

SARA PUGLIESE

Il rischio nel diritto dell'Unione europea

tra principi di precauzione,
proporzionalità e
standardizzazione



In copertina: Hans Holbein il Giovane, *Gli ambasciatori*, 1533, National Gallery of London.

COLLANA DI STUDI SULL'INTEGRAZIONE EUROPEA

————— 15 —————

SARA PUGLIESE

**IL RISCHIO NEL DIRITTO
DELL'UNIONE EUROPEA
TRA PRINCIPI DI PRECAUZIONE,
PROPORZIONALITÀ E STANDARDIZZAZIONE**



**CACUCCI
EDITORE
2017**

Il presente volume è stato pubblicato con il contributo del Dipartimento di Giurisprudenza dell'Università degli Studi di Napoli "Parthenope"

PROPRIETÀ LETTERARIA RISERVATA

© 2017 Cacucci Editore - Bari

Via Nicolai, 39 - 70122 Bari – Tel. 080/5214220

<http://www.cacucci.it> e-mail: info@cacucci.it

Ai sensi della legge sui diritti d'Autore e del codice civile è vietata la riproduzione di questo libro o di parte di esso con qualsiasi mezzo, elettronico, meccanico, per mezzo di fotocopie, microfilms, registrazioni o altro, senza il consenso dell'autore e dell'editore.

INDICE

Introduzione	VII
--------------	-----

CAPITOLO I

LA REGOLAZIONE DEL RISCHIO NELLA LIBERA CIRCOLAZIONE DELLE MERCI: DAL PRINCIPIO DI PRECAUZIONE ALLA *RISK REGULATION*

1. Introduzione	1
2. La regolazione del rischio nell'UE: la graduale affermazione del principio di precauzione	2
2.1 <i>Segue</i> : i modelli regolativi di <i>risk regulation</i> nell'UE	10
3. Il contributo dell'UE all'affermarsi di un approccio di <i>risk management</i> in ambito OMC: GATT, TBT e SPS	19
3.1 <i>Segue</i> : Le <i>non-product related Processes & Production-method Measures</i> come strumenti di gestione del rischio	23
4. Gli accordi bilaterali come primo passo verso la soluzione del <i>trade-off</i> tra regolazione del rischio e rimozione degli ostacoli agli scambi: la standardizzazione procedurale attraverso i <i>Mutual Recognition Agreements</i> (MRAs)	29
4.1 <i>Segue</i> : l'esportazione degli standard di contrasto al rischio attraverso gli accordi con i partner emergenti	32
4.2 <i>Segue</i> : la ricerca di un equilibrio tra metodi divergenti di <i>risk regulation</i> attraverso gli accordi con i partner transatlantici	35
5. Conclusioni	42

CAPITOLO II

IL RISCHIO NELLA REGOLAZIONE EUROPEA DEI SERVIZI FINANZIARI: DAL RISCHIO DI CREDITO AL RISCHIO SISTEMICO

1. Introduzione	45
2. Dall'iniziale indifferenza della normativa europea alla progressiva focalizzazione sul rischio di credito	46
3. La diversificazione delle tipologie di rischio e dei metodi di valutazione e gestione	53

4. Verso un approccio sistemico al rischio	56
5. La regolazione del rischio: le norme di prevenzione e gestione	62
5.1 <i>Segue</i> : il controllo sistemico tramite l'unione bancaria	65
6. Il contributo dell'UE ai processi di standardizzazione da parte degli organismi pubblici internazionali e da parte degli operatori privati	71
7. La standardizzazione del settore finanziario negli accordi bilaterali	79
8. Conclusioni	89

CAPITOLO III

LA REGOLAZIONE DEL RISCHIO NEL DIRITTO EUROPEO DEGLI INVESTIMENTI TRA STANDARDIZZAZIONE E SOLUZIONE DELLE CONTROVERSIE

1. Introduzione	91
2. Il rischio nella disciplina degli investimenti: dalla gestione alla standardizzazione “dal basso”	92
3. Il contrasto al rischio nella politica europea degli investimenti: cenni introduttivi	103
3.1 Prevenzione, gestione e correzione del rischio in materia di investimenti negli accordi bilaterali dell'UE: standard di trattamento, clausole ISDS e corti permanenti	108
4. L'emergere del rischio “sistemico” e il contributo dell'UE alla standardizzazione “dall'alto”: svalutazione monetaria, default, fondi sovrani, corruzione	119
5. Conclusioni	132

CAPITOLO IV

LA REGOLAZIONE DEL RISCHIO COME STRUMENTO DI *BETTER REGULATION*

1. Introduzione	135
2. La <i>risk analysis</i> nei modelli regolativi: dallo <i>Scientific Rationality Approach</i> al <i>Social Rationality Approach</i>	136
3. Regolazione europea del rischio e <i>better regulation</i> : il processo di <i>decision making</i> interno	141
3.1 <i>Segue</i> : la cooperazione regolamentare negli accordi bilaterali	145
4. La “Nudge Theory”: un nuovo input per la regolazione del rischio?	151
5. Conclusioni	153
Conclusioni	155
Bibliografia	163

ISBN 978-88-6611-620-2



9 788866 116202

€ 25,00