

SOMMARIO

Elenco Autori	V
----------------------------	---

Abbreviazioni	VII
----------------------------	-----

Introduzione	1
---------------------------	---

di Luca Zitiello

Capitolo 1 - Dal contratto di assicurazione ai prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione

di Laura Mazzuoccolo

1. Il contratto di assicurazione e la natura dei prodotti finanziari assicurativi	5
1.1. I caratteri generali del contratto di assicurazione	5
1.2. Il contratto di assicurazione sulla vita nel codice civile	13
2. Le polizze <i>linked</i> : le polizze <i>unit</i> e <i>index</i>	17
2.1. La nascita delle polizze <i>linked</i> in Italia	17
2.2. Le polizze <i>unit linked</i>	20
2.3. Le polizze <i>index linked</i>	21
3. La natura delle polizze <i>linked</i> : il rischio demografico ed il rischio di investimento	22
3.1. Premessa	22
3.2. Il dibattito dottrinale	23
3.3. Il dibattito giurisprudenziale	28
3.3.1. Premessa	28
3.3.2. L'evoluzione giurisprudenziale dal 2007 ad oggi	31
3.3.3. Il dibattito giurisprudenziale in sintesi	67
4. I contratti di capitalizzazione	68

Capitolo 2 - I prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione: gli interventi legislativi e regolamentari

di Ludovica D'Ostuni

1. Le polizze <i>unit</i> e <i>index linked</i> ed i prodotti di capitalizzazione nella disciplina sull'intermediazione finanziaria	71
2. L'intervento regolamentare della Consob	82

2.1.	Il Regolamento Intermediari Previgente ed il Regolamento Intermediari	82
2.1.1.	Il Regolamento Intermediari Previgente	82
2.1.2.	Il Regolamento Intermediari	84
3.	Le misure di livello 3: disciplina dei prodotti illiquidi	99
4.	Il Regolamento Emittenti	103
5.	Le prospettive comunitarie di evoluzione della disciplina in tema di offerta di prodotti finanziari assicurativi	107

Capitolo 3 - Qualificazione dei prodotti assicurativi ed analisi dell'applicabilità dell'art. 1923 c.c. in tema di impignorabilità e insequestrabilità

di Mario Zanin

1.	La tematica affrontata	113
2.	Caratteri generali del principio di impignorabilità ed insequestrabilità delle somme dovute dall'assicuratore <i>ex art. 1923, comma 1, c.c.</i> ..	117
3.	<i>Ratio</i> e portata applicativa del principio di impignorabilità ed insequestrabilità	122
3.1.	Dibattito dottrinale e giurisprudenziale	122
3.2.	Discussioni circa particolari ambiti di operatività del principio: distinzione "temporale" tra somme dovute e somme riscosse; applicabilità al valore di riscatto	126
3.3.	L'interpretazione delle Sezioni Unite	131
4.	Qualificazione giuridica delle polizze finanziarie e principio di impignorabilità ed insequestrabilità	138
4.1.	Breve richiamo della tematica	138
4.2.	Primo orientamento giurisprudenziale	140
4.3.	La portata delle riforme legislative di metà anni 2000 e della pronuncia delle Sezioni Unite con riferimento alle polizze finanziarie	146
4.4.	In particolare: il contratto di capitalizzazione	160

Capitolo 4 - Le polizze assicurative a capitale garantito: caratteristiche e differenze

di Federica Malerba

1.	Le polizze assicurative a capitale garantito: caratteristiche e differenze	163
1.1.	Polizze a capitale interamente o parzialmente garantito	166

1.2.	Polizze c.d. di tipo puro	170
2.	Criteri interpretativi e natura della polizza assicurativa c.d. <i>linked</i>	174
2.1.	Criteri letterali	178
2.2.	Criteri legali	184
2.3.	Prassi interpretative	188
3.	La mancata restituzione del capitale alla scadenza	193

Capitolo 5 - Profili di vessatorietà nelle condizioni generali delle polizze di tipo *linked*

di Ilaria Spirito

1.	Premessa	205
2.	Lo scenario normativo in materia di trasparenza precontrattuale e contrattuale	208
2.1.	Il codice civile ed il Codice del Consumo	208
2.2.	La trasparenza assicurativa per le polizze <i>linked</i>	216
2.3.	Il passaggio dalla trasparenza assicurativa alla trasparenza finanziaria	225
3.	Clausole vessatorie ed abusive nelle polizze di tipo <i>linked</i> : le prime riflessioni in ambito accademico sull'impatto della disciplina consumeristica	233
4.	La crisi dei mercati finanziari: le clausole vessatorie al vaglio della giurisprudenza	236
5.	Le clausole che escludono la sussistenza di garanzie finanziarie da parte della compagnia assicuratrice	237
5.1.	Breve ricognizione delle tipologie di polizze di tipo <i>linked</i> nell'offerta assicurativa	237
5.2.	Segue: il dibattito dottrinario sulla compatibilità delle polizze <i>linked</i> con la "funzione previdenziale"	240
5.3.	Segue: analisi della giurisprudenza in tema di vessatorietà delle clausole di esclusione di garanzie finanziarie da parte della compagnia di assicurazione	244
5.4.	Segue: le reazioni della dottrina	254
5.5.	Segue: il mutamento del quadro normativo di riferimento per le polizze <i>index linked</i>	257
6.	Le dichiarazioni rilasciate dal contraente sulle proposte di polizze aventi ad oggetto l'intervenuta consegna della documentazione contrattuale e d'informativa precontrattuale	261

