottobre 2022**) del consueto **Osservatorio semestrale**, realizzato da ANIMA Sgr in collaborazione con la società di ricerche di mercato **Eumetra**, dipinge un quadro non semplice della situazione del nostro Paese e delle attese degli italiani. La ricerca, realizzata con un sondaggio online<sup>1</sup>, vuole analizzare comportamenti finanziari, abitudini di risparmio e progetti delle famiglie italiane. La rilevazione è stata condotta a settembre su **un totale di 1.019 adulti "bancarizzati"** (cioè titolari di un conto corrente bancario o libretto bancario/postale), con accesso al web, rappresentativo di **circa 35 milioni di persone**. In questo campione, il 50%, oltre ad essere "bancarizzato" risulta anche investitore (**slide 3**)<sup>2</sup>.

### IL SENTIMENT SULL'ITALIA: IL BAROMETRO TORNA AL BRUTTO

Scoppio della guerra, inflazione su livelli che non si vedevano da decenni e svolta restrittiva della BCE, con le relative implicazioni su costo della vita e tassi dei mutui. Sono diversi i fattori che contribuiscono all'aumento del pessimismo sull'economia italiana. La situazione, **rispetto a un anno fa**, è peggiorata secondo il 71% dei "bancarizzati" e il 66% degli investitori, in aumento da marzo 2022, quando queste percentuali erano rispettivamente del 54% e del 46%. Anche guardando al futuro, però, prevalgono i pessimisti: per il 63% dei bancarizzati e il 56% degli investitori la **situazione economica dell'Italia tra un anno** sarà peggiore, mentre a marzo 2022 la percentuale di chi avrebbe concordato con tale affermazione era rispettivamente del 48% e del 40% (**slide 5**).

### RISCHI: LE BOLLETTE SPAVENTANO PIU' DELLA GUERRA

Con l'evoluzione del quadro macro globale e il persistere di importanti variabili esogene, la percezione sui rischi considerati più gravi continua a cambiare. In testa ai timori degli intervistati spicca il rischio di un **aumento dei costi delle materie prime e quindi delle bollette**, che a settembre 2022 preoccupavano il 45% dei bancarizzati e il 43% degli investitori, contro il 31% - per entrambe le categorie - di marzo dello stesso anno. Parallelamente, cala il numero di chi annovera le **guerre** fra i pericoli maggiori: oggi il 30% dei bancarizzati e il 29% degli investitori ritiene la minaccia bellica una fonte di preoccupazione, in calo rispetto al 53% e al 51% di marzo 2022, all'indomani dell'invasione russa dell'Ucraina. Cala ulteriormente, infine, il numero di chi include fra i fattori di rischio più importanti anche le **pandemie**, oggi preoccupante per il 20% dei bancarizzati (a marzo 2022 il 30%) e il 20% degli investitori (a marzo 2022 il 32%) (**slide 8**).

Fra gli altri timori più diffusi vi sono la **disoccupazione e la recessione economica**, che preoccupano il 36% dei bancarizzati (a marzo il 35%) e il 33% degli investitori (a marzo il 28%), il **cambiamento climatico**, che rappresenta un rischio per il 26% dei bancarizzati e il 25% degli investitori, rispetto al 21% e al 23% dell'ultima rilevazione. La percentuale di chi teme **l'inflazione**, infine, è in netta crescita e passa dal 24% al 34% per i

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

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

bancarizzati e dal 25% al 36% per gli investitori (slide 8).

## **SITUAZIONE FINANZIARIA PERSONALE: CAUTELA MA SENZA PANICO**

Come già nell'Osservatorio scorso, il *sentiment* si fa meno pessimistico se l'analisi si sposta alla propria situazione finanziaria personale. Il 18% dei bancarizzati e il 24% degli investitori giudica ancora che essa sia migliorata rispetto a un anno fa, mentre "solo" 4 bancarizzati e 3,1 investitori su 10 ritengono che vi sia stato un peggioramento (slide 7), nonostante la percezione sull'economia nazionale sia assai peggiore.

Sul fronte dell'inflazione, rispetto a marzo 2022 la percentuale di chi percepisce un aumento dei prezzi negli ultimi sei mesi, pur molto alta, è leggermente diminuita sia fra i bancarizzati (a 87% a settembre da 89% a marzo) che fra gli investitori (a 85% da 87%). Anche guardando alle attese per il futuro, il numero di chi teme altri rincari è in calo: il 67% dei bancarizzati e degli investitori si aspetta nuovi rincari nel prossimo anno, contro il 71% e il 72% di marzo (slide 9).

## **IL CALO DEI RISPARMI INCIDE SUI PROGETTI FUTURI**

L'atteggiamento verso il futuro resta improntato alla prudenza. Tale cautela si riflette nella diminuzione dei progetti per l'avvenire e del numero di italiani che ne hanno uno, in calo rispettivamente da 2,7 a 2,5 progetti a testa e da 32 a 31 milioni di persone rispetto a marzo 2022. Fra chi sta facendo piani per il futuro, il 79% cita progetti di consumo e il 62% progetti di risparmio: in entrambi i casi si nota un calo di 4 punti percentuali rispetto all'ultima rilevazione e si registra il valore più basso da ottobre 2020 (slide 10).

Indicativo anche il dato sulla capacità di risparmio, ai minimi da aprile 2020: a settembre 2022, solo il 50% dei bancarizzati e il 68% degli investitori riusciva a risparmiare con costanza parte del proprio reddito (slide 11).

## **AUMENTA IL NUMERO DI CHI NON HA SOLDI PER INVESTIRE**

In coerenza con i dati sulla contrazione della capacità di risparmio, le preferenze di investimento evidenziano un calo del numero di chi investirebbe in prodotti finanziari (il 51% dei bancarizzati e il 68% degli investitori), una stabilizzazione di chi preferisce gli immobili (il 40% dei bancarizzati e il 41% degli investitori) e un calo di coloro che invece punterebbero sulla liquidità (il 19% dei bancarizzati e il 17% degli investitori). In controtendenza il dato di chi **dichiara di non avere soldi da investire**, in aumento dal 13% di marzo 2022 al 17% odierno fra i bancarizzati e dal 5% al 7% fra gli investitori (slide 13).

## **SOSTENIBILITA': RITORNA L'ATTENZIONE PER I RENDIMENTI**

Le difficoltà della situazione economica attuale si fanno sentire anche in tema di sostenibilità. La percentuale di chi ritiene "per niente" o "poco" importante prendere decisioni di consumo sostenibili, da marzo a settembre 2022 è aumentata dal 14% al 17% fra i bancarizzati e dall'11% al 15% fra gli investitori (slide 17). Parallelamente, il 62% dei bancarizzati e il 61% degli investitori si dice in qualche misura favorevole a sospendere, seppur temporaneamente, i limiti alle emissioni, se serve a contenere i rincari (slide 18). Restano tuttavia molti margini per migliorare la conoscenza dei termini della sostenibilità: l'85% dei bancarizzati e il 78% degli investitori non conosce il significato dell'acronimo ESG (slide 19), mentre il 71% dei bancarizzati e il 63% degli investitori ignora il corretto utilizzo della parola "greenwashing" (slide 20).

Significativo, infine, il dato relativo all'aumento di chi privilegia il rendimento rispetto alla sostenibilità: se a marzo solo il 26% dei bancarizzati e il 24% degli investitori avrebbero sottoscritto questa affermazione, a settembre queste percentuali erano salite rispettivamente al 38% e al 45% (slide 21). Tuttavia, ciò non impedisce che almeno della metà del campione esprima interesse verso una consulenza in materia di investimenti sostenibili, di cui vorrebbe beneficiare il 50% dei bancarizzati e il 61% degli investitori (slide 22).

