

Anna Armento

FrancoAngeli

# Manuale fiscale del private banker

MANUALI



**Ottimizzazione fiscale  
e pianificazione successoria  
nelle scelte di investimento  
della clientela *private***

## Informazioni per il lettore

Questo file PDF è una versione gratuita di sole 20 pagine ed è leggibile con



La versione completa dell'e-book (a pagamento) è leggibile con Adobe Digital Editions. Per tutte le informazioni sulle condizioni dei nostri e-book (con quali dispositivi leggerli e quali funzioni sono consentite) consulta [cliccando qui](#) le nostre F.A.Q.





I lettori che desiderano informarsi sui libri e le riviste da noi pubblicati possono consultare il nostro sito Internet: [www.francoangeli.it](http://www.francoangeli.it) e iscriversi nella home page al servizio “Informatemi” per ricevere via e.mail le segnalazioni delle novità o scrivere, inviando il loro indirizzo, a “FrancoAngeli, viale Monza 106, 20127 Milano”.

Anna Armento

# **Manuale fiscale del private banker**

**Ottimizzazione fiscale  
e pianificazione successoria  
nelle scelte di investimento  
della clientela *private***

Prefazione di Guido Giubergia

MANUALI FrancoAngeli

Per contattare l'autrice:



*Progetto grafico di copertina: Elena Pellegrini*

3ª edizione. Copyright © 2010, 2013, 2018 by FrancoAngeli s.r.l., Milano, Italy

*L'opera, comprese tutte le sue parti, è tutelata dalla legge sul diritto d'autore. L'Utente nel momento in cui effettua il download dell'opera accetta tutte le condizioni della licenza d'uso dell'opera previste e comunicate sul sito [www.francoangeli.it](http://www.francoangeli.it).*

---

# Indice

<b>Prefazione</b>	pag.	21
-------------------	------	----

## **Parte 1** **Il sistema tributario italiano**

<b>1. Evoluzione storica</b>	»	25
1.1. Evoluzione del diritto tributario in materia di rendite finanziarie	»	27
<b>2. Le imposte sui redditi</b>	»	29
2.1. L’Imposta sul Reddito delle Persone Fisiche (IRPEF)	»	29
2.1.1. Le categorie di reddito IRPEF	»	30
2.1.2. I soggetti passivi IRPEF	»	31
2.1.3. La territorialità dell’IRPEF	»	31
2.1.4. Il reddito imponibile IRPEF	»	31
2.1.5. Determinazione e liquidazione delle imposte	»	33
2.2. L’Imposta sul Reddito delle Società (IRES)	»	33
2.2.1. I soggetti passivi IRES	»	33
2.2.2. La territorialità dell’IRES	»	34
2.2.3. Il reddito imponibile IRES	»	34
2.2.4. Determinazione e liquidazione delle imposte	»	35
2.2.5. Opzione per la trasparenza fiscale delle società di capitali	»	35
2.2.6. L’Imposta sul Reddito d’Impresa (IRI)	»	35
<b>3. Le imposte indirette</b>	»	37
3.1. L’imposta di registro	»	37
3.1.1. Presupposto dell’imposta e soggetti passivi	»	37

