
Il carry, ovvero il reddito dei dipendenti manager

di [Salvatore Dammacco](#)

Pubblicato il 10 Ottobre 2023

Premesso che il carry è un incentivo riconosciuto al perseguimento di determinati risultati ai manager e dipendenti delle SGR, il suo obiettivo è quello di accomunare i rischi dei gestori degli organismi di investimento a quelli degli investitori.

Carry: reddito dei manager dipendenti - Argomenti trattati

- Carry: la normativa nazionale
- La Circolare dell’Agenzia delle entrate: finalità ed ambito della norma
 - Amministratori e dipendenti interessati
 - Proventi derivanti da diritti patrimoniali rafforzati: il c.d. carried interest
- La Circolare dell’Agenzia delle entrate: carried interest come reddito di capitale o diverso
- La Circolare dell’Agenzia delle entrate: le partecipazioni societarie
- Il differimento nella distribuzione dell’utile
- Il periodo minimo di detenzione dell’investimento
- *La percezione del carried interest prima del quinquennio*
- *Conclusione*
- Allegato A – Il carry, ovvero il reddito dei dipendenti manager

Carry: la normativa nazionale

Sul carry (come andiamo ad accertare, l'Agenzia delle entrate, lo ha denominato "carried interest"), la disciplina legale è intervenuta con l'art. 60, del D.L. 24 aprile 2017, n. 50, convertito nella [L. 21 giugno 2017, n. 96](#).

Detta normativa considera, in ogni caso, **redditi di capitale o redditi diversi i proventi relativi alla partecipazione, diretta o indiretta, a società, enti o organismi di investimento collettivo del risparmio, percepiti da dipendenti e amministratori di tali società, enti od organismi di investimento collettivo del risparmio ovvero di soggetti ad essi legati da un rapporto diretto o indiretto di controllo o gestione, se realizzati da azioni, quote o altri strumenti finanziari aventi diritti patrimoniali rafforzati, se:**



1. l'obbligo di investimento totale di tutti i dipendenti e gli amministratori di cui sopra, richiede un reale esborso pari ad almeno l'1% dell'investimento globale effettuato dall'organismo di investimento collettivo del risparmio o del patrimonio netto, nel caso di società o enti.
A tal proposito, per l'individuazione dell'esborso effettivo, si tiene conto anche dell'ammontare assoggettato a tassazione come reddito in natura di lavoro dipendente o assimilato o di lavoro autonomo in sede di attribuzione o sottoscrizione delle azioni, quote o strumenti finanziari e, nel caso di soggetti non residenti, dell'ammontare che sarebbe stato assoggettato a tassazione, qualora questi ultimi fossero stati residenti in Italia.
Inoltre, si prende in considerazione anche il totale sottoscritto in azioni, quote o altri strumenti finanziari senza diritti patrimoniali rafforzati;
2. i proventi delle azioni, quote o strumenti finanziari, aventi i suindicati diritti patrimoniali rafforzati, si concludono solo dopo che:
 - tutti i soci o partecipanti all'organismo di investimento collettivo del risparmio abbiano incassato un ammontare pari al capitale investito e ad un rendimento minimo previsto nello statuto o nel regolamento;

- ovvero, nel caso di cambio di controllo, purché gli altri soci o partecipanti dell'investimento abbiano realizzato, attraverso la cessione, un prezzo di vendita almeno pari al capitale investito e al predetto rendimento minimo;
3. le azioni, le quote o gli strumenti finanziari, aventi i suindicati diritti patrimoniali rafforzati, sono detenuti dai dipendenti e amministratori di cui sopra o, in caso di decesso, dai loro eredi, per un periodo non inferiore a 5 anni o, se precedente al decorso di tale periodo quinquennale, fino alla data di cambio di controllo o di sostituzione del soggetto incaricato della gestione.

Le disposizioni in esame si applicano:

- ai proventi che si ottengono dalla partecipazione a organismi di investimento collettivo del risparmio, società o enti residenti o istituiti nel territorio dello Stato ed a quelli residenti ed istituiti in Stati o territori che consentono un adeguato scambio di informazioni;
- ai proventi delle azioni, quote o strumenti finanziari incassati a decorrere dal

Abbonati per poter continuare a leggere questo articolo

Progettato e realizzato da professionisti, per i professionisti, ogni piano di abbonamento comprende:

- contenuti autorevoli, puntuali, chiari per aiutarti nel tuo lavoro di tutti i giorni
- videoconferenza, per aggiornarti e ottenere crediti formativi
- una serie di prodotti gratuiti, sconti e offerte riservate agli abbonati
- due newsletter giornaliere

A partire da 15€ al mese

Scegli il tuo abbonamento