

## INDICE SOMMARIO

Presentazione.....	XI
Premessa.....	XIII
<i>Capitolo I</i>	
CONTRATTI QUADRO E SINGOLI ORDINI DI INVESTIMENTO.	
1. Introduzione.....	1
2. Configurazione giuridica del contratto quadro.....	1
2.1. La natura del contratto quadro.....	1
3. La forma del contratto quadro.....	5
3.1. La forma del servizio di consulenza. ....	5
4. Confronto tra la nuova e la vecchia disciplina.....	6
5. Natura del contratto quadro e dei singoli ordini di investimento.....	6
6. Il contenuto del contratto quadro.....	15
6.1. Le sottoscrizioni del contratto quadro. ....	16
7. La forma dei singoli ordini. ....	18
7.1. La forma degli ordini di investimento.....	18
8. Mancanza del contratto quadro.....	21
9. Nullità di protezione.....	22

*Capitolo II*

GLI OBBLIGHI INFORMATIVI.....	23
1. Il problema dell'asimmetria informativa.....	25
1.1. Diligenza, correttezza e trasparenza.....	28
1.2. Asimmetria informativa e attività di negoziazione degli strumenti finanziari.....	29
1.3. Il dovere di informarsi a carico dell'intermediario finanziario.....	29
1.4 I criteri di diligenza e correttezza dopo la conclusione del contratto quadro.....	30
2. Gli Obblighi informativi passivi: "know your customer rule".....	30
2.1. "Know your customer rule".....	31
2.2. L'informazione passiva.....	32
2.3. La "profilazione del cliente".....	34
3. Gli obblighi informativi attivi: "know your merchandise rule".....	35
3.1. "Know your merchandise rule".....	37
3.2. Analisi dell'intermediario finanziario.....	38
3.3. L'esatto adempimento.....	39
3.4. La trasmissione delle informazioni.....	40
4. L'articolo 21, comma 1, lettera b) del T.U.F.....	42
5. Tempo e forma degli obblighi informativi attivi.....	45
6. Funzionalità degli obblighi informativi attivi e passivi.....	48
7. La classificazione dei clienti.....	49
8. I doveri informativi e il ruolo dell'informazione. Conclusioni.....	49
9. Informazioni nei servizi di gestione e consulenza.....	51

10. I giudizi di adeguatezza e appropriatezza. ....	51
11. Valutazione di adeguatezza ( <i>suitability rule</i> ). ....	55
12. Presunzioni. ....	56
13. Presunzioni: il cliente professionale (esperto). ....	57
14. L'operatore qualificato/cliente professionale. ....	59
14.1. Il concetto di cliente professionale/operatore qualificato. ....	59
14.2. Le differenze tra operatore qualificato ed esperto investitore. ....	66
14.3. Conseguenze della mancata qualificazione del risparmiatore come "operatore professionale". ....	67
15. Ancora sul giudizio di adeguatezza: l'obbligo di astensione. ....	69
16. Il giudizio di appropriatezza. ....	75
17. Ricezione e Trasmissione ordini ( <i>Execution Only</i> ). ....	78
18. Il conflitto di interessi. ....	79
19. Segue – Identificazione dei conflitti di interessi. ....	88
20. Segue – Gestione dei conflitti di interessi. ....	88
21. Sanzioni in caso di conflitto di interessi. ....	90

### Capitolo III

#### LE REGOLE CHE DISCIPLINANO IL RAPPORTO TRA INTERMEDIARIO FINANZIARIO E CLIENTE

1. Conseguenze civilistiche della violazione degli obblighi informativi e delle regole di condotta. ....	91
2. La nullità. ....	91
3. L'annullabilità (Differenza tra <i>aliud pro alio</i> – rimedio della risoluzione ed errore essenziale). ....	98

4. La risoluzione. ....	102
5. La responsabilità. ....	103
6. Difficoltà nella determinazione esatta del danno provocato da risarcire. ....	107
7. Onere della prova e nesso causale. ....	108
8. L'eccesso di mandato (cenni). ....	109
9. Conclusione. ....	109

*Capitolo IV*

## LA RESPONSABILITÀ DEL PROMOTORE FINANZIARIO

1. Definizione. ....	111
2. L'attività del promotore finanziario: il carattere di esclusiva. ....	111
3. Oggetto dell'attività del promotore finanziario. ....	112
4. Doveri del promotore finanziario. ....	112
5. Responsabilità del promotore finanziario per fatto illecito dell'intermediario finanziario. ....	112
6. Responsabilità solidale tra intermediario e promotore finanziario. ....	113
7. Responsabilità solidale tra intermediario e promotore finanziario: l'esercizio delle incombenze. ....	116
8. Natura della responsabilità solidale dell'intermediario autorizzato. ....	122
9. Responsabilità del promotore finanziario nei confronti dell'intermediario autorizzato: a) Responsabilità contrattuale. ....	123
10. Responsabilità del promotore finanziario nei confronti dell'intermediario autorizzato: b) Responsabilità extracontrattuale. Condotta contraria alla correttezza professionale da parte del promotore finanziario. ....	123
11. Responsabilità dell'intermediario nei confronti del promotore finanziario. ..	125

---

12. La natura della responsabilità del promotore finanziario nei confronti del risparmiatore.....	126
13. Responsabilità del promotore finanziario nei confronti del risparmiatore	129
14. Concorso di colpa del danneggiato (risparmiatore). .....	130
15. L'azione di risarcimento danno del risparmiatore: la determinazione del <i>quantum</i> .....	132
16. L'azione di risarcimento danno del risparmiatore: il regime probatorio.....	133
APPENDICE NORMATIVA .....	135
INDICE ANALITICO.....	155
BIBLIOGRAFIA .....	157
INDICE ANALITICO DEGLI AUTORI .....	161
GIURISPRUDENZA.....	163