Capitolo 6 - Le polizze comunitarie e la questione degli *eligible assets* dei fondi interni

di *Benedetta Musco Carbonaro e Pietro Lorenzi*

1.	La normativa comunitaria	273
1.1.	I principi generali di armonizzazione	273
1.2.	Condizioni dei contratti di assicurazione ed informazioni minime per i contraenti	279
1.3.	Le riserve tecniche	281
1.4.	I Paesi terzi	287
2.	La normativa italiana in materia di riserve tecniche	289
2.1.	Introduzione	289
2.2.	La disciplina secondaria applicabile alle polizze <i>unit linked</i> ..	292
2.3.	La normativa secondaria applicabile alle polizze <i>index linked</i>	298
3.	Norme applicabili alle imprese comunitarie operanti in Italia in regime di stabilimento o di libera prestazione di servizi	302
4.	Attivi a copertura delle riserve tecniche	316
5.	Cenni sulle norme applicabili alle imprese di assicurazione con sede in un Paese terzo	319
6.	Le pronunce giurisprudenziali in tema di polizze comunitarie e di <i>eligible assets</i> dei fondi interni	321

Capitolo 7 - I diversi ruoli della compagnia assicurativa e dell'intermediario distributore delle polizze assicurative finanziarie - Profili di responsabilità

di *Rossella Mariani*

1.	Il contesto normativo di riferimento: brevi cenni	332
1.1.	Dal d.lgs. n. 174/1995 alla Circolare Isvap n. 551/D/2005 ..	332
1.2.	Dalla Circolare Isvap n. 551/D/2005 alla Legge Risparmio	333
1.3.	L'attuazione delle modifiche conseguenti alla Legge Risparmio	334
2.	Il ruolo dell'intermediario distributore e della compagnia di assicurazione emittente	336
2.1.	Il ruolo della compagnia di assicurazione e la responsabilità da prospetto	336
2.2.	Il ruolo degli intermediari distributori	344

2.3.	I possibili profili di “concorso” di responsabilità tra la compagnia di assicurazione e il distributore delle polizze: la responsabilità solidale	347
3.	Individuazione del soggetto passivamente legittimato in relazione alle domande di invalidità della polizza	357
3.1.	Le sentenze che hanno dichiarato la carenza di legittimazione passiva degli intermediari distributori in relazione alle domande volte a fare accertare l’invalidità delle polizze finanziarie	358
4.	Le domande risarcitorie ed il titolo della responsabilità imputabile alle compagnie emittenti ed ai distributori	361
4.1.	Le sentenze che hanno condannato i distributori a risarcire i danni	361
4.2.	Le sentenze che hanno riconosciuto un “concorso” di responsabilità tra le compagnie emittenti e i distributori	380
5.	Criteri di quantificazione del danno	387

Appendice giurisprudenziale

Elenco delle decisioni	397
Tribunale di Treviso 22 luglio 2005, n. 1297.....	400
Tribunale di Bologna 11 aprile 2006 (ordinanza).....	403
Tribunale di Pescara 16 giugno 2008.....	405
Tribunale di Roma 24 ottobre 2008 (ordinanza).....	407
Tribunale di Napoli 5 giugno 2009 (ordinanza).....	408
Corte di Appello di Torino 16 novembre 2009, n. 1544.....	410
Tribunale di Brescia 17 febbraio 2010, n. 452	428
Tribunale di Venezia 8 luglio 2010, n. 1511.....	434
Tribunale di Torino 20 ottobre 2010, n. 6181	443
Tribunale di Milano 14 novembre 2010, n. 14241.....	451
Tribunale di Cassino 13 dicembre 2010, n. 860.....	461
Corte di Appello di Milano 16 dicembre 2010, n. 3461	466
Tribunale di Crotone 27 febbraio 2011, n. 203.....	478
Giudice di Pace di Nocera Inferiore 25 marzo 2011, n. 1174.....	487
Tribunale di Torino 26 maggio 2011, n. 3806.....	493
Tribunale di Torino 14 giugno 2011, n. 4191	500
Tribunale di Torino 28 luglio 2011, n. 5167.....	510
Tribunale di Modica 30 luglio 2011, n. 360	523
Tribunale di Torino 14 settembre 2011, n. 5644.....	529

Tribunale di Pescara 10 novembre 2011, n. 1517	537
Tribunale di Parma 17 novembre 2011 (ordinanza)	547
Tribunale di Roma 12 dicembre 2011, n. 24083.....	552
Tribunale di Torino 3 marzo 2012, n. 1538	556
Tribunale di Cassino 27 marzo 2012, n. 268.....	572
Tribunale di Roma 13 luglio 2012, n. 14451	579
Tribunale di Roma 6 novembre 2012, n. 21133	586
Tribunale di Pistoia 8 novembre 2012, n. 943	609
Tribunale di Macerata 22 maggio 2013, n. 683	616
Tribunale di Novara 6 giugno 2013, n. 426.....	621