spazio Quaglia Libreria

INDICE

**PARTE I: I TRUST NEGLI ORDINAMENTI DI ORIGINE** ..... 3
**Capitolo I : I dati introduttivi** ..... 3
§ 1 I fenomeni gestori ..... 3
§ 2 I dati strutturali dei trust espressamente istituiti ..... 4
§ 3 Il negozio istitutivo ..... 6
§ 4 Il negozio istitutivo quale negozio unilaterale; la causa ..... 7
§ 5 I negozi dispositivi ..... 8
§ 6 Vincolo del fondo in trust e segregazione 9
§ 7 Fondo in trust e mutamento del trustee ..... 10
§ 8 I dati strutturali dei trust ..... 10
§ 9 Trust e soggettività giuridica ..... 11
§ 10 Trust, contratti gestori, affidamento, fiducia 12
§ 11 Trust e vincoli sui beni ..... 13
§ 12 L'Equity e il diritto comune ..... 14
§ 13 Fondamento e evoluzione del diritto dei trust 15
§ 14 La legge scritta ..... 16
§ 15 I trust non espressamente istituiti ..... 16
§ 16 Segue: i trust "implied" ..... 17
§ 17 Segue: i "constructive" trust ..... 17
§ 18 Segue: i "resulting" trust ..... 20
§ 19 Segue: i trust "statutory" ..... 22
§ 20 I significati di "trust" ..... 22
§ 21 I "commercial trusts" ..... 23
§ 22 I trust nudi ..... 23
§ 23 Il diritto dei trust fuori dall'Inghilterra ..... 24
§ 24 Modello inglese e modello internazionale ..... 25
§ 25 L'evoluzione del modello internazionale; il Commonwealth ..... 27
§ 26 Gli Stati Uniti ..... 28
§ 27 Le fonti di cognizione del diritto dei trust ..... 29
§ 28 La corretta terminologia ..... 30

© Wolters Kluwer Italia

§ 29 I trust negli ordinamenti privi dell'equity o di diritto civile ..... 32

**Capitolo II : Il negozio istitutivo nei trust espressamente istituiti** ..... 35
§ 30 Il negozio istitutivo fra vivi e la sua forma ..... 35
§ 31 Il "Registro dei trust" ..... 35
§ 32 Il trust autodichiarato o dichiarazione di fiducia ..... 36
§ 33 La scelta del trustee ..... 37
§ 34 La nomina e la successione nell'ufficio di trustee ..... 38
§ 35 L'identificazione del fondo in trust nel trust autodichiarato ..... 38
§ 36 Le parti ..... 39
§ 37 I modelli di atto istitutivo ..... 39
§ 38 Revocabilità ..... 40
§ 39 I "living trust" americani ..... 41
§ 40 Il contenuto dell'atto istitutivo: le tre "certezze" ..... 42
§ 41 La prima "certezza": i termini impiegati ..... 42
§ 42 La seconda "certezza": il fondo in trust e i negozi dispositivi ..... 43
§ 43 L'intestazione del fondo in trust ..... 45
§ 44 La terza "certezza": chi sarà avvantaggiato ..... 46
§ 45 L'indicazione dei "beneficiarî" e i suoi effetti ..... 48
§ 46 Accettazione e rifiuto ..... 49
§ 47 La certezza della individuazione dei beneficiarî: le categorie ..... 49
§ 48 Il confine della nozione di "beneficiario": trust a beneficio di una collettività ..... 51
§ 49 Gli "honorary trust" e la cura e il mantenimento di animali ..... 52
§ 50 Interferenza fra i "beneficiarî" e "destinazione": il "Quistclose trust" ..... 53
§ 51 La regola contro l'investitura remota in diritto inglese 56
§ 52 Le conseguenze della avvenuta individuazione dei soggetti ai quali spetta il fondo ..... 58
§ 53 La durata dei trust nel modello internazionale e negli Usa ..... 61
§ 54 L'anticipazione del termine, la mancanza del fondo in trust ..... 62
§ 55 La accumulazione del reddito ..... 62
§ 56 La modificazione dell'atto istitutivo ..... 63
§ 57 La "rectification" e l'interpretazione ..... 64
§ 58 L'annullamento per errore ..... 66
§ 59 La cessazione del trust ..... 68
§ 60 La legge regolatrice del trust ..... 68

