

MALTA: UN MERCATO FINANZIARIO PROSPERO OLTRE IL TURISMO



Fabio Finazzi

Chief Operations Officer
REYL Malta

Tante persone considerano Malta una destinazione di vacanze caratterizzata da un'architettura e una storia militare estremamente ricche oppure una tappa obbligata per amanti delle lingue. Tuttavia, dietro la maestosità architettonica si trova un fiorente mercato finanziario, che è diventato un attore chiave per molti operatori del settore dell'asset management. In qualità di Stato membro dell'Unione europea, Malta ha implementato tutti i regolamenti e le normative vigenti nell'eurozona, compresa una direttiva particolarmente interessante per i gestori patrimoniali: quella sui gestori di fondi di investimento alternativi (AIFMD) del 2013. Malta non si è limitata a integrare la direttiva, ma ha anche adottato importanti misure per consolidare ulteriormente il proprio quadro normativo, diventando così una giurisdizione capace di attirare i gestori patrimoniali alla ricerca di un contesto sicuro e conforme.

LA DIRETTIVA AIFMD DI LIVELLO 2 MIGLIORA IL QUADRO NORMATIVO DI MALTA

Nel 2021, l'implementazione della direttiva AIFMD di livello 2 ha migliorato ancora di più il quadro normativo di Malta, in particolare per quanto concerne i fondi di investimento alternativi (FIA), che comprendono fondi di private equity, venture capital, immobiliari e hedge fund. La direttiva ha introdotto una serie di nuovi requisiti e doveri per i gestori patrimoniali, come l'obbligo di nominare un depositario locale per ogni FIA.

Il depositario riveste un'importanza fondamentale sia per i fondi che per gli investitori, poiché si occupa di proteggere gli asset del fondo e garantire che le operazioni del fondo siano in linea con gli obiettivi stabiliti nei documenti di

offerta, nonché con i requisiti normativi generali. La direttiva AIFMD di livello 2 ha quindi ampliato il ruolo dei depositari, includendo al suo ruolo la supervisione e il monitoraggio delle liquidità e degli attivi, la gestione del rischio e la rendicontazione. Malta ha accettato di buon grado tali regole e ha incoraggiato i depositari locali ad adottare rigorose misure di monitoraggio dei rischi.

Malta continua a godere di condizioni favorevoli in termini di conformità ai requisiti della direttiva AIFMD di livello 2.

Il mercato dei servizi di custodia di Malta era e continua a essere ben equipaggiato per soddisfare i requisiti della direttiva AIFMD e il regime normativo di questo paese viene spesso considerato dai professionisti degli investimenti come uno dei più solidi d'Europa. Ultimamente, l'autorità maltese per i servizi finanziari (MFSA), incaricata di sorvegliare il mercato, si è mostrata particolarmente attiva nell'implementazione di severe linee guida di regolamentazione e nell'applicazione di nuovi requisiti in diversi ambiti, tra cui licenze, capitale minimo, verifiche e monitoraggio dei rischi.

L'ATTRATTIVA DI MALTA PER I GESTORI PATRIMONIALI: OLTRE I REGOLAMENTI E LA CRESCITA DEGLI ASSET

Al di là degli aspetti normativi, Malta vanta svariati attributi che la rendono una giurisdizione allettante per gli affari: una posizione geografica strategica, una forza lavoro qualificata e competente, agevolazioni fiscali per aziende, validi servizi di supporto alle imprese e un'economia stabile.

Non sorprende, dunque, che numerosi gestori patrimoniali da tutto il mondo abbiano scelto Malta come sede per i propri fondi. Nel 2022, il valore patrimoniale netto aggregato dei fondi domiciliati a Malta era appena superiore a 21 miliardi di euro. Anche se questa cifra può sembrare modesta rispetto a colossi come il Lussemburgo e l'Irlanda, è comunque notevole per un'isola delle dimensioni di Malta. Inoltre, Malta continua a registrare una tendenza al rialzo su base annua, con un afflusso netto di nuovi capitali pari a quasi il miliardo di euro tra il 2021 e il 2022.

Questi asset sono distribuiti tra i fondi alternativi con una quota del 70,5%, fondi di investimento professionali (PIF), con il 15,6% e fondi OICVM, che si attestano al 13,9%. In totale, nel mese di giugno 2022, sono stati registrati nell'isola 483 fondi: i PIF si sono aggiudicati la quota più ampia del mercato, raggiungendo il 50,5%, mentre il resto è stata suddiviso tra FIA e OICVM, rispettivamente con il 24,0% e il 23,4%.

