

INVESTIMENTI E CRESCITA CONSAPEVOLE

Luigi Conte, Presidente Anasf

L'EDUCAZIONE FINANZIARIA DEI GIOVANI

*Investire e fare impresa per un
futuro sostenibile*

Milano, 28 novembre 2024



I GIOVANI E LA FINANZA

Qualche dato sui giovani 18-34 anni

CONOSCENZE

- + **relazione rischio-rendimento** (+70% di risposte corrette)
- + valutazione del **costo dei mutui** (+70%)
- + **inflazione, diversificazione e tasso di interesse** (*big three*) (65%, 63% e 60%)

- i risparmi sul **conto corrente** sono **protetti dall'inflazione** (ca 50%)
- l'andamento di una **azione** può essere **previsto con precisione** da un esperto (ca 50%)
- **tasso di interesse composto** (ca 30%)

Fonte: Indagini sull'alfabetizzazione finanziaria e le competenze di finanza digitale in Italia: giovani, Banca d'Italia (2024)

I GIOVANI E LA FINANZA

Qualche dato sui giovani 18-34 anni

COMPORAMENTI

- + attenzione alla **sostenibilità delle spese correnti** (89%)
- + **rispetto delle scadenze** di pagamento (77%)
- **bassa propensione a pianificare il futuro**
- tra gli occupati, hanno **aderito a fondi pensione** il **20%** (che scende tra donne e meno istruiti): molti non investono in fondi pensione a causa dei **rischi di perdite**
- solo il 14% ha **sottoscritto azioni o obbligazioni**.

L'Europa è in un momento in cui molti guardano i tassi di interesse della BCE, e pochi guardano l'equity. L'Europa ha bisogno di equity se si vogliono realizzare la riforma green e quella digitale.

I GIOVANI E LA FINANZA

Qualche dato sui giovani 18-34 anni

OPINIONI E PROSPETTIVE

- + la **protezione dell'ambiente** è il tema più rilevante (54%)
- + diffusa conoscenza dei **criteri ESG** (40%), ma ...
- solo il **13%** li **prende in considerazione** nelle scelte di allocazione del portafoglio

Fonte: Indagini sull'alfabetizzazione finanziaria e le competenze di finanza digitale in Italia: giovani, Banca d'Italia (2024)

I GIOVANI E IL DIGITALE

Qualche dato sui giovani 18-34 anni

FONTI DI INFORMAZIONE

Secondo la Consob, tra le fonti maggiormente consultate dagli investitori per raccogliere informazioni economico-finanziarie:

- al primo posto vi sono le **ricerche su internet** (il 67% del campione le utilizza), seguite dalla televisione (43%) e dai siti web degli intermediari finanziari (36%)
- i **video online** sono molto utilizzati (32%)
- i **social media** sono il mezzo di informazione maggiormente diffuso tra i giovani (lo utilizza il 36% del campione e il **58% del sotto-gruppo tra i 18 e i 34 anni**)