© Wolters Kluwer Italia

§ 61 La giurisdizione ..... 69
§ 62 Arbitrato, conciliazione e mediazione ..... 70
§ 63 L'istituzione testamentaria di un trust ..... 71
§ 64 I trust semisegreti
72
§ 65 I trust segreti ..... 73
§ 66 Inquadramento dei trust semisegreti e segreti ..... 75
§ 67 I testamenti concordati ..... 75
§ 68 Le disposizioni "de residuo" ..... 76

**Capitolo III : I poteri nel diritto dei trust** ..... 79
§ 69 I "poteri" nella vita del trust ..... 79
§ 70 I poteri classificati secondo l'oggetto ..... 79
§ 71 Poteri e "perpetuity" ..... 80
§ 72 I poteri classificati secondo la natura ..... 80
§ 73 I poteri classificati secondo l'ampiezza ..... 82
§ 74 Obbligatorietà o meno dell'esercizio di un potere ..... 82
§ 75 Il fallimento del titolare di un potere ..... 84
§ 76 Poteri fiduciari e obbligazioni fiduciarie ..... 84
§ 77 L'esercizio dei poteri fiduciari in genere ..... 85
§ 78 La motivazione dell'esercizio di un potere fiduciario da parte del trustee ..... 87
§ 79 Le modalità dell'esercizio di un potere ..... 88
§ 80 "Fraud on a power" ..... 89
§ 81 I trust discrezionali ..... 90
§ 82 La posizione di coloro che possono beneficiare dall'esercizio di un potere e il controllo giudiziario ..... 91
§ 83 La rinuncia a un potere ..... 92
§ 84 I poteri gestionali del trustee e l'opponibilità delle loro limitazioni ..... 93
§ 85 La attribuzione dei poteri quale chiave di comprensione dei trust ..... 94

**Capitolo IV : Il disponente** ..... 97
§ 86 La posizione giuridica del disponente ..... 97
§ 87 I poteri del disponente ..... 97
§ 88 La nozione di "sham" ..... 98
§ 89 Segue: il trust "alter ego"; il trust "illusory" ..... 104
§ 90 I trust inopponibili al fisco per la posizione del disponente ..... 105
§ 91 Trasferimenti al trustee e diritti dei creditori ..... 106
§ 92 Segue: nel modello internazionale ..... 108
§ 93 Trasferimenti al trustee e diritti dei legittimari ..... 109
§ 94 La legge applicabile alla validità e agli effetti dei negozi dispositivi ..... 111

© Wolters Kluwer Italia

**Capitolo V : Il trustee** ..... 115
§ 95 La posizione giuridica del trustee ..... 115
§ 96 Chi può essere trustee ..... 116
§ 97 Il "Public Trustee" ..... 117
§ 98 La "private trust company" ..... 117
§ 99 Il compenso del trustee ..... 118
§ 100 I rimborsi del trustee ..... 120
§ 101 Le spese legali ..... 120
§ 102 L'accettazione dell'ufficio di trustee ..... 122
§ 103 Le regole internazionali che interessano il trustee ..... 123
§ 104 La pubblicità del trust, il "custodian trustee" ..... 125
§ 105 La nomina di nuovo trustee ..... 126
§ 106 Il fallimento e l'incapacità del trustee ..... 127
§ 107 La morte del trustee ..... 128
§ 108 La rinuncia del trustee ..... 128
§ 109 La revoca negoziale del trustee ..... 129
§ 110 La revoca giudiziale del trustee ..... 130
§ 111 La decadenza del trustee ..... 130
§ 112 Il trapasso del fondo fra trustee ..... 131
§ 113 La posizione del trustee cessato ..... 132

**Capitolo VI : I beneficiarî** ..... 135
§ 114 La posizione giuridica dei "beneficiarî" ..... 135
§ 115 La tutela dei beneficiarî e il "tracing" ..... 136
§ 116 Alcune tipologie beneficiarie secondo l'oggetto ..... 139
§ 117 Le posizioni beneficiarie quesite ..... 140
§ 118 Le posizioni beneficiarie instabili ..... 141
§ 119 Le posizioni beneficiarie assolute ..... 142
§ 120 Altre tipologie beneficiarie: gli interessi successivi ..... 142
§ 121 Le posizioni beneficiarie non quesite: distinzioni concettuali ..... 143
§ 122 Il trasferimento delle posizioni beneficiarie ..... 145
§ 123 La perdita di una posizione beneficiaria in caso di contestazioni ..... 146
§ 124 I trust protettivi in diritto inglese ..... 148
§ 125 I trust protettivi negli Usa ..... 149
§ 126 I creditori dei beneficiarî ..... 152
§ 127 Il diritto di informazione dei beneficiarî ..... 152
§ 128 Il diritto di sapere di essere beneficiario ..... 155
§ 129 La "beneficial ownership" nel mondo finanziario ..... 156

