



MALTA e le opportunità offerte dalla nuova Direttiva AIFMD

*Palazzo Mezzanotte - mercoledì 20 marzo 2013
Joseph Camilleri - Valletta Fund Services*

Agenda

Sezione 1 - Malta: una domiciliazione in forte crescita

Sezione 2 - Ridomiciliazioni da centri offshore

Sezione 3 - Perché scegliere Malta?

Sezione 4 – Valletta Fund Services / Conclusione

Sezione 1
**Malta – una domiciliazione in forte crescita nel
settore dei fondi**

Tappe importanti nello sviluppo del settore

- ❑ **1988: MIBA Act – Malta centro offshore**
- ❑ **1990: Domanda formale adesione UE**
- ❑ **1994: L'istituzione della Malta Financial Services Authority**
- ❑ **2000: L'istituzione normativa “Professional Investor Funds”**
- ❑ **2002: La “Continuation of Companies Regulation”**
- ❑ **2004: L'adesione di Malta nell'UE**
- ❑ **2008: Malta adotta l'Euro**

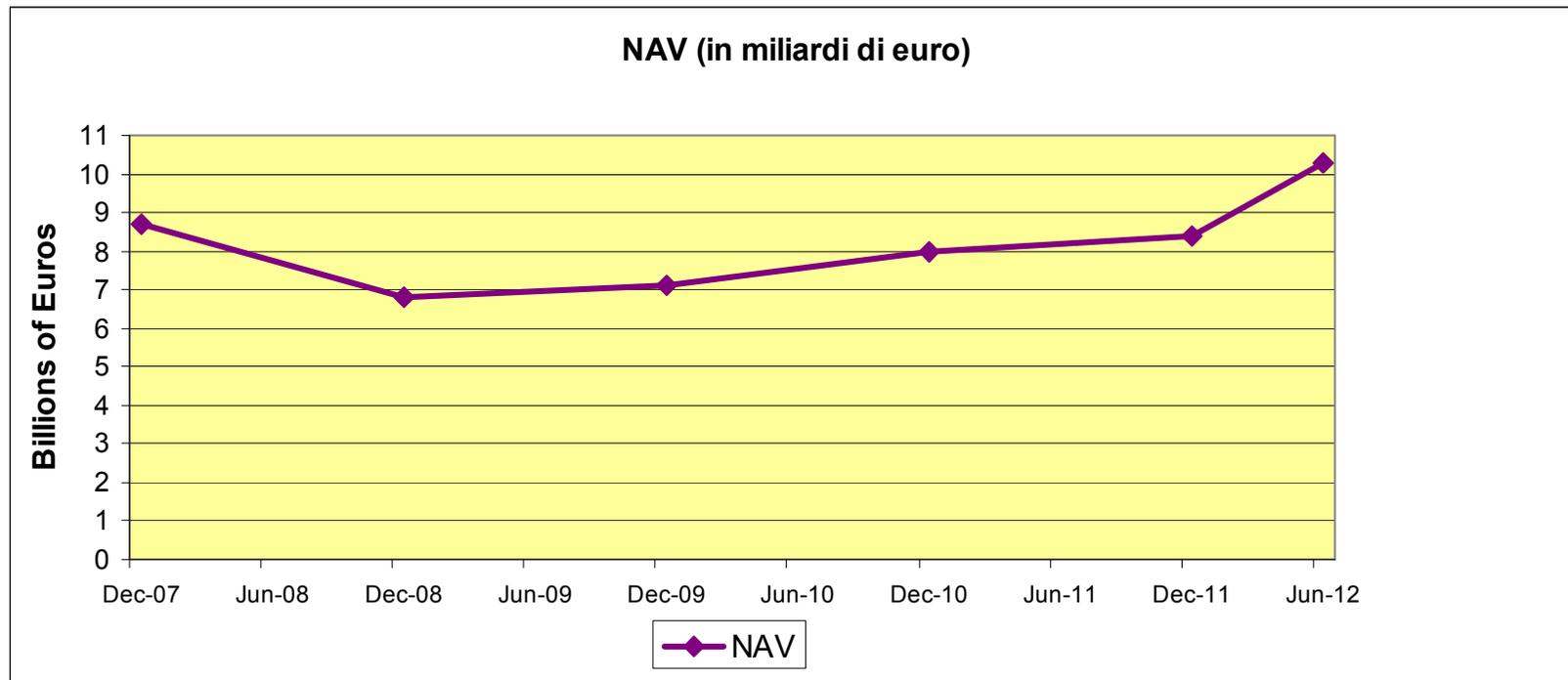
Settori in crescita

- ❑ **Costituzione di schemi d'investimento collettivo:**
 - **Fondi Retail UCITS**
 - **Professional Investor Funds**

- ❑ **Costituzione di Società di Gestione del Risparmio**
- ❑ **Costituzione di Società di Amministrazione Fondi**
- ❑ **Attività di banche depositarie**
- ❑ **Ridomiciliazioni di schemi offshore**
- ❑ **“Noleggio comparto”**

