

Missione degli investitori istituzionali e ritorni finanziari: l'opportunità italiana

ANDREA NANNI

VALENCIA, 24 SETTEMBRE 2025



Prometeia, da 50 anni nel futuro

Prometeia, da 50 anni nel futuro: la conferenza

Il 18 giugno 2025 a Milano abbiamo celebrato mezzo secolo di attività alla presenza di un prestigioso parterre internazionale

DALLA PREVISIONE ALLA CONSULENZA

TECNOLOGIA E CAPITALE UMANO

AFFRONTARE LA COMPLESSITÀ, GENERARE IMPATTO

LO SPIRITO DI PROMETEO



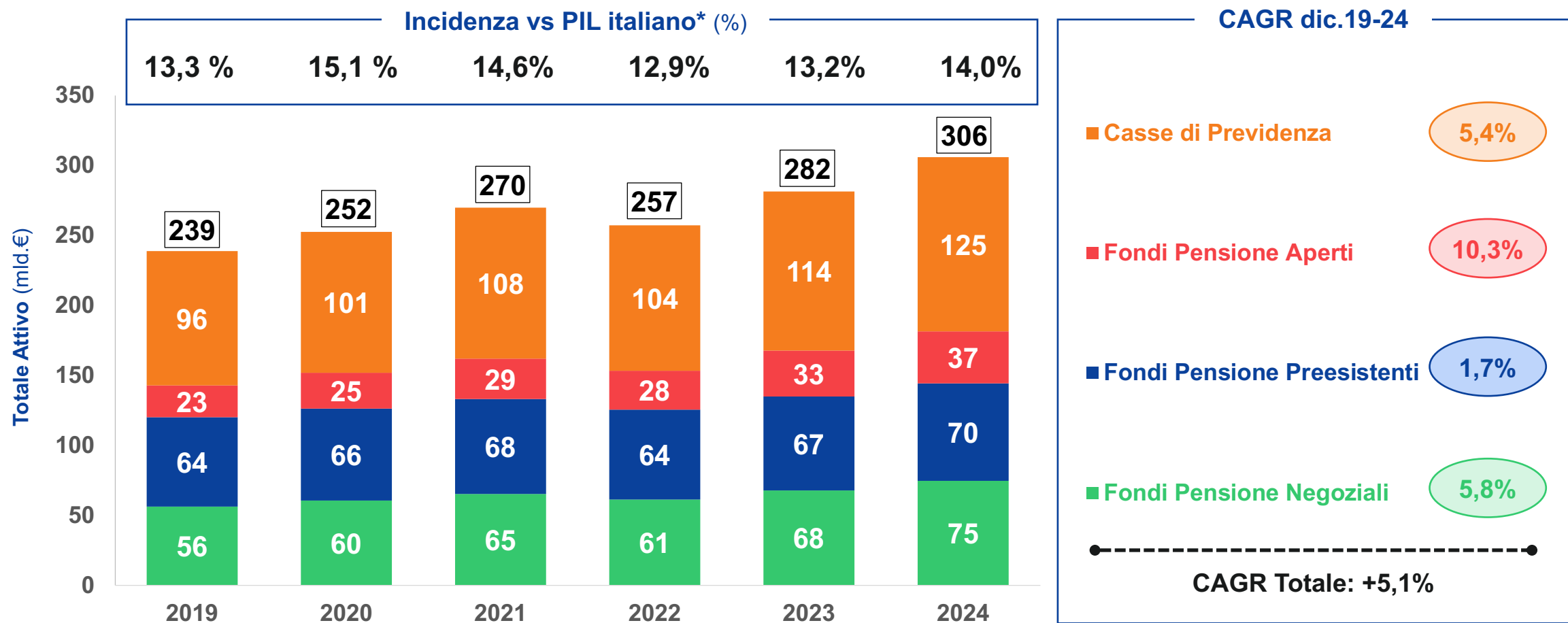
all rights reserved

50° con il Governatore della Banca d'Italia Fabio Panetta 40° con l'allora Presidente della BCE Mario Draghi



Il mercato previdenziale italiano vale oltre 300 miliardi di euro

Evoluzione totale attivo – investitori istituzionali italiani



Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati COVIP (relazioni annuali 2019-2024) e dati Istat (Pil e indebitamento delle AP)

*Prodotto Interno Lordo annuo a prezzi correnti.