	<b>Registrazione di una liberalità indiretta</b>	pag.	38
3.1.2.	La base imponibile e l'imposta	»	38
3.2.	L'imposta di bollo	»	39
3.2.1.	I soggetti passivi	»	39
3.2.2.	La base imponibile e l'imposta	»	39
	<b>Contratto dei servizi di investimento e imposta di bollo</b>	»	40
3.2.3.	La base imponibile e l'imposta su comunicazioni relative a prodotti finanziari	»	41
	<b>Imposta di bollo su attività finanziarie</b>	»	43
3.2.4.	La base imponibile e l'imposta su estratti conto e libretti di risparmio	»	45
	<b>Imposta di bollo da assolvere in caso di possesso di più rapporti di conto corrente o libretti di deposito</b>	»	46
3.3.	Imposta di bollo speciale sulle attività finanziarie oggetto di operazioni di emersione (scudo fiscale)	»	46
	<b>Caso in cui il titolare del rapporto in regime di riservatezza sia deceduto</b>	»	47
	<b>Quando si perde il regime di riservatezza</b>	»	47
3.4.	L'imposta sulle transazioni finanziarie: Tobin Tax	»	48
3.4.1.	La Tobin tax sui trasferimenti di proprietà di azioni e strumenti finanziari partecipativi di emittenti	»	49
3.4.2.	La Tobin tax sui contratti derivati e sui titoli che abbiano come sottostante le azioni o indici facenti riferimento alle azioni soggette alla medesima imposta	»	50
3.4.3.	La Tobin tax sulle "operazioni ad alta frequenza"	»	50
3.5.	Imposta sul valore degli immobili situati all'estero (IVIE) e sul valore delle attività finanziarie detenute all'estero (IVAFE)	»	51
3.5.1.	L'IVIE	»	51
3.5.2.	L'IVAFE	»	52
3.5.3.	Credito di imposta	»	52
3.6.	Le imposte ipotecarie e catastali	»	52
3.6.1.	I soggetti passivi	»	53
3.6.2.	La base imponibile e l'imposta	»	53
	<b>Conferimento di beni immobili in un Trust</b>	»	53
3.7.	L'imposta sulle successioni e donazioni	»	54
3.7.1.	Limiti territoriali dell'imposta	»	54
	<b>Imposta di successione per attività all'estero</b>	»	55

	Doppia imposizione successoria	pag.	55
	Turista deceduto in Italia	»	56
	Deposito titoli presso intermediario italiano	»	56
3.7.2.	I soggetti passivi	»	56
	Pagamento delle imposte e obblighi dei coeredi	»	57
3.7.3.	La base imponibile	»	57
	Titoli equiparati ai titoli di Stato	»	59
	Donazione di titoli di Stato	»	59
	Il valore delle singole quote ereditate e precedenti donazioni	»	60
	Donazioni e liberalità indirette finalizzate all'acquisto di immobili	»	60
3.7.4.	Le passività	»	60
	Deducibilità della fideiussione	»	61
3.7.5.	Valutazione degli strumenti finanziari	»	61
	Valorizzazione delle azioni/quote OICR in caso di successione	»	61
	Hedge fund in successione	»	63
3.7.6.	L'imposta	»	64
3.7.7.	Procedimento applicativo e poteri di controllo	»	65
	Documenti da allegare alla dichiarazione di successione	»	66
	Accertamento sulla dichiarazione di successione da parte dell'amministrazione finanziaria	»	67
	Valutazione dei mobili e gioielli <i>de cuius</i>	»	67
<b>4.</b>	<b>L'applicazione della norma tributaria</b>	»	68
4.1.	I soggetti	»	68
4.1.1.	Sostituto d'imposta e responsabile d'imposta	»	69
4.2.	Il presupposto della territorialità	»	69
4.2.1.	Tassazione dei residenti e dei non residenti	»	73
	Rilevanza della cittadinanza ai fini fiscali	»	73
	Come si acquisisce la cittadinanza	»	74
	Come si documenta la cittadinanza	»	75
	La residenza fiscale degli iscritti all'AIRE	»	76
	Comunicazione del cambio di residenza fiscale	»	76
	La residenza fiscale secondo l'Amministrazione Finanziaria (il caso)	»	77
	Tassazione redditi prodotti in Italia da non residente	»	79
4.3.	Le convenzioni	»	79
4.3.1.	Le convenzioni contro le doppie imposizioni	»	80

4.3.2.	Il credito di imposta per i redditi prodotti all'estero	pag.	80
	<b>La doppia imposizione per i residenti di un Paese che producono redditi in altro Paese</b>	»	81
	<b>Credito di imposta su dividendi da partecipazioni</b>	»	82
4.4.	La riscossione delle imposte	»	83
4.5.	I rimborsi	»	83
4.6.	Le sanzioni	»	84
4.7.	Il ravvedimento operoso	»	85

## Parte 2

### Le rendite finanziarie nel Testo Unico delle Imposte sui Redditi: modalità di determinazione dell'imponibile e dell'imposta