## Nota metodologica

Il presente documento contiene i risultati della rilevazione (semestrale) dell'**Osservatorio ANIMA – Eumetra**, condotta nello scorso mese di **ottobre**, su un campione di **1.019 “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 175 miliardi di euro (a fine settembre 2022). 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. 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@animasgr.it](mailto:matteo.tagliaferri@animasgr.it)

Tel 02.806.38.239

Giovanni Masini

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



# Osservatorio ANIMA

Edizione autunno 2022

*Milano, Ottobre 2022*

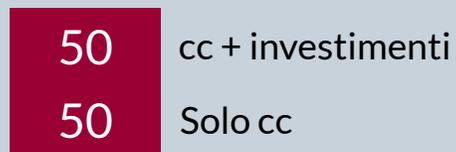
# 01

## Metodologia

# Campione e metodologia

- ▶ **1.019 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: **5-8 settembre 2022**

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



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



Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022. Dati in %

# 02

#sentiment  
#inflazione  
#progetti

# Il sentiment sul Paese: tornano le preoccupazioni...

Secondo lei, la situazione nel nostro Paese...

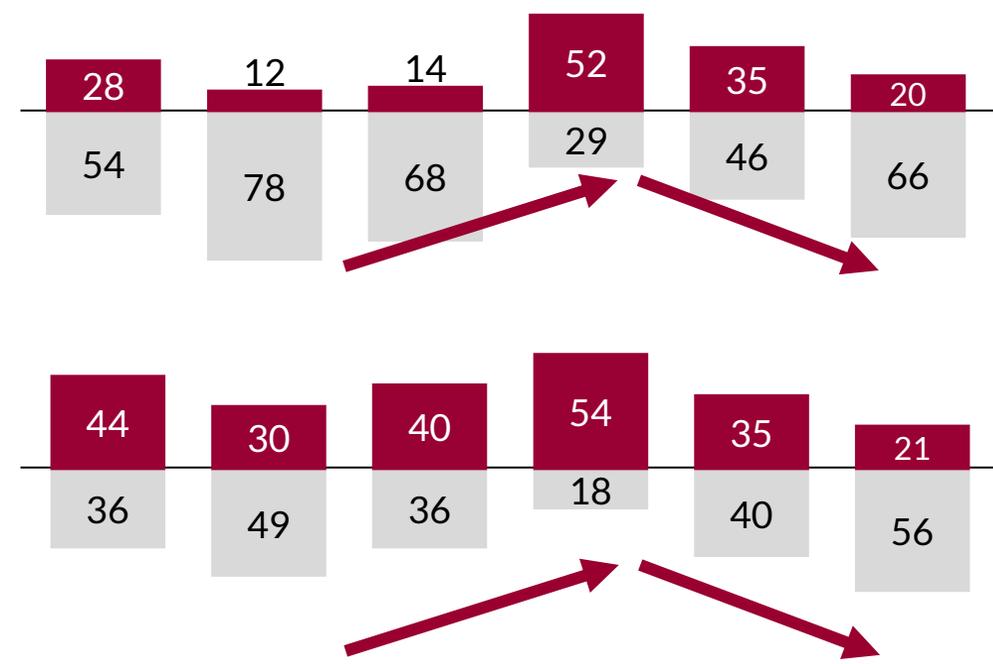
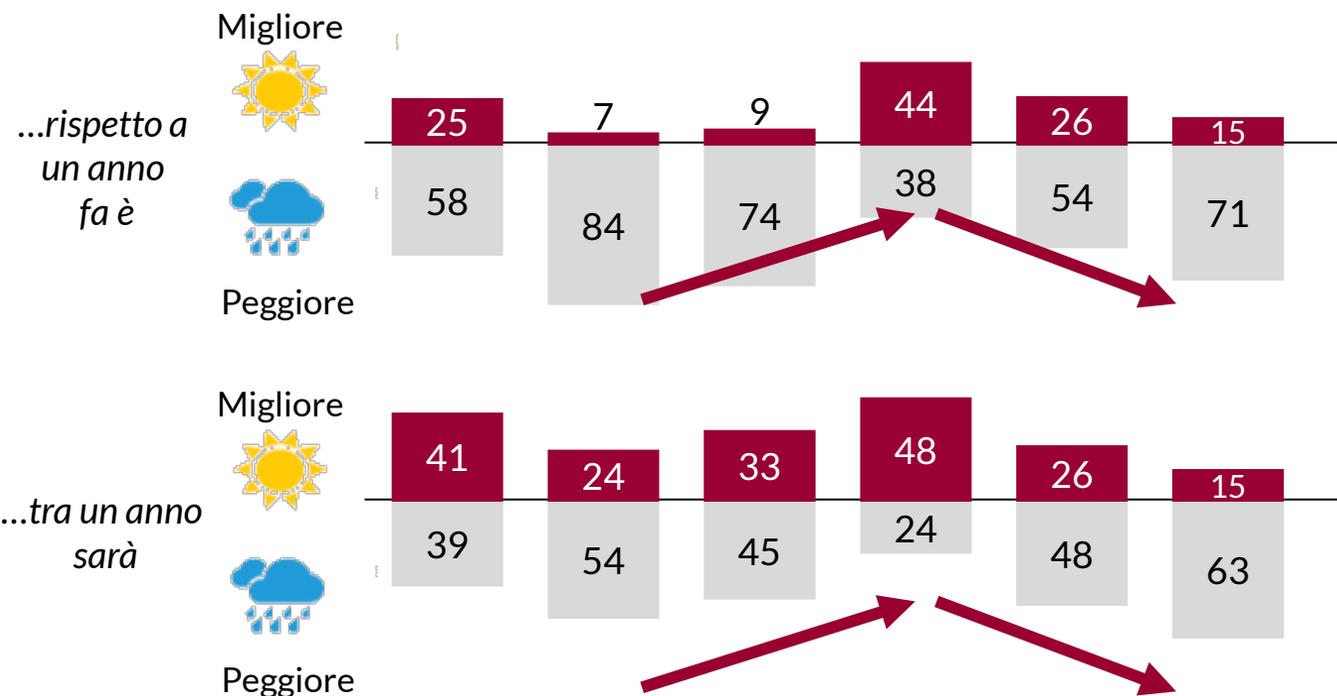
Dati in %