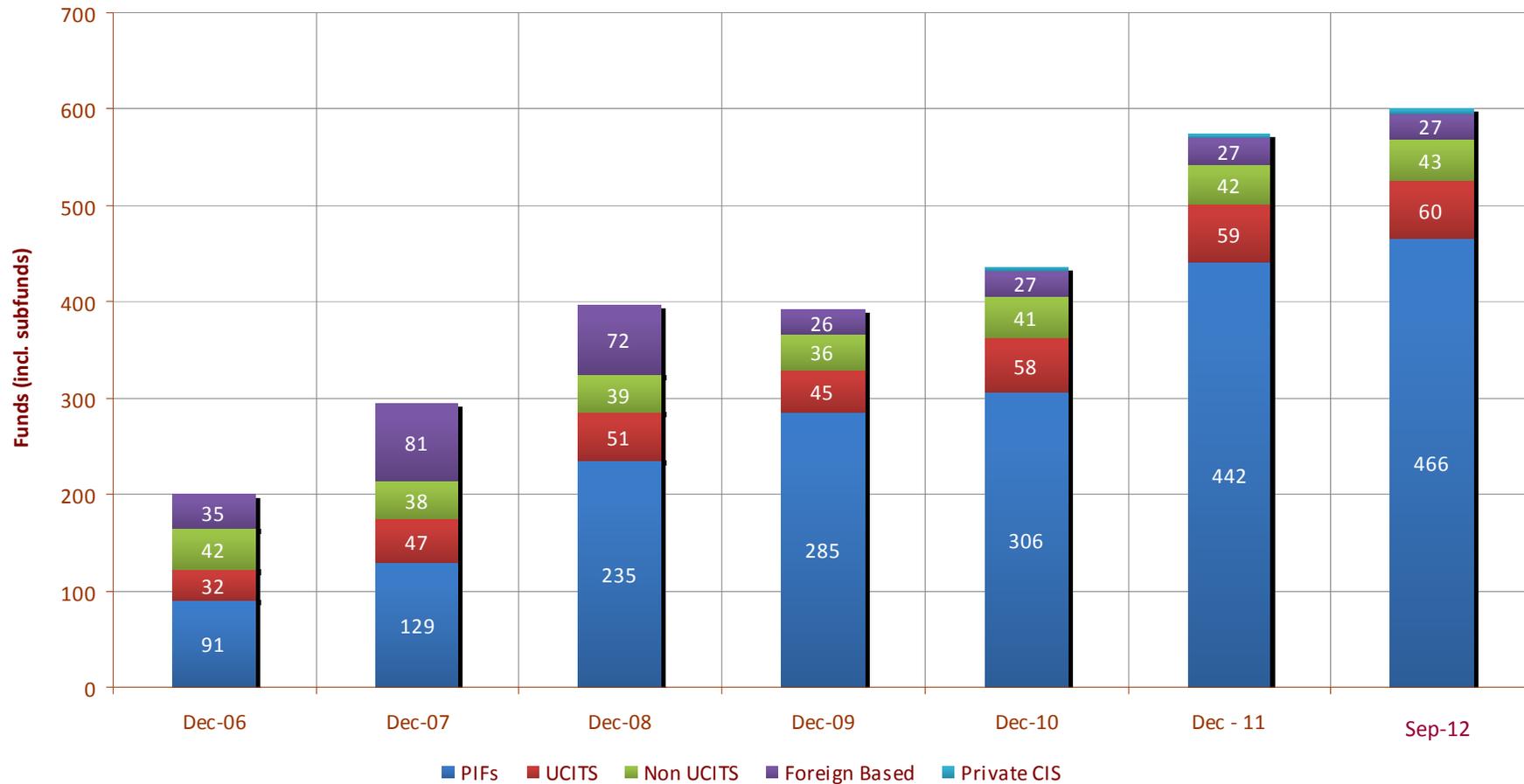
Domiciliazione in crescita

NAV complessivo



Domiciliazione in crescita

Schemi d'investimento



Domiciliazione in crescita

Attività collegate

- ❑ **26 Società di Amministrazioni Fondi**
- ❑ **81 Società di Gestioni (Category 2 Licence)**
- ❑ **6 Banche Depositatarie (Category 3 Licence)**
 - Bank of Valletta plc – JP Morgan Sub-Custodian
 - HSBC Bank Malta plc
 - Deutsche Bank Malta Limited

Data as at 30th September 2012
Source: MFSA

Lo sviluppo del settore dei fondi: riconoscimento internazionale in crescita

Domicilio di gestori che hanno scelto Malta:

- Italia
- Turchia
- Mauritius
- USA
- Malta
- Lichtenstein
- Svizzera
- G.Bretagna
- Barbados
- Norvegia
- Sud Africa
- Lettonia
- Germania
- Irlanda
- Repubblica Ceca
- Olanda
- BVI
- Cayman
- Slovacchia
- Lussemburgo
- Channel Islands

Sezione 2

Ridomiciliazioni di schemi offshore

Ridomiciliazioni di Fondi Offshore

- ❑ **Domanda alla MFSA per concedere autorizzazione a un fondo fornendo bozza M & A e documentazione d'offerta;**
- ❑ **Notifica al Registro delle Società a Malta relativa alla intenzione di ridomiciliare;**
- ❑ **Due Diligence da parte della MFSA, anche col regolatore estero;**
