

INDICE

	<i>pag.</i>
<i>Introduzione</i>	XI

CAPITOLO PRIMO INTELLIGENZA ARTIFICIALE E *BIG DATA* TRA ESIGENZE E METODI DI REGOLAZIONE

1. Uno sguardo al quadro d'insieme: la <i>fintech</i>	1
2. L'intelligenza artificiale nell'attività di impresa	8
3. <i>I big data</i>	12
4. L'intelligenza artificiale e l'algoritmo	20
5. (<i>segue</i>). Il <i>learner</i>	25
6. La strada europea verso la datificazione	29
7. L'abbandono del principio di neutralità tecnologica	34
8. Intelligenza, autonomia e soggettività	38
9. Il problema della responsabilità nella "filiera produttiva" dell'IA	47

CAPITOLO SECONDO I SISTEMI DI IA NELLA PRESTAZIONE DEI SERVIZI DI INVESTIMENTO E LE RICADUTE SUGLI OBBLIGHI DEGLI INTERMEDIARI

1. Introduzione	51
2. I sistemi di IA nella prestazione dei servizi di investimento: primo inquadramento	53
3. L'AI Act e il settore finanziario	55
4. Il sistema di IA tra <i>governance</i> e progettazione	62
5. Adeguatezza, appropriatezza e algoritmi di profilazione	68
6. La raccolta delle informazioni e i dati di input	73

	<i>pag.</i>
7. La qualità dei dati di input	77
8. L'adeguatezza dei dati di addestramento in relazione agli algoritmi di profilazione	80
9. <i>Best execution</i> e algoritmi quantitativi	83
10. Ancora sugli algoritmi quantitativi: la <i>product governance</i>	87
11. L'adeguatezza dei dati di addestramento in relazione agli algoritmi quantitativi	93
12. Ulteriori regole che rilevano nella progettazione del sistema di IA	95
13. L'opacità dei sistemi di IA	98
14. Il c.d. diritto ad ottenere una spiegazione	106
15. La trasparenza nei mercati finanziari e gli obblighi di <i>disclosure</i>	110
16. Le regole di organizzazione	117
17. La <i>governance</i> interna dell'impresa di investimento: dai requisiti organizzativi all'adeguatezza degli assetti organizzativi e amministrativi	123
18. Doveri dell'organo amministrativo e responsabilità	128

CAPITOLO TERZO LA RESPONSABILITÀ DELL'IMPRESA DI INVESTIMENTO

1. Introduzione	139
2. Uso dei sistemi di IA e imputazione della responsabilità	143
3. Responsabilità (contrattuale) dell'intermediario finanziario, sistemi di IA e criteri di imputazione	156
4. L'inesatto adempimento e la diligenza	163
5. Il problema dell'impossibilità non imputabile all'intermediario ma al sistema di IA	167
6. L'onere della prova gravante sull'investitore	172
7. L'inesatto adempimento, la diligenza e la rilevanza delle regole di natura organizzativa	181
8. Ancora sull'impossibilità liberatoria	193
9. Il rischio della causa ignota e l'analisi economica del diritto	195
10. L'impossibilità della prestazione alla luce della teoria della responsabilità per rischio d'impresa	200
<i>Bibliografia</i>	209
<i>Indice dei documenti</i>	247