**Bancarizzati**

**Investitori**

Lug 20   Ott 20   Mar 21   Ott 21   Mar 22   Set 22

Lug 20   Ott 20   Mar 21   Ott 21   Mar 22   Set 22

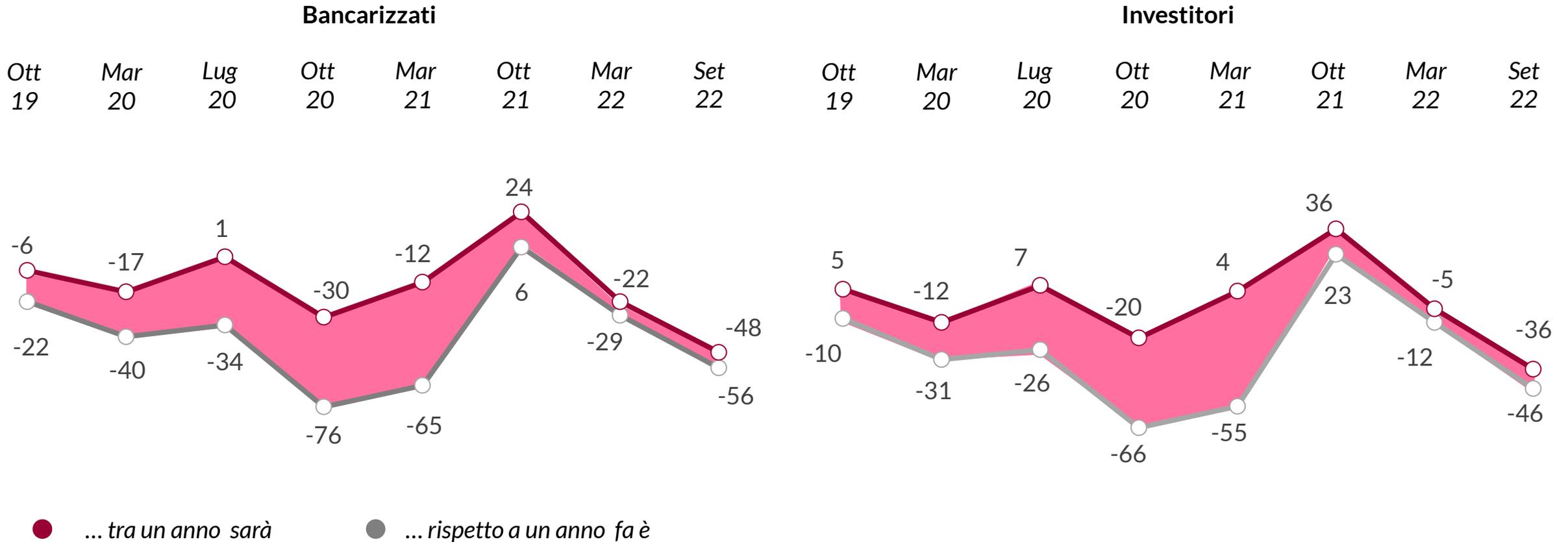


Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# ... e si riduce il margine di «speranza» su futuro

Secondo lei, la situazione nel nostro Paese...

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



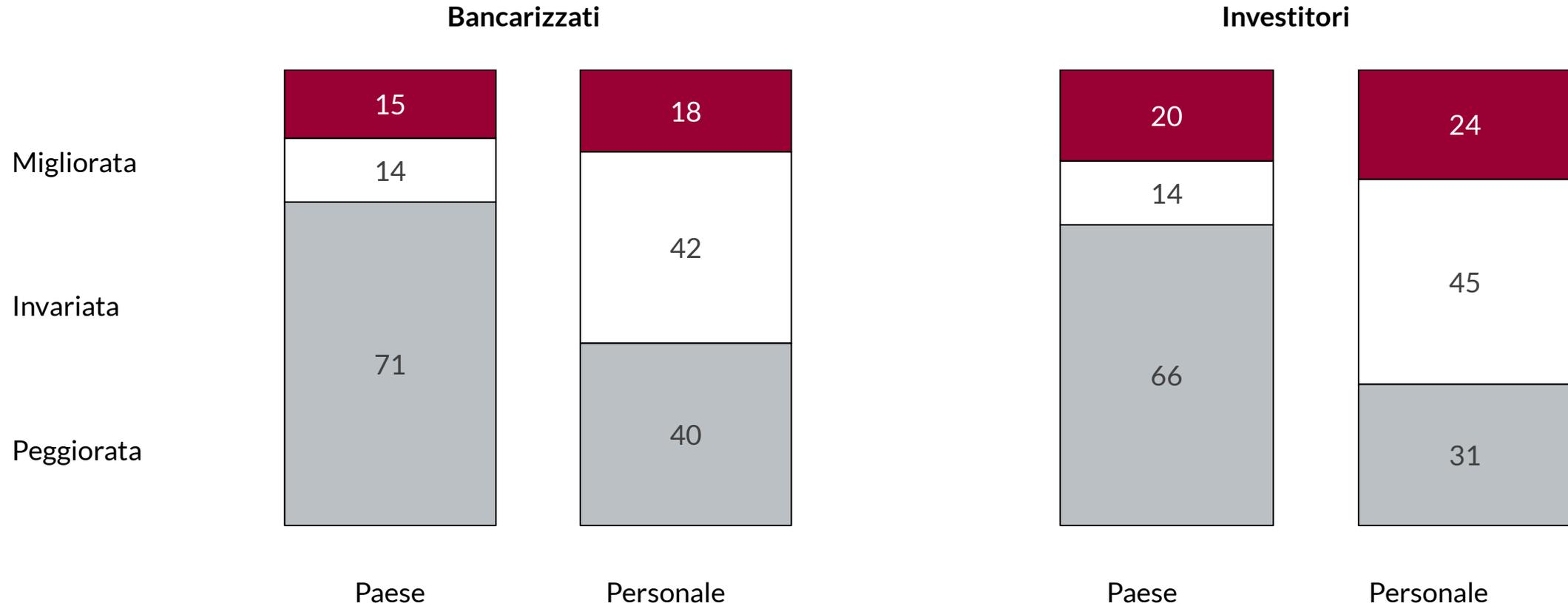
Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# Peggiora (meno) la situazione personale

Secondo lei, la situazione nel nostro Paese rispetto a un anno fa è...

E secondo lei, la sua situazione personale rispetto a un anno fa è...

Dati in %

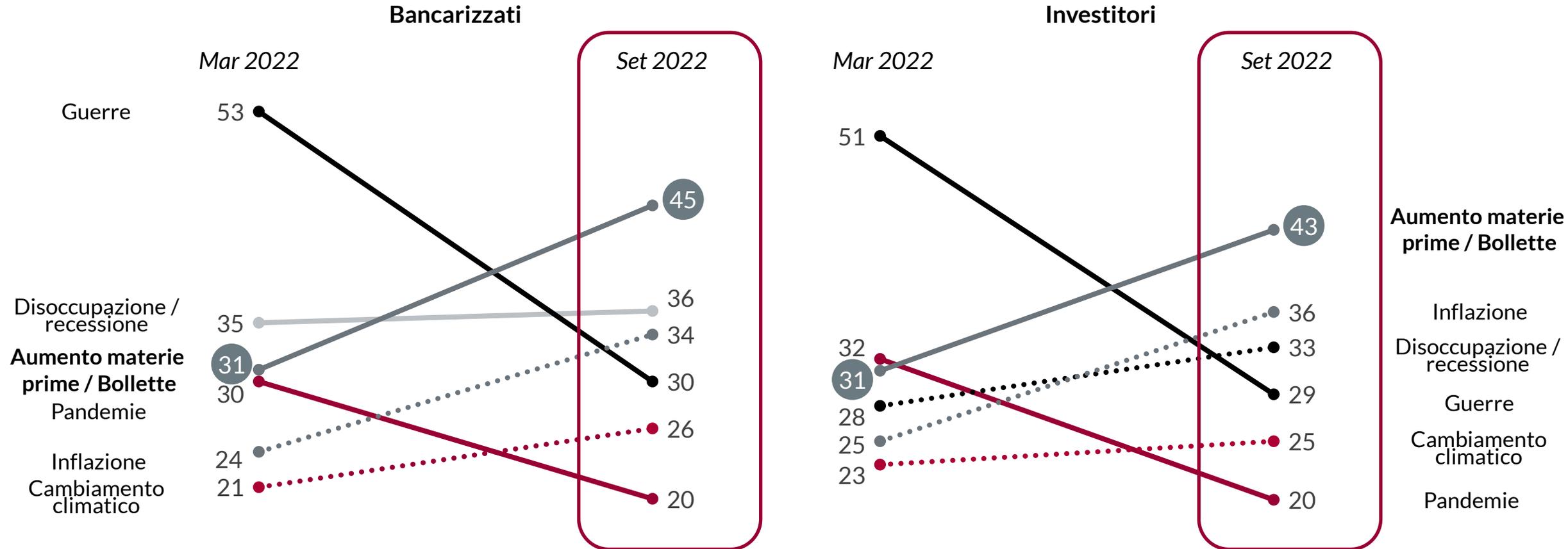


Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# Il caro bollette preoccupa più della guerra

Parliamo dei rischi che gli esperti pensano possano peggiorare nel medio termine la vita delle persone.  
Quali sono quelli che considera più gravi?

Dati in %, risposte multiple, qui sotto le preoccupazioni più diffuse



Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022 al netto dei «nessuno» o «altro».

