

La Consob bacchetta SGR e banche

Un articolo apparso di recente sul settimanale L'Espresso¹ ha posto in evidenza il meccanismo con il quale alcune SGR (Società di Gestione del Risparmio) eludono la normativa italiana sull'applicazione delle commissioni di incentivo: è sufficiente domiciliare i fondi all'estero (Lussemburgo o Irlanda, ad esempio) e dribblare così i regolamenti nazionali. Ciò si sostanzia in maggiori costi per il sottoscrittore.

Il giorno 10 Luglio Consob ha emesso un comunicato² intitolato "Strutture commissionali degli OICR distribuiti alla clientela retail e regole di condotta – Richiamo di attenzione".

L'istituto di vigilanza evidenzia le differenze normative fra diversi paesi e richiama gli intermediari ad una corretta informazione nei confronti dei clienti, ad una corretta gestione dei conflitti di interesse e invita a non anteporre i propri vantaggi economici agli interessi del cliente.

Riportiamo alcuni stralci del comunicato:

- *"[...] il rischio di comportamenti opportunistici e non in linea con i doveri di diligenza e correttezza da osservare nel rapporto con i clienti che sottoscrivono tali prodotti"*
- *"Ciò posto, nella fase di distribuzione, fermo restando il dovere di informare gli investitori in merito a tutti i costi gravanti sul prodotto, si richiamano gli intermediari a prestare la massima cura all'interesse del cliente"*
- *"[...] gli intermediari sono tenuti all'individuazione ed alla conseguente gestione del conflitto di interesse determinato dall'offerta di OICR caratterizzati da eventuali meccanismi commissionali più vantaggiosi per i gestori"*
- *"[...] sono da individuare e gestire anche i conflitti derivanti da rapporti di gruppo"*

¹ <http://bit.ly/1IZRuIW>

² <http://www.consob.it/main/documenti/bollettino2015/c0055927.htm>

- *“La selezione dei prodotti da offrire/consigliare alla clientela non può fondarsi su valutazioni di mero vantaggio economico per l'intermediario, ma deve essere rivolta a soddisfare gli interessi dei clienti serviti.”*

L'articolo citato ha anche calcolato la dimensione finanziaria del fenomeno e la Consob, viste le cifre in ballo, ha ritenuto opportuno emanare il comunicato.

Non è etico eludere la normativa nazionale con lo scopo di gonfiare i profitti a scapito dei risparmiatori.

RACCOMANDAZIONI GENERALI

Le notizie e i dati utilizzati nel presente documento provengono da informazioni e da documentazioni di dominio pubblico. L'Autore non risponde dell'accuratezza, completezza, precisione e imparzialità di tali dati e notizie. Il presente documento è stato redatto in via autonoma e indipendente e senza la collaborazione della società oggetto di analisi o di società ad essa collegate. Le opinioni espresse nel presente documento rispecchiano le personali opinioni dell'Autore e nessuna ricompensa, né diretta, né indiretta è stata, né verrà ricevuta a seguito delle suddette opinioni. In nessun caso l'Autore del presente documento potrà essere ritenuto responsabile (per colpa o altrimenti) per danni derivanti dall'utilizzo delle informazioni e delle opinioni in esso riportate. Il presente documento ha esclusivamente finalità informative e non può essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi, né pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi finalità. Questo documento non costituisce attività di sollecitazione del pubblico risparmio, né intende sollecitare l'acquisto o la vendita dei titoli in oggetto. I destinatari del presente documento sono vincolati ad osservare le limitazioni sopra riportate.

Maila Bozzetto
Davide Vivian
Consulenza Finanziaria Indipendente

Via Rialto, 5 – Marostica (VI)
Tel. 0424 72830

www.imad2.it