

# Indice

*pag.*

## Capitolo I

### *Mercato finanziario, intermediari e ruolo dell'informazione come autonomo bene giuridico*

1. Il mercato finanziario e le sue peculiarità: premesse introduttive	1
2. L'oggetto del mercato finanziario: i prodotti finanziari	6
3. L'incontro tra la domanda e l'offerta ed il ruolo degli intermediari finanziari	13
4. La natura giuridica del rapporto tra intermediari e clienti	18
5. I servizi di negoziazione ed i servizi di gestione: il mutato ruolo dell'intermediario finanziario	29
6. L'informazione e le asimmetrie informative nei rapporti di intermediazione finanziaria	36
7. L'informazione nel mercato dei servizi finanziari quale autonomo bene giuridico oggetto di tutela	41
7.1 ( <i>Segue</i> ). L'obbligo di informarsi e l'obbligo di informare	46
8. Il corretto assolvimento dell'obbligo informativo tra clausole di stile e "sovra informazione"	52

## Capitolo II

### *Graduazione delle regole informative e singoli obblighi informativi*

#### *Parte I – L'evoluzione normativa in tema di oggetto e requisiti delle informazioni nella prestazione dei servizi*

1. I singoli obblighi informativi dell'intermediario nel quadro antecedente al Testo Unico finanziario	61
--	----

	<i>pag.</i>
2. L'introduzione del Testo Unico finanziario ed il primo regolamento Consob	67
3. La "nuova" informazione come derivante dalle c.d. MiFID	71
3.1. ( <i>Segue</i> ). La direttiva di "secondo livello" ed il principio di diversificazione delle informazioni da fornire	75
4. L'attuazione in Italia delle direttive MiFID ed il regolamento intermediari n. 16190/2007	81
5. L'ultima tappa normativa e l'attuale panorama in tema di obblighi di informazione	87

Parte II – *La graduazione delle regole informative in base alla classificazione del cliente ed alla tipologia dei servizi prestati*

1. Le diverse categorie di investitori e lo "statuto informativo" applicabile	94
1.1. ( <i>Segue</i> ). Controparti qualificate, operatori professionali e clienti <i>retail</i>	97
2. La graduazione delle regole di condotta in base alla tipologia dei servizi: la valutazione di adeguatezza	103
2.1. ( <i>Segue</i> ). La valutazione di appropriatezza ed i servizi di " <i>execution only</i> "	110
3. Gli obblighi informativi ed il conflitto di interessi	114

Capitolo III

*Il problema della delimitazione  
e della violazione degli obblighi di informazione:  
profili sostanziali e processuali*

1. La questione relativa all'estensione degli obblighi informativi alla fase postcontrattuale	123
1.1. ( <i>Segue</i> ). La tesi della sussistenza di obblighi informativi <i>in executivis</i>	129
1.2. ( <i>Segue</i> ). La tesi opposta della insussistenza dell'obbligo di monitoraggio dell'andamento del titolo	134
1.3. ( <i>Segue</i> ). Considerazioni a margine: la possibilità di percorrere una strada "mediana"	140
2. La violazione degli obblighi informativi e l'apparato "remediale" offerto dall'ordinamento civilistico: la natura della responsabilità dell'intermediario	145

	<i>pag.</i>
2.1. ( <i>Segue</i> ). L'intervento delle Sezioni Unite della Cassazione ed il principio di non interferenza tra regole di condotta e regole di validità	151
2.2. ( <i>Segue</i> ). Alcune brevi note a margine dell'arresto delle Sezioni Unite	157
3. La tutela processuale dell'investitore ed il riparto dell'onere della prova	165
3.1. ( <i>Segue</i> ). Il giudizio "controfattuale" e la prova del nesso causale tra inadempimento e danno	170
3.2. ( <i>Segue</i> ). La prova del danno ed il concorso di colpa del cliente	173

