

SUCCESSIONE

APPLICAZIONE STEP-UP E STRUMENTI PER OTTIMIZZARE LA SUCCESSIONE DEL PORTAFOGLIO E ALTRI ASSET

PRESENTAZIONE DEL TEMA



INVESTIMENTO
CUSTODITO

ECOSISTEMA ALL WEATHER

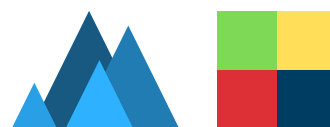
APPLICAZIONE STEP-UP E STRUMENTI PER OTTIMIZZARE LA SUCCESSIONE DEL PORTAFOGLIO E ALTRI ASSET

INVESTIMENTO CUSTODITO - CENTRO STUDI E RICERCA

Limitazioni di Responsabilità

Il presente documento ha finalità esclusivamente informative e illustrative e non costituisce, né deve essere interpretato come, un servizio di consulenza in materia di investimenti, una raccomandazione personalizzata, né un'offerta o sollecitazione all'investimento in strumenti finanziari. Le informazioni contenute riflettono modelli, ipotesi e analisi sviluppate dall'azienda, sulla base di dati storici e assunzioni teoriche, che non garantiscono risultati futuri. Le performance passate, simulate o ipotetiche non sono indicative di risultati futuri. L'implementazione delle strategie descritte può comportare rischi rilevanti, inclusa la perdita parziale o totale del capitale investito. L'azienda non assume alcuna responsabilità in merito all'utilizzo delle informazioni contenute nel presente documento da parte di terzi, né per eventuali decisioni di investimento assunte sulla base dello stesso. Prima di intraprendere qualsiasi decisione di investimento, è necessario valutare la propria situazione finanziaria, gli obiettivi e la propensione al rischio, eventualmente con il supporto di un professionista abilitato.