- ❑ **Valutazione della documentazione da parte della MFSA e conseguente feedback ai promotori;**

Ridomiciliazioni di Fondi Offshore

- ❑ **Struttura da ridomiciliare necessita che aderisca ai provvedimenti delle Investment Services Rules ai PIFs (oppure alla UCITS directive se è il caso);**
- ❑ **MFSA emette In Principle Approval in seguito alla conclusione positiva della due diligence;**
- ❑ **In Principle Approval elenca condizioni per concedere autorizzazione;**
- ❑ **MFSA Authorisations Unit in contatto con il Registro delle Società per confermare risoluzione di tutte le condizioni;**
- ❑ **Schema ridomiciliato a Malta e autorizzato nella stessa giornata.**

Ridomiciliazioni di Fondi Offshore

Altri documenti richiesti dalla MFSA

- ❑ Bilanci revisionati recenti dello Schema;
- ❑ Copia del M & A e dell' Offering Memorandum;
- ❑ Delibera del CdA dello Schema che conferma:
 - intenzione del CdA di ridomiciliare schema a Malta;
 - intenzione di fare domanda alla MFSA per una CIS licence;
 - che non vi siano motivi regolatori per la ridomiciliazione;
 - che non vi siano litigazioni legali in corso.

- ❑ Registrazione ed emissione della CIS licence a Malta coincide col depennamento dal registro delle società nella giurisdizione offshore.

Sezione 3

Perchè scegliere Malta?

