

Occhio alle truffe! Lo schema Ponzi

Nadia Linciano - CONSOB

Paola Soccorso – CONSOB

Massimo Giordano *alias* Charles Ponzi



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Un attore del
SISTEMA
FINANZIARIO...

... nel quale sono attivi intermediari e mercati ...



... tenuti al rispetto di regole e controlli definiti da...

Autorità nazionali



Autorità europee



Organizzazioni internazionali



La CONSOB tutela l'investitore,
ossia colui che...

... ha risparmiato

... ha deciso di investire

... deve scegliere in cosa investire (azioni, obbligazioni societarie,
titoli di Stato, fondi)

... deve scegliere come investire (in autonomia o con l'aiuto di un
intermediario)

A tal fine la Consob regola e vigila ...

sulle informazioni fornite e su come vengono fornite
su chi offre e distribuisce gli strumenti finanziari

... e sanziona chi offre servizi finanziari e distribuisce strumenti
finanziari **ABUSIVAMENTE!**

I servizi di investimento possono essere prestati solo da
intermediari dotati di una specifica **AUTORIZZAZIONE**



Non solo vigilanza: l'educazione finanziaria

La Finanza in Palcoscenico



10 repliche
nel 2019
10 repliche
nel 2020

Le
sollecitazioni
dal web...



**BITCOIN
PROFIT**

**Guadagna milioni dai bitcoin
anche quando i criptomercati
stanno crollando**

Unisciti oggi e vedi
quanto puoi fare

The advertisement features a dark background with a large, faint Bitcoin symbol. The text is white and bold, with the words 'Guadagna milioni dai bitcoin' and 'anche quando i criptomercati stanno crollando' circled in yellow. The call to action 'Unisciti oggi' is also circled in yellow.

... e non solo...

«organista e maestro di musica che di recente aveva anche fondato una sua congrega religiosa di cui si era autoproclamato arcivescovo abate»

Da Il Mattino di Salerno, 26 maggio 2019

L'inchiesta, la frode

Salernitani nella rete del re delle truffe

►Soldi dai risparmiatori per investimenti fantasma: ►In Campania un «gancio» per adescare facoltosi clienti quattro vittime del sistema messo in piedi da Muzzi così milioni di euro finivano su due fondi esteri fittizi

Viviana De Vita

Avrebbero proposto investimenti fantasma, truffando clienti per decine di milioni di euro, e poi avrebbero utilizzato il tesoro accumulato per creare una serie di attività imprenditoriali tra Roma, l'Umbria e la Toscana, ricorrendo anche a conti aperti alle Isole Mauritius. Sono quattro i salernitani vittime della mega frode messa in piedi da Massimiliano Muzzi, 45 anni, romano, finito in manette lo scorso anno all'esito di una capillare attività investigativa che ha decapitato una vera e propria associazione a delinquere finalizzata alla truffa e alla ricettazione ai danni di numerosi investitori italiani ed esteri che hanno perso i loro risparmi acquistando i fondi Pegasus dalla Lux Finance, società schermo, in liquidazione dal 13 giugno 2016, che si presentava i clienti da spernare. Nel corso del processo, aperti davanti al tribunale romano, è stata ammessa la costituzione di parte civile di una ventina delle oltre 500 vittime del sistema. Quattro i salernitani tra questi anche un noto tenore che, attraverso questi investimenti ad altissimo rischio, ha perso un milione di euro, un facoltoso ginecologo e una casalinga che, assistita dall'avvocato Bianca De Concilio, ha perso quasi 5 milioni di euro frutto di una grossa eredità ricevuta.

IL SISTEMA

Molte delle vittime del "sistema"

messo in piedi da Massimiliano Muzzi - organista e maestro di musica che di recente aveva anche fondato una sua congrega religiosa di cui si era auto proclamato arcivescovo abate - risiedono in Campania, territorio dove l'organizzazione aveva un "gancio" per adescare gli investitori. Grazie allo schermo offerto dalla società inglese e utilizzando l'operato dei collaboratori, Muzzi sarebbe riuscito a raccogliere da diversi risparmiatori una mole notevole di denaro, con la promessa di destinare quelle somme a investimenti molto redditizi nel comparto immobiliare. In realtà decine di milioni di euro sarebbero stati fatti confluire su due fondi fittizi di diritto estero, denominati Pegasus Royal e Pegasus Gold, e poi accreditati sui conti correnti aperti dal professionista presso la Investec Bank delle Mauritius. Dalle indagini svolte le fiamme gialle hanno emerso che i due fondi erano fittizi e che larga parte delle somme distratte erano state impiegate in attività riconducibili a Muzzi e ai suoi prestanome, come nell'azienda agricola Podere San Luigi di Subbiano, in provincia di Arezzo, e nell'associazione teatrale con sede nel castello di Petroro, antica abbazia vicino Todi.

