

Roma, 6 giugno 2016  
Prot. 1323/2016/WM/ar

Spett.le **CONSOB**  
Divisione Intermediari  
Divisione Mercati  
Via G. B. Martini, n. 3  
00198 – ROMA

Comunicazione inviata *on-line* per il tramite  
del SIPE

**Oggetto:** consultazione sulla documento denominato “*Raccomandazione recante linee guida in materia d’inserimento e redazione del paragrafo “avvertenze per l’investitore” dei prospetti di offerta al pubblico e/o ammissione alle negoziazioni di strumenti finanziari.*” del 9 maggio 2016. Scadenza 8 giugno 2016

Con la presente si fa seguito al documento di consultazione in oggetto rispetto al quale l’Intestata Autorità invitava i soggetti interessati a far pervenire, nel termine del 8 giugno 2016, eventuali osservazioni.

Si conviene al riguardo con le esemplificazioni delle principali fattispecie in presenza delle quali si ritiene vada fornita una immediata, chiara e pronta evidenza delle rischiosità, indicate già nella bozza in esame, fermo restando il fatto che, non trattandosi di ipotesi tipizzate ed a numero chiuso, queste potranno essere – di volta in volta – adeguatamente integrate in base alla situazione specifica.

L’aspetto che si vuole sottolineare attiene i criteri di presentazione dei contenuti che si intenderà adottare.

Condivisa la proposta di includere tra i primi documenti, anche le presenti “Avvertenze”, si ribadisce la necessità che il linguaggio utilizzato sia molto semplificato, e privo del ricorso a termini tecnici o a nozioni di non immediata percezione, e la forma adoperata sia informale e diretta.

Si propone inoltre di dare un'evidenza grafica differente al suddetto documento, rispetto a tutta l'altra modulistica predisposta, al fine di attrarre maggiormente l'attenzione dell'investitore, il quale dovrebbe, da dubito, scorgere la precisazione, che si tratta di un documento breve e semplice predisposto appositamente per permettergli di capire, prima di decidere e firmare.

Dovrebbe altresì riportare ben evidenziata l'avvertenza che, se vi sono informazioni che non ha compreso e che non sono chiare neanche a seguito delle spiegazioni ricevute dall'intermediario, probabilmente si tratta di un'operazione i cui rischi sono inadeguati al suo profilo. Dunque è importante che sia evidenziato graficamente l'alert per il consumatore circa la necessità di riflettere attentamente, prima di firmare.

Si conviene altresì sulla necessità di evitare duplicazioni di quanto già contenuto nel c.d. Prospetto.

Nel ribadire la disponibilità di questa Associazione ad offrire il proprio ulteriore contributo, si porgono distinti saluti.

Il Presidente pro tempore

Walter Meazza  
