



UNIONCAMERE
VENETO
Delegazione di Bruxelles

La Commissione Europea propone un pacchetto di leggi per tutelare gli investitori al dettaglio

È stato recentemente adottato dalla Commissione Europea un pacchetto legislativo sugli investimenti al dettaglio. La Commissione intende, con questo pacchetto, tutelare e avvantaggiare gli **investitori al dettaglio**, ovvero non professionali, affinché possano prendere decisioni informate e ricevere un trattamento equo e un'adeguata tutela.

Attualmente le norme sulla tutela degli investitori non fanno parte di un unico testo legislativo, ma possono essere trovate in **diverse direttive e regolamenti**: le direttive sugli strumenti finanziari, sulla distribuzione associativa, sugli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari, sui gestori di fondi di investimento alternativi e sull'accesso e l'esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione e il regolamento sui prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati. **Non sempre le norme sono coerenti**, e la digitalizzazione ha portato a nuove forme di marketing degli strumenti finanziari rivolte agli investitori al dettaglio: questo ha reso necessario una **chiarificazione** e un **adeguamento** delle norme grazie alla direttiva proposta, che mira a rivedere le norme vigenti.

La direttiva, inoltre, si propone di promuovere la **partecipazione dei cittadini** al mercato dei capitali. Nonostante l'altro tasso di risparmio delle famiglie europee, infatti, i cittadini partecipano relativamente poco al mondo degli investimenti, a differenza di quanto avviene in altre giurisdizioni, come gli Stati Uniti d'America. Gli investimenti dei cittadini, inoltre, contribuiscono alla quota di investimenti privati necessaria a **finanziare la transizione verde e digitale** dell'economia europea.

Le misure proposte nel pacchetto legislativo hanno molteplici obiettivi. Il primo obiettivo riguarda **l'informazione e la trasparenza**: il quadro legislativo tutelerà gli investitori assicurandosi che essi abbiano accesso a informazioni corrette e trasparenti sui prodotti e servizi d'investimento, oltre che a garantire la chiarezza sui reddimenti degli investimenti eseguiti. Il pacchetto normativo si concentra anche sul settore della **consulenza finanziaria**, prevedendo norme che riguardano i conflitti di interessi, che assicurino l'aderenza della consulenza all'interesse dell'investitore, che certifichino standard di consulenza elevati e che proteggano i consumatori da marketing fuorviante, soprattutto nel web e sui social. Infine, gli stati membri sono incoraggiati a supportare **l'alfabetizzazione finanziaria** dei loro cittadini, a ridurre gli oneri

amministrativi e finanziari e migliorare l'**accessibilità** di prodotti e servizi, e a **rafforzare la cooperazione** in materia di vigilanza tra le autorità nazionale e europee competenti, in modo da aumentare la **sicurezza**.

FONTE e LINK al testo originale:

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/it/ip_23_2868