

# **Le vicende riguardanti l'affidatario; la pubblicità**

Daniele Muritano  
notaio in Empoli

- **Individuazione della Fiduciaria**

- Il Fiduciante nomina quale affidatario del Fondo Speciale XX la società **FID**, che, come sopra rappresentata, accetta.
- L'attività della Fiduciaria e la sua successione sono disciplinati nel regolamento di cui alla sezione B del presente atto.

### **Successione dell'affidatario**

La Fiduciaria rimane in carica fino al termine dell'affidamento salvo revoca per giusta causa, messa in liquidazione, estinzione per qualunque altra causa, inizio di una qualsiasi procedura concorsuale, dimissioni.

(seguono le regole per la nomina)

### **Revoca dell'affidatario.**

L'affidatario può essere revocato dal Fiduciante o, se questi sia deceduto, dalla maggioranza (calcolata per teste) di coloro che rivestono la posizione di Beneficiari Iniziali e Beneficiari Finali al momento della revoca. In ogni altro caso, la revoca dell'affidatario è ammessa solo per giusta causa giudizialmente accertata anche con provvedimento provvisoriamente esecutivo.

Fermo restando il diritto di revocare l'affidatario, il Fiduciante e la Fiduciaria rinunciano all'azione di adempimento e all'azione di risoluzione del presente atto in quanto applicabili, nonché all'azione di risoluzione per eccessiva onerosità sopravvenuta.

### **Rinuncia dell'affidatario.**

L'affidatario può in ogni tempo rinunciare alla carica, dandone senza indugio comunicazione scritta al Fiduciante (e, dopo la sua morte ai Beneficiari).

- Fondo speciale: patrimonio separato
- Parentela tra fondo speciale e fondo comune d'investimento

## Elementi caratteristici del f.c.i. - Trib. Milano, 10 giugno 2016

(cfr. anche Cass., 15 luglio 2010, n. 16605)

- "doppia separazione" sia dal patrimonio dei partecipanti che dal patrimonio della SGR
- destinazione dei beni inclusi nel fondo (conferiti dai partecipanti) all'investimento avente le connotazioni descritte nel regolamento
- vincolo di attività per la SGR
- assunzione di obblighi e responsabilità del mandatario da parte della SGR
- "proprietà nell'interesse altrui" ovvero "proprietà funzione" (formale, nel senso che la SGR non può ricavarne vantaggi, **ma non fittizia**: Cass., 14 ottobre 1997, n. 10031)

## Elementi caratteristici del fondo speciale

- "doppia separazione" sia dal patrimonio del disponente che dal patrimonio della fiduciaria
- destinazione dei beni inclusi nel fondo (conferiti dal disponente) alla realizzazione del progetto/programma descritto nell'atto
- vincolo di attività per la fiduciaria
- assunzione di obblighi e responsabilità del mandatario da parte della fiduciaria
- "proprietà nell'interesse altrui" ovvero "proprietà funzione" (formale, nel senso che la fiduciaria non può ricavarne vantaggi)
- struttura negoziale: costituzione del fondo speciale + regolamento

## **La duplice dimensione del fondo speciale**

- Proprietaria = la fiduciaria è proprietaria (nell'interesse altrui)
- Obbligatoria = la fiduciaria è gravata di obblighi verso i beneficiari

## **La fiduciaria quale titolare di un ufficio (di diritto privato)**

- Il fondo speciale è un patrimonio separato intestato a un ufficio ricoperto dalla fiduciaria
- L. 26 giugno 2016, n. 112: trustee, gestore, fiduciario
- Curatore dell'eredità giacente
- Curatore fallimentare
- Esecutore testamentario

### **Successione dell'affidatario**

La Fiduciaria rimane in carica fino al termine dell'affidamento salvo revoca per giusta causa, messa in liquidazione, estinzione per qualunque altra causa, inizio di una qualsiasi procedura concorsuale, dimissioni.

(seguono le regole per la nomina)

### **Revoca dell'affidatario.**

L'affidatario può essere revocato dal Fiduciante o, se questi sia deceduto, dalla maggioranza (calcolata per teste) di coloro che rivestono la posizione di Beneficiari Iniziali e Beneficiari Finali al momento della revoca. In ogni altro caso, la revoca dell'affidatario è ammessa solo per giusta causa giudizialmente accertata anche con provvedimento provvisoriamente esecutivo.

Fermo restando il diritto di revocare l'affidatario, il Fiduciante e la Fiduciaria rinunciano all'azione di adempimento e all'azione di risoluzione del presente atto in quanto applicabili, nonché all'azione di risoluzione per eccessiva onerosità sopravvenuta.

### **Rinuncia dell'affidatario.**

L'affidatario può in ogni tempo rinunciare alla carica, dandone senza indugio comunicazione scritta al Fiduciante (e, dopo la sua morte ai Beneficiari).

## **Successione – Revoca - Rinuncia**

Sono tutti casi di vacanza dell'ufficio che impongono la sostituzione del titolare

### **Revoca dell'affidatario.**

L'affidatario può essere revocato dal Fiduciante o, se questi sia deceduto, dalla maggioranza (calcolata per teste) di coloro che rivestono la posizione di Beneficiari Iniziali e Beneficiari Finali al momento della revoca. In ogni altro caso, la revoca dell'affidatario è ammessa solo per giusta causa giudizialmente accertata anche con provvedimento provvisoriamente esecutivo.