LE INDAGINI

Fino a settembre 2014 il fondo facente capo a Muzzi presentava diverse anomalie, ma aveva rimborsato sempre i clienti che ne chiedevano l'uscita. Poi il fondo ha

smesso di rimborsare facendo finire sul lastrico tutti i suoi investitori. L'inchiesta è partita quando la Consob, autorità italiana per la vigilanza dei mercati finanziari, con la collaborazione della guardia di finanza, ha eseguito un'ispezione nei confronti di alcuni promotori finanziari che offrivano investimenti gestiti dalla società Lux Finance Ltd con sede nel territorio inglese, che ha portato dopo diversi anni di indagini - e solo lo scorso 25 maggio 2019 - all'arresto di Muzzi considerato la mente fantasiosa di un vero e proprio sistema criminale. Nel maggio 2016 la Procura di Roma ha eseguito un decreto di sequestro preventivo per beni pari a 72 milioni di euro, che sembrerebbe il frutto del tesoro accumulato per organizzare diverse attività imprenditoriali tra Roma, l'Umbria e la Toscana, ricorrendo a conti correnti aperti alle Mauritius.

Foto: P. Scattolon / Contrasto



Madoff e i 65 miliardi svaniti nel nulla

La promessa di un rendimento COSTANTE del 10% annuo

da Verità del 27 gennaio 2017

di **MARTINA MARINELLI**

■ Oggi Bernard Madoff è solo un numero, il 61727-054, nella prigione di Butner, nella Carolina del Nord. Ma dietro a questa cifra si cela il più grande truffatore americano di tutti i tempi. E domani sera, su Sky Cinema 1, Richard Dreyfuss vestirà i suoi panni nella miniserie in due puntate *Madoff*. La fiction, prodotta dalla Abc, racconta soprattutto la vita privata dell'uomo che, avvalendosi dello schema Ponzi, è riuscito a creare un buco tra i 50 e i 65 miliardi di dollari, di cui 18 effettivi e il resto in rendimenti falsi (tre volte il crac Parmalat, per intenderci), truffando migliaia di investitori e provocando più di un suicidio. Forse anche quello del figlio. Una storia fatta di promesse, denaro e bugie, che portarono Madoff alla presidenza del Nasdaq per poi gettarlo in galera fino alla fine dei suoi giorni.

INIZIO «La mia frode comincia all'inizio degli anni Novanta, quando gli Stati Uniti erano in recessione e io volevo dimostrare di essere capace di garantire forti guadagni a chi mi affidava i suoi soldi. Avevo convinto tutti di aver messo a punto una strategia d'investimento che diversificava e riduceva i rischi delle perdite, invece la verità è che non c'era nessun investimento, depositavo semplicemente i soldi su un conto alla Chase Manhattan Bank». Con queste parole Bernard Madoff, Bernie per gli amici, ammise le sue colpe. Fu arrestato l'11 dicembre 2008 e

un anno dopo fu condannato a 150 anni di carcere, la pena massima consentita dalla legge americana. Data di rilascio prevista: 14 novembre 2139, per i suoi 201 anni.

EBREI Madoff scelse le vittime tra i membri della sua stessa comunità: gli americani di origine ebraica. Nato a New York nel 1938 da una famiglia di ebrei di origine polacca, si laureò in scienze politiche e, con i soldi risparmiati da lavoretti estivi come bagnino e installatore di irrigatori, nel 1960 creò la Bernard L. Madoff Investment Securities, un penny stock trader, una società di compravendita di titoli da pochi centesimi. «Ho cominciato con un capitale di 500 dollari», ha raccontato.

RISPARMIO Il suocero, Saul Alpern, contabile di solida reputazione, lo aiutò con la presentazione a potenziali clienti. Per farsi strada, Madoff adottò nuove tecnologie informatiche che saranno alla base della creazione del Nasdaq, di cui lui stesso diventerà poi presidente. All'interno della sua società, parallelamente all'attività di brokeraggio, aprì una sezione di consulenza e di gestione del risparmio. In questa divisione lavoravano soltanto i suoi familiari e altre persone di assoluta fiducia. Fu così che tutto ebbe inizio.