I paesi dell'area Euro sono tutti «nani» nei mercati azionari se rapportati al PIL

	Peso su market cap azionaria* (1)	Peso su PIL (2)	Rapporto (1) / (2)
 Stati Uniti	64,2%	26,4%	2,4x
 Giappone	5,0%	3,6%	1,4x
 Regno Unito	3,4%	3,3%	1,0x
 Cina	3,0%	17,0%	0,2x
 Canada	2,9%	2,0%	1,4x
 Francia	2,5%	2,9%	0,9x
 Svizzera	2,2%	0,8%	2,6x
 Germania	2,1%	4,2%	0,5x
 Taiwan	1,9%	0,7%	2,7x
 India	1,9%	3,5%	0,5x
 RoW	11,0%	35,5%	0,3x
 Italia	0,7%	2,1%	0,3x

* Peso su indice MSCI All Country World

Ma quanto investono effettivamente in Italia gli investitori previdenziali?

I fondi pensione? Investono in Italia soltanto il 19%

di **Andrea Ducci**

Il settore della previdenza

aumentate dell'8,5% raggiungendo i 243 miliardi di euro, ossia l'11,1% del Pil e il 4% delle attività finanziarie delle famiglie italiane. Anche nel 2024 si evidenzia il gender gap tra i contributi versati dagli uomini e quelli delle donne: i primi hanno

portafoglio dove le obbligazioni e le azioni italiane sono poco presenti. Ma il presidente Pepe segnala «che il settore mostra attenzione agli investimenti nel sistema Paese». Dalla relazione Covip emerge anche lo stato di salute della previdenza

Fondi pensione, in Italia il 19,3% degli investimenti

Relazione Covip. Rendimenti anche del 12,9% nei comparti azionari, 10 milioni di iscritti e risorse a quota 243 miliardi. Pepe: bonus nascite, modello «life cycle», affiancare anche sanità integrativa

Marco Rogari

Un risultato complessivamente

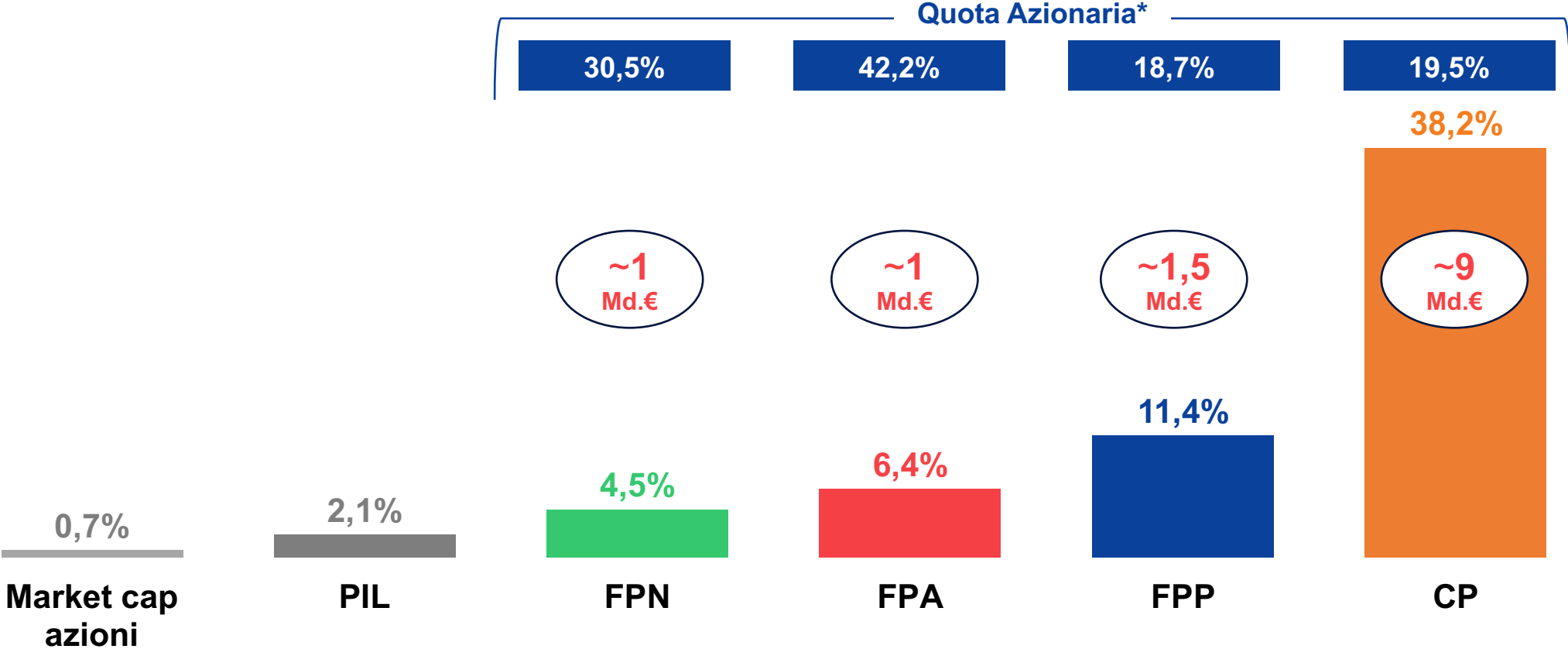
vigilanza sui fondi pensione (Covip), che è stata illustrata ieri dal presidente Mario Pepe alla Camera, emerge

le di imprese domestiche, pari rispettivamente a 3 e 2 miliardi di euro, rimangono stabili rispetto al 2023

In realtà non poco, se guardiamo la componente azionaria ..

