BOLLETTINO GIURIDICO

A CURA DI ROBERTA MOZ2ACHIODI

OBBLIGHI INFORMATIVI MiFID 2, ULTIME NOVITÀ

Il pt lmo marzo Consob ha pubblicato un richiamo di attenzione cne impone aql[1] intermediari, in modo incondizionato, cnjaro ed esplicito, di fornire ag.l Investitori, ex ante ed ex post, informazioni in forma aggregata su tutti » costi e onei i connessi ai servizi prestati e agli strumenti firanziari Su nchiesta del diente, tali Informazioni devono essere presentate anche In tarma analitica

Nel caso in cui le inlormazionl sugli slrumenii finanziari non fosso'o pubblicamente disponibili, per ottenere le Inlormaziom necessarie gli intermediari dovranno innanzitutto rivolge'SJ ai produttori Se l'inteimediarlo non riesce a ottenere i dati dal produttore in tempo utile, dovrà valutare la propria Capacità di tornire infoi rnazioni adeguate ai cliente sui costi e gli oneri delio strumento finanziano e. qualora non vi riesca, dovrà escluderil dalla piopna gamma

La Consob precisa che ie intonnozion' e* ante sul costi e gli oneri vanno rese In temoo utile prima delia prestazione dei servizio e quindi prime della commercializzazione dello strumento fuianz'ario.

La Consob ha inoltre soecilicato che le informazioni sul costi e gli oneri vanno rendicontate su base periodica almeno annuale e ha precisato che I presidi adottati per la trasparenza inloimativa dovranno essere Illustrati ne'ia leiazione sui servai di investimento prestati dò trasmettere o Consoo entro fi 31 marzo Pei ulteriori approfondimenti si rinvia all'articolo MiFID 2. informativa su costi e oneri ecco le ultime novitó pubblicato su dtyw e it a cura dogi avvocati Stefano Giavarl f- Alberto Prade dello Studio Legale Gatt&i, Minoll. Agostinelli & Partner

Fai una foto con l'iaiefonino per leggere gli approfondimenti

UNIT LINKED, PRODOTTI ASSICURATIVI SE C'È RISCHIO DEMOGRAFICO

La Cassazione, dopo nemmeno un anno dalia sua ultima pronuncia (ordinanza rf 10333/2018), torna a esprimevi sulla controversa natura delle polizze unii Hnked con la recente senten2a n. 6319/2019 depositata il 5 Marzo. E li caso di di un cliente che ricorre In giudizio per ottenere la nullità di una polizia dopo che ia domanda era stata respinta m primo e secondo grado, sostenendo la mancanza del nschio demografico Le polizza. Il cui premio di un milione di euro investito nell'acquisto di quote di un fondo di Investimento si era pressoché dimezzato, avreboe dovuto garantire ai benefidari ia corresDonsione, alla morte dei contraente di une somma di valore pari a quelle de He quote dei fondi nei queli 11 premio ere steto investito, oltre a un capitale aggiuntivo pan alio 0.1% dei controvalore delle quote, ma con un cap di 15mHa ewo. La Cassazione accoglie il ricorso del diente e stabilisce cne non possono qualificarsi come prodotti assiematívi le polizze prive del rischio demografico, che deve essere valutato dal giudice di merito'cpn speofìco riferimento all'ammontare dei premio versato dai contraente all'orizzonte temporale e alla tipologia dell'investimento"

in sostanze, commenta Matteo D'Argento, partner dello studio D'Argenio Polizzi e Associati, la Suprema Corte, riporta ^certezza sulla natura delia polizza assicurativa. Va comunque rilevato come essa individui Il discrimen tra la natura assicurativa o finanziane dei prodotto nell'esistenza di una rea.'e copertura assicurativa caso morte e. oer essa, nell'assunzione di un effettivo rischio demografico in capo all'assicuratore. Pur non stabilendo Bicun criterio o sogna minima, la Cassazione afferma che detto rischio non possa essere •nriso»lo', riferendosi al caso al suo vaglio di una polizza che prevedeva per il caso di decesso dell'assicurato il versamento del controvakue dei sottostanti maggiorato di uno 0,1% e comunque con limite massimo di € 15.000. In mancanza di un criterio certo, quindi, gii assicuratori possono oggi concentrarsi sulla consistenza dei rischio caso morte, magari prendendo spunto dai principi, assai più precisi, vigenti nel Paes* a noi più vicini Per epprofondimenti sul tema, 5» rinvia al contributo a cura di Matteo D'Argenlo *Unii /ikeòpiu incerte se il risei "o óemogjofìco e irrisorio,* pubblicato su cttywire.it

Fai una foto con l'iaiefonino per leggere gli approfondimenti