



# LA VIGILANZA DEL MERCATO ASSICURATIVO DI FRONTE ALL'EVOLUZIONE TECNOLOGICA E AL PRINCIPIO DI SOSTENIBILITÀ

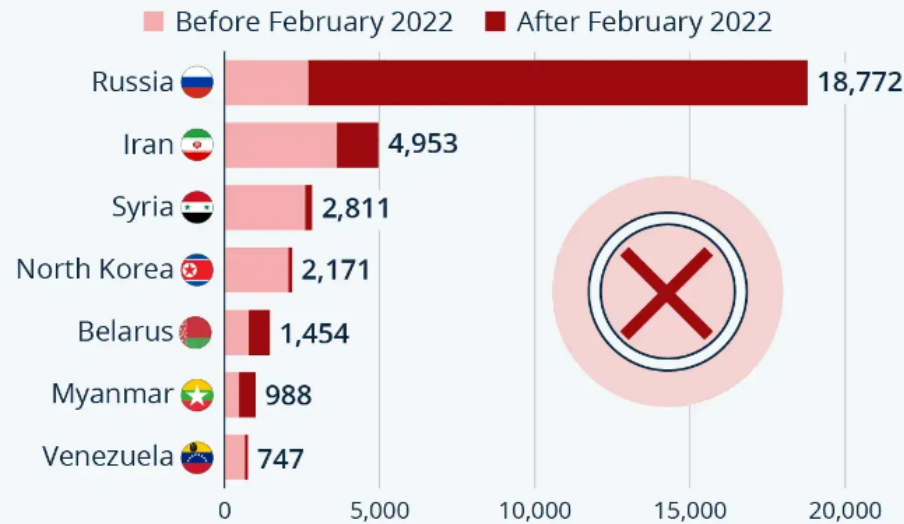
Firenze, 7 Febbraio 2025  
Convegno A.I.D.A. Toscana  
Intervento Prof. Avv. Anna Masutti

**Regolazione e mercato  
assicurativo**

# Sanzioni internazionali: quali paesi?

## The World's Most-Sanctioned Countries

Number of currently active sanctions by target country



Data current as of December 15, 2023  
Source: Castellum.AI



## Sanction Limitation and Exclusion Clause adottata dal mercato inglese

*“No (re)insurance shall be deemed to **provide cover** and **no** (re)insurer shall **be liable to pay any claim or provide any benefit** hereunder to the extent that the provision of such cover, payment of such claim or provision of such benefit **would expose** that (re)insurer to **any sanction**, prohibition or restriction under United Nations resolutions or the trade or economic sanctions, laws or regulations of the European Union United Kingdom or United States of America.”*

## Esempio di clausola sanzionatoria nel mercato italiano

**XXXXXX non fornisce copertura e non è tenuta a risarcire danni o a offrire prestazioni** in base a questo contratto se tale concessione **comporta rischi di sanzioni, divieti o restrizioni** derivanti da risoluzioni ONU o normative dell'**UE, USA o Svizzera** (incluso l'elenco di soggetti sanzionati dalla Segreteria di Stato dell'economia SECO).

# Intervento di IVASS per il rispetto delle misure sanzionatorie dell'Unione (luglio 2024)

«In particolare, **chiunque deve osservare il generale divieto** di “mettere, direttamente o indirettamente, fondi o risorse economiche **a disposizione delle persone** fisiche o giuridiche, delle entità o degli organismi, o di qualsiasi delle persone fisiche o giuridiche, delle entità o degli organismi a essa associati” **sottoposti a misure restrittive adottate dalla UE** oppure adottate sulla base di **decreti** del Ministro dell'Economia e delle Finanze (...)».

«**Tutte le imprese di assicurazione e tutti gli intermediari assicurativi** (incluse le sedi secondarie in Italia di imprese e intermediari esteri) - anche se operano soltanto nei rami Danni - sono tenuti a mettere in **atto procedure e controlli necessari** per individuare i fondi e le risorse economiche” oggetto di congelamento, **monitorando costantemente innanzitutto l'aggiornamento della lista dei soggetti** a carico dei quali vengono applicate misure restrittive».

## Esclusioni di Responsabilità

XXXXX non copre responsabilità relative a:

- Sentenze, arbitrati, pagamenti, spese legali o liquidazioni emesse in Paesi soggetti a embargo o sanzionati (secondo l'elenco SECO).
- Decisioni emesse altrove che applicano le suddette disposizioni, integralmente o in parte.

# La sanction clause nel caso Mamancochet

High Court nel caso Mamancochet Mining Limited v. Aegis Managing Agency Limited e altri [2018] EWHC 2643 (Comm).

È sufficiente il solo **rischio di teorico di violazione**? Su chi grava **l'onere della prova**?

- La Corte ha operato una distinzione tra **l'esposizione alle sanzioni** e **l'esposizione ad un rischio di sanzioni**:
- la *sanction clause* giustifica il mancato pagamento solo nel caso in cui, in concreto, **l'assicuratore convenuto in giudizio dimostra che un pagamento determina la violazione delle sanzioni**.
- La decisione ha attribuito grande peso al testo della clausola e va tenuta in considerazione alla luce del mutato quadro normativo e geopolitico.