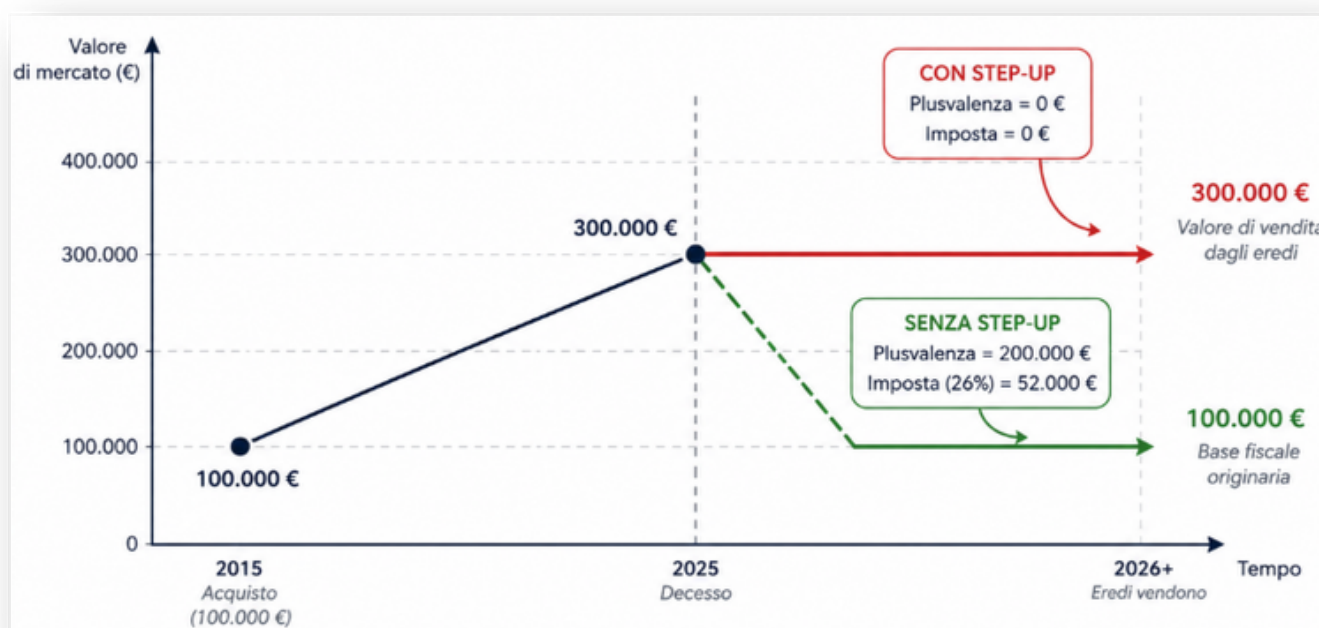




Obiettivi del modulo

Costruire un grande patrimonio significa anche progettare il modo in cui verrà trasferito alle generazioni successive.

In questo modulo analizzeremo le principali strategie per rendere il passaggio generazionale del patrimonio finanziario più efficiente, approfondendo il funzionamento dello Step-Up fiscale, i limiti degli strumenti di investimento tradizionali e le soluzioni per ottimizzarne l'applicazione.

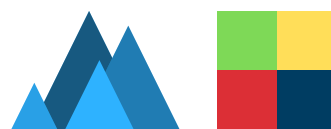


Fonte: Ecosistema All Weather - Componente Successione, Step-Up & Trasferimento degli Asset agli eredi



Esploreremo inoltre il ruolo della holding di famiglia come strumento di continuità patrimoniale e governance, oltre all'utilizzo del patto di famiglia per favorire **un trasferimento ordinato del controllo dell'impresa e delle partecipazioni**.

L'obiettivo non è studiare il diritto successorio in senso generale, ma comprendere come strutturare patrimoni finanziari e partecipazioni societarie affinché **possano essere tramandati nel modo più efficiente**, preservandone il valore economico e la continuità gestionale.



Temi Trattati

Pianificazione della successione del patrimonio finanziario

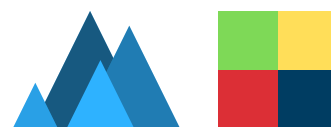
Step-Up e problemi applicativi

Strategie per applicare lo step-up anche su patrimoni con ETF

La Holding come strumento di pianificazione successoria

Il Patto di Famiglia

Il Trust



Perché la successione cambia il modo di costruire un patrimonio?

Un patrimonio non dovrebbe essere progettato soltanto in funzione delle esigenze di chi lo detiene oggi.

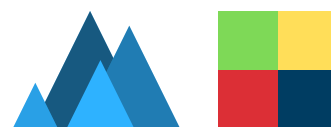
Quando le dimensioni diventano rilevanti, occorre considerare anche come

- gli strumenti,
- le partecipazioni
- e le strutture societarie verranno trasferiti alla generazione successiva.

La successione diventa quindi un vero vincolo progettuale:

- può incidere sulla scelta degli strumenti finanziari,
- sulla collocazione degli asset
- e sull'organizzazione complessiva del patrimonio.

In questo modulo introduciamo **il passaggio generazionale come parte integrante della pianificazione patrimoniale**, non come un problema da affrontare soltanto al momento dell'apertura della successione.



Cos'è lo Step-Up: impatti sul patrimonio, paradisso degli ETF e strategie per l'applicazione

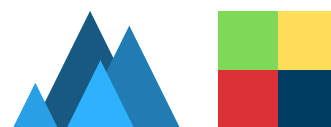
In questo modulo analizzeremo il funzionamento del meccanismo, il suo razionale economico e le conseguenze concrete per gli eredi. Attraverso esempi numerici, mostreremo quanto la corretta applicazione dello Step-Up possa incidere sul valore netto effettivamente trasferito.