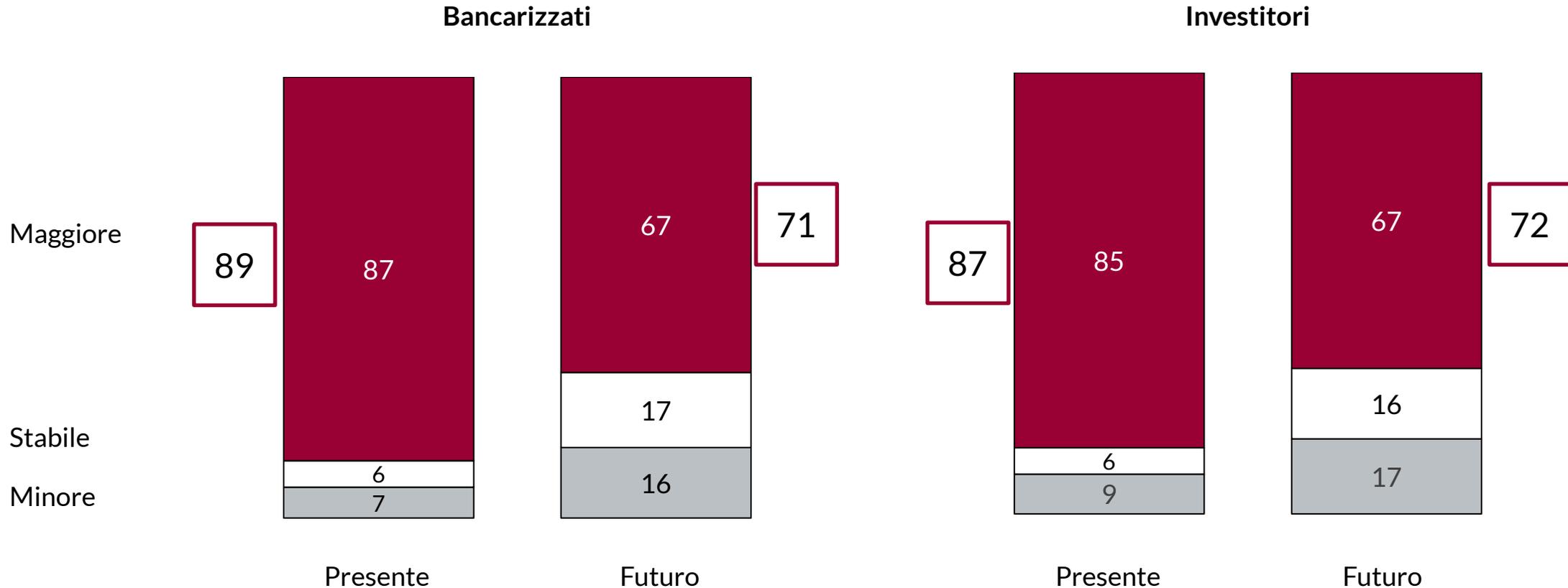
# L'inflazione – attese per il futuro in progressiva stabilizzazione

In questo periodo ha percepito un aumento dei prezzi dei suoi acquisti abituali rispetto a 6 mesi fa?

E pensando al prossimo anno, si aspetta un livello dei prezzi maggiore o minore?

Dati in %

Marzo 2022



Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# La progettualità è in calo

Può dirti se ha qualche progetto particolare da sviluppare? Se sì, quali?

Dati in %, risposte multiple

Quanti italiani hanno progetti per i prossimi anni

31  
milioni

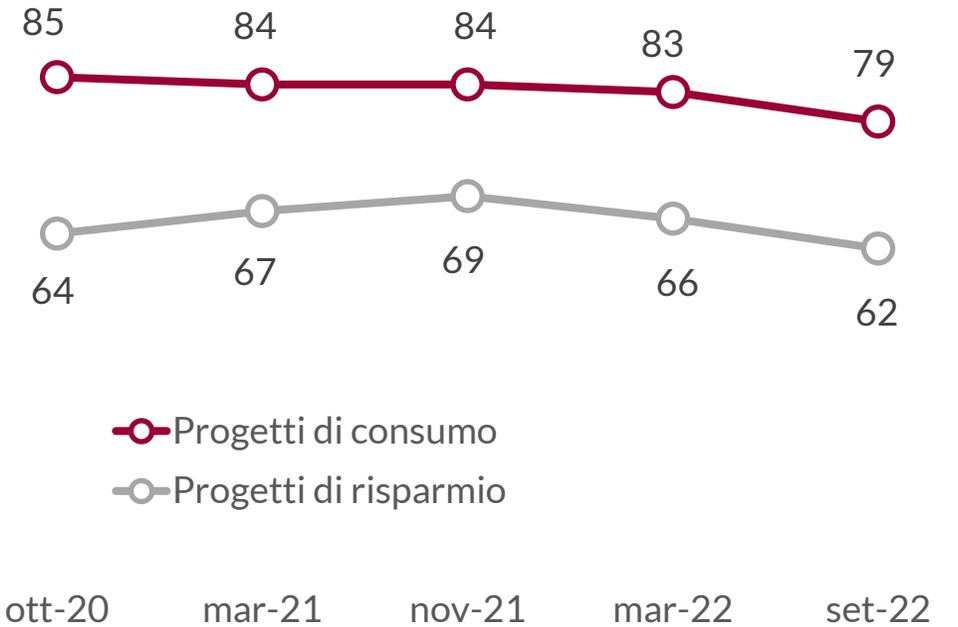
32

Numero medio di progetti per ogni italiano

2,5

2,7

■ Settembre 2022  
□ Marzo 2022



Fatto 100 chi cita progetti

Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

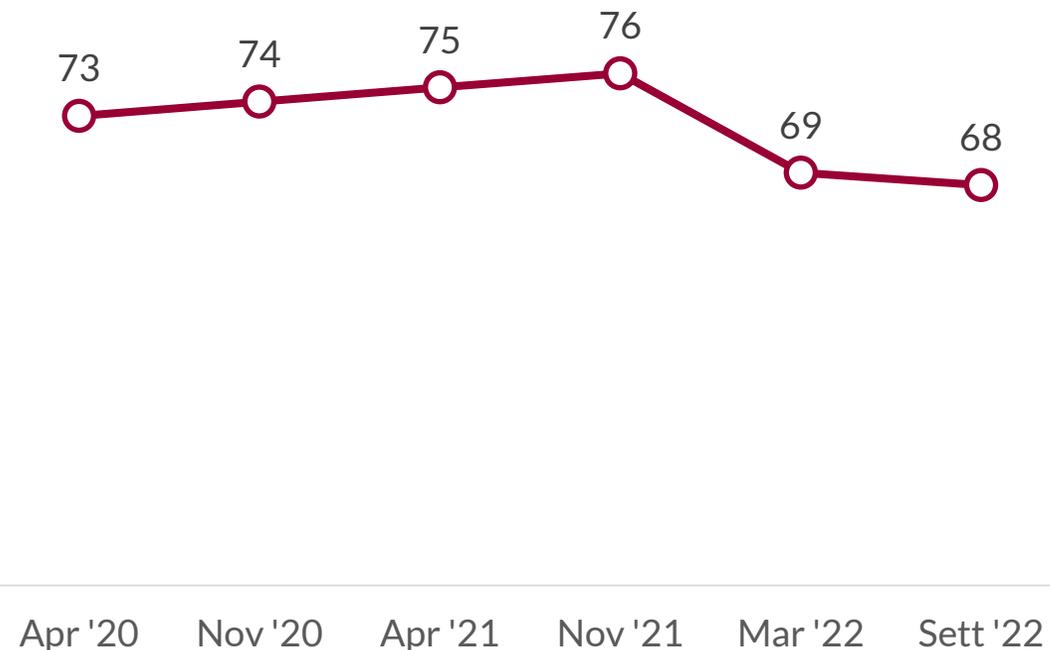
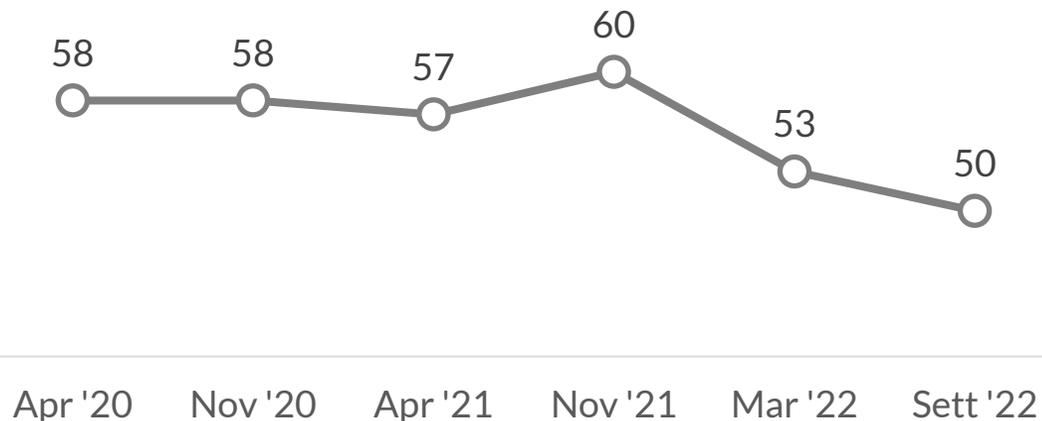
# Ai minimi la capacità di risparmio

