



Il Trust in Italia

Ordine degli Avvocati di Torino, Torino, 22 Gennaio 2025

Profili rilevanti ai fini della tassazione

Ordine degli Avvocati di Torino, Torino, 29 Gennaio 2025

Prof. Avv. Alberto Gallarati

www.pwc-tls.it



Contenuti

1 La Convenzione dell'Aja	3
2 Trust Amorfo	5
3 Legge Applicabile	8
4 Riconoscimento	13
5 Profili rilevanti ai fini della tassazione	15
6 Contatti	17

1

La Convenzione dell'Aja

La Convenzione dell'Aja sui Trust | Scopo e Percorso finalizzato al Riconoscimento

Duplici Scopo

- **Regole di Conflitto Uniformi**
 - Articoli 6 e 7 (Legge applicabile)
- **Riconoscimento dei Trust**
 - Articolo 11 (Effetti)
 - Articolo 12 (Pubblicità)
 - Articolo 13 (Disconoscimento Trust Interni)
- Disposizioni Generali
 - Articolo 15 (Norme imperative)
 - Articolo 16 (Norme di applicazione necessaria)
 - Articolo 18 (Ordine pubblico interno)

Percorso finalizzato al Riconoscimento

- Articolo 2 (“Trust amorfo”)
- Articoli 6 e 7 (Legge applicabile)
- Articolo 15 (Norme imperative)
- Articolo 16 (Norme di applicazione necessaria)
- Articolo 18 (Ordine pubblico)
- Articolo 13 (Disconoscimento dei trust)
- Articolo 11 (Effetti) e Articolo 12 (Pubblicità)

2

Trust Amorfo

Articolo 2 | Trust Amorfo

- Articolo 2 («**Trust amorfo**») | Trust di common law e altri modelli
 - **Controllo vs. Trasferimento** («Beni posti sotto il controllo di un trustee»)
 - Inapplicabilità alle questioni «Rocket launching» (Articolo 4)
 - **Beneficiari vs. Scopo** («nell'interesse di un beneficiario o per un fine specifico»)
 - **Caratteristiche del trust amorfo**
 - «i beni del trust costituiscono una massa distinta e non fanno parte del patrimonio del trustee»;
 - «i beni del trust sono intestati a nome del trustee o di un'altra persona per conto del trustee»;
 - «il trustee è investito del potere e onerato dell'obbligo, di cui deve rendere conto, di amministrare, gestire o disporre beni secondo i termini del trust e le norme particolari impostegli dalla legge»

Articolo 2 | Trust Amorfi nel nostro ordinamento

– **Settlor (Disponente)**

- Atto Istitutivo (Regole, Tipo di Trust e Poteri)
- ≡ trustee / ≡ beneficiario
- Atto Dispositivo
 - Legal Interest e Beneficial Ownership

– **Trustee**

- Legal Interest e creditori (azione esecutiva)
- Nomina e revoca
- Poteri di gestione
- Obbligazioni principali
 - duty of care | duty of loyalty
 - (non) delegation rule
 - duty to invest
 - duty to earmark | duty not to commingle

– **Beneficiari**

- Beneficial ownership e creditori
- Diritti amministrativi
- Diritti patrimoniali vs. Aspettativa
- Trasferibilità
- Tipo di trust (Discretionary-Protective-Spendthrift)
- (Following e Tracing)

– **Protector**

- Monitoraggio (costi transattivi)
- Direzione investimenti
- Poteri di Veto e Autorizzazione
- Altri poteri verso il Trustee

3

Legge Applicabile

Articoli 6 e 7 | Legge Applicabile e materie regolate

- Articolo 6 | **Autonomia**
 - Scelta espressa o implicita
 - Legge che preveda il «trust o la categoria di trust in questione»

- Articolo 7 | **Criterio di default «collegamento più stretto»**
 - «luogo di amministrazione del trust designato dal costituente»;
 - «situazione dei beni del trust»;
 - «residenza o sede degli affari del trustee»;
 - «obiettivi del trust» e loro luoghi di realizzazione.