OBBLIGAZIONI Il sistema Madoff era basato su una serie di hedge fund falsi - 15 in totale - che, a differenza degli altri, non promettevano rendite del 30% ma garantivano il 10% annuo, un profitto assai più modesto ma costante: una sorta di ob-

bligazioni a rendimento fisso. Solo che il denaro ricevuto dai clienti non fu mai reinvestito ma usato per pagarne altri.

PONZI Madoff si avvale dello schema Ponzi. Carlo o Charles Ponzi, truffatore italiano che fece fortuna negli Stati Uniti, aveva ideato un sistema molto semplice: attirare nuovi investitori con la promessa di alti guadagni a breve termine e, con i loro soldi, pagare quelli vecchi che, contenti del guadagno, invitavano altri a portare denaro. Questo significa che migliaia di persone hanno guadagnato con Madoff. Il problema è che sono molti ma molti di più quelli rimasti senza niente.

DOLLARI Charles Ponzi (1882-1949) dei 2 dollari che aveva in tasca ne fece 15 milioni (circa 140 di oggi), truffando 40.000 persone.

«Quando la Sec mi contattò per capire se stessi ricorrendo all'insider trading cominciai a ridere: non potevo, non facevo nessuna transazione!»

07-10-21 08:59 ANSA

++ Soldi all'estero, maxi sequestro per frode internazionale ++

Gdf di Milano, oltre 1.500 raggirati e 21 Mln recuperati
(ANSA) - MILANO, 07 OTT - Oltre 1.500 investitori truffati, convinti di effettuare investimenti in fondi mobiliari costituiti alle Isole Bermuda e in Lichtenstein. E' quanto hanno scoperto la guardia di Finanza e la procura di Milano in un'indagine che ha portato al sequestro preventivo di oltre 21 milioni nei confronti di 11 indagati residenti in Svizzera, in Lombardia, a Roma e in provincia di Pesaro. (ANSA).

07-10-21 07:53 ADNKRONOS

MILANO: RAGGIRATI 1.500 INVESTITORI CON FINTI FONDI ALLE BERMUDA, 11 INDAGATI =

Sequestrati dalla gdf oltre 21 milioni di euro

Milano, 7 ott. (Adnkronos) - Con la promessa di investire i loro risparmi in fondi immobiliari alle Isole Bermuda e nel Lichtenstein, undici persone sono indagate per aver truffato almeno 1.500 investitori, tra cui professionisti e imprenditori, residenti in Italia. La gdf del comando provinciale di Milano ha dato esecuzione a un provvedimento di sequestro preventivo, propedeutico alla confisca, per oltre 21 milioni di euro nei confronti degli undici indagati, residenti in Svizzera, nel territorio lombardo, a Roma e nel pesarese.

Le indagini sono state condotte dal nucleo di Polizia Economico-Finanziaria di Milano, con il coordinamento del procuratore aggiunto Eugenio Fusco e la direzione del sostituto procuratore Luigi Furno e hanno consentito di ricostruire l'impianto della truffa.

Gli investitori truffati sottoscrivevano polizze assicurative del tipo "unit linked" emesse da compagnie estere, in fondi gestiti da società di investimento maltesi, che si sono rivelati nel tempo privi di liquidità. Il collocamento delle polizze avveniva attraverso una rete di distributori assicurativi italiani tra loro collegati, alcuni dei quali oggi non più nemmeno esistenti. La rete di società finanziarie con sede a Malta è stata completamente smantellata e il denaro degli investitori non è stato utilizzato per alimentare i fondi in questione ma trasferito in Italia, attraverso conti svizzeri, a beneficio degli autori della frode, gli stessi collocatori delle polizze assicurative.

(Red-Viv/Adnkronos)

ISSN 2465 - 1222

07-OTT-21 07:53

Ansa e Androkronos del
7 ottobre 2021

Truffa trading online: in fumo un milione

Federconsumatori intercetta i casi di un operaio e di un piccolo imprenditore agganciati da finti consulenti finanziari

Igor Cipollina

Il bisogno di soldi e la febbre di moltiplicarli: corre sul filo teso tra queste due debolezze la truffa del falso trading online, orchestrata da società arrembanti che illudono, spolpano e poi spariscono con gli euro. Game over. Trappola planetaria a cui hanno abboccato anche i risparmiatori mantovani (piccoli e grandi): Federconsumatori ne ha intercettati due, a cui complessivamente è stato sfilato più di un milione, e continua a registrare l'esasperazione di tanti artigiani bersagliati da telefonate di finti consulenti finanziari che promettono guadagni mirabolanti.

