



CHAMBER OF COMMERCE
ECONOMIC DEVELOPMENT AGENCY
S A N M A R I N O



Republic of San Marino
Official Business Gate

L'istituto del Trust nel Principato di Monaco

Maurizio Cohen
11 aprile 2024

Le fonti legislative del Trust nel Principato di Monaco

(1) Legge 214 del 27 febbraio 1936 sui trust – Legge detta “214”

- Creata principalmente per soddisfare le esigenze della comunità anglo-sassone residente a Monaco al fine di preservare la libertà testamentaria accordata nelle giurisdizioni di common law, senza essere necessariamente assoggettati alle pretese dei legittimari, così come tutelate nei paesi di diritto civile
- Non si tratta di una legge sostanziale monegasca del trust ma bensì della possibilità per i residenti monegaschi, con cittadinanza di paesi con normative sostanziali sul trust, di creare a Monaco un trust inter-vivos, un trust testamentario oppure di trasferire un trust straniero e registrarlo a Monaco

(2) Convenzione dell’Aja del 1° luglio 1985 sulla legge applicabile in materia di trust e il loro riconoscimento – ratificata da Monaco il 1/06/2007, in vigore dal 1/09/2008

(3) Legge 1.448 del 28 Giugno 2017 in materia di Diritto Internazionale Privato

- Sezione sui trust: si riferisce unicamente alla Convenzione dell’Aja. La legge 214 diventa quasi obsoleta e di applicazione residuale

(4) Legge 1.462 del 28 Giugno 2018 (modificata dalla legge 1.503 del 23 Dicembre 2020)

- Introduce un Registro centrale per i trust ex legge 214 - non accessibile ai terzi (salvo eccezioni) – ad oggi, sono registrati meno di 50 trust

(5) Legge 1.529 del 29 Luglio 2022

- Disciplina la tassazione di donazioni e successioni dei trust stranieri (non registrati) a Monaco

Trust per il residente monegasco – Opzioni

- 1) Trust ex legge 214
 - a) Costituzione di un trust 214 inter vivos;
 - b) Costituzione di un trust 214 testamentario;
 - c) Trasferimento di un trust straniero e sua registrazione a Monaco ai sensi della legge 214.

- 2) Fiscalità di un trust estero con beni a Monaco



CHAMBER OF COMMERCE
ECONOMIC DEVELOPMENT AGENCY
S A N M A R I N O



Republic of San Marino
Official Business Gate

Trust ex Legge 214

- **Nomina obbligatoria di un Corporate Trustee locale:** gli obblighi formali alla costituzione di un trust ex legge 214 prevedono il previo ottenimento di un certificato emanato da un «jurisconsulte» abilitato, il quale dovrà attestare che il trust è pienamente conforme alla legge sostanziale indicata nel trust stesso (nella maggior parte dei casi, quella statunitense o quella inglese)
- **Spese di Registro** – alla costituzione di un trust ex legge 214 (o al trasferimento di un trust estero), la normativa monegasca prevede specifiche imposte di registro, che vengono calcolate sul valore di mercato degli assets sottostanti (al momento della costituzione intra vivos o mortis causa, o della registrazione del trust estero) a seconda del numero di beneficiari :
 - 1 beneficiario – 1,30%
 - 2 beneficiari – 1,50%
 - 2+ beneficiari – 1,70%

Possibilità per il trustee di optare per una fee annua dello 0,20% sul valore degli assets sottostanti invece di pagare le spese di registrazione sopra menzionate

- **Spese notarili alla costituzione o alla registrazione del trust estero** – 1,50% da aggiungere alle spese di registro
- **Asset sottostanti al trust** – in pratica, solo gli asset situati a Monaco (quali beni immobili/mobili, conti correnti, portafogli di titoli localizzati a Monaco al momento della costituzione, registrazione o decesso del costituente). Possibilità di inserire anche asset esteri ma il costo è troppo elevato.
- **Imposte di successione** – da versare al momento della distribuzione ai beneficiari
 - Dal 31 Luglio 2018, l'Amministrazione fiscale monegasca applica l'aliquota a seconda del grado di parentela tra costituente e beneficiari. Nel passato, per i trust stranieri con asset a Monaco, l'Amministrazione considerava il grado di parentela tra il costituente e il Trustee e quindi applicava quasi sempre l'aliquota massima del 16%.

Fiscalità del trust estero con beni a Monaco

Donazioni / Trasferimenti /Distribuzioni – Articolo 1 Legge 1.529 del 29 luglio 2022

- prevede che le donazioni/trasferimento di asset localizzati a Monaco ad un beneficiario di un trust straniero debba essere tassato conformemente alle regole di tassazione sulle donazioni/successioni applicabili a Monaco seguendo il grado di parentela tra il costituente e il beneficiario. Essenzialmente, ogni trasferimento o distribuzione di beni localizzati a Monaco da un trust straniero viene assoggettato alla fiscalità monegasca.
- Cosa succede nel caso in cui ci fossero più beneficiari ? L'Amministrazione fiscale monegasca, nell'ipotesi di più beneficiari, tasserà ciascun beneficiario proporzionalmente alla sua quota. Nel caso di un immobile, sarà necessario produrre una perizia del valore di mercato, rilasciata da un'agenzia immobiliare monegasca.
- Il reddito estero distribuito da un trust straniero ad un beneficiario residente monegasco non è assoggettato a tassazione a Monaco.

Dichiarazione obbligatoria in presenza di un immobile situato a Monaco – articolo 2 Legge 1.381 del 29 Giugno 2011

- Dichiarazione annuale obbligatoria (tramite la nomina di un rappresentante fiscale in loco) per i trust che detengono immobili situati a Monaco relativa al cambiamento o assenza di cambiamento dei beneficiari economici.
- Cambiamento di beneficiari economici del trust estero che detiene beni immobili situati a Monaco – applicazione di imposte di registro pari al 4,75% (nel caso di cessione) o alle aliquote previste dalle imposte sulle donazioni e successioni.



CHAMBER OF COMMERCE
ECONOMIC DEVELOPMENT AGENCY
S A N M A R I N O



Republic of San Marino
Official Business Gate

Aliquote – Donazione e Successione

In direct line, between parents, children and spouses	0%
Between individuals who contracted a civil union agreement before a Monaco Notary	4%
Between siblings	8%
Between uncles, aunts, nephews and nieces	10%
Between collateral relatives who are not mentioned above	13%
Between unrelated parties	16%

Trust per un non residente – Opzioni

Un non residente monegasco beneficiario di un trust straniero con asset monegaschi sarà sottoposto alla stessa tassazione di un residente monegasco, oltre all'eventuale imposizione nel paese di residenza o cittadinanza.

Attenzione alle doppie imposizioni!



CHAMBER OF COMMERCE
ECONOMIC DEVELOPMENT AGENCY
S A N M A R I N O



Republic of San Marino
Official Business Gate

✓ Inoltra quesiti ad academy@camcom.sm