**Capitolo VII : Il guardiano** ..... 159
§ 130 Inquadramento del guardiano ..... 159
§ 131 L'esercizio diretto di poteri ..... 160
§ 132 Il potere di veto ..... 161

© Wolters Kluwer Italia

§ 133 Le direttive o istruzioni al trustee ..... 161
§ 134 Frazionamento dei poteri fra più soggetti ..... 163
§ 135 Natura giuridica dei poteri del guardiano ..... 163
§ 136 La responsabilità del guardiano ..... 165
§ 137 La nomina, la revoca, la successione del guardiano.. 165
§ 138 Perché il guardiano ..... 167
§ 139 Riconsiderazione della unità delle figure ..... 168

**Capitolo VIII : I trust per uno scopo** ..... 171
§ 140 I trust per uno scopo in diritto inglese ..... 171
§ 141 I trust con scopo "charitable" ..... 171
§ 142 La nozione di "cy-près" ..... 173
§ 143 I trust per uno scopo non "charitable" ..... 174
§ 144 La soluzione alternativa della legge di Cayman ..... 177
§ 145 Al limite del principio beneficiario: i VISTA trust ... 179
§ 146 Campi di applicazione dei trust per uno scopo ..... 180
§ 147 Mescolanza di trust per beneficiarî e di trust per uno scopo ..... 181

**Capitolo IX : La gestione del trustee** ..... 183
§ 148 Le obbligazioni negoziali del trustee 183
§ 149 Le obbligazioni legali del trustee: introduzione ..... 184
§ 150 Segue: le specifiche obbligazioni quale fiduciario ..... 185
§ 151 Segue: il modello internazionale ..... 187
§ 152 Segue: la lealtà e i conflitti di interesse ..... 188
§ 153 La riservatezza e i rischi del trustee ..... 189
§ 154 La pluralità di trustee e le deleghe interne ..... 190
§ 155 Le deleghe dei poteri del trustee 191
§ 156 La documentazione del processo volitivo ..... 192
§ 157 La responsabilità collettiva dei trustee ..... 193
§ 158 L'"interesse dei beneficiarî" ..... 194
§ 159 La contabilità del trust ..... 195
§ 160 Capitale e reddito ..... 196
§ 161 La dinamica dei conti capitale e dei conti reddito .... 198
§ 162 Sottofondi ..... 200
§ 163 Il rendiconto ai beneficiarî ..... 200
§ 164 La contestazione del rendiconto ..... 201

**Capitolo X : Poteri e responsabilità del trustee** ..... **203**
§ 165 Il potere di nomina e di attribuzione ("power of appointment") ..... 203
§ 166 Il potere di anticipazione ("power of advancement") 204
§ 167 Il ricalcolo finale ..... 205
§ 168 Il potere di risistemazione ("power of resettlement") 206

© Wolters Kluwer Italia

§ 169 Il potere di specificazione ("power of appropriation") ... 207
§ 170 Il potere di provvedere al mantenimento ... 207
§ 171 Il potere di modificare l'atto istitutivo ... 208
§ 172 La prevalenza della volontà del trustee su quella del disponente ... 209
§ 173 Gli errori del trustee ... 210
§ 174 Segue: nel modello internazionale ... 213
§ 175 I poteri gestionali del trustee ... 214
§ 176 La gestione degli investimenti finanziari ... 215
§ 177 I consensi per l'esercizio di un potere ... 216
§ 178 La discrezionalità del trustee in genere ... 217
§ 179 Le "lettere di desiderio" ... 218
§ 180 La rilevanza del consenso o delle direttive del guardiano o del disponente ... 220
§ 181 L'abbandono della gestione e l'esercizio improprio dei poteri ... 222
§ 182 La arrendevolezza del trustee, socio di società ... 222
§ 183 La sindacabilità dell'esercizio dei poteri discrezionali 224
§ 184 Il ricorso del trustee al giudice ... 225
§ 185 L'esonero giudiziale da responsabilità ... 227
§ 186 La liberatoria data dai beneficiarî al trustee ... 227
§ 187 Le obbligazioni di ristoro del fondo in caso di inadempimento ... 228
§ 188 I terzi coinvolti nell'inadempimento ... 231
§ 189 La responsabilità del trustee verso i beneficiarî ... 233
§ 190 La limitazione della responsabilità del trustee ... 234
§ 191 La prescrizione ... 236
§ 192 Segue: "laches" ... 239
§ 193 La responsabilità del trustee verso i terzi e la rivalsa 240
§ 194 La responsabilità penale del trustee 242