- Articolo 8 | **Materie regolate**
 - **Validità**
 - **Interpretazione**
 - **Effetti e amministrazione**

Articoli 15, 16 e 18 | Legge Applicabile – Limiti

- Articolo 15 | **Norme Imperative**
 - Minori e incapaci
 - Rappresentanza e amministrazione dei beni dei minori (art. 320 c.c.)
 - Autorizzazioni del Giudice Tutelare (art. 374)
 - Effetti personali e patrimoniali del matrimonio
 - obbligazioni reciproche tra coniugi (come l'art. 143 c.c.) e obblighi verso i figli (artt. 147 e 148 c.c.)
 - convenzioni matrimoniali (perlomeno artt. 160 e 161 c.c.)
 - costituzione di dote (166 bis c.c.)
 - Creditori
 - Atto istitutivo, atto dispositivo e azione revocatoria
 - Insolvenza e inderogabilità
 - Successione
 - Patti Successori
 - Legittima, pesi e riduzione

Articoli 15, 16 e 18 | Legge Applicabile – Limiti

- Articolo 15 | **Norme Imperative**
 - Trasferimento della proprietà e garanzie reali
 - «Rocket Launching»
 - Patto Commissorio
 - Protezione dei terzi in buona fede
 - Regole sulla circolazione dei beni inclusi nel fondo in trust
 - Tutte le restanti norme imperative
 - Liceità della causa e contratto in frode alla legge (1343 e 1344 c.c.)
 - Liceità della condizione
 - Diritto Societario
 - Assemblea, patti parasociali, direzione e coordinamento

Articoli 15, 16 e 18 | Legge Applicabile – Limiti

- Articolo 16 | **Norme di Applicazione Necessaria**
 - Lex Fori
 - Alcune regole del TUF
 - Stati terzi, collegati in maniera «sufficientemente stretta» per
 - Localizzazione dei beni
 - Intento delle norme dello Stato terzo di trovare applicazione;
 - Tipo di relazioni e la condivisione di politiche del diritto tra l'ordinamento indicato dalle regole di conflitto del foro e quello Stato terzo strettamente connesso
- Articolo 18 | **Ordine pubblico**
 - Interno, secondo la prassi restrittiva delle convenzioni de L'Aja di DIP
 - Numerus clausus dei diritti reali

4

Riconoscimento

Articolo 13 | Facoltà di non riconoscere

- Articolo 13 | **Facoltà di non riconoscere**
 - Applicabilità ai trust interni («elementi importanti strettamente connessi a Stati che non prevedono il trust»)
 - Stati vs. Corti
 - Giurisprudenza
 - Art. 1344 c.c. (Contratto in frode alla legge)
 - Art. 1322 c.c. (Interessi meritevoli di tutela)
 - Art. 2740 c.c. (Responsabilità del debitore)
 - Numerus Clausus dei diritti reali
 - «Situazioni in contrasto con l'ordinamento in cui il negozio deve operare»
 - Dottrina
 - Assenza di legittima giustificazione per ricorrere al diritto straniero
 - Residualità (prevalenza di uno strumento su un altro)
 - sottrazione abusiva alle regole di conflitto del foro

5

Profili rilevanti ai fini
della tassazione

Profili rilevanti ai fini della tassazione

- Modello di trust «amorfo» rilevante
 - Common Law
 - Civil Law
- Atto Istitutivo
 - Causa
 - Poteri del Disponente
 - Posizioni dei beneficiari nel trust
 - Modificazione dei beneficiari
- Atti Dispositivi
 - Causa degli Atti Dispositivi e causa dell'Atto Istitutivo
 - Atti Dispositivi di Terzi
- Relazione disponenti - beneficiari
- Tipi di beni
- Attribuzioni ai beneficiari (anche al termine finale)
 - Reddito
 - Capitale
- Operazioni straordinarie perfezionate dal trustee
 - Su partecipazioni
 - Rispetto al fondo in trust

6

Contatti

Contatti

Prof. Avv. Alberto Gallarati

Professore Associato di Diritto Privato dell'Università di Torino

PwC TLS - Avvocati e Commercialisti

Private Clients Legal | Milano - Piazza Tre Torri 2

Mergers and Acquisitions | Torino - C.so Palestro 10

Cell. +39 320 4050836

Email alberto.gallarati@pwc.com

© 2025 TLS Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti. All rights reserved. "PwC" & TLS refers to TLS Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti or PwC Tax and Legal Services and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors. Please see www.pwc.com/structure for further details.