<b>5. Redditi di capitale</b>		»	89
5.1.	La tassazione dei redditi di capitale	»	90
5.1.1.	La riforma della tassazione dei redditi di capitale dei titoli obbligazionari	»	90
<b>6. Redditi diversi</b>		»	94
6.1.	La tassazione dei redditi diversi	»	96
6.2.	Le nuove aliquote per la tassazione delle rendite finanziarie	»	99
6.2.1.	L'aliquota per la tassazione dei redditi derivanti da titoli degli enti territoriali e governativi italiani e dei Paesi "white list" e dei titoli a loro equiparati	»	99
6.2.2.	L'aliquota per la tassazione dei redditi derivanti da titoli di risparmio per l'economia meridionale	»	100
6.2.3.	I Fondi pensione INPS e le forme di pensione complementare	»	100
6.2.4.	Regime fiscale dei redditi diversi derivanti da titoli assoggettati ad aliquota del 12,50%	»	101
	<b>Trasferimento dei titoli da un dossier a un altro</b>	»	101
	<b>Base imponibile nel regime dichiarativo</b>	»	102
	<b>Base imponibile nel regime amministrato</b>	»	103
	<b>Dichiarazione delle minusvalenze nel regime dichiarativo</b>	»	104
	<b>Utilizzo delle minusvalenze nel regime amministrato</b>	»	106
	<b>Modalità di determinazione dei redditi diversi nel regime amministrato</b>	»	107

Utilizzabilità della minusvalenza derivanti da una gestione in regime di risparmio opzionale gestito	pag.	109
Redditi diversi derivanti dalla cessione di partecipazioni qualificate	»	109
Durata dell'opzione relativa alla tassazione dei redditi diversi	»	109
Tassazione delle valute	»	110
Tassazione dell'oro fisico	»	111
Gestioni patrimoniali in regime opzionale amministrato	»	111
<b>7. La tassazione dei diversi strumenti finanziari</b>	»	113
7.1. La tassazione di azioni e quote di partecipazione	»	113
7.1.1. Utili di società italiane percepiti da soggetti residenti	»	114
7.1.2. Utili di società estere percepiti da soggetti residenti	»	115
7.1.3. Utili di società italiane percepiti da soggetti non residenti	»	119
<b>Rimborso imposte su dividendi di partecipazioni italiane percepiti da non residenti</b>	»	119
7.2. La tassazione di obbligazioni e titoli similari	»	120
7.2.1. Titoli Pubblici e obbligazioni dei "grandi emittenti"	»	120
<b>Aspetti fiscali dei titoli "Strippati"</b>	»	121
<b>Aspetti fiscali dei titoli BTP indicizzati all'euro inflazione</b>	»	122
7.2.2. Obbligazioni e titoli similari emessi all'estero	»	122
7.2.3. Obbligazioni e titoli similari emessi da società non quotate	»	123
7.3. La tassazione dei titoli atipici	»	123
<b>Aspetti fiscali di obbligazioni di società in default</b>	»	124
7.4. La tassazione dei contratti derivati	»	125
<b>Contratti derivati e titoli atipici</b>	»	125
<b>Tassazione dei redditi da opzioni</b>	»	125
<b>Tassazione dei redditi da certificates</b>	»	126
<b>Tassazione dei redditi da contratti future</b>	»	127
7.5. La tassazione dei fondi comuni di investimento aperti	»	127
<b>Stesso regime fiscale per Fondi e Sicav</b>	»	128
7.5.1. La tassazione dei Fondi Comuni di Investimento di diritto italiano aperti	»	128