CRIPTO-ATTIVITÀ

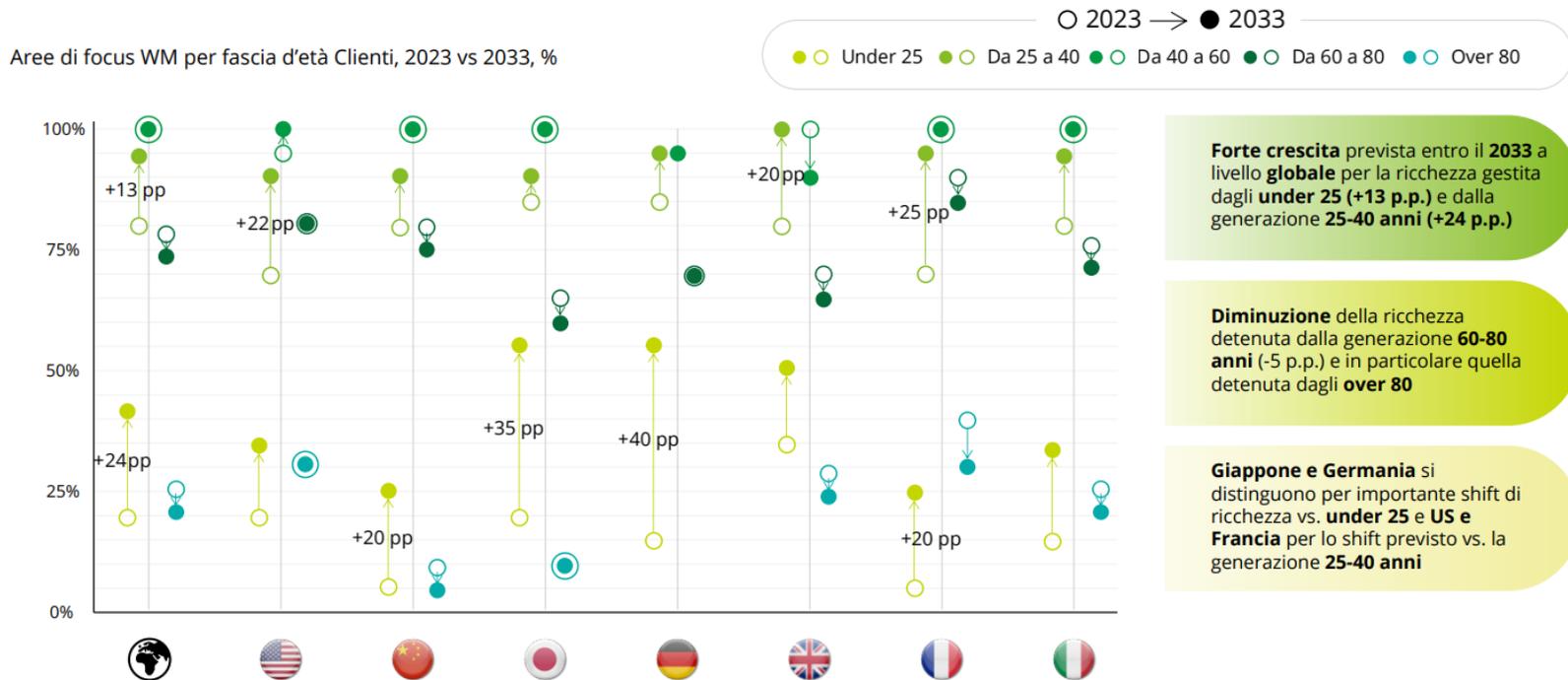
Il **18%** degli intervistati **detiene in portafoglio crypto-valute** (8% del 2022 e 2% del 2021)

Molti giovani detengono i Bitcoin o altre crypto-valute, non regolamentate fino all'entrata in vigore di MiCAR. Questi strumenti - va però ricordato - sono **altamente speculativi** e sotto di essi non c'è un soggetto debitore: **non c'è nulla**.

IL PASSAGGIO DI TESTIMONE

Siamo di fronte a un epocale trasferimento di ricchezza inter-generazionale

Secondo uno studio di Deloitte, la ricchezza a livello globale si sposterà sempre di più **nelle mani degli under 25 (+13 p.p. vs 2023)** e della **generazione compresa tra i 25 e i 40 anni (+24 p.p.)**, mentre **diminuirà il livello di ricchezza gestita dagli over 60**



Forte crescita prevista entro il **2023** a livello **globale** per la ricchezza gestita dagli **under 25 (+13 p.p.)** e dalla generazione **25-40 anni (+24 p.p.)**

Diminuzione della ricchezza detenuta dalla generazione **60-80 anni (-5 p.p.)** e in particolare quella detenuta dagli **over 80**

Giappone e Germania si distinguono per importante shift di ricchezza vs. **under 25 e US e Francia** per lo shift previsto vs. la generazione **25-40 anni**

Fonte: Deloitte Wealth Management Research 2023

Fonte: *Wealth Management tra oggi e domani: qualcosa di nuovo o di nuovo qualcosa?* Deloitte (2024)

IL PASSAGGIO DI TESTIMONE

I figli adulti sono poco coinvolti nelle scelte finanziarie familiari

Dei figli adulti dei clienti di consulenti finanziari intervistati da MFS:

- il 5% ha avuto discussioni approfondite con il consulente finanziario
- il 32% ha avuto solo incontri brevi
- il **63%** non lo ha **mai incontrato**

Eppure, il trasferimento ereditario del patrimonio familiare **necessiterà** di una **consulenza finanziaria mirata** verso le fasce più giovani della popolazione.