Incidenza dell'Italia vs resto del mondo

(per capitalizzazione azionaria, PIL, esposizione su totale azioni di investitori previdenziali ITA)

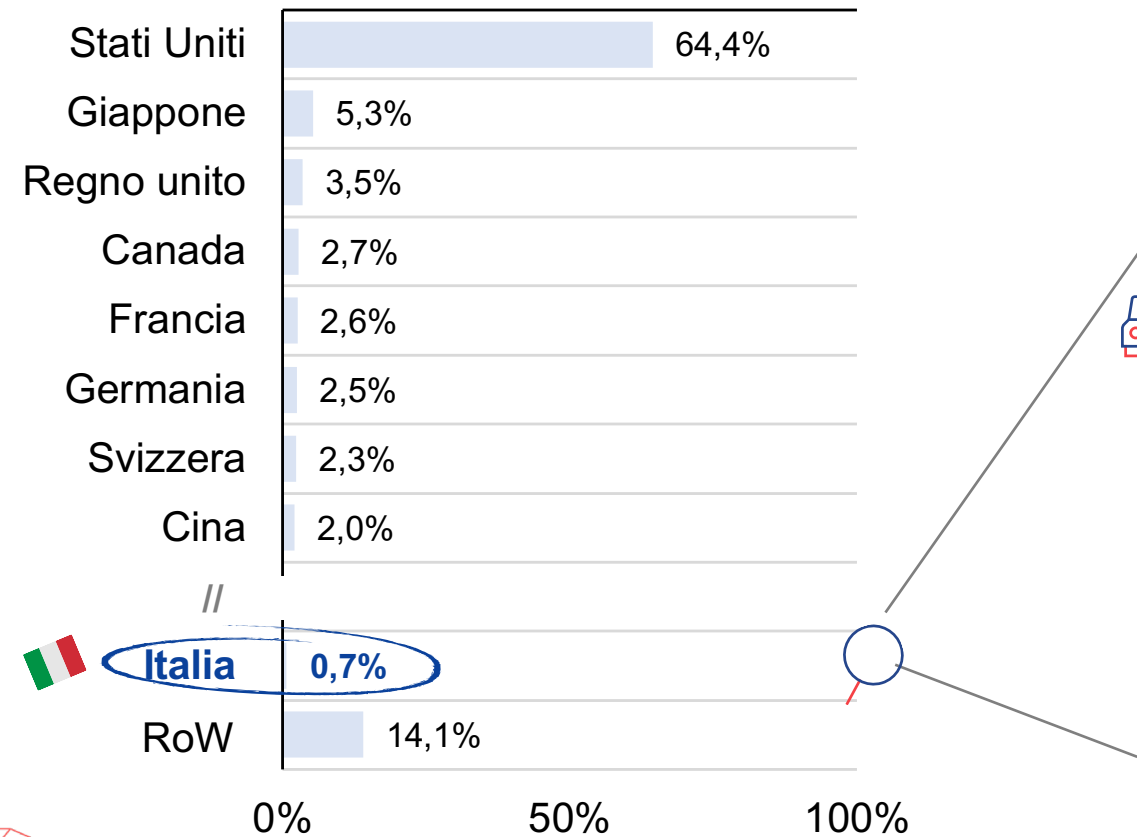


Fonte: elaborazioni Prometeia su dati FMI per PIL (\$ a fine 2024), factsheet pubblici MSCI per market cap azioni (agg. ago. 25), COVIP: Relazione annuale 2024 per titoli di capitale FPN, FPA, FPP; Quadro di sintesi 2023 per titoli di capitale CP.
*La quota azionaria comprende l'esposizione in titoli di capitale assunta per il tramite di OICR e strumenti derivati.

.. ma gran parte delle nostre imprese non è «rappresentata» dai mercati pubblici

Market Cap Paese

(% su tot. azioni globali LC, all countries)



FTSE MIB: principali società (% su tot.)



Finanziari

UniCredit

INTESA SANPAOLO

GENERALI

30,0%



Cons. discrez.