7.5.1.1.	Regime transitorio	pag.	131
	<b>Effetti sul risultato di gestione del nuovo regime fiscale degli OICR di diritto italiano</b>	»	132
7.5.2.	La tassazione degli OICR di diritto estero	»	134
7.5.2.1.	La tassazione degli OICR di diritto estero istituiti e situati negli Stati membri dell'Unione europea e negli stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo che sono inclusi nella "white list"	»	135
7.5.2.2.	La tassazione degli OICR di diritto estero non armonizzati UE	»	136
7.5.3.	Determinazione della base imponibile degli OICR di diritto italiano e OICVM di diritto estero comunitario	»	137
7.5.4.	La tassazione dei fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	»	139
7.5.5.	Trattamento fiscale dei non residenti che detengono quote/azioni di OICR	»	139
7.5.6.	I redditi diversi di natura finanziaria derivanti da OICR	»	140
7.5.6.1.	Le minusvalenze degli OICR di diritto estero	»	140
7.5.7.	Monitoraggio fiscale degli investimenti in OICR di diritto estero	»	142
	<b>Tassazione redditi OICR esteri multicomparto</b>	»	142
	<b>Tassazione dei redditi di OICR italiani e esteri detenuti da società commerciali</b>	»	143
	<b>Tassazione redditi OICVM esteri detenuti da soggetti non residenti</b>	»	144
	<b>Compensabilità dei redditi derivanti da OICVM esteri</b>	»	145
	<b>Tassazione dei redditi di OICVM esteri rimpatriati</b>	»	145
	<b>Tassazione dei redditi di OICVM esteri non collocati in Italia</b>	»	145
	<b>Tassazione redditi OICVM esteri nel regime dichiarativo</b>	»	146
7.6.	La tassazione dei fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	»	146
7.6.1.	Regime fiscale dei partecipanti ai fondi immobiliari chiusi	»	146
	<b>Tassazione degli ETF</b>	»	148
	<b>Tassazione degli ETC e degli ETN</b>	»	149

<b>8. La tassazione dei contratti assicurativi</b>	pag. 151
8.1. Aspetti fiscali dei contratti vita	» 151
8.1.1. Contratti di assicurazione vita a copertura di rischi	» 151
8.1.2. Contratti di assicurazione con finalità finanziarie	» 152
<b>Tassazione dei redditi derivanti da riscatto parziale della polizza</b>	» 153
<b>Tassazione dei redditi derivanti da prestazioni periodiche di polizza finanziaria</b>	» 154
8.2. Peculiarità fiscali delle assicurazioni estere	» 155
<b>Differenze tra polizza estera con e senza sostituto di imposta</b>	» 155
<b>Differenze tra riscatto parziale e riscatto totale di una polizza</b>	» 156
8.2.1. Determinazione della base imponibile delle polizze a partire dal 1° gennaio 2012	» 158
<b>Determinazione dell'aliquota per le polizze di ramo III</b>	» 159
<b>9. La tassazione di altri prodotti finanziari</b>	» 161
9.1. Aspetti fiscali dei depositi bancari	» 161
9.2. Aspetti fiscali dei pronti contro termine	» 161
<b>10. La tassazione del risparmio transfrontaliero</b>	» 163
10.1. La tassazione dei redditi di capitale secondo il principio della territorialità	» 163
10.1.1. Redditi di capitale prodotti all'estero incassati da residenti senza il tramite di intermediari italiani	» 163
10.1.2. Redditi di capitale di origine italiana percepiti da soggetti non residenti	» 164
10.1.3. Redditi diversi di natura finanziaria conseguiti in Italia da soggetti residenti all'estero	» 165
10.1.4. L'autocertificazione di non residenza ai sensi del DM 12 dicembre 2001	» 165
<b>Redditi obbligazionari conseguiti all'estero da soggetto residente in Italia</b>	» 166
<b>Caratteristiche dell'autocertificazione di non residenza</b>	» 167
<b>Validità dell'autocertificazione prevista dal DM 12 dicembre 2001</b>	» 168
<b>Obblighi di presentazione della dichiarazione prevista dal DM 12 dicembre 2001</b>	» 168