L'insidia è al quadrato: il perno attorno al quale la trap-

pola ruota è la profilazione, i truffatori conoscono abitudini, disponibilità e inclinazioni delle loro vittime, non colpiscono a caso (vedi articolo a fianco). A smontare il meccanismo della truffa, per raccontarne gli ingranaggi, è il presidente di Federconsumatori Mantova, Luigi Pace. Delle due vittime intercettate, una si è affidata al team di avvocati volontari dell'associazione, mentre il caso dell'altra è stato riferito da una persona vicina al truffato. Il primo è un operaio, il secondo un piccolo imprenditore.

Di per sé, il trading online, regolamentato dalla Consob, definisce un campo neutro, un perimetro dentro al quale si può investire in trasparenza, mettendo in conto even-

tuali guadagni e possibili perdite. Il guaio è che l'esplosione dei mercati finanziari su internet, trainati dalla pandemia che ha smaterializzato tanti aspetti delle nostre vite, si è tirata appresso anche l'arrembaggio dei truffatori. Istruiti per lusingare e abbindolare.

La trappola è piazzata via telefono, il consulente farlocco chiama la vittima designata,

di cui ha studiato il profilo, e lo stordisce di promesse: all'inizio è richiesto un investimento minimo, per testare una piattaforma di trading. Senza impegno. Perché rifiutare? Basta un sì, pure timido, magari dubbioso, a precipitare il malcapitato nella truffa.

È successo così anche all'operaio mantovano che, irretito dalla prospettiva di raddoppiare la cifra nel giro di poche settimane, ha accettato d'investire i suoi risparmi, poche migliaia di euro, e di firmare pure una delega al trader truffaldino, perché potesse operare per conto suo. Trappola a spirale, questa del finto trading: basta un ritocco alla piattaforma per simulare guadagni robusti e convincere la vittima a dare in pasto altri soldi e poi al-

tri ancora. Non ce li hai? Chiedili alla banca. Ritirarsi? Impossibile, gli investimenti sono vincolati. Tocca andare avanti. Così ha fatto l'operaio, che per rincorrere il guadagno si è indebitato, fino a scavare un buco da 40mila euro nel suo conto. E quando ha cominciato ad annusare la truffa, era ormai troppo tardi: piattaforma smantellata e telefono muto. Stesso copione per il piccolo imprenditore, che di soldi ne ha persi tanti, tutti i risparmi di famiglia. Convinto di poter moltiplicare la ricchezza, si è trovato a stringere un pugno di niente. E a dover gestire la vergogna.

Il presidente di Federconsumatori è convinto che i due casi siano la punta di un iceberg tanto largo, tenuto sotto il pe-

lo della denuncia pubblica proprio dalla vergogna, che frena e scoraggia. Il consiglio? Prima di accettare qualsiasi proposta, o investire di propria iniziativa, assicurarsi che la piattaforma in questione sia autorizzata, visitando il sito della Consob o quello della Banca d'Italia. Occhi aperti. —

Boom di segnalazioni di artigiani tempestati da proposte d'investimento

Gazzetta di Mantova del
19 ottobre 2021

Ricapitolando...

Lo schema Ponzi: esche e ingredienti

Il mago della finanza

La promessa di un guadagno facile

La pressione dei tempi stretti

Il passaparola e la fiducia

Perché fa presa lo schema Ponzi?

Pregiudizi (la finanza non è per tutti...)

Basse conoscenze finanziarie (rischio e rendimento crescono assieme!)

Trappole comportamentali (le scelte fatte 'con la pancia')

Emozioni e attitudini (avidità, impulsività, effetto gregge...)



Le basse conoscenze finanziarie

Ma quanto ne sanno gli italiani?

Relazione rischio-
rendimento **60%**

Inflazione **49%**

Diversificazione **38%**

Fonte: Rapporto CONSOB, 2020

Le trappole comportamentali

Le scelte finanziarie sono scelte in condizioni di incertezza, guidate dal sistema riflessivo (la razionalità)...

governa le reazioni riflessive; è lento, controllato, consapevole e richiede sforzo; usa il calcolo e l'attenzione; prende decisioni meditate; è meno sensibile a euristiche e *bias*



... e dal sistema automatico (l'intuizione)

governa le reazioni automatiche; è veloce, incontrollato, inconscio e non richiede sforzo; si basa su pensiero veloce e scorciatoie mentali (euristiche); dà risposte immediate a situazioni familiari e frequenti; è sensibile al *framing*

Avidità e impulsività: un mix pericoloso

Così fan tutti...
l'effetto gregge
(herding)



Quando saperne di
più non basta:
l'overconfidence





COME PROTEGGERSI?