## Clausole di esclusione territoriale

La polizza non copre perdite, danni o responsabilità derivanti da attività in:

- Siria, Afghanistan, Iran, Corea del Nord, Venezuela, Myanmar, Bielorussia, Cuba, Libia, Russia, Crimea.
- Regioni ucraine: Zaporizhzhia, Kherson, Luhans'k e Donec'k, incluse le acque territoriali, contigue o economiche esclusive.

# P&I clubs warned over vessels bypassing sanctions on Iran

23 Aug 2019 | NEWS



by [Michelle Wiese Bockmann](#)

[@Michellewb\\_](#)

[michelle.bockmann@lloydslistintelligence.com](mailto:michelle.bockmann@lloydslistintelligence.com)

Shipping insurers put on alert after Lloyd's List Intelligence data reveals suspicious patterns of behaviour by vessels in relation to trading with Iran in breach of US sanctions



## Clausole di esclusione territoriale

- Le assicurazioni P&I sono una forma particolare di **assicurazione marittima** contro i **rischi connessi all'esercizio della navigazione**;
- sono di fatto associazioni mutualistiche che raggruppano gli armatori (cd. members);
- coprono ad esempio per i **rischi da inquinamento da greggio**;
- NB: ci sono decine di navi che trasportano greggio di produzione russa (la cd. "dark fleet") che non sono coperte dalle assicurazioni P&I a **causa della violazione delle sanzioni**;
- in caso di avaria e sversamento in mare (ci sono stati vari casi di recente) non sono **possibili indennizzi per costi di rimozione, pulizia ecc.**

Europe

# Nord Stream insurers deny policies covered war risks in UK lawsuit

By Reuters

April 18, 2024 4:21 PM GMT+2 · Updated 23 days ago



Gas leak at Nord Stream 2 as seen from the Danish F-16 interceptor on Bornholm, Denmark September 27, 2022. Danish Defence Command/Forsvaret Ritzau Scanpix/via REUTERS/File Photo [Purchase Licensing Rights](#)

## Clausole war risks

La presenza di estensione di copertura per **war risks**, fino a qualche anno fa era spesso trascurata, mentre ora è diventata **di grande importanza**.

La qualificazione di un **sabotaggio** (come ormai si è accertato per l'oleodotto sottomarino North Stream) **come atto di guerra** può determinare l'inoperatività delle coperture.

ry

# Legal fight over €2.5bn worth of aircraft stuck in Russia plays out in Dublin

World's largest aircraft lessors and insurance firms battle over compensation for jets stranded after Ukraine invasion

Dublin



## Caso Zephyrus Aviation c. Fidelis Underwriting (2024)

- I ricorrenti (*Zephyrus Av.* e altri) sono proprietari/locatori degli aeromobili (lessors) concessi in dry lease a compagnie aeree russe (lessees), bloccati in Russia come ritorsione alle sanzioni occidentali, nonostante le intervenute comunicazioni di risoluzione contrattuale.
- Le clausole *cut-trough* inserite nei contratti di riassicurazione hanno consentito a Zephyrus di agire contro gli assicuratori russi e di esercitare contestualmente **azione diretta** presso la Corte inglese nei confronti di Fidelis Underwriting, in qualità di **riassicuratore occidentale degli aeromobili**.

\* Zephyrus Capital Aviation Partners 1D Ltd & Ors vs. Fidelis Underwriting Ltd & Ors (Re: Russian Aircraft Operator Policy Claims (Jurisdiction Applications)) [2024] EWHC 734 (Comm) (28 March 2024). In this dispute, Zephyrus Aviation acted on behalf of numerous Western owners/ lessors, and Fidelis Underwriting represented an equal number of insurers/reinsurers, for a total of 78 claims.

## Caso Zephyrus Aviation c. Fidelis Underwriting (2024)

Zephyrus ha chiesto alla Corte di riconoscere la propria giurisdizione (la giurisprudenza inglese prevede che specifiche pattuizioni sulla giurisdizione straniera possano essere disapplicate) alla sussistenza di “*strong reasons*” o *valide ragioni*.

Secondo Zephyrus, le *valide ragioni* nel caso di specie erano da identificarsi:

- nel concreto rischio di **non ricevere un equo processo in Russia**;
- nella contrarietà all’ordine pubblico della richiesta di instaurare procedimenti in Russia, che **comprometterebbe l’efficacia delle sanzioni imposte** da Regno Unito e altri nei confronti della Federazione e che consentirebbe, invece, alle contro-sanzioni russe di esplicare i loro effetti;
- nel rischio di molteplici giudizi con esiti potenzialmente contrastanti.

# Caso Zephyrus Aviation c. Fidelis Underwriting (2024)

## L'Alta Corte di Giustizia del Regno Unito

- ha affermato la **propria giurisdizione** considerando il **pregiudizio** che i ricorrenti avrebbero potrebbero subire davanti a un tribunale straniero che per motivi politici, razziali, religiosi o di altro tipo, avrebbe potuto adottare una decisione iniqua.
- Il Giudice Henshaw ha ritenuto “*very unlikely to obtain a fair trial in Russia*”, sul presupposto di un rischio concreto di aggressioni e intimidazioni in caso di partecipazione al giudizio.
- La sentenza rappresenta una decisione del **tutto innovativa** rispetto alla posizione tradizionale dei tribunali inglesi, che solitamente attribuiscono un'importanza decisiva alle clausole di giurisdizione esclusiva a favore di tribunali stranieri.

Grazie!

RPLT  
RP legalitax