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

Dati in %

## Bancarizzati

## Investitori



Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# 03

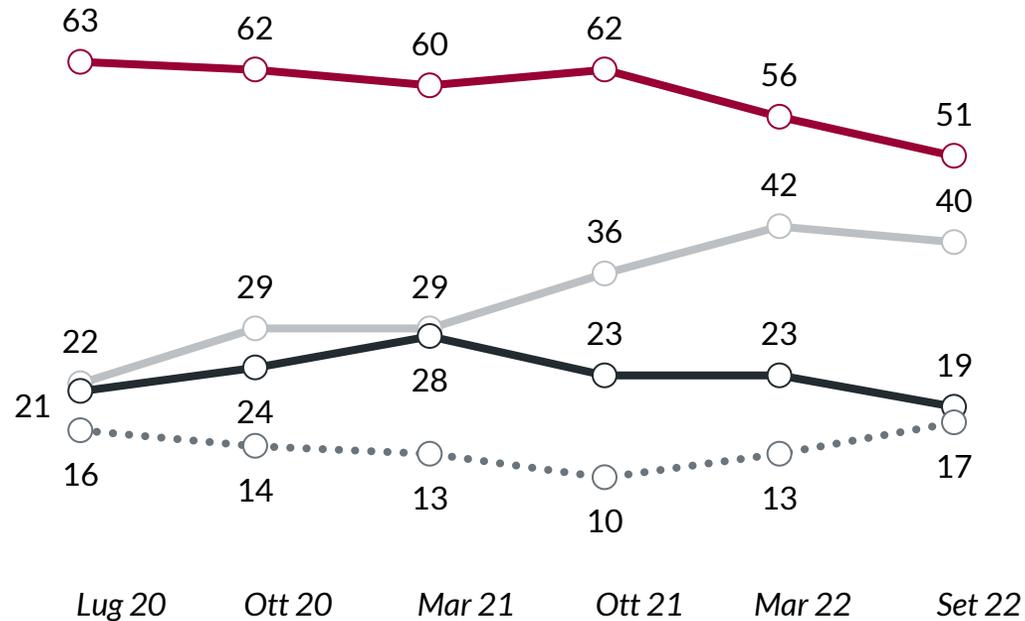
#investimenti

# In che cosa investire, cambia la mappa

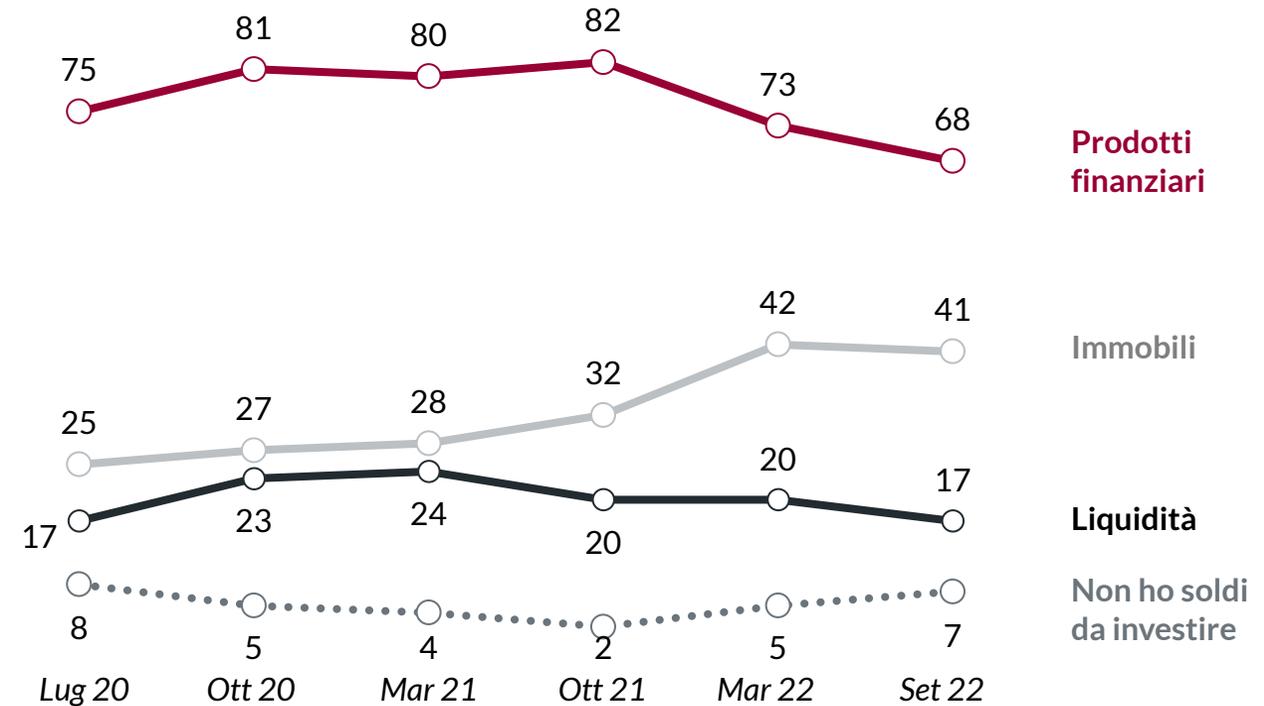
Se oggi avesse dei soldi da investire quali prodotti o servizi sceglierebbe?