Introduzione al Tema:

1. **Cos'è lo Step-Up.**
2. **Perché esiste.**
3. **Il razionale economico.**
4. **Esempi numerici. Impatto sul patrimonio.**
5. **Perché lo Step-Up non opera sugli OICR. Conseguenze pratiche.**
6. **I paradossi della normativa italiana e cosa succede realmente agli eredi.**

Strategie per applicarlo:

1. **Strategia aggressiva: contenzioso sulla reale interpretazione della norma**
2. **Replica sistematica degli indici**
3. **Utilizzo di azioni + obbligazioni singole quando opportuno**
4. **Ruolo di ETC ed ETN**
5. **Gestione dei redditi diversi, limiti operativi, costi ed errori da evitare.**



Holding come strumento di successione

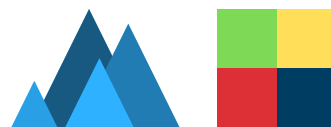
In questo modulo analizzeremo come la holding possa favorire continuità gestionale, concentrazione del controllo e definizione di regole di governance tra gli eredi.

Verranno inoltre approfonditi il trasferimento delle partecipazioni nella società operativa e gli scenari in cui, dopo il decesso dell'imprenditore, si valuti la

- prosecuzione,
- la cessione
- o la liquidazione dell'attività.

In particolare, vedremo:

- 1. Perché una holding facilita il trasferimento del patrimonio;**
- 2. Successione delle quote invece che dei singoli investimenti;**
- 3. Continuità della gestione;**
- 4. Governance familiare;**
- 5. Partecipazioni nella società operativa**
- 6. Ipotesi di liquidazione post mortem**



Patto di Famiglia

Il modulo chiarisce il funzionamento dello strumento, le situazioni in cui può essere utile e il suo possibile coordinamento con la struttura della holding. L'obiettivo è comprendere come preservare l'unità decisionale dell'impresa, contemperando la continuità aziendale con la tutela degli altri familiari coinvolti.

In particolare, vedremo:

- 1. Cos'è e quando ha senso;**
- 2. Come evitare la frammentazione della società;**
- 3. Trasferimento anticipato del controllo;**
- 4. Continuità dell'impresa familiare;**

Trust

In questo modulo ne analizzeremo il funzionamento essenziale e il possibile utilizzo nella gestione di patrimoni finanziari, partecipazioni societarie e passaggio generazionale.

L'obiettivo non è proporre il trust come soluzione automatica, ma capire quando aggiunga realmente valore rispetto a strumenti più semplici, come holding, testamento e patto di famiglia.