Nonostante **l'80%** dei millennials italiani abbia **scarsa** fiducia nelle proprie capacità finanziarie, **meno di un terzo** dei consulenti intervistati ritiene di essere efficace nell'attrarre questa clientela.

Infatti, la consulenza finanziaria è **meno diffusa tra i più giovani**: secondo la Consob, se ne avvale il 49% della fascia 65-75enni, contro **solo il 28% dei 18-34enni**.

Fonte: *Offrire consulenza ai Millennial italiani nell'era digitale*, MFS Heritage Planning (2023)
Rapporto 2024 sulle scelte di investimento delle famiglie italiane, Consob (2024)

IL RUOLO DEL CONSULENTE FINANZIARIO

L'importanza del consulente per i (giovani) risparmiatori

- **Pianificazione finanziaria:** una strategia personalizzata per risparmiare e investire, con il fine di conseguire obiettivi importanti nel futuro (l'acquisto di una casa, seguire un master all'estero, godere di una pensione dignitosa).
- **Educazione finanziaria:** trasmettere i principi di base della finanza personale, permettendo così di prendere decisioni finanziarie informate.
- **Protezione del patrimonio:** proteggere gli asset personali è cruciale, ed è quindi importante valutare i rischi e scegliere gli strumenti appropriati a tal fine.

In sintesi, un consulente finanziario offre **supporto, conoscenza ed esperienza** per guidare il/la cliente verso una gestione finanziaria sana e responsabile, aiutandolo/a a raggiungere i propri **obiettivi di vita**.

Alcuni dati per dare le dimensioni dell'importanza a livello macro:

- La **ricchezza non finanziaria** delle famiglie italiane è di ca **5.000 miliardi** di euro (principalmente immobili vecchi, energeticamente inefficienti, con costi molto elevati)
- La **ricchezza finanziaria** delle famiglie italiane è di ca **5.700 miliardi** di euro. Di questi, **ca 1.700 miliardi** sono in liquidità (conti deposito, conti corrente, ecc.) e **270 miliardi in debito pubblico italiano**.

IL RUOLO DEL CONSULENTE FINANZIARIO

L'importanza del consulente per l'ecosistema imprenditoriale

I consulenti finanziari e le reti sono molto importanti a livello **sistemico** anche perché **favoriscono la canalizzazione delle risorse finanziarie «parcheeggiate» nei conti correnti dei risparmiatori verso il mercato dei capitali:**

- i risparmiatori mettono a frutto la propria liquidità
- le imprese ottengono capitale per finanziare i propri progetti

In sintesi, un consulente finanziario offre «indirettamente» **supporto, conoscenza ed esperienza** anche alle imprese, contribuendo con il proprio operato alla crescita del sistema economico e produttivo.

Alcuni dati per dare le dimensioni dell'importanza a livello macro:

- **Microimprese:** circa 805.000 unità (78,9% del totale)
- **Piccole** imprese: circa 189.000 unità (18,5% del totale)
- **Medie** imprese: circa 22.861 unità (2,2% del totale)
- **Grandi** imprese: circa 3.969 unità (0,4% del totale)

STRUMENTI DI INVESTIMENTO

La previdenza complementare

La previdenza complementare è un sistema di risparmio volontario che **integra** la pensione pubblica.

Garantisce un reddito aggiuntivo durante la pensione, mantenendo il tenore di vita dell'individuo durante l'età lavorativa.

Tipi di fondi:

- **Fondi pensione aperti**: offerti da banche, assicurazioni e società di gestione
- **Fondi pensione chiusi**: destinati a categorie specifiche di lavoratori
- **PIP** (Piani Individuali Pensionistici): prodotti assicurativi individuali

Quali sono i vantaggi?