STELLANTIS



18,7%



Utilities



10,5%



Energia



6,5%



~66% (#8 società)

L'Italia è il paese con la maggior incidenza di PMI in Europa (75% occupati per il 65% del PIL)

Le PMI nell'Unione Europea (a 27)

(<250 dipendenti e <50 Mln.€ fatturato o <43 Mln.€ Bilancio)



PMI

(% settore corporate non finanziario)

Occupati:
94+ Mln.
(65%)

PIL:
~ 4.700 mld.€
(54%)

 **Paesi Bassi**
5+ Mln.occupati (65%)
350+ Mld.€ PIL (63%)

 **Belgio**
2,5+ Mln.occupati (64%)
~ 200 Mld.€ PIL (58%)

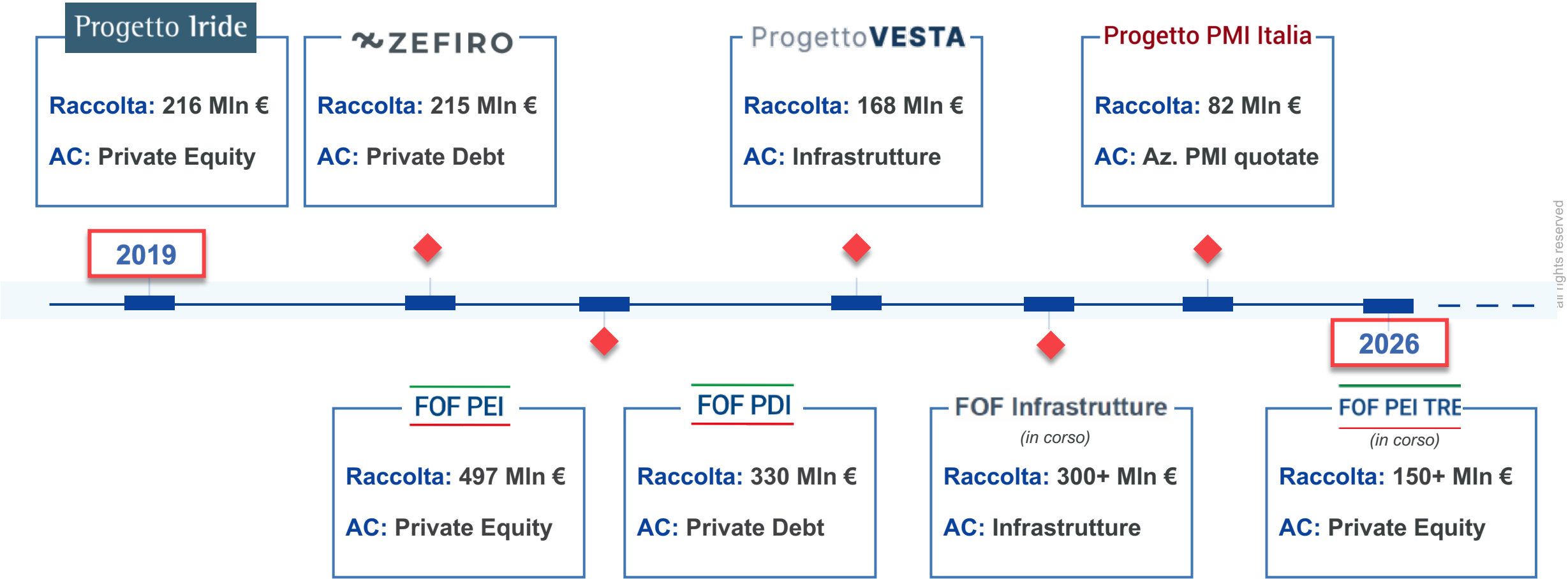
 **Spagna**
9,5+ Mln.occupati (67%)
~ 400 Mld.€ PIL (61%)

 **Germania**
17+ Mln.occupati (58%)
1000+ Mld.€ PIL (49%)

 **Francia**
~11 Mln.occupati (54%)
650+ Mld.€ PIL (42%)

 **Italia**
10+ Mln.occupati (75%)
500+ Mld.€ PIL (65%)

Prometeia impegnata in progetti per la crescita del nostro Paese



Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2025 Prometeia

Contatti

Bologna

Piazza Trento e Trieste, 3
+39 051 6480911
info@prometeiaadvisor.com

Londra

Dashwood House, 69 Old Broad Street
EC2M 1QS
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Il Cairo

Smart Village - Concordia Building, B2111
Km 28 Cairo Alex Desert Road
6 of October City, Giza
egypt@prometeia.com

Milano

Via Brera, 18
Viale Monza, 259
+39 02 80505845
info@prometeiaadvisor.com

Istanbul

River Plaza, Kat 19
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak
No. 13, 34394
| Levent | Istanbul | Turkey
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82
turkey@prometeia.com

Vienna

Wiedner Gürtel, 13 – 1100
austria@prometeia.com

Roma

Viale Regina Margherita, 279
info@prometeiaadvisor.com

Zurigo

Technoparkstrasse, 1 – 8005
switzerland@prometeia.com



Prometeia



PrometeiaGroup



Prometeia

www.prometeia.com/financial-advisory