	<b>Dichiarazione prevista dal DM 2001 presentata da legale rappresentante</b>	pag. 168
10.1.5.	La normativa USA per le US-Person: FATCA	» 169
10.1.5.1.	Foreign account tax compliance act (FATCA)	» 169
10.1.6.	Common Reporting Standard (CRS)	» 171
	<b>Apertura di un deposito titoli da parte di un cittadino estero</b>	» 172
	<b>Documentazione da richiedere al residente all'estero</b>	» 173
	<b>Sottoscrizioni di Sicav estere da parte di cittadino USA</b>	» 173
	<b>Obblighi del cittadino USA verso il fisco USA</b>	» 173
	<b>Gestione patrimoniale intestata a non residente</b>	» 173
	<b>OICR di diritto italiano detenuto da non residenti</b>	» 174
	<b>Possesso di immobili italiani da parte di non residente</b>	» 174
	<b>Trattamento fiscale delle attività finanziarie detenute da un residente in Paese Black List</b>	» 174
	<b>Cambio di residenza fiscale</b>	» 175
	<b>Comunicazioni al fisco USA relativamente a US-Person</b>	» 176
	<b>Imposte pagate in Italia da residente estero</b>	» 176
10.1.7.	Monitoraggio dei capitali trasferiti e detenuti all'estero e obblighi di compilazione del quadro RW	» 177
10.1.7.1.	Monitoraggio dei detenuti all'estero e obblighi di compilazione del quadro RW: i soggetti	» 178
10.1.7.2.	Monitoraggio dei capitali detenuti all'estero e obblighi di compilazione del quadro RW: le attività da dichiarare	» 179
10.1.7.3.	Monitoraggio dei capitali trasferiti e detenuti all'estero e obblighi di compilazione del quadro RW: esoneri	» 180
10.1.7.4.	IVIE, IVAFE e obblighi di compilazione del quadro RW	» 181
	<b>Obblighi di dichiarazione nel modulo RW da parte di residente in Italia titolare di c/c estero</b>	» 182
	<b>Gli obblighi di dichiarazione dei movimenti da e verso l'estero nel modulo RW</b>	» 183
	<b>Gli obblighi di dichiarazione nel modulo RW</b>	» 183
	<b>Mancata compilazione del modulo RW</b>	» 184
	<b>Dichiarazione dell'immobile estero in RW</b>	» 185

Dichiarazione delle polizze vita estere nel modulo RW	pag.	186
Dichiarazione di opere d'arte nel modulo RW	»	186
Trasferimenti da conto interno a conto estero anche presso stesso intermediario e monitoraggio fiscale	»	186
Le segnalazioni degli intermediari	»	186
Obblighi di dichiarazione di immobili rimpatriati giuridicamente tramite fiduciaria	»	187
Monitoraggio estero di un bonifico respinto	»	188
Cittadino italiano residente in Inghilterra con capitali in Italia	»	188
Successione di un conto estero mai dichiarato nel modulo RW	»	189
<b>11. Le indagini finanziarie</b>	»	191
11.1. Indagini finanziarie oggi	»	191
11.1.1. I soggetti destinatari sostanziali delle indagini	»	192
11.1.2. I rapporti, le operazioni e i servizi oggetto delle richieste	»	193
11.1.3. L'anagrafe tributaria	»	196
11.1.4. Le indagini sui rapporti fiduciari	»	197
11.1.5. L'iter delle indagini	»	198
11.1.6. Anagrafe tributaria dei rapporti finanziari e scudo fiscale	»	200
11.1.7. Cosa è utile sapere in materia di accertamento tributario	»	201

### **Parte 3**

#### **Successioni, donazioni e liberalità**

<b>12. La successione</b>	»	205
12.1. La successione a causa di morte	»	206
12.1.1. Apertura della successione	»	206
12.1.2. Tipologia di successioni	»	207
12.2. La successione legittima	»	208
12.3. La successione testamentaria	»	209
12.3.1. Il testamento olografo	»	210
12.3.2. Nullità e annullabilità del testamento	»	210
12.3.3. Capacità di fare e ricevere testamento	»	211
12.3.4. Vizi del testamento	»	211