Dati in %

## Bancarizzati



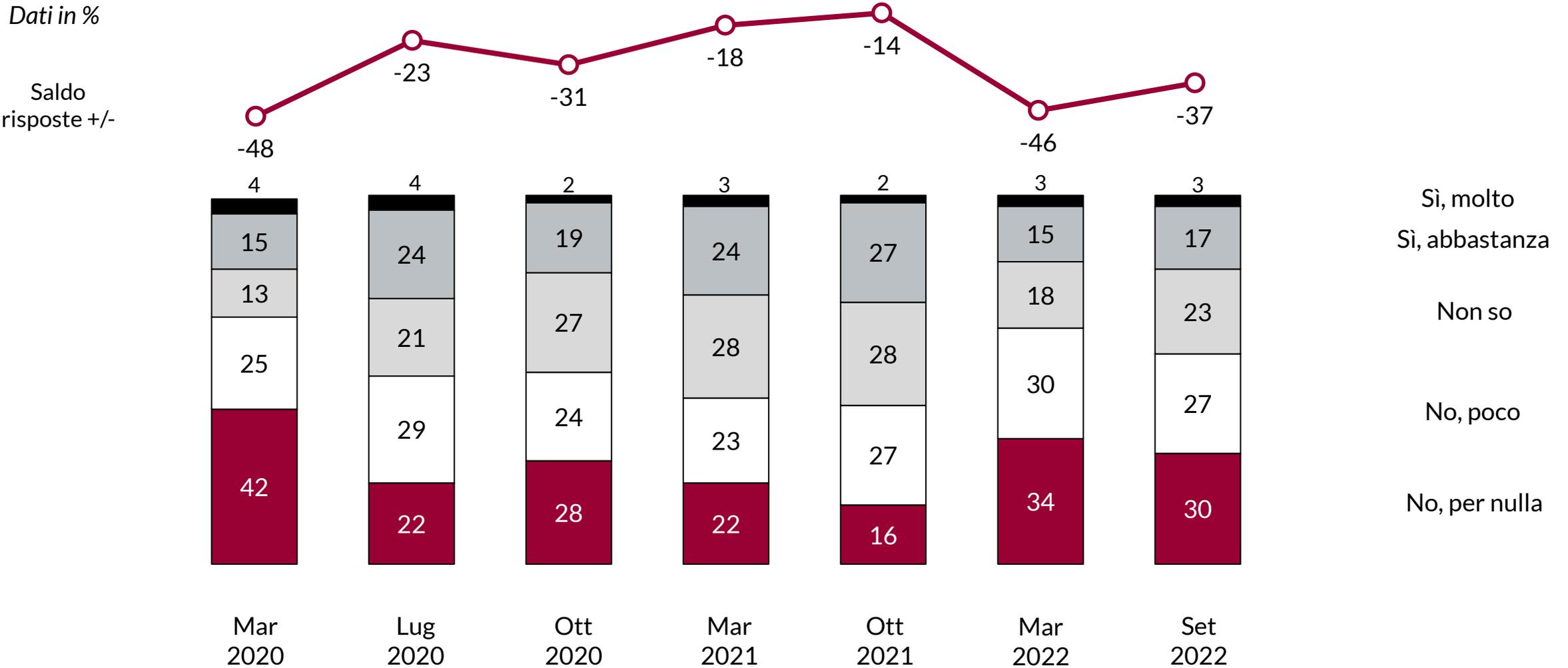
## Investitori



Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# Un buon momento per investire?

È un buon momento per investire nei mercati finanziari?

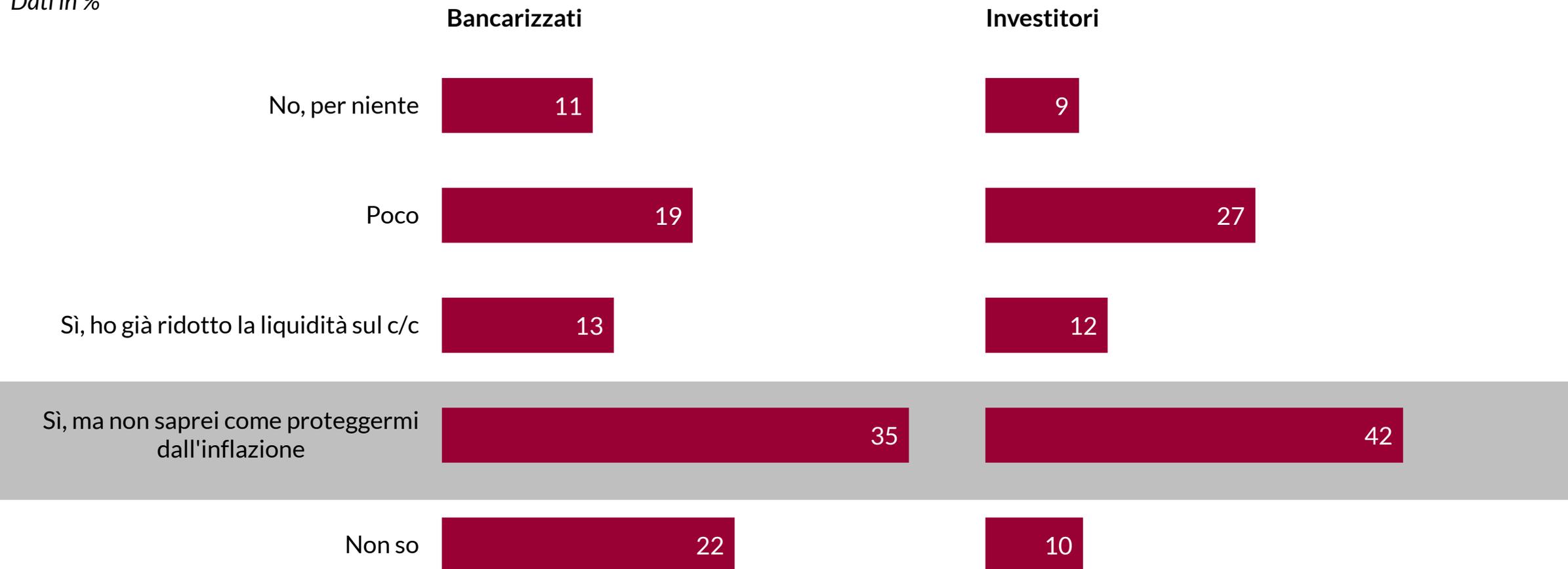


Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# Proteggersi dall'inflazione, una esigenza senza risposta

Come sa, l'inflazione riduce il potere d'acquisto dei risparmi accumulati. Alla luce di questo, la previsione di un'inflazione al 4% nel 2022 (rispetto al 2% degli ultimi anni), modifica la sua propensione ad investire parte della sua liquidità?

Dati in %



Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

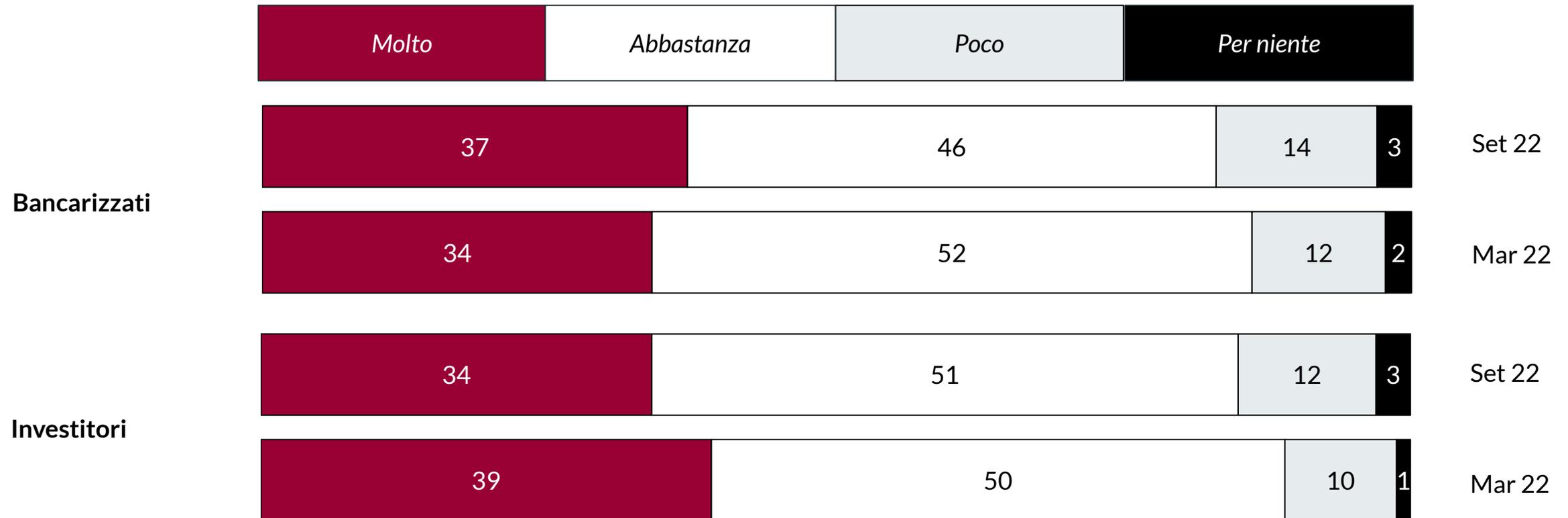
# 04

#sostenibilità

# La sostenibilità è importante... ma non urgente

Quanto ritiene importante che le decisioni di consumo che prendiamo siano sostenibili ed a basso impatto ambientale e sociale?

