

8 ottobre 2019 12:34

## Investimenti e rendiconto spese. Banca Mediolanum viola le norme? Lettera aperta di Aduc ad Ennio e Massimo Doris

di [Alessandro Pedone](#)

Da anni Aduc si batte per la trasparenza nei servizi d'investimento. La nostra ultima iniziativa in merito riguarda in particolare l'applicazione della norma che prevede l'invio del rendiconto sui costi ex-post.

Abbiamo aperto uno specifico servizio on-line, all'indirizzo

[www.trasparenzainvestimenti.it](http://www.trasparenzainvestimenti.it) (<http://www.trasparenzainvestimenti.it>)

Siamo rimasti stupiti nel vedere il rendiconto di Banca Mediolanum perché, almeno per i rendiconti che abbiamo analizzato fino ad oggi, è l'unico che - a nostro avviso - viola espressamente le norme vigenti oltre al Richiamo di Attenzione Consob del 28 Febbraio 2019.

La Consob ha specificato che l'insieme delle norme: *"impone in modo incondizionato, chiaro ed esplicito, agli intermediari di fornire agli investitori, ex ante ed ex post, informazioni in forma aggregata su tutti i costi ed oneri connessi ai servizi prestati ed agli strumenti finanziari, per consentire al cliente di conoscere il costo totale ed il suo effetto complessivo sul rendimento [...] le informazioni devono essere corrette, chiare e non fuorvianti e vanno rese in una forma comprensibile."*

Come si può vedere da un esempio reale di rendiconto Mediolanum \*, in nessuna parte è possibile leggere il dato aggregato complessivo.

I costi – non fiscali - sono raggruppati in 4 categorie (pagine 15, 17, 20 e 22), ma da nessuna parte è possibile leggere un dato che consenta *"al cliente di conoscere il costo totale ed il suo effetto complessivo sul rendimento."* Curiosamente Mediolanum ha scelto di aggregare il costo fiscale per le 4 *"linee di business"* (pagina 23), ma per conoscere i costi di Mediolanum, i loro clienti dovrebbero prendere la calcolatrice alla mano e fare le somme. Riteniamo che questa sia una grave violazione dell'art. 36 del Regolamento Consob 20307/2018 nonché dell'art. 50 del Regolamento Delegato UE 2017/565 e per questo abbiamo inviato al Presidente e dall'Amministratore Delegato di Banca Mediolanum, Ennio e Massimo Doris, una lettera aperta nella quale chiediamo di inviare una integrazione a tutti i clienti, così da rispettare la legge e rendere i clienti informati su quanto hanno speso nel 2018 e quanto abbia inciso sul loro rendimento.

**Speriamo vivamente che Mediolanum possa rimediare a questo grande scivolone.**

\* [Qui il resoconto Mediolanum](#)