12.3.5.	Revoca del testamento	pag.	211
	Dove verificare l'esistenza di testamenti	»	212
	Validità del testamento	»	212
	Revoca parziale di un testamento	»	213
	Variazione del patrimonio devoluto in testamento	»	213
	Validità delle dichiarazioni scritte dal <i>de cuius</i>	»	213
12.4.	La successione necessaria	»	214
	Diritti dei figli nella successione	»	214
	I legittimari in assenza di figli	»	215
	Quota di legittima del coniuge	»	215
	Obblighi informativi della banca verso gli eredi	»	217
	Prescrizione del diritto all'azione di riduzione	»	217
	Diritto di abitazione per il coniuge superstite	»	218
	Diritto di abitazione e pagamento IMU	»	218
	La successione a favore di beneficiari esteri	»	218
	Ripartizione del patrimonio tra eredi non legittimari	»	219
	Rispetto delle quote di legittima	»	219
	Obblighi dell'intermediario nella divisione della comunione ereditaria	»	220
	Ruolo dell'esecutore testamentario	»	220
	Obblighi dell'intermediario in materia di divisione ereditaria	»	220
	Rinuncia all'eredità	»	221
	Successione per rappresentazione	»	221
	Accrescimento della quota di un coerede	»	221
	Successione con due eredi. Un caso	»	222
<b>13.</b>	<b>Donazioni e liberalità indirette</b>	»	224
13.1.	Donazione	»	224
13.1.1.	Forma della donazione	»	224
13.1.2.	Revoca della donazione	»	225
13.2.	Liberalità indirette	»	226
13.3.	Collazione, imputazione e riduzione	»	226
	Collazione dei beni donati	»	228
	Donazione o successione	»	228
	Preferenza di beni da donare	»	229
	Donazione di immobili	»	229
	Vendita di immobili ricevuti in donazione	»	229
	Donazioni simulate	»	230
	Trasferimenti di titoli tra genitori e figli	»	230

	Donazione o regalo	pag. 231
	Donazione e comunione dei beni	» 231
	Costi atto di donazione	» 231
	Necessità dell'atto di donazione per le operazioni bancarie	» 232
	Atto di donazione	» 232
	Donazioni indirette	» 232
	Trasferimento titoli: obblighi dell'intermediario	» 233
	Impugnazione donazioni/liberalità indirette	» 233
13.4.	I patti successori e il patto di famiglia	» 233
<b>14.</b>	<b>Adempimenti fiscali in materia di successioni e donazioni</b>	<b>» 235</b>
14.1.	Termini di presentazione della dichiarazione e modalità di liquidazione dell'imposta	» 236
14.1.1.	Sanzioni fiscali	» 237
14.2.	L'imposta di successione e donazioni	» 237
14.2.1.	Trattamento fiscale delle successioni	» 238
	Calcolo dell'imposta di successione	» 239
	Franchigia riconosciuta al nipote subentrato in rappresentazione del fratello	» 240
14.2.2.	Trattamento fiscale delle donazioni	» 240
14.2.3.	Accertamento delle liberalità indirette	» 240
	Il bonifico al figlio si configura come liberalità indiretta	» 241
14.2.4.	Successione d'azienda	» 241
	Dichiarazione di successione parziale	» 242
	Dichiarazione di successione irregolare	» 243
	Esenzione dalla dichiarazione di successione	» 243
14.3.	Imposta sulle successioni e donazioni: divieti e obblighi a carico di banche e compagnie di assicurazione	» 243
14.3.1.	Divieti e obblighi a carico delle banche	» 243
14.3.2.	Divieti e obblighi a carico delle imprese di assicurazione	» 244
14.3.2.1.	Divieti e obblighi delle imprese di assicurazioni nei confronti dei beneficiari nel caso di morte dell'assicurato-contraente	» 244
14.3.2.2.	Divieti e obblighi delle imprese di assicurazioni nei confronti degli eredi del contraente nel caso di morte dell'assicurato diverso dal contraente	» 245

