

LA TASSAZIONE DEI PROVENTI DEI FONDI MOBILIARI CHIUSI E LE POSSIBILI STRUTTURE PER INVESTITORI NON RESIDENTI - ABSTRACT

Scopo del presente quaderno è analizzare, secondo la normativa a oggi vigente, la disciplina prevista in tema di tassazione, in capo agli investitori residenti e non in Italia, dei proventi ritraibili dalla partecipazione a un fondo comune mobiliare chiuso di diritto italiano.

La molteplicità delle possibilità che caratterizzano la partecipazione di investitori non residenti a un'operazione di private equity in Italia, ha, inoltre, indotto gli autori ad analizzare le aree di rischio connesse a particolari strutture di investimento attraverso la valutazione dei requisiti richiesti per il rimborso dell'imposta sostitutiva assolta dalla società di gestione.

Il quaderno si chiude, infine, con una panoramica della disciplina fiscale e societaria dei principali veicoli non residenti in Italia, impiegati nelle operazioni di private equity.

The aim of this Paper is to analyse, according to the Law currently in force, the tax ship treatment, in the hand of the Italian and non Italian tax resident investors, of the proceeds arising from investment in Italian closed-end Fund.

The present Paper has also been focused on the Italian tax issues arising in connection with the substitutive tax refund related to a private equity investment carried out through a non Italian qualified investors, having regard to the beneficial owner requirement and to the risk assessment pertaining to the so called pass through structure.

In this respect, the authors have also carried out a brief analysis of the tax and corporate rules governing the use of specific non resident vehicles normally used in the context of private equity investment.