Fermo restando il diritto di revocare l'affidatario, il Fiduciante e la Fiduciaria rinunciano all'azione di adempimento e all'azione di risoluzione del presente atto in quanto applicabili, nonché all'azione di risoluzione per eccessiva onerosità sopravvenuta.

La revoca come «unico rimedio» a fronte dell'inadempimento della fiduciaria

**Trasferimento automatico del Fondo Speciale in caso di mutamento dell'affidatario.**

In caso di subentro, per qualunque ragione, di un affidatario a un altro l'investitura dell'affidatario subentrante nella titolarità del Fondo Speciale avverrà automaticamente, trattandosi di patrimonio separato da quello personale dell'affidatario cessato dall'ufficio.

Cosa significa questa clausola?

Non si muovono i beni ma muta il titolare dell'ufficio, che si caratterizza per essere intestatario dei beni stessi

Parentela con il mutamento della SGR: Trib. Milano, 30 maggio 2012

«[le azioni] sono sempre rimaste nel patrimonio del Fondo, non subendo movimentazione di sorta da una sfera patrimoniale ad altra».

«la sostituzione della SGR ... deve essere apprezzata per quella che è, ovvero la sostituzione del gestore, senza che si possa ... attribuire magicamente all'atto un effetto certamente non voluto da alcuno e che, **permanendo le partecipazioni nel patrimonio del Fondo**, in alcun modo si è manifestato»



## **Pubblicità**

«tutte le volte che si tratti di beni o diritti iscritti o iscrivibili in registri, pubblici o privati, la Fiduciaria è tenuta a richiederne l'iscrizione o nella sua qualità di affidataria del Fondo Speciale o al nome del Fondo Speciale o in qualsiasi altro modo che riveli l'esistenza dell'affidamento (e, quindi, il trasferimento è trascritto contro il Fiduciante e a favore della Fiduciaria – o del Fondo Speciale-, così come è trascritto contro la Fiduciaria il vincolo di destinazione sui Beni che compongono il Fondo)»

## **Pubblicità**

È superabile il sistema della trascrizione a nome del titolare (o dei titolari) dell'ufficio?

Un parallelo con il trust e un esempio pratico.

Cass., 27 gennaio 2017, n. 2043: «È escluso che il trust possa essere considerato titolare di diritti e tanto meno destinatario di un pignoramento; le esigenze di rigore formale che permeano il regime di pubblicità immobiliare impediscono di riferire al trustee una nota di trascrizione che univocamente identifica nel solo trust il soggetto contro cui è eseguita la formalità» (massima non ufficiale).

## The Landmark Trust



### Mansarda del Frutteto

Villa dei Vescovi, Padua, Italy

Villa dei Vescovi is a Renaissance villa nestled in the vineyards and orchards of the Euganean Hills. One of two rooftop apartments, with views of the elegant orchards.



### Mansarda del Vigneto

Villa dei Vescovi, Padua, Italy

Villa dei Vescovi is a Renaissance villa nestled in the vineyards and orchards of the Euganean Hills. One of two rooftop apartments, with views of the elegant orchards.



### Casa de Mar, San Fruttuoso

San Fruttuoso, Camogli, Italy

★★★★★ 4 reviews

A fisherman's cottage, on an exceptional medieval abbey site in a tiny and exclusive sandy cove between Portofino and Camogli.



### Casa Guidi

Piazza, S.Felice, Florence, Italy

Once home to a prominent Florentine family, this apartment is better known for being the home of poets Elizabeth and Robert Browning. It is located on a quiet street close to central Florence.



### Sant'Antonio

Tivoli, near Rome, Italy

★★★★★ 1 reviews

The walls of a Roman villa dated to about 60BC survive up to the middle floor of the present house, itself begun around 850AD. Shuttered windows open onto the valley, the waterfall and Tivoli.



### Villa Saraceno

Finale, Vicenza, Italy

This fertile landscape an hour from Venice is sprinkled with Palladio villas, but Landmark's Villa Saraceno built around 1550 is the only one you can have to yourselves for a short break.

## The Landmark Trust: i trustees

### Trustees

Landmark's Trustees bring a broad range of experience from the worlds of culture, heritage, conservation and business. They meet formally four times a year, but regularly take part in our events and visits to both existing and potential Landmarks.

Lord Neil Mendoza - Chairman



Dr. Doug Gurr



Helen Webb



Sarah Hall



Sarah Staniforth, CBE



Dame Elizabeth Forgan



John Hastings-Bass



Brian Millar



Alan Leibowitz



Ptolemy Dean



Meet the Staff



- Attribuzione del codice fiscale al fondo in quanto «istituto affine o analogo» al trust
- Pubblicità (in qualunque registro) a favore del fondo speciale (così come a favore del trust), senza che ciò implichi l'attribuzione di soggettività giuridica: il «nome» del fondo quale «etichetta» che identifica l'ufficio gestorio (i cui componenti possono pertanto cambiare senza che occorra eseguire alcun adempimento pubblicitario).
- Intestazione conto corrente a nome del fondo

**Grazie per l'attenzione**