Documenti da produrre all'intermediario per il passaggio ereditario	pag. 246
Funzione del certificato di morte	» 247
Dichiarazione sostitutiva/Atto notorio	» 247
Funzione dell'atto notorio	» 248
Contenuti dell'atto notorio	» 249
Atto notorio	» 249
Dichiarazione dei beni nell'atto notorio	» 250
Veridicità delle dichiarazioni dell'atto notorio	» 250
Dichiarazioni false in atto notorio	» 250
Svincolo dei conti del <i>de cuius</i>	» 251
Esecutore testamentario	» 251
Disposizioni sui titoli nel deposito del <i>de cuius</i>	» 252
Operatività in assenza di dichiarazione di successione	» 253
Operatività del conto cointestato con il <i>de cuius</i>	» 253
Obblighi degli intermediari in caso di più eredi	» 254
Diritti del cointestatario sopravvissuto	» 254
Cointestazioni con il figlio unico erede	» 255
Disposizione a firme disgiunte in caso di premorienza di un cointestatario	» 256
Decesso dell'intestatario di un deposito durante il trasferimento titoli	» 256
Gli obblighi dell'intermediario nel caso di successione pregressa	» 256
Prestazione assicurativa a fronte di polizza cointestata	» 257
Subentro degli eredi nella contraenza di una polizza	» 257
Imposte sui rendimenti dei titoli trasferiti per successione	» 258
Calcolo del capital gain sui titoli trasferiti per successione e/o donazione	» 258
Calcolo del capital gain sugli OICR italiani o esteri trasferiti per successione e/o donazione	» 259
Imposta in caso di donazioni di obbligazioni	» 259
Obblighi dell'intermediario in caso di donazione	» 259
Capital gain da trasferimento titoli per donazione	» 260

## Parte 4

### Strumenti di protezione del patrimonio

<b>15.</b>	<b>Private insurance</b>	pag.	263
15.1.	Private insurance: evoluzione del mercato	»	263
15.2.	Private insurance: l'offerta	»	264
15.3.	Aspetti fiscali della private insurance	»	265
	Fondo dedicato di una private insurance	»	265
	Dove stipulare la polizza private insurance	»	265
	Prescrizione della prestazioni di una polizza	»	266
	Obblighi di informazione dell'impresa di assicurazione verso i beneficiari delle polizze vita	»	266
	Aspetti fiscali del riscatto di una polizza estera	»	267
	Scadenza di una polizza estera non dichiarata nel modulo RW	»	269
	Aspetti fiscali delle polizze estere intestate a società fiduciaria	»	270
<b>16.</b>	<b>Trust</b>	»	271
16.1.	Caratteristiche del trust	»	271
16.2.	Aspetti fiscali del trust	»	273
16.2.1.	Tassazione dei trust "trasparenti"	»	273
16.2.2.	Tassazione dei trust "opachi"	»	274
16.2.3.	Residenza del trust	»	274
16.2.4.	Trattamento fiscale dei trasferimenti da/verso il trust	»	274
16.2.4.1.	Imposte di donazione sui trasferimenti da/verso il trust	»	275
16.2.4.2.	Imposte catastali e ipotecarie sui trasferimenti da/verso il trust	»	276
	Utilizzo del trust e confronto con polizza estera	»	276
	Private insurance e trust	»	276
<b>17.</b>	<b>Fiduciarie</b>	»	278
17.1.	Il negozio fiduciario germanistico	»	278
17.1.1.	Mandato fiduciario	»	278
17.1.1.1.	Riservatezza del contratto fiduciario	»	279
17.2.	Il negozio fiduciario romanistico	»	279
	Ruolo delle fiduciarie	»	280
	Fiduciaria sostituto di imposta	»	280
	Segretezza della fiduciaria nella separazione dei coniugi	»	281

	<b>Segretezza della fiduciaria nei confronti dell'ufficiale giudiziario</b>	pag. 281
<b>18. Società semplici: alcune caratteristiche</b>		» 282
18.1.	Costituzione della società semplice e attività esercitabili	» 282
18.2.	Caratteristiche della gestione della società semplice	» 282
	<b>Vantaggi della società semplice</b>	» 283
<b>19. Fondo patrimoniale</b>		» 284
19.1.	Peculiarità civilistiche del fondo patrimoniale	» 284
19.2.	Peculiarità fiscali del fondo patrimoniale	» 285
<b>Appendice. Tassazione delle rendite finanziarie</b>		» 287
<b>Bibliografia</b>		» 293

*a mio Figlio e a mia Madre*