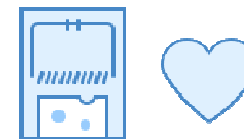
COSA DEVI FARE



Se comprendi
la funzione vera della
finanza
sarà più difficile per il
Ponzi di turno
abbindolarti con la
promessa di farti
diventare ricco senza
rischio e in breve
tempo!



Se conosci
la relazione rischio-
rendimento
sarà più difficile cadere
vittima del Ponzi di
turno!
Non esistono pasti
gratis!



Se conosci le trappole
mentali e le tue emozioni
sarà più facile difenderti
e non coinvolgere altri in
scommesse perdute in
partenza!

Indici di allerta

- Rendimenti elevati
- Scarsa trasparenza informativa
- Incentivi secondo uno schema piramidale
- La società ha sede in paesi esotici
- Contatti telefonici insistenti

Le prassi più rilevate

Prestazione abusiva:

- servizi di trading, offerti agli utenti mediante piattaforme web, su CFD aventi come sottostanti valute, indici di borsa, materie prime e, sempre più frequentemente, crypto-valute

Offerta abusiva:

- di prodotti non assistiti da prospetto
- di prodotti non destinati alla clientela *retail*
- di investimenti finanziari 'atipici', tra cui quelli relativi a presunte crypto-valute, che promettono rendimenti del tutto fuori mercato

Ulteriori fattispecie ricorrenti sulle quali la CONSOB ha pubblicato avvisi per i risparmiatori

- sedicenti società di recupero crediti
- operatori finanziari abusivi che utilizzano impropriamente il nome e l'immagine di personaggi noti
- veri e propri tentativi di truffa, operati soprattutto via internet, con i quali vengono offerte fittizie opportunità di investimento in qualche modo apparentemente collegate al Covid-19, compresi gli investimenti in presunte valute virtuali correlate alla diffusione del contagio virale (quali ad esempio il Corona-coin)

COSA Può SUCCEDERE



Approved Swiss collective investment schemes

Open-ended collective investment schemes (Art. 8 CISA)

Name	Fund management company	Custodian bank	contractual	SICAV	SICAF	KmGK	Securities funds	Real estate funds	Other funds for traditional investments	Other funds for alternative investments	Qualified investors
1741 CH Mid-Small-Cap-Index Active Plus	1741 Fund Solutions AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	X				X				
2019 IF - Aktien Welt	UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Aare Institutional Fund - Aktien Emerging Markets	UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Aare Institutional Fund - WorldBTCfx (UBS) Minimum Varianz	UBS (247worldbtcfx.com) Baarerstrasse 135, 6300 Zug Switzerland AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Aare Institutional Fund - Aktien Welt Multi-Premie Developed	UBS (247worldbtcfx.com) Baarerstrasse 135, 6300 Zug Switzerland AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Aare Institutional Fund - WorldBTCfx (247worldbtcfx.com) Aktiv	UBS (247worldbtcfx.com) Baarerstrasse 135, 6300 Zug Switzerland AG	UBS Switzerland AG	X						X	X	X
Aare Institutional Fund - Obligationen Fremdwährungen Global Aktiv	UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Abendrot Vermögensfonds	Swiss Rock Asset Management AG	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich	X						X		X
Aberdeen (Swiss) Funds - Aberdeen (Swiss) Funds European Opportunities Equity Fund	Credit Suisse Funds AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	X						X		
Aberdeen (Swiss) Funds - Aberdeen (Swiss) Funds Global Dynamic Bond Fund	Credit Suisse Funds AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	X						X		
Aberdeen (Swiss) Funds - Aberdeen (Swiss) Funds Global Energy Equity Fund	Credit Suisse Funds AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	X						X		
Aberdeen (Swiss) Funds - Aberdeen (Swiss) Funds Global High Tech Equity Fund	Credit Suisse Funds AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	X						X		

COSA Può SUCCEDERE



Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA
 Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA
 Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA
 Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA

Approved Swiss collective investment schemes

Open-ended collective investment schemes (Art. 8 CISA)

