



PARADIGMA
ricerca e cultura d'impresa

LA NUOVA FISCALITÀ DEI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

ALLA LUCE DEL D.L. "MILLEPROROGHE"
E DELLA LEGGE DI CONVERSIONE N. 10/2011
(G.U. n. 47 del 26 febbraio 2011)

- Fondi nazionali e Sicav
- Fondi esteri armonizzati e non armonizzati
- Fondi chiusi
- Le novità sostanziali e procedurali per gli intermediari e la clientela
- Il regime transitorio

Milano, venerdì 1 aprile 2011
Hotel Hilton

visitate il nostro sito
www.paradigma.it

PARADIGMA S.r.l. • Via Viotti, 9 • 10121 Torino
Tel. (011) 538.686/7/8/9 • Fax (011) 5621123•5611117

RELATORI:

- Prof. Filippo Annunziata** Associato
di Diritto dei Mercati Finanziari
Università "L. Bocconi"
di Milano
Annunziata e Associati
Studio Professionale
- Dott. G. Barbagelata** Studio Associato Piazza
- Dott.ssa Sabrina Capilupi** Dirigente Ufficio
Redditi di Capitale e Diversi
Direzione Centrale Normativa
Agenzia delle Entrate
- Prof. Avv. G. Corasaniti** Associato di Diritto Tributario
Università di Brescia
Studio Uckmar
Associazione Professionale
- Avv. Gabriele Escalar** Salvini Escalar e Associati
Studio Legale Tributario
fondato da F. Gallo
- Dott. Stefano Grilli** Di Tanno e Associati
- Dott. Paolo Ludovici** Maisto e Associati
- Dott. Sergio Marchese** Gnudi Guatri
Consulenti Associati
- Avv. Riccardo Michelutti** Maisto e Associati
- Dott. Eugenio Romita** Di Tanno e Associati
- Dott. Luca Rossi** Studio Tributario Associato
Facchini Rossi Scarioni
- Dott.ssa Barbara Zanardi** Gnudi Guatri
Consulenti Associati

Al termine di ciascuna relazione seguirà un ampio dibattito durante il quale i partecipanti potranno *formulare domande e quesiti* di loro specifico interesse.

■ LA NUOVA DEFINIZIONE DI FONDO DI INVESTIMENTO CONTENUTA NEL TESTO UNICO DELLA FINANZA

- portata della novella definitoria
- la separazione patrimoniale in capo al fondo e alla SGR
- le novità regolamentari per i fondi riservati a investitori qualificati
- l'emanando decreto attuativo dell'art. 32, comma 1, d.l. 78/2010 e gli effetti sui fondi mobiliari
- fondi chiusi e investment companies: demarcazione dei tratti distintivi
(Prof. Filippo Annunziata)

■ FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO MOBILIARE E SICAV DI DIRITTO ITALIANO

- l'assenza di soggettività tributaria per i fondi e le SICAV e la qualificazione fiscale dei redditi derivanti dalla partecipazione ad OICR
- l'iter normativo del passaggio di regime dal maturato al realizzato
- individuazione dei redditi soggetti a ritenuta a titolo d'imposta in capo al fondo
- effetti delle ritenute del 27% sui titoli a breve termine e atipici
- coordinamento con le altre tipologie di gestione del risparmio
(Dott. Giovanni Barbagelata)

■ LA RITENUTA SUI REDDITI DI CAPITALE DERIVANTI DALLA PARTECIPAZIONE A OICVM E SICAV NAZIONALI

- i soggetti passivi della ritenuta a titolo d'imposta e a titolo d'acconto
- la nuova nozione di "delta NAV" conseguente all'abrogazione del comma 4-bis dell'art. 45 del Testo Unico
- la ritenuta sui proventi percepiti in sede di cessione, riscatto e liquidazione delle quote
(Avv. Gabriele Escalar)

■ IL REGIME TRANSITORIO

- il calcolo del risultato di gestione al 30 giugno 2011 e la compensazione con i risultati negativi pregressi
- i nuovi valori di partenza per la determinazione del "delta NAV" in capo ai partecipanti
- il nuovo costo fiscalmente riconosciuto della quota
- la Ris. 139/E del 2002 e gli effetti sul calcolo delle plusvalenze e minusvalenze sul delta NAV al "lordo" della fiscalità al 30 giugno 2011
- il trasferimento dei risultati negativi dei fondi "side-pocket": la prassi dell'Agenzia e delle Associazioni di categoria
(Prof. Avv. Giuseppe Corasaniti)

■ IL REGIME DEI RISULTATI NEGATIVI AL 30 GIUGNO 2011 E DELLE MINUSVALENZE DA UTILIZZARE IN COMPENSAZIONE

- effetti sui partecipanti a fondi aperti e chiusi con risultati negativi pregressi
- il credito d'imposta per le imprese e i rimborsi ai soggetti non residenti

- il meccanismo di funzionamento del trasferimento intersoggettivo dei risultati negativi ed effetti sui sostituti d'imposta
(**Avv. Riccardo Michelutti**)

■ LE NOVITÀ PER FONDI E SICAV DI DIRITTO ESTERO

- individuazione dei fondi "armonizzati": le direttive UCITS e il cd. "passporting"
- rilevanza fiscale delle modalità organizzative dell'organismo e della composizione del patrimonio gestito
- l'individuazione dei sostituti d'imposta italiani per i redditi derivanti da fondi esteri armonizzati
- la nozione di "disintermediazione" della banca corrispondente (Ris. 109/E del 2003) alla luce della prassi di settore
(**Dott.ssa Sabrina Capilupi**) - (**Dott. Paolo Ludovici**)