Dati in %

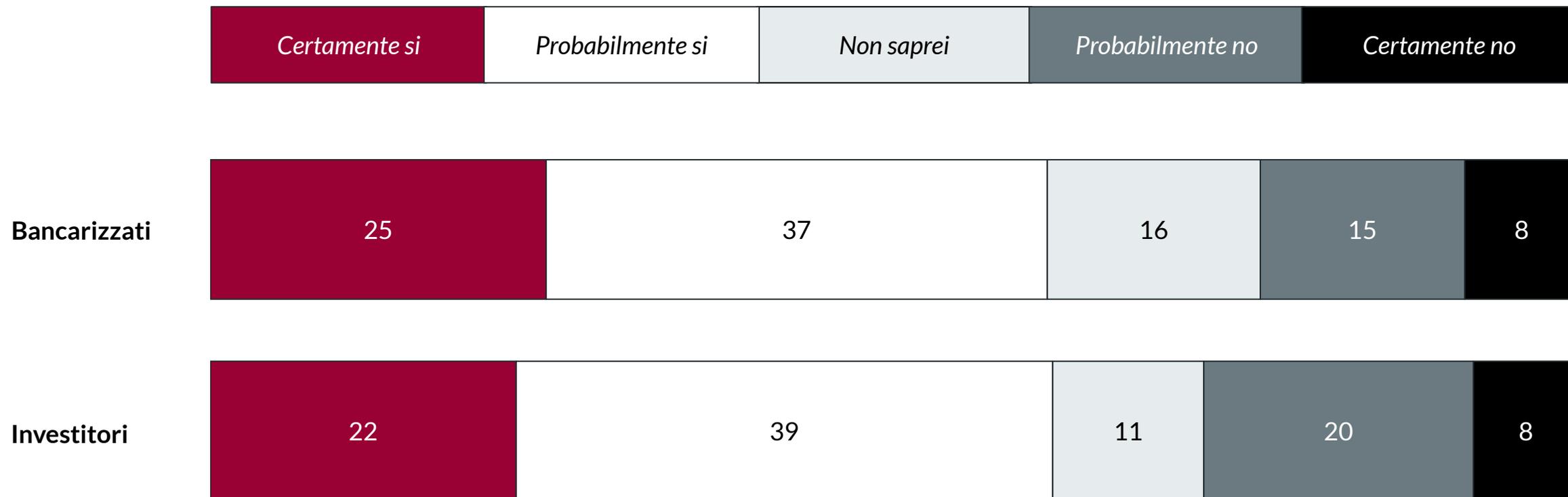


Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# La sostenibilità è importante... ma non urgente

Per attenuare i rincari eventuali, qualcuno in questi mesi ha proposto di non considerare validi i limiti sulle emissioni concordati a livello internazionale, [...]. Lei sarebbe favorevole?

Dati in %

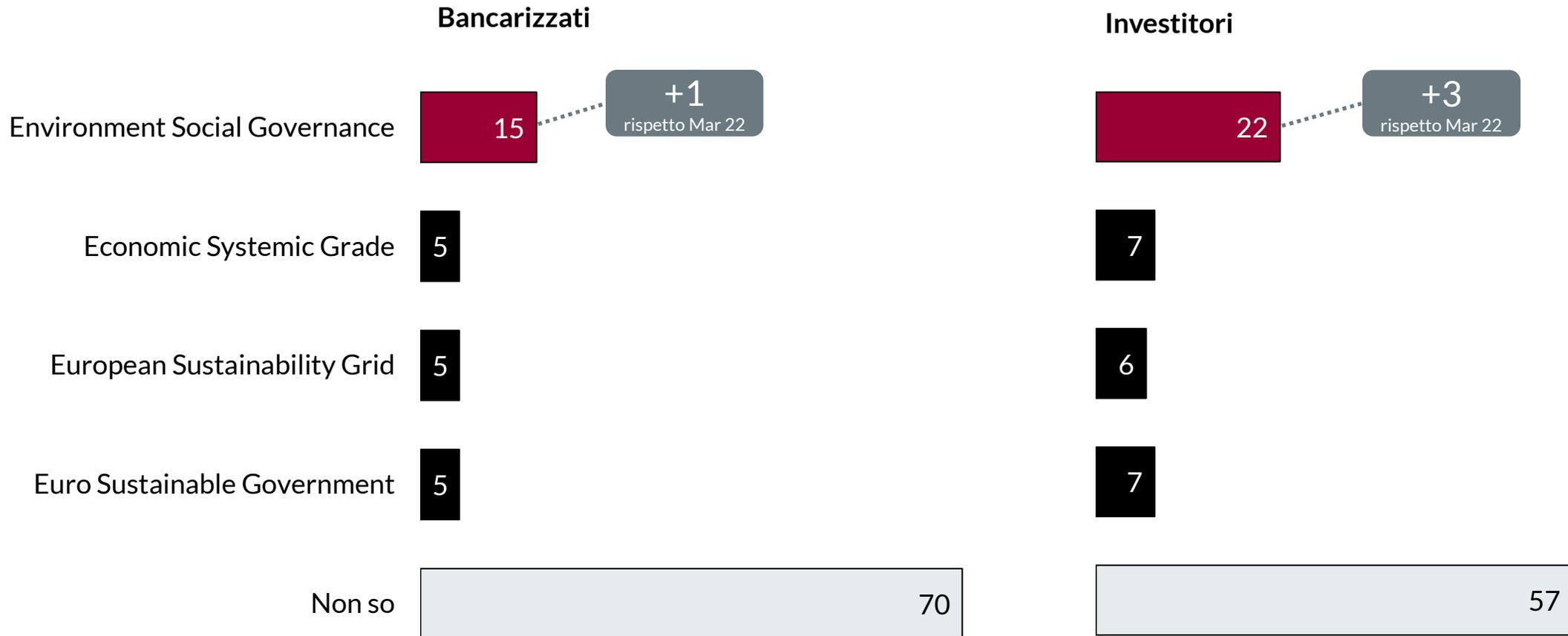


Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# Sostenibilità – cosa vuole dire ? «ESG»

Alcune società di investimento stanno ora offrendo fondi che investono con criteri ESG. Sa che cosa significa questa sigla?