**Capitolo XI : Gli strumenti internazionali** ... 245
§ 195 La convenzione de L'Aja del 1985: gli obiettivi ... 245
§ 196 Segue: le fattispecie oggetto della convenzione (art. 2 e il "trust amorfo") ... 246
§ 197 La dichiarazione unilaterale di trust ... 248
§ 198 I trust esclusi dalla Convenzione (art. 3, art. 20) ... 249
§ 199 Le "questioni preliminari" (art. 4) ... 250
§ 200 La legge regolatrice e la sua competenza (artt. 6-8) . 251
§ 201 La mescolanza di leggi (art. 9), la sostituzione della legge regolatrice (art. 10) ... 252
§ 202 Il "riconoscimento" dei trust (art. 11) ... 253
§ 203 Le leggi che non conoscono i trust (art. 5) ... 255
§ 204 La pubblicità (art. 12) ... 255

© Wolters Kluwer Italia

§ 205 Le clausole di salvaguardia (art. 13, art. 15) ..... 256
§ 206 Ancora sulle clausole di salvaguardia ..... 257
§ 207 Il foro speciale nello spazio giuridico europeo ..... 258
§ 208 Segue: il foro convenzionale ..... 260
§ 209 Le azioni in giudizio ..... 261
§ 210 La collaborazione giudiziaria, il riconoscimento delle sentenze ..... 262
§ 211 La riservatezza nelle controversie all'estero ..... 264

**PARTE II: I TRUST NELL'ORDINAMENTO GIURIDICO ITALIANO** ..... 267
**Capitolo XII : Vista generale dei trust interni** ..... 269
§ 212 Premessa ..... 269
§ 213 L'affermazione del trust "interno" ..... 269
§ 214 La posizione della dottrina ..... 271
§ 215 Il superamento delle incomprensioni, le nuove incomprensioni e la metabolizzazione ..... 272
§ 216 La residualità del trust interno. L'Italia quale "trust country" ..... 275
§ 217 Conclusione: serve ancora la Convenzione de L'Aja? 276
Excursus – La visione giurisprudenziale del "trust interno" ..... 279

**Capitolo XIII : L'istituzione del trust** ..... 291
§ 218 I modelli di atto istitutivo 291
§ 219 Il ruolo del notaro ..... 292
§ 220 La legislazione antiriciclaggio 296
§ 221 Le parti e la forma dell'atto istitutivo ..... 297
§ 222 Il trust autodichiarato ..... 297
§ 223 Le premesse ..... 299
§ 224 Atti redatti senza sufficiente conoscenza del diritto straniero ..... 300
§ 225 Il trust "sham" ..... 301
§ 226 Il trust fiscalmente inesistente e il monitoraggio fiscale ..... 303
§ 227 Il trust non riconoscibile, il trust nullo ..... 305
§ 228 La causa in concreto e ancora la nullità ..... 306
§ 229 L'equivoco della entificazione ..... 309

**Capitolo XIV : I negozi traslativi o di vincolo** ..... 311
§ 230 I negozi di trasferimento al trustee ..... 311
§ 231 Gli ostacoli ..... 312
§ 232 La pubblicità dei trasferimenti al trustee e del vincolo del trust in genere ..... 313
§ 233 La tutela dei creditori in Italia ..... 316

© Wolters Kluwer Italia

§ 234 L'art. 2929 *bis* codice civile ..... 320
§ 235 La tutela dei legittimari ..... 321
§ 236 Le obbligazioni verso i soggetti deboli ..... 322
§ 237 L'imposta sulle successioni e donazioni ..... 324
§ 238 Segue: la giurisprudenza, rilievi critici ..... 327
§ 239 Segue: l'imposta di registro ..... 330
§ 240 Il "passaggio generazionale" e altre agevolazioni ..... 331
§ 241 Segue: l'Iva ..... 331
§ 242 Le imposte dirette sui trasferimenti al trustee ..... 332
§ 243 L'abuso del diritto ..... 333