- **Agevolazioni fiscali** sui contributi versati
- **rendimento potenziale più elevato** rispetto ai conti di risparmio tradizionali
- possibilità di **personalizzare** il piano in base alle esigenze personali

STRUMENTI DI INVESTIMENTO

La previdenza complementare: i dati della COVIP al 31 dicembre 2023

- **9,6 milioni di persone** hanno sottoscritto fondi italiani (+3,7% rispetto al 2022)
- Il **tasso di partecipazione** a forme di previdenza complementare è pari al **36,9% della forza lavoro** (26,7% se si escludono coloro i quali non hanno contribuito nel corso dell'anno)
- Quasi la metà (47,8%) ha una età tra i 35 e i 54 anni, mentre il 32,9% è oltre i 55 anni d'età e **il rimanente 19,3% è sotto i 35 anni**
- Il totale delle masse gestite è pari a **224,4 miliardi di euro** (+9,1% vs '22)
- È tuttavia da segnalare che gli **investimenti in strumenti finanziari domestici** erano **poco meno del 20%** del totale e, di questi, **poco meno di 5 miliardi** (il **2,4%** del totale) **sono azioni e obbligazioni ...**

Fonte: Supplementary pension funds in Italy at the end of 2023: main data, Covip (2024)



STRUMENTI DI INVESTIMENTO

I Piani di Accumulo del Capitale (PAC)

Un **PAC** è un metodo di investimento periodico che permette di accumulare capitale attraverso versamenti regolari di una somma prefissata in strumenti finanziari (es. un fondo comune di investimento, una polizza vita di investimento).

È l'ideale per chi non ha grandi capacità di risparmio, ma vuole comunque investire e far fruttare le proprie finanze.

Quali sono i vantaggi?

- **Accessibilità:** può essere avviato con piccole somme
- Incentiva il **risparmio costante e regolare**
- I benefici della **diversificazione:** investire in vari strumenti riduce il rischio complessivo
- La **flessibilità** nel poter modificare l'importo dei versamenti e sospendere o interrompere il piano

STRUMENTI DI INVESTIMENTO

PAC vs PIC

Ipotizziamo di:

- voler investire 10.000 euro (che ancora non abbiamo) in un fondo di investimento
- sapere di poter mettere da parte 1.000 euro ogni anno

Possiamo:

- aspettare 10 anni e versare i 10.000 euro sul fondo, o in due tranches da 5.000 euro dopo 5 e 10 anni, ecc. non appena li avremo (**PIC – Piano di Investimento del Capitale**)
- **indebitarci** e investire subito i 10.000 euro (ma dovremo pagare gli interessi sul debito)
- sottoscrivere un **PAC** subito e versare i 10.000 euro in tranches mensili da **83 euro**

L'ultima è di gran lunga la soluzione **più flessibile e conveniente**, per chi ha una capacità di risparmio limitata ma vuole comunque investire i propri risparmi.

STRUMENTI DI INVESTIMENTO

I fondi di investimento sostenibili

Fondi che investono in aziende e progetti con un impatto positivo su ambiente, società e governance aziendale (**ESG: *Environmental, Social and Governance***). Investire in questi fondi finanzia e supporta **aziende etiche e responsabili** e contribuisce a uno **sviluppo economico sostenibile**.

Quali sono i vantaggi?

- Contributo alla **transizione ecologica** e alla **crescita sostenibile**
- **Riduzione del rischio** connesso a fattori ambientali e sociali
- Allineamento con i **valori personali ed etici** di chi investe

Alcuni tipi di fondi ESG:

- **Fondi tematici**: focalizzati su specifiche aree ESG come energie rinnovabili, acqua pulita, ecc.
- **Fondi d'impatto**: Investono in progetti con l'obiettivo di generare un impatto sociale o ambientale misurabile
- **Fondi di esclusione**: escludono aziende che operano in settori controversi (es. armi, tabacco)

STRUMENTI DI INVESTIMENTO

Investimento sostenibile: la normativa di riferimento

Regolamento UE 2019/2088 o **SFDR** (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

In vigore da? 10 marzo 2021

Chi riguarda? operatori e consulenti finanziari

Qual è lo scopo? Fornire informazioni sulle imprese in cui si investe e sui prodotti: dati relativi all'integrazione dei rischi legati ai fattori ESG e agli impatti ESG per tutti i prodotti e informazioni specifiche per alcuni, cioè ...