Dati in %

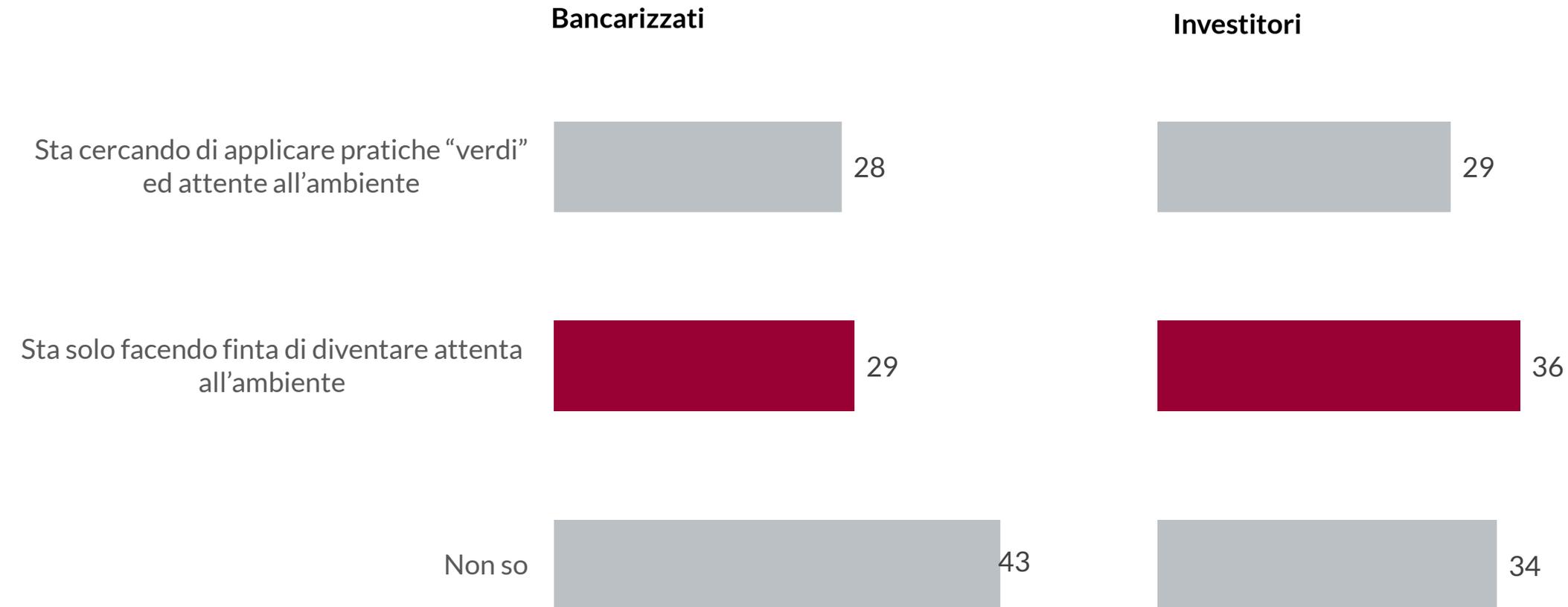


Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# Sostenibilità – cosa vuole dire ? «Greenwashing»

Per quello che lei sa, che cosa significa quando sente che una «azienda sta facendo del greenwashing»?

Dati in %



Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022

# Meglio la sostenibilità o il rendimento?

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?

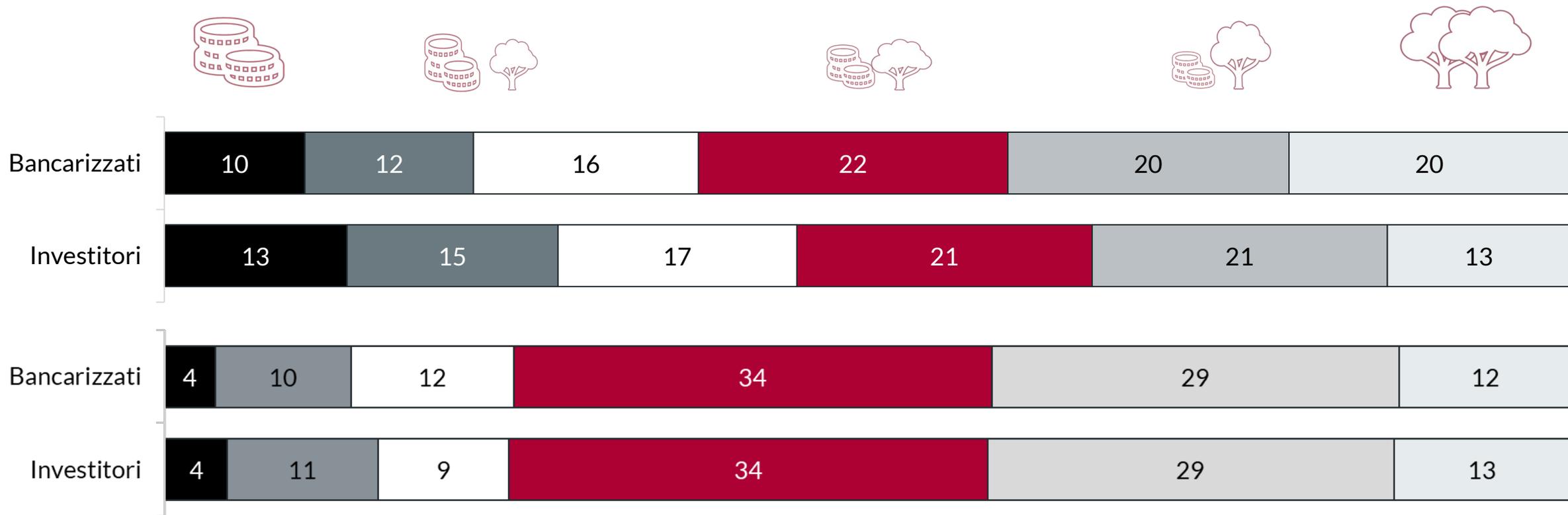
Dati in %

Privilegiare il rendimento

Privilegiare la sostenibilità ambientale e sociale

Settembre 2022

Marzo 2022

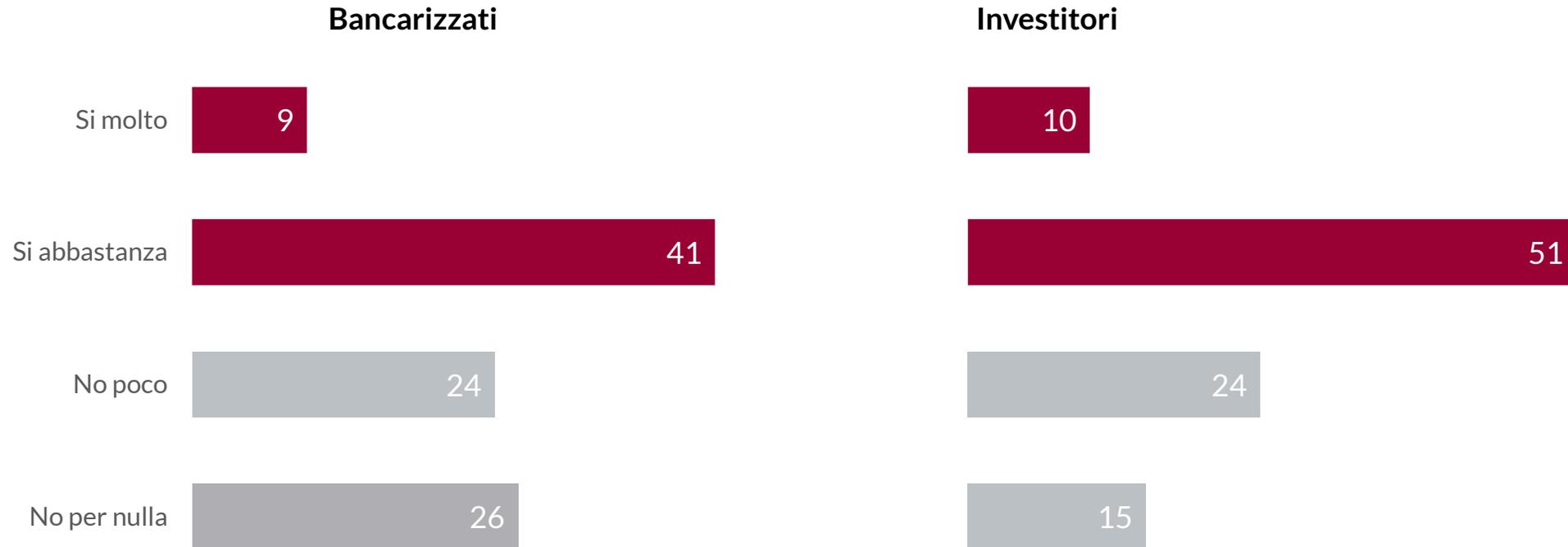


Fonte: Osservatorio ANIMA, Eumetra Mr, settembre 2022; risposte: scala da 1 (privilegiare soprattutto il rendimento finanziario, i fattori di sostenibilità ambientale e sociale devono restare secondari) a 6 (Privilegiare soprattutto i fattori di sostenibilità ambientale e sociale anche rinunciando se necessario ad una parte significativa del rendimento finanziario).

# 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 %





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).