



La fiscalité relative aux fonds d'investissement est généralement appliquée à quatre niveaux :

La fiscalité du fonds d'investissement dans son pays de domicile

La fiscalité des investissements effectués par un fonds d'investissement dans le pays où les investissements sont effectués

La fiscalité et les obligations fiscales du fonds d'investissement dans chaque marché de distribution

La fiscalité de l'investisseur

Le focus est mis sur la fiscalité et les obligations de conformité fiscales applicables aux fonds d'investissement étrangers commercialisés en Italie.

Fiscalité locale

Fiscalité de l'investisseur

Impôt sur la plus-value : la taxation des plus values est effectuée sur base de la plus value réalisée pour chaque placement effectué dans des fonds d'investissement. Certaines réglementations locales peuvent prévoir un taux réduit lié à des conditions particulières.

Précompte mobilier : un précompte mobilier est prélevé directement auprès des fonds à l'occasion de la distribution de dividendes. Les précomptes mobiliers sont retenus à la source dans le pays de domicile du fonds avant la distribution du dividende net aux investisseurs.

Fiscalité des fonds

Un impôt peut être levé sur la base du montant des actifs des fonds d'investissement collectés dans un marché de distribution. L'impôt sur les actifs nets est payé directement par le fonds d'investissement à l'administration fiscale locale.

Complexité fiscale

La complexité fiscale est considérée sous l'angle de la société de gestion qui distribue une gamme de fonds dans un marché sur base transfrontalière. Le niveau de complexité fiscale est exprimé par un indicateur intégrant la complexité (i) de la réglementation locale, (ii) des exigences locales, (iii) de l'obligation de nommer un agent local, et (iv) de l'accès aux packages fiscaux.

Indicateur de complexité fiscale

Un indicateur de complexité fiscale (TCI – Tax Complexity Indicator) s'exprime sur une échelle de un à cinq pour indiquer le niveau de complexité fiscale d'un marché s'appliquant à une société de gestion étrangère qui distribue une gamme de fonds d'investissement sur base transfrontalière.

L'indicateur TCI intègre les impacts relatifs à la fiscalité locale et à ses obligations. Les impacts de la fiscalité sont considérés tant au niveau de l'investisseur que du fonds.

Fiscalité Italienne

La fiscalité des résidents italiens relative aux placements en fonds d'investissement est composée des éléments suivants :

1. La fiscalité sur les plus-values provenant de placements dans les fonds d'investissement. Un taux réduit peut s'appliquer lorsque les revenus imposables proviennent de fonds composés d'emprunts d'Etat et d'autres instruments similaires en provenance d'institutions supranationales de pays inscrits dans une « liste blanche de pays » ("white list countries")
2. Le précompte mobilier, prélevé lors du versement de dividendes

D'autre part, des conditions favorables peuvent permettre une fiscalité allégée dans certaines situations (héritages, plans d'investissement exonérés et le régime relatif aux ELTIF).

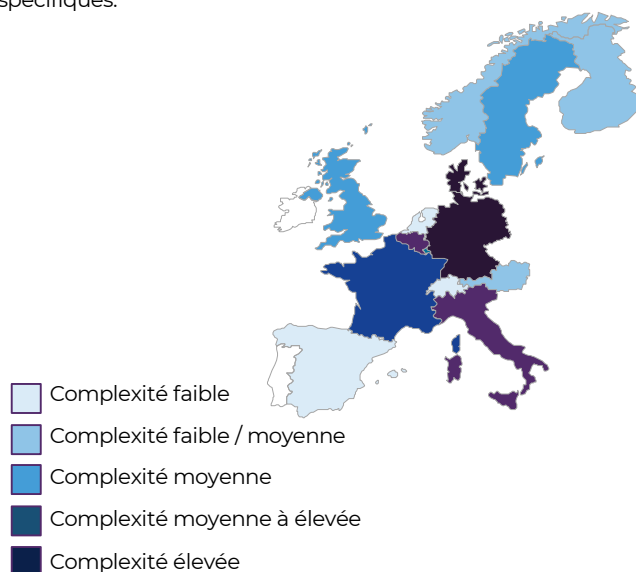
Exigences locales

Exigences applicables aux fonds

Agent fiscal : les règles de fiscalité locale peuvent exiger la nomination d'un agent fiscal. En outre, une assistance fiscale locale peut être appropriée lorsqu'aucun agent fiscal n'est exigé.

Publication : les règles de fiscalité locale peuvent également imposer des obligations de transparence, auquel cas les informations fiscales doivent être mises à disposition par des moyens appropriés.