- **Fondi articolo 8**

Fondi che **promuovono caratteristiche ambientali o sociali**.

Esempi: investimenti in aziende che riducono l'impronta di carbonio, promuovono la diversità e l'inclusione, o migliorano le pratiche di governance aziendale.

- **Fondi articolo 9**

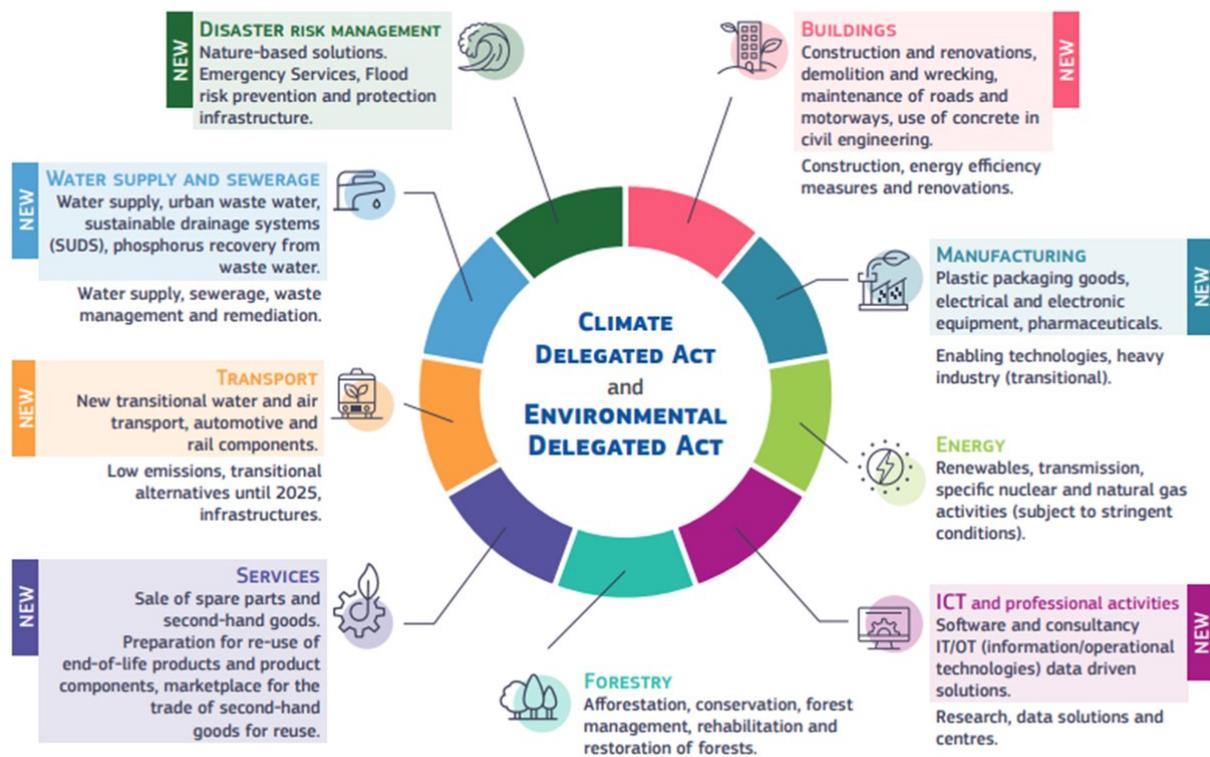
Fondi che hanno un **obiettivo di investimento sostenibile specifico e misurabile**.

Esempi: Fondi che investono in energie rinnovabili, progetti di sviluppo sostenibile e iniziative per la riduzione della povertà.

STRUMENTI DI INVESTIMENTO

Investimento sostenibile: la Tassonomia europea

EU TAXONOMY ECONOMIC SECTORS AND ACTIVITIES COVERED



GRAZIE PER L'ATTENZIONE

ANASF

Via Gustavo Fara 35, 20124 Milano (MI)

centrostudiricerche@anasf.it

02.67382939