■ IL NUOVO REGIME FISCALE DEI FONDI E SICAV UE E SEE "NON ARMONIZZATI"

- i fondi non armonizzati soggetti alla cedolare secca del 12,5%: individuazione per tipologia soggettiva
- la nozione di organismo "situato" in Stati UE/SEE
- il requisito della vigilanza regolamentare nello Stato di "istituzione"
- coordinamento con la definizione nazionale di fondo d'investimento
(**Dott. Luca Rossi**)

■ L'EFFETTO DEL "MILLEPROROGHE" SUI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO NAZIONALI CHIUSI

- la determinazione del risultato di gestione al 30 giugno 2011
- l'abrogazione dell'art. 8, D.Lgs. 505/99: effetti per i fondi che investono in partecipazioni qualificate
- la fiscalità dei partecipanti in occasione dei rimborsi parziali "pro-quota"
(**Dott. Eugenio Romita**)

■ LA DISCIPLINA FISCALE DELLE POLIZZE UNIT LINKED CHE INVESTONO IN FONDI

- le polizze legate a fondi comuni di diritto italiano e i problemi di doppia imposizione
- l'intervento correttivo del legislatore con il D. Lgs. 221/2000 e le difficoltà di calcolo
- la soluzione dei fondi "lordisti"
- l'impatto della nuova disciplina sulle polizze già stipulate
(**Dott. Stefano Grilli**)

■ LA QUALIFICAZIONE FISCALE DELLE PRIVATE EQUITY ENTITIES ESTERE

- la qualificazione fiscale dei titoli partecipativi emessi dalle private equity entities estere: quote di OICR o partecipazioni in società?
- il regime fiscale degli utili derivanti dalla partecipazione a private equity entities qualificabili come società
- il regime fiscale degli utili derivanti dalla partecipazione a private equity entities estere qualificabili come OICR
(**Dott. Sergio Marchese**) - (**Dott.ssa Barbara Zanardi**)

NOTE ORGANIZZATIVE:

Data: 1 aprile 2011
Sede: Milano, Hotel Hilton
 Via Galvani, 12 Tel. 02/69831
Orario: 9.00/13.00 - 14.00/18.00
Durata: 1 giornata

Quota di partecipazione:

1 giornata: €1.350,00 + IVA 20% per persona

L'iscrizione si intende perfezionata al momento della ricezione della scheda di partecipazione (fax 011/562.11.23 oppure 011/56.11.117) regolarmente firmata e sottoscritta in ogni sua parte.

Il numero di partecipanti al workshop è limitato. La priorità di iscrizione sarà determinata dalla data di ricezione della scheda di partecipazione.

La quota di partecipazione è comprensiva di colazione di lavoro, coffee-break, documentazione, materiale didattico.

Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota a mezzo bonifico bancario intestato a:

PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino
 c/o UNICREDIT SPA FILIALE TORINO PIETRO MICCA
 ABI: 02008 – CAB: 01137 – CIN: T
 IBAN: IT 65 T 02008 01137 00000 1796607

Per informazioni ed adesioni telefonare a:

PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino
 P.Iva 06222110014
 Tel. 011/538.686
 Fax 011/5621123 – 011/5611117
Internet: <http://www.paradigma.it>
E – mail: info@paradigma.it

Modalità di disdetta:

Qualora la disdetta pervenga **entro 10 giorni lavorativi (esclusi i sabati e le domeniche) dalla data di inizio della manifestazione**, la quota di iscrizione sarà addebitata per intero.

In qualunque momento l'Azienda potrà sostituire il partecipante. Ogni partecipante riceverà, all'apertura dei lavori, gli atti del Convegno.

Il materiale didattico sarà costituito dall'insieme delle relazioni consegnate dai Docenti entro i termini stabiliti per la stampa.

Tale documentazione costituirà un valido e completo supporto informativo ed un utile mezzo di aggiornamento per il partecipante, l'Azienda ed i Suoi collaboratori.

Prezzo camere Hotel – per notte (IVA e piccola colazione continentale inclusa),

Hotel Hilton: Camera singola: **Euro 205,00** - Doppia: **Euro 225,00**.

Si consiglia di provvedere alla prenotazione alberghiera entro e non oltre il **21 marzo 2011**. Su richiesta dei partecipanti il servizio potrà essere curato dalla Segreteria presso l'hotel Hilton.

SCHEDA DI ISCRIZIONE

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento della presente scheda (fax 011/562.11.23 o 011/561.11.17) regolarmente compilata e sottoscritta per accettazione

Titolo del Convegno

Data

Nome

Cognome

Funzione Aziendale

Fatturare a:

Rag. Sociale

Indirizzo

Città

CAP

Prov.

P.IVA

C.F.

Per informazioni:

Tel.

Fax

E-mail:

Data e Firma

Modalità di pagamento:

Bonifico bancario in via anticipata

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative

Data e Firma

Informativa Privacy

I dati personali acquisiti tramite il presente modulo sono raccolti per le finalità connesse allo svolgimento del Convegno e trattati con l'ausilio di strumenti elettronici dal personale da noi incaricato (addetti alle attività commerciali, di amministrazione e di segreteria dei Convegni). I suddetti dati potranno essere utilizzati anche per informarLa dei nostri futuri eventi se esprimerà il Suo consenso barrando l'apposita casella.

Titolare del trattamento è Paradigma S.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino, presso cui possono essere esercitati i diritti di cui all'articolo 7 del D. Lgs. n. 196/2003.

Consento l'utilizzo dei dati per informazioni sui vostri convegni.

SI

NO

Data e Firma