**Capitolo XV : L'atto istitutivo di trust interno: specifiche disposizioni** ..... 335
§ 244 Vista generale ..... 335
§ 245 La nomina del trustee ..... 336
§ 246 Pluralità di trustee ..... 337
§ 247 La revoca negoziale del trustee ..... 337
§ 248 La decadenza del trustee ..... 338
§ 249 La morte, le dimissioni del trustee ..... 338
§ 250 Il passaggio del fondo fra trustee ..... 339
§ 251 La posizione del trustee cessato ..... 340
§ 252 Il fondo in trust e i sottofondi ..... 340
§ 253 Il libro degli eventi ..... 341
§ 254 L'attività negoziale del trustee e la prova dei suoi poteri ..... 342
§ 255 Le spese del trustee ..... 342
§ 256 I beneficiarî di un trust protettivo ..... 343
§ 257 Il guardiano ..... 343
§ 258 La giurisdizione e la proroga della giurisdizione straniera ..... 345
§ 259 Effetti della clausola di proroga della giurisdizione italiana ..... 347
§ 260 La mediazione ..... 347
§ 261 I trust testamentari ..... 348

**Capitolo XVI : La vita del trust** ..... 351
§ 262 La volontaria giurisdizione ..... 351
§ 263 Segue: nomine richieste al giudice ..... 353
§ 264 La revoca del trustee ..... 354
§ 265 La revoca del guardiano ..... 355
§ 266 La posizione dei beneficiarî nel processo ..... 356
§ 267 L'opponibilità delle limitazioni ai poteri del trustee ..... 358
§ 268 I reati del trustee ..... 359
§ 269 Gli obblighi contabili ..... 360

© Wolters Kluwer Italia

§ 270 L'impianto contabile del trustee tenuto alle scritture contabili ..... 361
§ 271 L'impianto contabile del trust ..... 362
§ 272 La tassazione dei redditi del fondo ..... 362
§ 273 La tassazione del reddito del trust spettante ai beneficiarî ..... 364
§ 274 La tassazione del trasferimento del fondo ai beneficiarî ..... 367
§ 275 Il rendiconto ai beneficiarî ..... 368
§ 276 La residenza tributaria del trust e le convenzioni internazionali; norme antielusive ..... 368
§ 277 La fiscalità dei trust *offshore* ..... 371

**Capitolo XVII : Le funzioni del trust** ..... 373
§ 278 Struttura e funzioni ..... 373
§ 279 Trust per uno scopo di pubblico interesse ..... 373
§ 280 Il trust per il "dopo di noi" ..... 375
§ 281 Il trust per la tutela della persona ..... 377
§ 282 Il trust per i figli di una unione cessata ..... 379
§ 283 Trust in sostituzione di fondo patrimoniale ..... 380
§ 284 Trust per il passaggio generazionale ..... 381
§ 285 Le partecipazioni societarie in trust e le trasformazioni ..... 383
§ 286 Il trust di garanzia in genere ..... 384
§ 287 Il trust di garanzia quale sequestro convenzionale ..... 385
§ 288 Il trust per garantire una situazione debitoria ..... 387
§ 289 Il trust a sostegno di un concordato ..... 389
§ 290 Il trust per la liquidazione di una società ..... 391
§ 291 Conclusione ..... 393
Appendice n. 1 - La Convenzione de L'Aja del 1° luglio 1985, testo francese ..... 395
Appendice n. 2 - La Convenzione de L'Aja del 1° luglio 1985, testo inglese ..... 403
Appendice n. 3 - La Convenzione de L'Aja del 1° luglio 1985 - traduzione in italiano ..... 411
Indice delle sentenze di common law ..... 419
Indice dei termini inglesi definiti ..... 431
Indice analitico ..... 435

www.spazioquaglia.it
Libreria Quaglia s.a.s. C.so di Porta Vittoria 28, angolo V. Manara 1 – 20122 MILANO
Tel. 02 5512789 - 02 54108547 E-mail libreriaquaglia@spazioquaglia.it P. IVA 11194640154