Name	Fund management company	Custodian bank	contractual	SICAV	SICAF	KmGK	Securities funds	Real estate funds	Other funds for traditional investments	Other funds for alternative investments	Qualified investors
1741 CH Mid-Small-Cap-Index Active Plus	1741 Fund Solutions AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	X				X				
2019 IF - Aktien Welt	UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Aare Institutional Fund - Aktien Emerging Markets	UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Aare Institutional Fund - Aktien Welt Developed Minimum Varianz	UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Aare Institutional Fund - Aktien Welt Multi-Fermia Developed	UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Aare Institutional Fund - Aktien Welt Multi Riskfaktor Developed	UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Aare Institutional Fund - Obligationen Fremdwährungen Global Aktiv	UBS Fund Management (Switzerland) AG	UBS Switzerland AG	X						X		X
Abendrot Vermögensfonds	Swiss Rock Asset Management AG	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich	X						X		X
Aberdeen (Swiss) Funds - Aberdeen (Swiss) Funds European Opportunities Equity Fund	Credit Suisse Funds AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	X						X		
Aberdeen (Swiss) Funds - Aberdeen (Swiss) Funds Global Dynamic Bond Fund	Credit Suisse Funds AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	X						X		
Aberdeen (Swiss) Funds - Aberdeen (Swiss) Funds Global Energy Equity Fund	Credit Suisse Funds AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	X						X		
Aberdeen (Swiss) Funds - Aberdeen (Swiss) Funds Global High Tech Equity Fund	Credit Suisse Funds AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	X						X		

COSA DEVI FARE

Se ti propongono un servizio di *trading*:

Se vieni raggiunto da una proposta di investimento:

Se, dopo aver fatto le tue verifiche, nutri dei sospetti:

Prendi tempo e ...

- **verifica** sul sito CONSOB se il soggetto è autorizzato e/o se è stato già segnalato per abusivismo
- **cerca notizie** sul web
- **non coinvolgere amici e parenti**

- **verifica** l'autorizzazione
- chiedi il prospetto
- **confronta** il rendimento promesso con quello offerto da altri operatori
- **non coinvolgere amici e parenti**

- **chiama la CONSOB:** 068477611
- **invia un esposto** alla CONSOB tramite il modulo esposti online:
<http://www.consob.it/web/investor-education/l-invio-di-esposti>

COSA FA PER NOI LA CONSOB

<http://www.consob.it/web/area-pubblica/occhio-alle-truffe>

Cosa fa per noi la CONSOB

Nel 2020



348 istruttorie per ipotesi di abusivismo



per ipotesi di abusivismi via **internet** o...



...tramite ***cold calling***

Cosa fa per noi la CONSOB

– cont.

Nel 2020



422 iniziative di contrasto:

- **9** comunicazioni a tutela dei risparmiatori (*warning*)
- **20** provvedimenti cautelari e interdittivi
- **185** ordini di cessazione e oscuramento
- **208** segnalazioni all’Autorità Giudiziaria



Il *warning* del 9 aprile 2020

«... si mettono in guardia i risparmiatori contro veri e propri tentativi di truffa, operati soprattutto via internet.

Queste truffe assumono molte forme e potrebbero riguardare, tra l'altro, l'offerta [...] di inesistenti titoli azionari od obbligazionari di fantomatiche società che assumerebbero iniziative per il contenimento o la cura del coronavirus oppure l'offerta di [...] presunte valute virtuali collegate alla diffusione e alla letalità del contagio virale (quali ad esempio i Coronacoin)»

Cosa fa per noi la CONSOB

– cont.

A partire dal 1°
luglio 2019
537 siti internet
oscurati!
(dato al 21
ottobre 2021)

- Dal luglio 2019 la CONSOB può ordinare ai fornitori di servizi di connettività a internet la rimozione delle iniziative di chiunque nel territorio della Repubblica offra servizi di investimento senza esservi abilitato: cosiddetto **potere di oscuramento**
- Dal 1° marzo 2020 la CONSOB può ordinare ai fornitori servizi di connettività a internet la rimozione delle iniziative di chiunque nel territorio della Repubblica:
 - i) offra al pubblico prodotti finanziari in difetto del prescritto prospetto
 - ii) diffonda annunci pubblicitari relativi a offerte al pubblico di prodotti finanziari diversi dagli strumenti finanziari comunitari prima della pubblicazione del prescritto prospetto

Il potere di oscuramento rende più agevole bloccare in Italia l'accesso ai siti web mediante i quali vengono realizzati abusivismi senza dover fare affidamento sulla collaborazione degli *host provider* che li ospitano



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Grazie per l'attenzione!