Disclaimer

Investimento Custodito – Boutique Finanziaria s.r.l. (la “Società”) è una società specializzata in servizi di formazione, divulgazione, studio e ricerca su temi finanziari nonché in servizi di consulenza generica. La Società non fornisce in nessun modo il servizio di consulenza finanziaria su investimenti. Consulenza in materia di investimenti di cui all’art. 1, comma 5-septies, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, né altri servizi di investimento oggetto di riserva di legge. La Società rimanda eventualmente tali rapporti a soggetti esterni quali consulenti finanziari abilitati con i quali può intrattenere rapporti di natura puramente commerciale. Tutti i contenuti presenti all’interno del sito, dei documenti, dei video, degli articoli e qualsiasi riferimento al logo della Società sono da considerarsi a scopo puramente informativo, educativo e divulgativo. Tutti i servizi offerti si ritengono esclusi dalle riserve di legge. Le informazioni, i prodotti, i dati, i servizi, gli strumenti e i documenti contenuti o descritti su questo documento/sito internet (i “Dati”) rivestono esclusivamente carattere informativo e non sono da intendersi come sostitutivi del servizio di Consulenza in materia di investimenti di cui all’art. 1, comma 5-septies, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, oggetto quindi di riserva di legge. Le informazioni fornite sul documento/sito internet non costituiscono, pertanto, né un’attività pubblicitaria o una raccomandazione né un’offerta o un invito ad acquistare o vendere strumenti di investimento, ad effettuare un’operazione o ad assumere un impegno giuridico. I prodotti e gli strumenti finanziari, nonché gli studi menzionati non sono idonei per tutti gli investitori in quanto standardizzati. Le informazioni contenute non costituiscono un parere finanziario, legale, fiscale e/o una raccomandazione di qualsivoglia altra natura. Le decisioni di investimento o di altra natura non devono essere assunte esclusivamente sulla base di tali informazioni. Prima di adottare tali decisioni di investimento, si consiglia di richiedere una revisione approfondita della documentazione e la consulenza di uno specialista qualificato. La società mette a disposizione a pagamento la visione dei contenuti proprietari di tipo standardizzato ed esclusi dalla disciplina MiFid2, fornendo ai propri clienti le informazioni necessarie ad intraprendere un percorso di consapevolezza ed alfabetizzazione finanziaria. Gli strumenti presenti nei portafogli modello e nei casi studio sono esemplificativi della composizione di un portafoglio che replica una determinata strategia di investimento, sulla base di profili di rischio individuati in modo generico. La scelta degli strumenti è frutto di una semplice analisi costi benefici di strumenti finanziari a basso costo presenti su tutti i mercati finanziari, nella forma di fondi passivi indicizzati (ETF). Gli strumenti possono essere anche sostituiti con altri strumenti similari appartenenti alla stessa categoria. I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri ma rappresentano una mera rappresentazione di strategie adottate e in adozione. Il cliente è responsabile del proprio comportamento e delle decisioni intraprese nonché dei rischi derivanti dall’attività di investimento. La società declina ogni responsabilità derivanti da un utilizzo improprio di tali informazioni. Aderendo ai servizi proposti il cliente è consapevole di avere accesso a contenuti proprietari protetti da copyright e sollevando Investimento Custodito – Boutique Finanziaria s.r.l. da qualsiasi utilizzo improprio di essi. I contenuti riportati appartengono al libero pensiero degli autori. Nella misura massima consentita dalle leggi e/o dai regolamenti vigenti, Investimento Custodito – Boutique Finanziaria s.r.l., nonché i suoi amministratori, agenti, dipendenti e appaltatori non assumano alcuna responsabilità per perdite o danni di qualsiasi natura derivanti da (i) l’accesso, l’utilizzo o la consultazione dei documenti e del Sito; (ii) qualsiasi inesattezza, errore, incompletezza o altra circostanza concernente i Dati contenuti; (iii) l’impossibilità di accedere o utilizzare i documenti ed il Sito per qualsiasi ragione. Fatta salva l’ipotesi in cui siano accompagnati da una dichiarazione esplicita del contrario, tutti i materiali contenuti sono protetti da copyright, diritti relativi ai database o altri diritti di proprietà intellettuale di proprietà di Investimento Custodito – Boutique Finanziaria s.r.l. Nessuna previsione è da intendersi come idonea a concedere alcuna licenza o diritto di utilizzare qualsiasi immagine, testo, marchio o logo. Il download o la copia dei Dati non è in alcuna forma idoneo a trasferire all’utente diritti di proprietà intellettuale su software o altri materiali. Qualsiasi riproduzione, pubblicazione o distribuzione dei contenuti è consentita esclusivamente nel caso di espressa autorizzazione scritta della Società e con specifica indicazione della fonte dei dati. I risultati passati non costituiscono un indicatore della performance futura di un investimento. Il valore degli investimenti può essere soggetto a fluttuazioni e gli investitori potrebbero non recuperare l’importo investito. Le variazioni dei tassi di cambio delle valute straniere possono altresì incrementare o diminuire il valore dell’investimento. Gabriele Galletta è Head of Market Strategist, Analista e formatore della società, sviluppa le soluzioni modello «All Weather», in quanto esperto, è si occupa dello sviluppo dei materiali formativi e dei prodotti formativi offerti dalla società. Lo sviluppo di portafogli modello non rappresenta in alcun modo consulenza in materia di investimento, ma servizio ausiliario all’attività di informazione e formazione svolta.