Reporting : in fine, les règles de fiscalité locale peuvent aussi imposer la fourniture de reportings qui doivent être déposés auprès de toute autorité compétente désignée pour permettre à l'investisseur de bénéficier de régimes fiscaux spécifiques.



Source : FundGlobam

AVERTISSEMENT Les informations présentées sur ce profil marché sont établies sur la base d'un suivi permanent et d'une analyse systématique de marché effectués par FundGlobam sur la base d'un cahier des charges précis. Une information sera présentée à la condition expresse que la totalité des spécifications du cahier de charges la concernant soit respectée ; dans le cas contraire, l'information ne sera pas présentée. Les processus de mises à jour périodiques peuvent permettre d'augmenter un taux de présence des informations dans chaque profil de marché.

Analyse TCI

Principaux aspects fiscaux liés à la distribution transfrontalière des fonds d'investissement de promoteurs français en Italie

Fiscalité locale

TCI ¹	Fiscalité de l'investisseur		Fiscalité du fonds
	Impôts / plus-value	Précompte mobilier	Taxes s / actifs nets
	MOYEN+	MOYEN+	FAIBLE
Principaux aspects relatifs à la fiscalité locale des résidents italiens investissant dans des fonds d'investissement étrangers	<ul style="list-style-type: none"> Une taxe de 26% est prélevée sur les plus-values. Ce taux peut être réduit à 12,5% dans le cas de fonds composés d'emprunts d'Etat (ou emprunts émis par des institutions supranationales) 	<ul style="list-style-type: none"> Un précompte immobilier de 26% est prélevé lors de chaque distribution de dividendes à des résidents italiens. Le taux réduit de 12,5% s'applique dans le cas de fonds composés d'emprunts d'Etat (ou emprunts émis par des institutions supranationales) 	<ul style="list-style-type: none"> Aucune taxe ne s'applique aux fonds d'investissement étrangers commercialisés en Italie

Exigences locales

TCI ¹	Information		Présence locale
	Exigences de publication	Exigences de reporting	Agent fiscal italien
	ÉLEVÉ	MOYEN	FAIBLE+
Principaux aspects relatifs aux exigences locales en lien avec la fiscalité locale des résidents italiens investissant dans des fonds d'investissement étrangers	<ul style="list-style-type: none"> La répartition entre les parties imposables, à taux réduit et non-imposables de chaque portefeuille doit être diffusée 	<ul style="list-style-type: none"> Le Reporting Taxe Italien (« Italian Tax Reporting »), qui définit lorsque la fiscalité réduite est applicable Le reporting des dividendes lors de chaque distribution de dividendes 	<ul style="list-style-type: none"> Les reportings sont généralement fournis par l'agent payeur et/ou par l'administrateur du fonds ; un agent fiscal indépendant peut aussi être nommé pour fournir ces reportings

AVERTISSEMENT LÉGAL

Ce document donne des informations sur les exigences réglementaires et les pratiques de marché relatives à la commercialisation de fonds d'investissement en Italie. Les informations sont données à titre indicatif et ne peuvent être considérées, utilisées ou interprétées comme des conseils juridiques ou tout autre type de conseils tels que, sans limitation, des conseils fiscaux, des conseils réglementaires ou

des recommandations commerciales. L'AFG et les contributeurs à cette publication ne donnent aucune garantie quant à l'exactitude ou à la fiabilité des informations contenues dans ce document. L'AFG et les contributeurs à cette publication n'acceptent aucune forme de responsabilité, de quelque nature que ce soit, en relation avec l'utilisation de tout ou partie des informations contenues dans le présent document.

L'AFG fédère les professionnels de la gestion d'actifs depuis 60 ans, au service des acteurs de l'épargne et de l'économie.

Elle se mobilise pour la gestion d'actifs et sa croissance ; définit des positions communes, qu'elle porte et défend auprès des pouvoirs publics ; contribue à l'émergence de solutions bénéfiques à tous les acteurs de son écosystème ; s'engage, dans l'intérêt de tous, à favoriser le rayonnement de l'industrie, en France, en Europe et au-delà. Elle s'investit pour l'avenir

AFG

Ensemble, s'investir pour demain.



Publication coproduite par le département Europe et international de l'AFG et par FundGlobam

■ Virginie BUEY, Directrice de la promotion Internationale
v.buey@afg.asso.fr | 0144 94 94 66

41 rue de la Bienfaisance | 75008 Paris | T : +33 (0)1 44 94 94 00
Avenue des Arts 44 | 1000 Bruxelles



www.afg.asso.fr