Malta continua a godere di condizioni favorevoli in termini di conformità ai requisiti della direttiva AIFMD di livello 2. Il quadro normativo è solido e i fornitori di servizi possono contare sull'esperienza e le risorse necessarie per gestire gli accresciuti obblighi dei depositari. Pertanto, Malta dovrebbe continuare ad attrarre i gestori patrimoniali e gli investitori alla ricerca di un contesto competitivo e stabile per i propri fornitori di servizi.

Dal 2015, REYL & CIE (Malta) Ltd è uno dei principali fornitori di servizi sull'isola di Malta, dove offre soluzioni complete insieme ai propri partner commerciali locali e internazionali, agendo nel migliore interesse dei clienti e delle loro esigenze.



REYL
INTESA SANPAOLO

INFORMAZIONE IMPORTANTE - Il presente contenuto, messo a disposizione da REYL & Cie Holding SA e/o dalle sue società affiliate (di seguito "REYL"), ha finalità esclusivamente informative, è destinato ad un uso strettamente interno e non intende costituire una sollecitazione o un'offerta, una raccomandazione o un consiglio di acquistare o vendere diritti in qualsivoglia strumento finanziario ivi menzionato, né di effettuare transazioni o diventare parte di una transazione di qualsiasi tipo, in particolare con destinatari che non siano investitori qualificati, autorizzati, idonei e/o istituzionali. Il contenuto è destinato ad essere utilizzato esclusivamente dal destinatario e non può essere comunicato, stampato, scaricato, utilizzato e riprodotto ad altri fini. Il contenuto non è destinato a essere distribuito/offerto a, o utilizzato da, persone fisiche o giuridiche di un Paese, o soggette a una giurisdizione, le cui leggi o normative vietano tale distribuzione/offerta od uso. Sebbene REYL si impegni ragionevolmente per ottenere le informazioni da fonti che ritiene affidabili, REYL, i suoi amministratori, rappresentanti, dipendenti o azionisti non assumono responsabilità in merito al presente contenuto e non garantiscono che i dati indicati siano corretti, completi o degni di fede. REYL non assume quindi alcuna responsabilità per le eventuali perdite derivanti dall'utilizzo del presente contenuto, il quale è destinato esclusivamente ai destinatari che comprendono i rischi inerenti e sono in grado di assumerli. Le informazioni, i pareri e le verifiche contenute nel presente documento sono pertinenti alla data di pubblicazione e potrebbero essere revocate o subire variazioni senza preavviso. Il contenuto del presente documento è destinato esclusivamente a soggetti in grado di comprendere e assumersi tutti i rischi del caso. Prima di eseguire qualsiasi transazione, i destinatari devono stabilire se lo strumento finanziario menzionato nel contenuto corrisponde alle sue caratteristiche particolari e devono accertarsi di determinare, in modo indipendente (con i loro consulenti professionali) i rischi specifici, le conseguenze legali, fiscali e contabili nonché le condizioni di idoneità dell'acquisto degli strumenti finanziari menzionati nel contenuto. REYL, i suoi amministratori, funzionari, dipendenti, agenti e azionisti possono di volta in volta vantare interessi e/o avere impegni di sottoscrizione negli strumenti finanziari descritti nel presente documento. REYL non fornisce garanzie per quanto riguarda l'adeguatezza delle informazioni indicate, dei pareri o degli strumenti finanziari. I dati storici relativi al rendimento degli strumenti finanziari o delle attività sottostanti non costituiscono un'indicazione del loro rendimento futuro. Il presente contenuto è stato redatto da un dipartimento di REYL che non è un'unità organizzativa responsabile per la ricerca finanziaria. REYL è soggetta a diversi obblighi regolamentari e alcuni strumenti finanziari possono non essere disponibili in tutte le giurisdizioni o per tutti i tipi di destinatari. Il destinatario dovrà quindi conformarsi alle sue normative locali. Il presente non intende di offrire servizi e/o strumenti finanziari nei paesi o nelle giurisdizioni in cui tale offerta fosse illecita ai sensi delle leggi locali in vigore.

SUCCESS. TOGETHER.