Fattori chiave per il successo

- 1. Una normativa solida e al contempo flessibile**
 - ampia piattaforma per indirizzare esigenze di investitori con profili diversi
 - fondi retail e professional investor funds
 - etero gestione / auto gestione

- 2. Un sistema Paese proiettato verso l'ottenimento di crescita**
 - un'alleanza tra il governo e l'industria
 - una visione strategica per posizionare l'isola quale piazza finanziaria internazionale

Fattori chiave per il successo

3. Un ambiente fiscale concorrenziale

- nessuna incidenza fiscale per il fondo e gli investitori che non risiedono a Malta
- un'ampia gamma di accordi bilaterali contro la doppia imposizione con vari Stati
- incidenza fiscale netta altamente concorrenziale per società'
- nel pieno rispetto delle normative fiscali comunitarie

4. Una politica pro-business adottata dal regolatore

- un regolatore rigoroso e al contempo accessibile

Fattori chiave per il successo

5. Tempi celeri

- autorizzazione di schemi entro 8 settimane dalla sottomissione della domanda
- autorizzazione per ulteriori comparti in schemi esistenti entro 3 settimane

6. Posizione geografica e fuso orario

- vicinanza all'investitore
- vicinanza e facile raggiungibilità per il promotore
- stesso fuso orario

Fattori chiave per il successo

7. **Stabilità politica ed economica**

- settore bancario solido
- crescita economica costante
- settore finanziario come forza trainante
- alternanza politica

8. **Piattaforme di *Service Providers***

- presenza di 24 Fund Administrators
- presenza di studi di revisione, studi legali, contabili
- disponibilità di directors/ investment committee members
- infrastrutture informatici e di comunicazione
- forza lavoro qualificata

Fattori chiave per il successo

9. Una giurisdizione concorrenziale

- Costi di Costituzione

Costi legali indicativi	€ 18.000 / € 20.000
MFSA Application fee:	€ 2.500 (schema più comparto)
MFSA Licence fee:	€ 2.000 (schema più comparto)
Registry of Company fee:	€ 1.750 (una tantum)

- Costi Operativi

Audit Fees indicativi	da € 6.000
Administration Fees	fee minima da € 13.000 - €20.000
Custody Fees	da € 7.000 (minimum)
Costi annui regolatorie	€ 1.500 (schema più comparto)

Fattori chiave per il successo

10. Lingua

- inglese (lingua ufficiale)
- inglese (business language)
- lingua italiana molto diffusa

11. Stile di vita

- Cosmopolita
- investimento significativo nelle infrastrutture con particolare attenzione all'ambiente
- collegamenti aerei con varie città europee
- oltre 5.000 anni di storia in 316 km²

Fattori chiave per il successo – Opportunità AIFMD

- ❑ **Relevanza alta dell'AIFMD per Malta;**
- ❑ **Entrerà in vigore luglio 2013;**
- ❑ **Gestori di fondi alternativi / fondi autogestiti;**
- ❑ **Un anno per aderire;**
- ❑ **Deroga 4 anni per nomina depositary stesso domicilio;**
- ❑ **Opt in / opt out;**
- ❑ **Crescita ridomiciliazioni di schemi offshore;**
- ❑ **Concetto affitto comparto a SIM di Consulenza**

Sezione 4
Valletta Fund Services
- *Corporate e Business Profile*

Valletta Fund Services

Profilo societario

Profilo Societario

- ❑ **Assets Under Administration - €2,3 miliardi**
- ❑ **Numero di Schemi - 57 schemi**
- ❑ **Numero di Fondi - 135 fondi**
- ❑ **Registro degli azionisti - oltre 60.000 azionisti**

Valletta Fund Services

Servizi di Fund Administration

- 1. Servizi chiavi in mano**
 - Costituzione Schemi d'Investimento
 - Ridomiciliazioni schemi offshore
- 2. Fund Administration Services**
 - Servizi di calcolo NAV
 - Servizi di Transfer Agency
- 3. Fund Accounting**
 - Contabilità su base IFRS
- 4. Altri Servizi**
 - Servizi correlati all'anti-riciclaggio
 - Servizi di Segreteria
 - Servizi amministrativi a Società di Gestioni

Clientela Internazionale

□ Gestori locali ed internazionali

Malta

Regno Unito

Lettonia

Germania

Turchia

Svizzera

Channel Islands

Lussemburgo

Repubblica Ceca

Italia

Olanda

Sud Africa

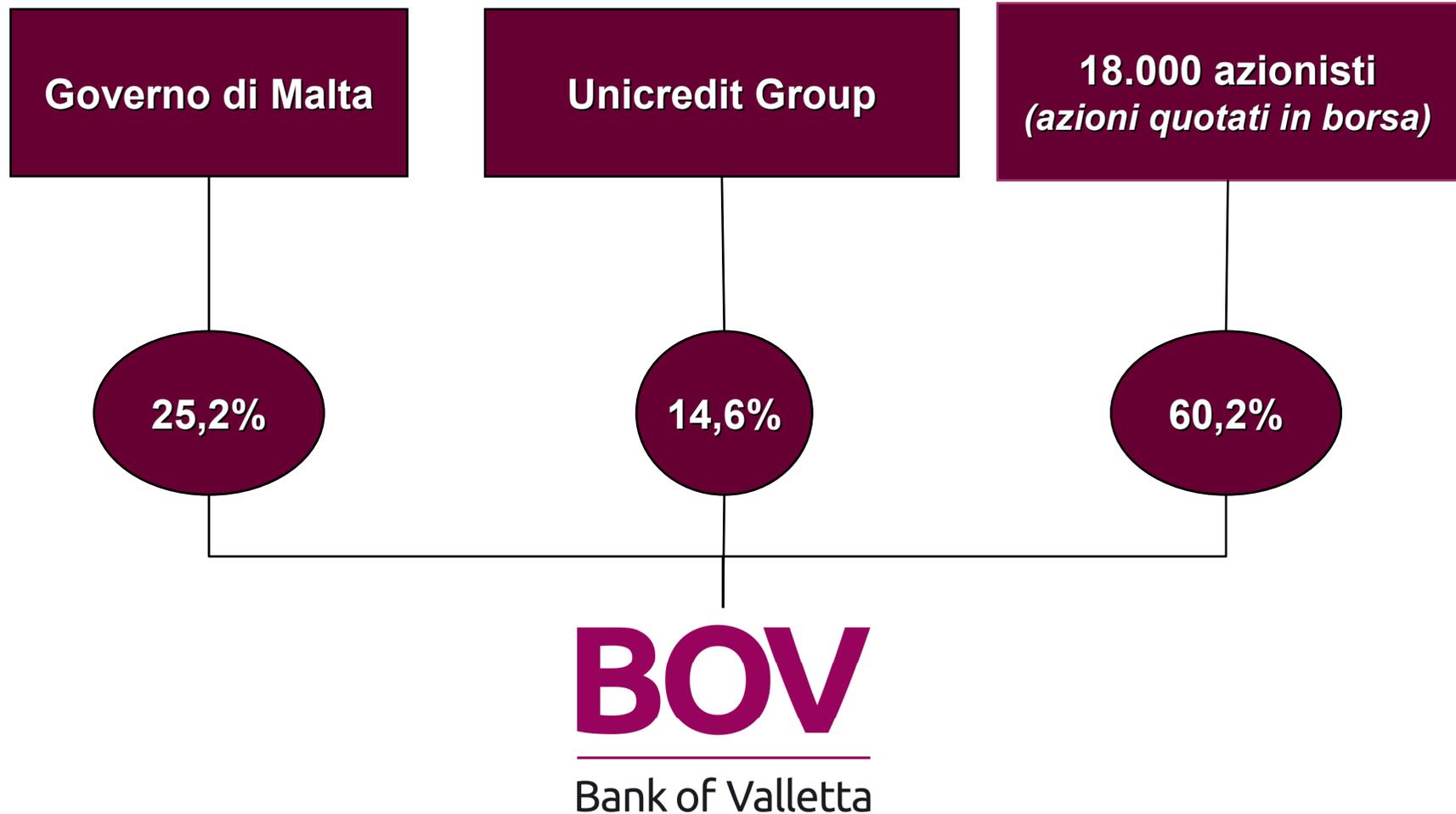
Slovacchia

Accordi operativi internazionali

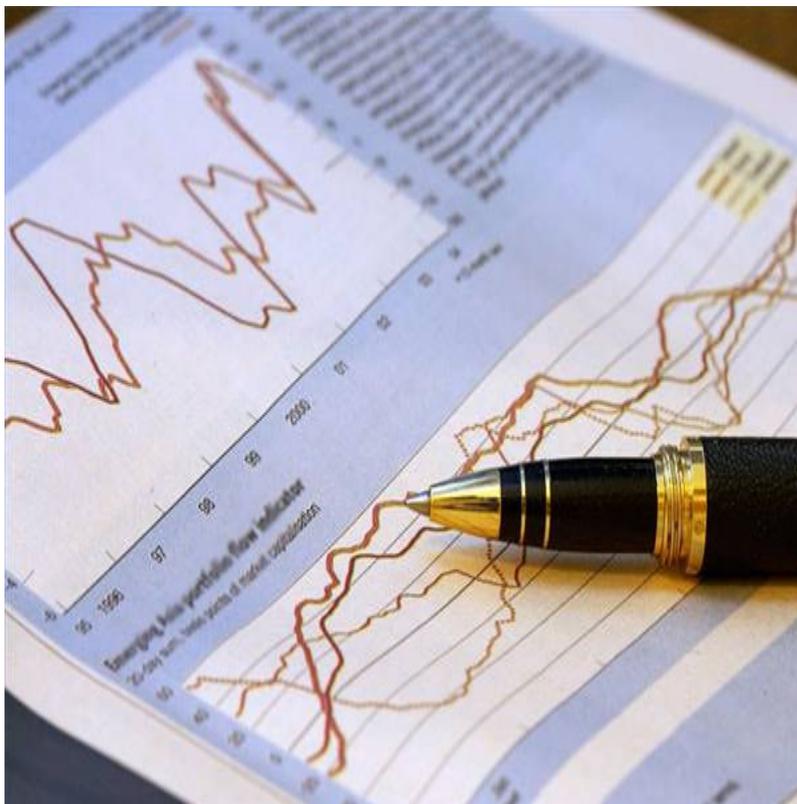


GRUPPO Bank of Valletta

Struttura dell'azionariato



Bilanci revisionati al 30 settembre 2012



- ❑ **Attivo totale** : € 7,05 miliardi
- ❑ **PBT FY 2012** : € 110,7 milioni
- ❑ **Capitalizzazione** : € 611.6 milioni
- ❑ **Azioni in essere** : 270 milioni
- ❑ **Tier 1 Ratio** : 10.7%
- ❑ **ROI** : 22,3%

Credit Ratings



- ❑ **Long Term: BBB+**
- ❑ **Short Term: F2**

Conclusione

- ❑ **Malta:** una giurisdizione UE attraente per stabilire schemi UCITS e hedge funds
- ❑ Presenza a Malta di un organo **regolatorio unico accessibile**
- ❑ Una giurisdizione **concorrenziale** dal punto di vista di costi
- ❑ Un percorso **celere ed efficiente** per l'autorizzazione di **solide strutture operative**

Valletta Fund Services

Il vostro partner a Malta per il Fund Servicing

Contatti

Contatti

Joseph Camilleri

Head - Business Development Unit
Valletta Fund Services Limited

email:

jcamilleri.vfs@bov.com

direct line:

+356 2275 5599

sito web:

www.vfs.com.mt

Simone Meneghini

Direttore – Ufficio di Rappresentanza
Bank of Valletta – Milano

email:

simone.meneghini@bov.com

direct line:

+39 02 97373953

sito web:

www.bov.com



**Valletta Fund Services Limited
TG Complex
Suite 2, Level 3
Brewery Street
Mriehel BKR 3000**

Website : www.vfs.com.mt

**Valletta Fund Services Limited is recognised to provide fund administration services
by the Malta Financial Services Authority**

**The contents of this document are intended to provide general information only
and cannot substitute legal, tax or any other relevant advice.**

